S&P Dow Jones Indices

A Division of S&P Global

Ajuste de Índices ao Free Float Metodologia

Abril 2025

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
	Família de índices	2
	Documentos de apoio	2
Regras de aj	uste ao free float	3
	Variações regionais	4
Cálculo dos f	atores de ponderação de investimento	6
	Ações emitidas	6
	Múltiplas classes de ações	6
	Ofertas públicas iniciais (IPOs) e cotações diretas	6
	Limites ao investimento estrangeiro	6
Manutenção	do fator de ponderação de investimento (IWF)	10
	Frequência do rebalanceamento	10
	Momento das mudanças	10
Dados dos ín	dices	11
	Distribuição dos dados	11
Governança	dos índices	12
	Comitê de Índices	12
Política dos í	ndices	13
	Informações de contato	13
Apêndice		14
	Mudanças na metodologia	14
Isenção de re	esponsabilidade da S&P Dow Jones Indices	17
	Divulgação de desempenho/Dados com provas retrospectivas	17
	Aviso legal sobre a propriedade intelectual/Isenção de responsabilidade	18
	Aviso legal sobre índices ESG	20

Introdução

A maioria dos índices ponderados por capitalização de mercado da S&P Dow Jones Indices são ajustados ao free float. De acordo com este método de ponderação, as ações usadas no cálculo dos índices refletem apenas aquelas ações disponíveis para os investidores em vez do total de ações emitidas por uma empresa. São excluídas as ações detidas por outras empresas negociadas publicamente, entidades governamentais ou certos tipos de acionistas estratégicos.

Quando o índice é ajustado ao free float, o valor de cada componente reflete o valor estimado como disponível para os investidores no mercado. A redução do investimento relativo em ações com circulação limitada deveria aumentar a investibilidade do índice.

Família de índices

As regras de ajuste ao free float descritas no presente documento são aplicáveis à família global de índices da S&P DJI, bem como diversos índices especializados.

O ajuste ao free float não se aplica a índices que não são ponderados por capitalização, tais como índices ponderados equitativamente, por fatores, por preço e índices com esquemas alternativos de ponderação.

Considerando que podem existir exceções regionais às regras gerais de ajuste ao free float, sempre consulte as metodologias de índices individuais para detalhes que podem não estar incluídos no presente documento.

Documentos de apoio

Esta metodologia foi desenvolvida para ser lida junto com documentos de apoio que fornecem maiores detalhes a respeito das políticas, procedimentos e cálculos aqui descritos. As referências nesta metodologia procuram direcionar o leitor para o documento de apoio relevante para mais informações sobre um assunto específico. A lista dos principais documentos de apoio para esta metodologia junto com o seu link é a seguinte:

Documentos de apoio	URL	
Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável	Políticas e Práticas de Índices de Renda	
da S&P Dow Jones Indices	Variável da S&P Dow Jones Indices	

Regras de ajuste ao free float

O objetivo do ajuste ao free float é ajustar o total de ações emitidas para acionistas estratégicos de longo prazo, cujas participações são consideradas como indisponíveis no. Vale a pena notar que os acionistas não são avaliados individualmente segundo suas intenções. Pelo contrário, há diversas categorias e podem ser incluídos ou excluídos do free float com base nessa classificação. Os acionistas estratégicos de longo prazo possuem interesses tais como manter o controle em lugar de assegurar o sucesso econômico da empresa no curto prazo. Por exemplo, as ações de uma companhia detidas por outra companhia são geralmente adquiridas por motivos de controle e não de investimento. Do mesmo modo, a maioria das participações acionárias de entidades governamentais geralmente não são unicamente para efeitos econômicos.

A S&P Dow Jones Indices coleta dados de propriedade de ações de cada empresa no universo de abrangência utilizando informações disponíveis. Se a divulgação pública for inadequada ou não houver informações disponíveis, a S&P DJI poderá consultar os funcionários da empresa ou fontes adicionais do setor para obter informações estimadas de propriedade.

O relatório anual de uma empresa, registros regulatórios, declarações de procuração ou formulários 10-K podem incluir o registro de alguns títulos semelhantes a ações que não são incluídos no total de ações emitidas e que não é preciso considerar no cálculo do total disponível. Em geral, estes títulos incluem ações em tesouraria, opções de pagamento em ações, equity participation units, warrants, ações preferenciais, ações e direitos convertíveis. Devido aos padrões locais de divulgação de relatórios em alguns mercados, a S&P Dow Jones Indices poderia incluir ações em tesouraria no total de ações emitidas, mas exclui-las do total de ações em circulação (free float).

