S&P Dow Jones Indices

A Division of S&P Global

# Padrão Global de Classificação Industrial (GICS®)

## *Metodologia*

Outubro 2024

Este documento foi traduzido para o português apenas para fins de conveniência. Se existirem diferenças entre as versões do documento em inglês e português, a versão em inglês prevalecerá. A versão em inglês está disponível em nosso site www.spglobal.com/spdji.

S&P Dow Jones Indices: Metodologia dos índices

# Índice


Introdução 2

**Resumo 2**

Metodologia de classificação do GICS 3

**Classificação do GICS 3**

**Estrutura do GICS 3**

Manutenção do GICS 5

**Revisão do GICS 5**

**Revisão da estrutura do GICS 5**

Alterações na estrutura do GICS 6

**Cronologia de eventos 6**

Governança do GICS 8

**Comitê de metodologia do GICS 8**

Isenção de responsabilidade da S&P Dow Jones Indices 9

**Divulgação de desempenho/Dados de provas retrospectivas 9**

**Aviso legal sobre a propriedade intelectual/Isenção de responsabilidade 10**

**Aviso legal sobre índices ESG 13**

# Introdução

**Resumo**

O Padrão Global de Classificação Industrial (GICS®) foi especificamente concebido para classificar de forma consistente as empresas no mundo, tanto em economias desenvolvidas quando em desenvolvimento.

Em 1999, a S&P Dow Jones Indices e a MSCI, dois dos principais provedores globais de índices, desenvolveram em conjunto o GICS com a finalidade de estabelecer um padrão global para classificar as empresas em setores e indústrias. O GICS foi desenvolvido em resposta à necessidade que a comunidade financeira internacional tinha de um conjunto completo e consistente de definições globais de setores e indústrias que permite a comparação homogênea entre empresas, setores e indústrias em diferentes países, regiões e no mundo.

O sistema de classificação GICS é composto por 11 setores, 25 grupos industriais, 74 indústrias e 163 subindústrias. Atualmente, os setores do GICS são:

- Energia
- Materiais
- Industrial
- Bens de Consumo Discricionário
- Produtos Básicos de Consumo
- Assistência Médica
- Serviços Financeiros
- Tecnologia da Informação
- Serviços de Comunicações
- Serviços de Utilidade Pública
- Imóveis

# Metodologia de classificação do GICS

**Classificação do GICS**

O GICS classifica as empresas de acordo com a sua atividade comercial principal. Para isto, a S&P e a MSCI usam as receitas de uma empresa como medida fundamental. No entanto, os lucros e a percepção do mercado também são relevantes para a classificação e são levados em conta durante o processo de revisão.

Uma companhia é classificada na subindústria cuja definição descreve de maneira mais precisa as atividades comerciais que geram a maioria das suas receitas. Uma companhia com duas ou mais atividades comerciais significativamente diferentes, nenhuma das quais contribui 60% ou mais das receitas, será classificada inicialmente na subindústria que gera a maioria das receitas e ganhos da empresa. Para evitar o giro excessivo, pelo menos 60% da receita de uma atividade comercial diferente geralmente é o limite necessário para considerar uma mudança da classificação do GICS atual. Quando uma empresa tem atividades comerciais em três ou mais setores, nenhum dos quais contribui com a maioria das suas receitas, a empresa é classificada na subindústria dos Conglomerados Industriais (setor Industrial) ou na subindústria das Holdings de Múltiplos Setores (setor de Serviços Financeiros).

As informações publicamente disponíveis são usadas durante a classificação de uma empresa, incluindo os relatórios anuais, relatórios 10-K, sites das empresas e outros documentos oficiais.

No caso de uma nova companhia, a classificação inicial é realizada principalmente com base na descrição das atividades da empresa e os resultados pró-forma apresentados no prospecto.

Se a subsidiária de uma empresa apresentar relatórios financeiros separados perante uma entidade governamental, ela será considerada como uma entidade separada e classificada independentemente de acordo com a metodologia do GICS. Os títulos de renda variável ligados diretamente a uma empresa recebem a mesma classificação que a empresa.