As ações são geralmente incluídas no free float quando são detidas em um fundo para permitir investidores fora do país de domicílio investirem nelas. Exemplos incluem ADRs (Recibos de Depósitos Americanos), Título de Depósito da CREST (CDIs), ações permutáveis do Canadá e acordos similares. Se os títulos subjacentes de ADRs, CDIs, etc. formarem um bloco de controle, tais ações serão excluídas do total de ações circulantes.

As ações detidas pelos seguintes tipos de acionistas são excluídas sem importar se um acionista particular deseja manter qualquer tipo de controle.

A lista de acionistas estratégicos de longo prazo geralmente inclui, mas não está limitada a:

- 1. Executivos, diretores e pessoas relacionadas cujos investimentos são divulgados publicamente
- Empresas de capital privado, capital de risco e special equity
- Gestores de ativos e companhias de seguros com representação direta no conselho de administração
- 4. Ações detidas por outras empresas negociadas publicamente
- 5. Detentores de ações restritas*
- 6. Programas e fundos fiduciários de compra de ações, planos de contribuição definida e planos de investimento para funcionários patrocinados pela empresa
- 7. Fundações ou fundos fiduciários para funcionários e famílias associados com a empresa
- 8. Entidades governamentais em todos os níveis, excetuando fundos de pensão ou aposentadoria do governo
- 9. Fundos soberanos

- 10. Qualquer indivíduo que deter 5% ou mais das ações de uma empresa, segundo informado nos registros regulatórios (é usado o limite de 5% já que, em geral, os detalhes a respeito de acionistas e sua relação com a empresa não são disponibilizados publicamente para os titulares abaixo desse limite).
- * As ações restritas geralmente não são incluídas no total de ações em circulação, com exceção de ações detidas como parte de uma cláusula de *lock-up*.

As seguintes participações de acionistas são consideradas parte do free float:

- 1. Bancos depositários
- 2. Fundos de pensão (incluindo fundos de pensão e aposentadoria do governo)
- 3. Fundos mútuos, fornecedores de ETFs, fundos de investimento, fundos de cobertura e gestores de ativos sem representação direta no conselho de administração, incluindo:
 - Partes interessadas que podem ter o direito de nomear um membro do conselho, mas decidem n\u00e3o faz\u00e3-lo
 - Partes interessadas que exerceram o direito de nomear um "observador" do conselho, mesmo que esse observador seja funcionário da parte interessada
 - Partes interessadas que exerceram o direito de nomear um diretor independente que não seja funcionário da parte interessada
- Fundos de investimento de companhias de seguros¹
- 5. Fundações independentes não associadas com uma empresa

Após adicionar todos os executivos e diretores (como grupo) e todos os acionistas com uma participação igual ou superior a 5% (considerados como acionistas com uma finalidade estratégica conforme definido anteriormente), a S&P Dow Jones Indices calcula o fator de ponderação de investimento (IWF) de cada ação. A S&P Dow Jones Indices usa um limiar mínimo de 5% para blocos estratégicos. Por exemplo, se os executivos e diretores como grupo controlassem 3% das ações da empresa e nenhum outro acionista tivesse uma participação de 5% ou superior, a S&P DJI outorgaria um IWF de 1,00 para a empresa, indicando que 100% das ações emitidas são negociáveis e estão disponíveis no mercado. Se o mesmo grupo de diretores e executivos da empresa controlasse 7% das ações, a S&P DJI outorgaria um IWF de 0,93, refletindo o fato de apenas 93% das ações emitidas serem negociáveis e estiverem disponíveis no mercado. No entanto, se o mesmo grupo controlasse 3% das ações e outros acionistas estratégicos detivessem em conjunto 20% do total de ações disponíveis, a S&P DJI outorgaria à empresa um IWF de 0,77, já que 23% do total de ações emitidas são consideradas com finalidade estratégica. É importante destacar que as ações de diretores e executivos são excluídas do free float mesmo se, como grupo, o total do bloco detido com finalidade estratégica for inferior a 5%, desde que exista outro bloco superior a 5. As entidades com uma participação acionária inferior a 5% que tenham representação no conselho de administração geralmente serão consideradas de natureza estratégica somente se sua participação acionária for incluída em um resumo ou tabela de resumo de posse por usufruto apresentado em algum relatório anual.