As classificações do GICS não são outorgadas a fundos mútuos, fundos de investimento fechados, títulos de dívida ou fundos negociados em bolsa (ETF, pela sigla em inglês)

**Estrutura do GICS**

O GICS classifica cada empresa numa subindústria e sua indústria correspondente conforme a sua principal atividade comercial. Dado que a classificação é estritamente hierárquica, em cada um dos quatro níveis, a empresa somente pode pertencer a um grupo.

- 11 setores
- 25 grupos industriais
- 74 indústrias
- 163 subindústrias

As classificações do GICS podem ser apresentadas em formato numérico ou textual. A classificação completa do GICS de cada empresa é um código de 8 dígitos junto com uma descrição escrita. O desenho hierárquico do código de 8 dígitos permite uma transição simples entre os níveis do GICS.

**Exemplos**:

| | |
|---|---|
| Setor: | Bens de Consumo Discricionário (código GICS: 25) |
| Grupo industrial: | Serviços aos Consumidores (código GICS: 2530) |
| Indústria: | Hotéis, Restaurantes e Lazer (código GICS: 253010) |
| Subindústria: | Casinos e Jogos (código GICS: 25301010) |

| | |
|---|---|
| Setor: | Serviços Financeiros (código GICS: 40) |
| Grupo industrial: | Serviços Financeiros (código GICS:4020) |
| Indústria: | Mercados de Capital (código GICS:402030) |
| Subindústria: | Bancos de Investimento e Corretagem (código GICS: 40203020) |

*Para ter acesso ao mapa e definições mais recentes do GICS, por favor consulte aqui.*

# Manutenção do GICS

**Revisão do GICS**

A classificação de uma empresa segundo o GICS é revisada uma vez por ano e as empresas também estão sob constante vigilância a respeito de ações corporativas que possam afetar a sua classificação.

Geralmente, a classificação de uma empresa no GICS muda sempre que um evento corporativo redefina a sua atividade de negócios principal. São efetuadas revisões anuais para garantir que uma empresa não tenha redefinido sua atividade de negócios principal através de uma série de eventos menores. Para proporcionar uma classificação industrial estável, são minimizadas as alterações à classificação de uma empresa por causa de flutuações temporárias nos resultados das suas diversas atividades comerciais.

No entanto, revisões do GICS também são realizadas a pedido dos clientes.

**Revisão da estrutura do GICS**

A S&P Dow Jones Indices e a MSCI realizam a revisão da estrutura do GICS periodicamente, conforme necessário, e pode incluir paneis de consultoria ou consultas públicas junto com participantes do mercado, conforme necessário. O objetivo é garantir que a estrutura do GICS continue a representar com precisão os mercados de valores globais e permita a realização de comparações globais homogêneas por indústria.

# Alterações na estrutura do GICS

A estrutura de quatro níveis do GICS reflete com precisão as ações no ambiente de investimento global de hoje, mas também é suficientemente flexível para capturar os desenvolvimentos de amanhã. O sistema de codificação de oito dígitos do GICS foi desenvolvido para se adaptar facilmente ao dinâmico mundo dos investimentos. À medida que a economia mundial muda, os setores, grupos industriais, indústrias e subindústrias podem ser adicionados ou divididos.

**Cronologia de eventos**

| Data | Evento do GICS |
|---|---|
| Agosto 1999 | Apresentação do GICS. O GICS estava composto por 10 setores, 23 grupos industriais, 59 indústrias e 123 subindústrias. |
| Março 2002 | O número total de subindústrias na estrutura do GICS foi reduzido de 123 para 122. Alterações aos nomes e descrições de outras categorias do GICS. O GICS estava composto por 10 setores, 23 grupos industriais, 59 indústrias e 122 subindústrias. |
| Abril 2003 | Novos grupos industriais, indústrias e subindústrias, a fusão de algumas subindústrias já existentes, além de outras mudanças consideráveis em nomes e definições. O GICS estava composto por 10 setores, 24 grupos industriais, 62 indústrias e 132 subindústrias. |
| Abril 2004 | Alterações às definições de algumas subindústrias do GICS. O GICS estava composto por 10 setores, 24 grupos industriais, 62 indústrias e 132 subindústrias. |
| Abril 2005 | Novo nome e definição de um grupo industrial, a criação de duas novas indústrias e sete subindústrias, além de outras mudanças consideráveis em nomes e definições. O GICS estava composto por 10 setores, 24 grupos industriais, 64 indústrias e 139 subindústrias. |
| Abril 2006 | Novo nome para um grupo industrial, a criação de quatro novas indústrias e dez subindústrias. Do mesmo modo, as modificações incluíram a eliminação de uma indústria e duas subindústrias, além de outras mudanças em nomes e definições. O GICS estava composto por 10 setores, 24 grupos industriais, 67 indústrias e 147 subindústrias. |
| Agosto 2008 | Novo nome para um grupo industrial, a criação de uma nova indústria e oito subindústrias. Também, a eliminação de uma subindústria, além de outras mudanças em nomes e definições. O GICS estava composto por 10 setores, 24 grupos industriais, 68 indústrias e 154 subindústrias. |
| Junho 2010 | Modificações feitas somente às definições. O GICS estava composto por 10 setores, 24 grupos industriais, 68 indústrias e 154 subindústrias. |
| Fevereiro 2014 | Novo nome para quatro indústrias e a eliminação de uma indústria, seis novas subindústrias e a eliminação de quatro subindústrias, além de outras mudanças em nomes e definições. O GICS estava composto por 10 setores, 24 grupos industriais, 67 indústrias e 156 subindústrias. |
| Setembro 2016 | A criação do setor de Imóveis, assim como um novo grupo industrial, três indústrias e 15 subindústrias. Um grupo industrial foi removido, junto com duas indústrias e 14 subindústrias. Um novo nome para uma indústria e subindústria e alterações a duas definições. O GICS estava composto por 11 setores, 24 grupos industriais, 68 indústrias e 157 subindústrias. |
| Setembro 2018 | Nome do setor de Serviços de Telecomunicações muda para Serviços de Comunicações e o grupo industrial de Mídia foi eliminado do setor de Bens de Consumo Discricionário para ser incluído no setor de Serviços de Comunicações sob o nome Mídia e entretenimento. Adicionalmente, foram criadas três indústrias e sete subindústrias dentro do novo grupo industrial de Mídia e entretenimento. Duas subindústrias do setor de Tecnologia da Informação foram eliminadas e uma nova subindústria foi criada. Várias definições foram atualizadas. O GICS estava composto por 11 setores, 24 grupos industriais, 69 indústrias e 158 subindústrias. |
| Março 2023 | As mudanças incluíram a descontinuação da subindústria de Vendas pela Internet ou por Catálogo; a combinação das subindústrias de Lojas de Mercadorias Gerais e Lojas de Departamentos na recém-criada subindústria de Comércio Varejista Amplo; a descontinuação da subindústria de Serviços Terceirizados e de Processamento de Dados de Tecnologia da Informação e a criação de uma subindústria do mesmo nome no setor de Industriais; a criação |

| Data | Evento do GICS |
|---|---|
| | de uma subindústria de Serviços de Processamento de Pagamentos e de Transações no setor de Serviços Financeiros; a descontinuação da subindústria de Bancos de Poupança e Pecúlio e a criação da subindústria de Financiamento de Hipotecas Comerciais e Residenciais, bem como atualizações para os Grupos Industriais de REITs, e a divisão da subindústria de Transporte por Caminhões em duas novas subindústrias. |

*Para mais detalhes sobre as alterações à estrutura do GICS, visite o site.*

# Governança do GICS

**Comitê de metodologia do GICS**

A metodologia e estrutura do GICS estão sob a supervisão geral do Comitê de Operações do GICS, formado por membros da S&P Dow Jones Indices e da MSCI.

A S&P Dow Jones Indices e a MSCI consideram as informações sobre mudanças à estrutura do GICS e questões relacionadas como potencialmente relevantes e significativas para o mercado. Portanto, todas as reuniões do Comitê são confidenciais.

Para mais informações sobre o GICS, por favor contate a: index_services@spglobal.com.