Na maioria dos casos, os fatores de ponderação de investimento (IWF) são aproximados ao ponto percentual mais próximo.

Variações regionais

Canadá. Os registros de títulos canadenses oferecem informações sobre o total de ações detidas por diretores e executivos e participações de outros acionistas superiores a 10% do total. Porém, um número importante de empresas canadenses também é cotado em bolsas de valores americanas ou de outros países e poderia apresentar acionistas com diferentes requisitos no limite de participações a serem

¹ Em determinados países, as companhias de seguros podem ser consideradas detentoras estratégicas com base em questões regulamentares e práticas específicas de cada país.

declaradas. No caso de empresas canadenses nas quais exista informação sobre participações até o limite de 5%, o ajuste ao free float estará baseado em 5%. O ajuste ao free float das ações de executivos e diretores de empresas canadenses segue as regras mencionadas acima: uma participação inferior a 5% será excluída do free float se existirem outros grupos com uma participação estratégica de 5% ou superior. Visto que a S&P Dow Jones Indices publica uma grande variedade de índices multinacionais que incluem empresas canadenses, como o S&P/TSX Global Gold Index, opta-se pela consistência global sempre que possível.

No caso das empresas canadenses cotadas somente em bolsas domésticas, a Revisão Anual do IWF irá reclassificar como circulante qualquer participação individual inferior a 10% que não tenha sido divulgada nos últimos 12 meses. É importante observar que as participações de diretores e executivos como grupo continuarão a ser objeto da avaliação de limite de propriedade de 5%, uma vez que essas informações são divulgadas pelo menos uma vez por ano no Formulário de informações anuais (AIF).

Bangladesh. No caso das empresas domiciliadas em Bangladesh cuja bolsa de valores primária é a Bolsa de Valores de Daca (DSE), usam-se os IWF providenciados pela bolsa.

Índia. As partes interessadas em uma participação estratégica inferior a 5% também são consideradas no cálculo do IWF das ações cotadas na Bolsa de Valores de Bombaim (BSE).

Japão. Os acionistas individuais e ações em tesouraria com uma finalidade estratégica inferior a 5% também são considerados no cálculo do IWF.

Paquistão. No cálculo do IWF também são consideradas empresas associadas, empreendimentos e partes relacionadas como grupo.

Cálculo dos fatores de ponderação de investimento

A fórmula para o cálculo do fator de ponderação de investimento (IWF) de uma ação específica é a seguinte:

onde as ações disponíveis em circulação são definidas como o total de ações emitidas menos as ações mantidas com uma finalidade estratégica.

A fórmula para o cálculo do índice de ajuste ao free float é a seguinte:

$$\underbrace{\sum_{j} (P_{j}S_{j}|WF_{j})}_{Divisor}$$
(2)

onde P_j é o preço da ação j, S_j é o total de ações emitidas da ação j e IWF_j é o fator de ponderação de investimento. O divisor usado no cálculo é o divisor do índice.

Ações emitidas

A definição exata de ações emitidas ou do número de ações depende do mercado específico e das leis e princípios contábeis correspondentes.

Múltiplas classes de ações

O tratamento de classes múltiplas de ações muda em todos os índices da S&P DJI em função dos costumes e condições do mercado local. Em aqueles índices que incluem diversas classes de ações (uma empresa poderia ter mais de uma linha de classes de ações incluída no índice), cada classe é ajustada ao free float de maneira individual.

Ofertas públicas iniciais (IPOs) e cotações diretas

Para IPOs tradicionais, o IWF geralmente é calculado usando o total de ações oferecidas (excluindo as opções de lote suplementar) para essa classe de ações, dividido pelo total de ações em circulação para a mesma classe de ações pós-IPO. Em certos casos em que exista informação sobre os acionistas disponível publicamente no prospecto da IPO e/ou outros documentos oficiais, a S&P DJI pode incluir essa informação adicional no cálculo do IWF. Os bloqueios de vendas de ações são geralmente revisados em conjunto com a reconstituição anual, a menos que um evento corporativo desencadeie uma revisão antes da reconstituição anual, conforme definido no capítulo sobre Manutenção da metodologia correspondente.