# Isenção de responsabilidade da S&P Dow Jones Indices

**Divulgação de desempenho/Dados de provas retrospectivas**

Quando for aplicável, a S&P Dow Jones Indices e as suas subsidiárias relacionadas com índices ("S&P DJI") definem várias datas para assistir os seus clientes ao fornecer transparência. A primeira data do primeiro valor é o primeiro dia para o qual existe um valor calculado (seja ao vivo ou de provas retrospectivas) para um determinado índice. A data base é a data na qual o índice é estabelecido em um valor fixo, para fins de cálculo. A data de lançamento designa a data na qual os valores de um índice são considerados ao vivo pela primeira vez: os valores do índice fornecidos para qualquer data ou período anterior à data de lançamento do índice são considerados de provas retrospectivas. A S&P DJI define a data de lançamento como a data pela qual os valores de um índice são conhecidos por terem sido liberados ao público, por exemplo, mediante o site público da empresa ou a sua divulgação de dados a partes externas. Para índices da marca Dow Jones apresentados antes de 31 de maio de 2013, a data de lançamento (que antes de 31 de maio de 2013 era chamada de "data de introdução") é estabelecida em uma data na qual não é mais permitido serem feitas quaisquer modificações à metodologia do índice, mas que podem ter sido anteriores à data da divulgação pública do índice.

Por favor, consulte a metodologia do índice para obter mais detalhes sobre o índice, incluídos a forma pela qual ele é rebalanceado, a época de tal rebalanceamento, os critérios para adições e exclusões, bem como todos os cálculos do índice.

As informações apresentadas antes da data de lançamento de um índice correspondem a um desempenho hipotético de provas retrospectivas, não a um desempenho real, e se baseiam na metodologia do índice em vigor no momento do lançamento. No entanto, na criação do histórico a partir de provas retrospectivas para períodos em que há anomalias no mercado ou outros períodos que não refletem o ambiente geral atual de mercado, as regras da metodologia do índice podem ser flexibilizadas para capturar um universo suficientemente amplo de valores a fim de simular o mercado alvo que o índice procura medir ou a estratégia que o índice procura capturar. Por exemplo, os limites de capitalização de mercado e liquidez podem ser reduzidos. Além disso, as bifurcações não têm sido consideradas nos dados de provas retrospectivas em relação aos S&P Cryptocurrency Indices. Para os índices S&P Cryptocurrency Top 5 e 10 Equal Weight Indices, o elemento de custódia da metodologia não foi considerado, o histórico de provas retrospectivas é baseado nos componentes do índice que cumprem o elemento de custódia na data de lançamento. Além disso, o tratamento de eventos corporativos no desempenho baseado em provas retrospectivas pode ser diferente do tratamento dos índices ao vivo devido às limitações para replicar as decisões de gerenciamento dos índices. O desempenho de provas retrospectivas reflete a aplicação da metodologia de um índice e a seleção dos componentes de um índice com o benefício da retrospectiva e o conhecimento de fatores que podem ter afetado positivamente o seu desempenho, não pode representar todos os riscos financeiros que podem afetar os resultados e podem ser levados em conta para refletir o viés de sobrevivência/prospectivo. Os retornos reais podem ser diferentes e até inferiores aos retornos obtidos de provas retrospectivas. O desempenho passado não é indicativo ou uma garantia de resultados no futuro.

Geralmente, quando a S&P DJI cria dados de índices com provas retrospectivas, a S&P DJI utiliza dados históricos reais do nível dos componentes (por exemplo o preço histórico, capitalização de mercado e dados de eventos corporativos) nos seus cálculos. Uma vez que o investimento em ESG ainda está na etapa inicial de desenvolvimento, é possível que alguns pontos de dados utilizados para calcular alguns

índices ESG não estejam disponíveis para o período completo desejado de histórico de provas retrospectivas. O mesmo problema de disponibilidade de dados pode acontecer para outros índices. Em casos em que os dados reais não estão disponíveis para todos os períodos históricos relevantes, a S&P DJI pode empregar um processo de uso de “assunção de dados retrospectivos” (ou puxar) de dados ESG para o cálculo do desempenho histórico de provas retrospectivas. A “assunção de dados retrospectivos” é um processo que aplica o ponto de dados real ao vivo mais antigo disponível para uma empresa componente do índice a todas as instâncias históricas anteriores no desempenho do índice. Por exemplo, a assunção de dados retrospectivos assume inerentemente que as empresas atualmente não envolvidas em uma atividade comercial específica (também conhecido como “envolvimento de produto”) nunca estiveram envolvidas historicamente e, do mesmo modo, também assume que as empresas atualmente envolvidas em uma atividade comercial específica também estiveram envolvidas historicamente. A assunção de dados retrospectivos permite estender as provas retrospectivas hipotéticas por mais anos históricos do que seria possível utilizando somente dados reais. Para mais informações sobre a “assunção de dados retrospectivos”, confira o documento de perguntas frequentes. A metodologia e os factsheets de qualquer índice que utiliza a assunção retrospectiva no histórico de provas retrospectivas o indicarão diretamente. A metodologia incluirá um Apêndice com uma tabela que estabelece os pontos de dados específicos e o período relevante para o qual foram usados os dados retrospectivos. Os retornos do índice apresentados não representam os resultados de negociações reais de ativos/valores de investimento. A S&P DJI mantém o índice e calcula os níveis do índice e o desempenho apresentado ou analisado, mas não administra ativo nenhum.

Os retornos do índice não refletem o pagamento de quaisquer comissões ou taxas de vendas que um investidor possa pagar para adquirir os valores subjacentes no índice ou fundos de investimento que se destinam a acompanhar o desempenho do índice. A imposição destas taxas e comissões faria com que o desempenho real e de provas retrospectivas dos valores/fundos fosse inferior ao desempenho do índice mostrado. Como um exemplo simples, se um índice teve rendimentos de 10% sobre um investimento de US$ 100.000 por um período de 12 meses (ou US$ 10.000) e uma taxa real baseada no ativo de 1,5% foi fixada no final do período sobre o investimento mais os juros acumulados (ou US$ 1.650), o retorno líquido seria de 8,35% (ou US$ 8.350) para o ano. Durante um período de três anos, uma taxa anual de 1,5% deduzida no final do ano com um retorno presumido de 10% por ano geraria um retorno bruto cumulativo de 33,10%, uma taxa total de US$ 5.375 e um retorno líquido cumulativo de 27,2% (ou US$ 27.200).

**Aviso legal sobre a propriedade intelectual/Isenção de responsabilidade**

© 2024 S&P Dow Jones Indices. Todos os direitos reservados. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, Select Sector, S&P MAESTRO, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, MBX, MCDX, PRIMEX, HHPI, e SOVX são marcas comerciais registradas da S&P Global, Inc. (“S&P Global”) ou suas subsidiárias. DOW JONES, DJ, DJIA, THE DOW e DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE são marcas comerciais da Dow Jones Trademark Holdings LLC (“Dow Jones”). Estas marcas comerciais em conjunto com outras foram licenciadas para a S&P Dow Jones Indices LLC. A redistribuição ou reprodução total ou parcial é proibida sem consentimento por escrito da S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento não constitui uma oferta de serviços nas jurisdições onde a S&P DJI não possui as licenças necessárias. Exceto para determinados serviços de cálculo de índices personalizados, todas as informações fornecidas pela S&P DJI são impessoais e não são adaptadas às necessidades de qualquer pessoa física ou jurídica, ou grupo de pessoas. A S&P DJI recebe compensação relacionada com o licenciamento de seus índices a terceiros e com os serviços personalizados de cálculo de índices. O desempenho de um índice no passado não é sinal ou garantia de resultados no futuro.

Não é possível investir diretamente em um índice. A exposição a uma classe de ativos representada por um índice pode estar disponível por meio de instrumentos de investimento baseados naquele índice. A S&P DJI não patrocina, endossa, vende, promove ou gerencia nenhum fundo de investimento ou outro veículo de investimento que seja oferecido por terceiras partes e que procure fornecer um rendimento de investimento baseado no desempenho de qualquer índice. A S&P DJI não garante que os produtos de investimento baseados no índice acompanharão com precisão o desempenho do índice ou fornecerão retornos de investimento positivos. A S&P DJI não é uma consultora de investimentos, consultora de negociação de commodities, agente fiduciário, "promotora" (como definido na Lei de Empresas de Investimento de 1940 e suas emendas), ou "especialista" como enumerado dentro da lei 15 U.S.C. § 77k(a), e a S&P DJI não faz nenhuma representação quanto ao conselho de investir em qualquer fundo de investimento ou outro instrumento de investimento. A decisão de investir em um determinado fundo de investimentos ou outro veículo de investimento não deverá ser tomada com base em nenhuma declaração apresentada neste documento. A S&P DJI não é uma consultoria fiscal. A inclusão de um valor, commodity, criptomoeda ou outro ativo em um índice não é uma recomendação da S&P DJI para comprar, vender ou deter tal valor, commodity, criptomoeda ou outro ativo, nem deve ser considerado como um aconselhamento de investimento ou de negociação.