Para cotações de colocação direta de IPO em bolsas de valores que não sejam dos EUA, o IWF é calculado usando o número de ações cotadas após a exclusão dos acionistas estratégicos/controladores conforme listado acima no capítulo de Regras de ajuste ao free float desta metodologia.

Para cotações de colocação direta em bolsas dos EUA, o IWF é calculado usando o total de ações registradas conforme anunciado em documentos oficiais, subtraindo todos os detentores de controle conforme definido na metodologia de Ajuste ao free float e, depois, dividindo esse resultado pelo total de ações em circulação para essa classe de ações após a IPO.

Limites ao investimento estrangeiro

Limites regulamentares para a propriedade estrangeira de ações, conhecidos em inglês como *foreign* ownership limits (FOLs), são reconhecidos e aplicados quando necessário. É preciso realizar uma pesquisa caso a caso para avaliar o impacto de grandes participações estrangeiras quando há uma restrição ao investimento estrangeiro. O valor final do IWF é igual a 1 (um) menos o maior valor entre a soma de todas as participações estratégicas e o limite regulamentar de propriedade estrangeira. Os FOLs são revisados trimestralmente, sempre que possível.

Não há limites para o investimento estrangeiro em índices nos quais a grande parte dos usuários são investidores domésticos (por exemplo, o S&P 500 ou o S&P/TSX 60); No entanto, existem limites no caso de índices regionais ou globais onde uma parte considerável dos usuários do índice se encontram fora dos países abrangidos por ele (por exemplo, a série de índices S&P Global BMI).

O primeiro teste da investibilidade de uma ação é determinar se o mercado está aberto a entidades do exterior. Para isso, a S&P Dow Jones Indices considera fatores tais como a capacidade de uma entidade estrangeira comprar e vender ações em bolsas de valores locais e a faculdade de repatriar capital, lucros e rendimentos de dividendos sem restrições injustificadas.

Após determinar que o mercado está aberto a investidores estrangeiros, a S&P Dow Jones Indices examina cada ação que poderia ser incluído no S&P Global BMI, no S&P Frontier BMI, no S&P GCC Composite e em outros índices relacionados. Cada classe de ação é analisada para determinar a existência de limitações no estatuto social, na constituição da empresa ou na sua indústria a respeito da propriedade estrangeira de ações.

É possível os investidores estrangeiros enfrentarem limitações na quantidade de capital de uma empresa disponível que eles podem deter individual e coletivamente. A S&P Dow Jones Indices considera o capital total que as entidades estrangeiras poderiam deter <u>em conjunto</u> como base para determinar o FOL de uma ação.

Exemplos de restrições à participação estrangeira

- Classes especiais de ações, como as classes A e B na China, em que os investidores estrangeiros têm acesso unicamente à classe B our têm acesso parcial à negociação de ações classe A em segmentos específicos.
- Restrições setoriais que limitam principalmente o investimento do exterior em companhias aéreas, de defesa, produtoras de energia, instituições financeiras, meios impressos e de radiodifusão e serviços públicos.
- Limites para a participação individual estrangeira em classes gerais de ações, tal como no Brasil, onde uma regra estabelece um máximo de 5% das classes com direito a voto ou 20% do capital total ou, no caso da Colômbia, onde o limite máximo para investidores estrangeiros é 10%. Por exemplo, na Colômbia, os estrangeiros podem deter até 100% da maioria das empresas listadas, embora nenhum estrangeiro individualmente possa ter mais do que 10% das ações dessas companhias. Neste caso, a S&P Dow Jones Indices usa o montante total disponível para os estrangeiros e, desse modo, considera como disponível 100% das ações.
- Estatutos sociais que imponham limites diferentes da legislação nacional. Em tais casos, a S&P Dow Jones Indices utiliza o limite mais restritivo. Por exemplo, se o limite nacional for 49%, mas o estatuto social de uma empresa estabelecer um limite de 25%, a S&P Dow Jones Indices usará um FOL de 25% para o capital dessa empresa.

A fórmula básica para calcular o IWF considerando o FOL é:

 $IWF = min \{1-(\Sigma acionistas estratégicos), ou o FOL\}$

Exemplo:

Principais acionistas do título ABC

S&P Dow Jones Indices: Metodologia de ajuste ao free float da S&P

- Investidores particulares Conselho de administração / Fundadores = 18%
- Titular corporativo Empresa ZXC = 10%
- Governo Entidade Governamental = 15%

Total detido coletivamente por acionistas principais = 18% + 10% + 15% = 43%

Montante disponível no mercado (100 - 43%) = 57%

Limite de investimento estrangeiro (FOL) = 49%

Nota: Ao comparar o montante mínimo disponível para investidores estrangeiros (49% FOL ou 57% disponível no mercado), o IWF é 49%.