Estes materiais foram preparados exclusivamente para fins informativos, baseados em informações geralmente disponíveis ao público e a partir de fontes consideradas confiáveis. Nenhum conteúdo nestes materiais (incluindo dados de índices, classificações, análises e dados relacionados a crédito, pesquisa, valorizações, modelos, software ou outros aplicativos ou produtos destes) ou qualquer parte deste ("Conteúdo") poderá ser modificado, submetido à engenharia reversa, reproduzido, ou distribuído de nenhuma forma, por nenhum meio, nem armazenado em bases de dados ou sistema de recuperação, sem o consentimento prévio por escrito da S&P DJI. O Conteúdo não deve ser usado para nenhum fim ilegal ou não autorizado. A S&P DJI e seus provedores de dados terceirizados e licenciadores (coletivamente "Partes da S&P Dow Jones Indices") não garantem a precisão, integralidade, oportunidade, ou disponibilidade do Conteúdo. As Partes da S&P Dow Jones Indices não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões, independentemente da causa, nos resultados obtidos pelo uso do Conteúdo. O CONTEÚDO É FORNECIDO "NO ESTADO EM QUE SE ENCONTRA". AS PARTES DA S&P DOW JONES INDICES SE ISENTAM DE QUAISQUER E TODAS AS GARANTIAS EXPRESSAS OU IMPLÍCITAS, INCLUÍDAS, MAS NÃO LIMITADAS A, QUALQUER GARANTIA DE COMERCIABILIDADE OU ADEQUAÇÃO A UM FIM OU USO EM PARTICULAR, ISENÇÃO DE BUGS, ERROS OU DEFEITOS DE SOFTWARE, QUE A FUNCIONALIDADE DO CONTEÚDO SERÁ ININTERRUPTA OU QUE O CONTEÚDO OPERARÁ COM QUALQUER CONFIGURAÇÃO DE SOFTWARE OU DE HARDWARE. Sob nenhuma circunstância, as Partes da S&P Dow Jones Indices serão responsáveis a qualquer parte, por quaisquer danos diretos, indiretos, incidentais, exemplares, compensatórios, punitivos, especiais, ou consequenciais, custos, despesas, custas legais ou perdas (incluindo, sem limitação, perda de receitas ou perda de lucros e custos de oportunidades) em conexão com qualquer uso do Conteúdo, mesmo tendo sido alertado quanto à possibilidade de tais danos.

As informações relacionadas a crédito e outras análises, incluindo classificações, pesquisa e valorizações são proporcionadas geralmente por licenciadores e ou subsidiárias da S&P Dow Jones Indices, incluindo, mas não se limitando a outras divisões da S&P Global, tais como a S&P Global Market Intelligence. Quaisquer informações relativas a crédito e outras análises e declarações relacionadas no Conteúdo correspondem a opiniões emitidas na data em que são expressas e não à constatação de um fato. Quaisquer opiniões, análises e decisões de reconhecimento de uma classificação não são uma recomendação para comprar, deter ou vender quaisquer valores ou para tomar decisões de investimento e não garantem a adequação de um valor. A S&P Dow Jones Indices não assume nenhuma obrigação de atualizar o Conteúdo após a publicação em qualquer forma ou formato. Na hora de tomar decisões relacionadas a investimentos e outras decisões comerciais, o Conteúdo não é confiável e não substitui a habilidade, senso e experiência do usuário, sua administração, empregados, consultores e/ou clientes. A S&P DJI não é agente fiduciário nem uma consultora de investimentos. Embora a S&P DJI obtenha

informações de fontes que acredita serem confiáveis, não realiza uma auditoria nem assume a responsabilidade de avaliar ou solicitar a verificação independente de quaisquer informações que recebe. A S&P DJI reserva-se o direito de alterar ou descontinuar qualquer índice a qualquer momento por motivos regulatórios ou outras razões. Vários fatores, incluindo fatores externos além do controle da S&P DJI, podem exigir alterações significativas nos índices.

Na medida em que as autoridades regulatórias permitam, para efeitos regulatórios específicos, uma agência reconhecer uma classificação em uma jurisdição diferente da original, a S&P Global Ratings se reserva o direito de atribuir, revogar ou suspender tal reconhecimento em qualquer momento a seu critério exclusivo. A S&P Dow Jones Indices, incluindo a S&P Global Ratings, se isentam de quaisquer obrigações decorrentes da atribuição, revogação ou suspensão de um reconhecimento, bem como de qualquer responsabilidade por danos supostamente sofridos por causa disso. As subsidiárias da S&P Dow Jones Indices LLC, incluindo a S&P Global Ratings, podem receber uma compensação por suas classificações e algumas análises relacionadas a crédito, geralmente por parte de emissoras ou subscritores de valores ou devedores. Tais subsidiárias da S&P Dow Jones Indices LLC, incluindo a S&P Global Ratings, se reservam o direito de divulgar suas opiniões e análises. As classificações e análises públicas da S&P Global Ratings estão disponíveis nos sites www.standardandpoors.com (gratuito), e www.ratingsdirect.com e www.globalcreditportal.com (assinatura) e podem ser distribuídas por outros meios, incluindo publicações da S&P Global Ratings e redistribuidores. Informações adicionais sobre nossas tarifas de classificação estão disponíveis em www.standardandpoors.com/usratingsfees.

A S&P Global mantém algumas atividades de suas divisões e unidades de negócios separadas umas das outras a fim de preservar a independência e a objetividade de suas respectivas atividades. Como resultado, algumas divisões e unidades de negócios da S&P Global podem ter informações que não estejam disponíveis a outras unidades de negócios. A S&P Global estabelece políticas e procedimentos para manter a confidencialidade de algumas informações não públicas recebidas em conexão com cada processo analítico.

Além disso, a S&P Dow Jones Indices presta uma ampla gama de serviços a, ou relacionados com, muitas empresas, incluindo emissoras de valores, consultoras de investimentos, corretoras, bancos de investimentos, outras instituições financeiras, e intermediários financeiros; e, em conformidade, pode receber taxas ou outros benefícios econômicos dessas empresas, incluindo empresas cujos valores ou serviços possam recomendar, classificar, incluir em carteiras modelo, avaliar, ou abordar de qualquer outra forma.

Alguns índices usam o Padrão Global de Classificação Industrial (GICS®), desenvolvido pela S&P Global e a MSCI e que é uma marca comercial de propriedade exclusiva destas empresas. Nem a MSCI, a S&P DJI e nem qualquer outra parte envolvida em fazer ou compilar quaisquer classificações do GICS fazem quaisquer garantias ou declarações expressas ou implícitas com relação a tal padrão ou classificação (ou os resultados a serem obtidos pela sua utilização) e todas as partes, por este instrumento, expressamente se isentam de todas as garantias de originalidade, precisão, integralidade, comerciabilidade ou adequação a um fim particular com relação a qualquer padrão ou classificação. Sem limitar o que foi exposto acima, sob nenhuma circunstância, a MSCI, a S&P DJI e nenhuma de suas afiliadas ou terceiro envolvido em fazer ou compilar quaisquer classificações do GICS terá qualquer responsabilidade por quaisquer danos diretos, indiretos, especiais, punitivos, consequenciais ou quaisquer outros (inclusive perda de lucros), mesmo se notificado da possibilidade de tais danos.

Os produtos da S&P Dow Jones Indices são regidos pelos termos e condições dos acordos sob os quais podem ser fornecidos. É necessária uma licença da S&P Dow Jones Indices para exibir, criar trabalhos derivados e/ou distribuir qualquer produto ou serviço que use, seja baseado e/ou faça referência a qualquer índice e/ou dados de índices da S&P Dow Jones Indices.