Índices pan-árabes. Os índices pan-árabes da S&P Dow Jones Indices possuem regras adicionais. Embora os conceitos sejam exatamente iguais, os mercados do Conselho de Cooperação do Golfo (CCG) usam dois conjuntos diferentes de FOLs:

- O conjunto mais restritivo de FOLs é usado para todos os investidores estrangeiros. Os investidores estrangeiros são definidos como todos os investidores que não são cidadãos da região abrangida pelo CCG. Isto incluiria investidores de países fora da região. Este conjunto é usado para o cálculo dos índices S&P Frontier BMI e dos S&P GCC Investable.
- O segundo conjunto de FOLs, menos restritivo, é usado para investidores residentes dentro da região abrangida pelo CCG. Estes FOLs são usados para o cálculo dos índices S&P GCC Composite.

Índices domésticos. Nas versões domésticas dos índices de Bahrain, Kuwait, Omã, Catar, Arábia Saudita e Emirados Árabes Unidos, não se considera nenhum FOL no cálculo do IWF. Estes índices são projetados apenas para investidores domésticos, tal como o S&P 500, o S&P/ASX 200 e o S&P TSX 60.

Aplicação do FOL no cálculo do IWF para índices de países da região CCG e similares

No caso dos índices da região CCG, existem diferentes FOLs na série Composite (para investidores da região CCG) e na série Investable (para investidores estrangeiros não cidadãos do CCG). Embora os investidores domésticos e estrangeiros da região CCG tenham limites de investimento diferentes, estes não se excluem mutuamente. Portanto, para o cálculo do IWF é necessário levar em conta as principais participações dentro da mesma categoria de investidores (domésticos e estrangeiros) e as participações combinadas dos dois tipos de acionistas. Por conseguinte, é preciso fazer três cálculos iniciais para cada empresa:

Para casos onde o FOL do CCG é superior ou igual ao FOL estrangeira

- 1. 1 soma de todos os acionistas estratégicos (sem usar o FOL)
- 2. FOL (CCG) soma dos acionistas estratégicos estrangeiros e do CCG
- 3. FOL (estrangeiro) soma dos acionistas estratégicos estrangeiros

O IWF para um país doméstico seria simplesmente #1.

O IWF para a série Composite (CCG) seria o menor entre #1 e #2.

O IWF para a série Investable (estrangeiro) seria o menor entre #1, #2 e #3.

Do mesmo modo, quando o FOL estrangeioa é superior ao FOL do CCG

- 1. 1 soma de todos os acionistas estratégicos (sem usar o FOL)
- 2. FOL (CCG) soma dos acionistas estratégicos do CCG

- 3. FOL (estrangeiro) soma dos acionistas estratégicos estrangeiros e do CCG
- O IWF para um país doméstico seria simplesmente #1.
- O IWF para a série Composite (CCG) seria o menor entre #1, #2 e #3.
- O IWF para a série Investable (estrangeiro) seria o menor entre #1 e #3.

Exemplo 1 - Uma empresa do Kuwait

Acionista A (bloco), do Bahrain tem 27%

Acionista B (bloco), dos Estados Unidos tem 10%

O limite de investimento estrangeiro é: 20%

O limite de investimento do CCG é: 49%

1 – soma de todos os acionistas estratégicos => 100 – (27+10) = 63%

FOL (CCG) – soma dos acionistas estratégicos do CCG e estrangeiros => 49 – (27 + 10) = 12%

FOL (estrangeiro) – soma dos acionistas estratégicos estrangeiros => 20 – 10 = 10%

Para o índice doméstico do Kuwait, o IWF = 63%

Para a série Composite, o IWF = menor (entre #1 e #2) = 12%

Para a série Investable, o IWF = menor (entre #1, #2 e #3) = 10%

Exemplo 2 – a mesma empresa do Kuwait com 35% de participação do acionista do Bahrain

Acionista A (bloco), do Bahrain tem 35%

Acionista B (bloco), do Estados Unidos tem 10%

O limite de investimento estrangeiro é: 20%

O limite de investimento do CCG é: 49%

1 – soma de todos os acionistas estratégicos => 100 – (35+10) = 55%

FOL (CCG) – soma dos acionistas estratégicos estrangeiros e do CCG => 49 – (35 + 10) = 4%