**Aviso legal sobre índices ESG**

A S&P DJI fornece índices que buscam selecionar, excluir e/ou ponderar seus componentes com base em, mas não se limitando a, determinados indicadores ambientais, sociais ou de governança (ESG), ou uma combinação desses indicadores, incluindo os seguintes: indicadores ambientais (como o uso eficiente dos recursos naturais, a produção de resíduos, as emissões de gases de efeito estufa ou o impacto sobre a biodiversidade); indicadores sociais (como a desigualdade e o investimento em capital humano); indicadores de governança (como estruturas de administração sólidas, as relações com os funcionários, a remuneração dos funcionários, a conformidade tributária, o respeito pelos direitos humanos, e as ações anticorrupção e antissuborno); indicadores de sustentabilidade específicos ou indicadores de envolvimento das empresas relacionados a valores (por exemplo, produção/distribuição de armas controversas, produtos de tabaco ou carvão térmico) ou o acompanhamento das controvérsias (incluindo a pesquisa de meios de comunicação para identificar empresas envolvidas em incidentes relacionados a fatores ESG).

Os índices ESG da S&P DJI utilizam pontuações e análises de dados ESG para selecionar e/ou ponderar seus componentes. As pontuações ou classificações ESG buscam medir ou avaliar o desempenho de uma empresa ou um ativo em relação a tópicos ambientais, sociais e de governança corporativa.

As pontuações, classificações e outros dados ESG usados nos índices ESG da S&P DJI são fornecidos direta ou indiretamente por terceiros (observe que essas partes podem ser afiliadas independentes da S&P Global ou entidades não afiliadas), de modo que a capacidade de um índice ESG da S&P DJI de refletir fatores ESG depende da precisão e disponibilidade dos dados desses terceiros.

As pontuações, classificações e outros dados ESG podem ser relatados (o que significa que os dados são fornecidos conforme divulgados pelas empresas, ou um ativo, ou conforme disponibilizados publicamente); modelados (o que significa que os dados são obtidos usando um processo de modelagem exclusivo que utiliza apenas substitutos na criação dos dados); ou relatados e modelados (o que significa que os dados são uma mistura de dados relatados e modelados ou são obtidos do fornecedor usando dados relatados/informações em um processo de pontuação ou determinação exclusivo).

As pontuações, classificações e outros dados ESG, sejam de fontes externas e/ou internas, são baseados em uma avaliação qualitativa e de juízo, especialmente devido à ausência de padrões de mercado bem definidos e à existência de múltiplas abordagens e metodologias para avaliar fatores e critérios ESG. Portanto, um elemento de subjetividade e juízo é inerente a qualquer pontuação, classificação ou outros dados ESG, e as diferentes pontuações, classificações e/ou fontes de dados ESG podem usar diferentes metodologias de avaliação ou estimativa ESG. Diferentes pessoas (incluindo provedores de classificações ou pontuações de dados ESG, administradores ou usuários de índices) podem chegar a conclusões diferentes em relação à sustentabilidade ou ao impacto de uma determinada empresa, ativo ou índice.

Quando um índice usa pontuações, classificações ou outros dados ESG fornecidos direta ou indiretamente por terceiros, a S&P DJI não se responsabiliza pela precisão ou integralidade de tais pontuações, classificações ou dados ESG. Não existe um único teste ou estrutura (legal, regulatório ou de outro tipo) claro e definitivo para determinar o que é “ESG”, “sustentável”, “boa governança”, “sem impactos ambientais, sociais e/ou negativos de outro tipo” ou outros objetivos denominados de forma equivalente. Na ausência de padrões de mercado bem definidos e devido à existência de múltiplas abordagens, é necessário o exercício do juízo. Consequentemente, diferentes pessoas podem classificar o mesmo investimento, produto e/ou estratégia de forma diferente em relação às características “ESG”, “sustentável”, “boa governança”, “sem impactos ambientais, sociais e/ou negativos de outro tipo” ou outros objetivos denominados de forma equivalente. Além disso, a posição jurídica e/ou de mercado

sobre o que constitui um objetivo “ESG”, “sustentável”, de “boa governança”, “sem impactos ambientais, sociais e/ou negativos de outro tipo” ou outros objetivos denominados de forma equivalente pode mudar ao longo do tempo, especialmente à medida que outras normas e diretrizes regulatórias ou da indústria forem emitidas e a estrutura financeira sustentável dos critérios ESG se tornar mais sofisticada.

É recomendado que os possíveis usuários de índices ESG da S&P DJI leiam cuidadosamente a metodologia do índice relevante e as divulgações relacionadas para determinar se o índice é adequado para seu uso hipotético ou objetivo de investimento.