FOL (estrangeiro) – soma dos acionistas estratégicos estrangeiros => 20 – 10 = 10%

Para o índice doméstico do Kuwait. o IWF = 55%

Para a série Composite, o IWF = menor (entre #1 e #2) = 4%

Para a série Investable, o IWF = menor (entre #1, #2 e #3) = 4%

Manutenção do fator de ponderação de investimento (IWF)

Frequência do rebalanceamento

Os Fatores de ponderação de investimento (IWF) são revisados anualmente com base nas informações disponíveis mais recentes apresentadas a diferentes entidades reguladoras e bolsas de valores. No caso dos índices da S&P DJI, os IWFs atualizados após uma revisão anual podem ser implementados antes da abertura na segunda-feira depois da terceira sexta-feira de setembro ou na data mais apropriada para uma família de índices específica. Por exemplo, os novos IWFs para os componentes do S&P Global BMI são aplicados durante a reconstituição anual do índice, na abertura da segunda-feira após à terceira sexta-feira de setembro; por outro lado, no caso dos componentes do S&P Frontier BMI, os IWFs atualizados são aplicados durante a reconstituição anual do índice, na abertura da segunda-feira após à terceira sexta-feira de março. Uma data de referência, depois do fechamento do mercado de cinco semanas antes da terceira sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro, é o limite das informações publicamente disponíveis utilizadas para definir as ações em circulação e as mudanças ao IWF.

Por favor, confira as metodologias individuais dos índices para mais detalhes sobre os calendários de rebalanceamento do IWF.

Momento das mudanças

- <u>Revisão anual:</u> As mudanças no IWF são implementadas com base nas informações mais recentes sobre ações e propriedade disponíveis ao público, sujeitas às datas de referência indicadas acima. Todos os IWFs de 0,96 ou acima são arredondados para 1,00 na revisão anual.
- Revisão trimestral: As mudanças do IWF serão implementadas durante a revisão trimestral se
 houver uma alteração de pelo menos 5% do total atual de ações em circulação e se a mudança
 absoluta do IWF ajustado for de pelo menos 5%, com limite na medida necessária para ajudar a
 refletir a mudança correspondente nas ações. Para revisões trimestrais que coincidem com a
 revisão anual, aplicam-se as regras de revisão anual.
- <u>Eventos obrigatórios:</u> A fim de minimizar o giro do índice, quaisquer as mudanças decorrentes de fusões e aquisições são implementadas com base nos IWFs prévios ao evento dos valores mobiliários envolvidos.

• Eventos não obrigatórios:

- Para eventos que qualificam para implementação acelerada, as mudanças no IWF são implementadas para ajudar a imitar as acões disponibilizadas na oferta.
- Para eventos de pelo menos US \$ 1 bilhão que qualificam para implementação acelerada, as mudanças no IWF são implementadas para refletir as ações disponibilizadas na oferta, além das informações mais recentes sobre ações e propriedade disponíveis ao público no momento do anúncio.

Dados dos índices

Distribuição dos dados

Os fatores de ponderação de investimento (IWFs) são fornecidos junto com outros dados de índices como parte da distribuição regular de dados de índices da S&P Dow Jones Indices.

Governança dos índices

Comitê de Índices

Questões de interpretação ou possíveis exceções às regras de ajuste ao free float são levadas em consideração por um Comitê de Índices da S&P Dow Jones Indices.

Os Comitês de Índices da S&P Dow Jones Indices se reservam o direito de fazer exceções na aplicação desta metodologia em caso de necessidade. Em qualquer situação em que o tratamento seja diferente das regras gerais descritas no presente documento ou nos documentos suplementares, os clientes serão notificados com antecedência, sempre que possível.

Além disso, pelo menos uma vez a cada 12 meses, o Comitê de Índices revisará a metodologia para garantir que os dados, políticas e a metodologia continuem sendo eficazes. Em determinados casos, a S&P Dow Jones Indices poderá realizar uma consulta pública solicitando comentários externos.

Para informações sobre a Garantia de qualidade e Revisões internas de metodologias, por favor confira a Metodologia Políticas e Práticas de índices de renda variável da S&P Dow Jones Indices.

Política dos índices

Na medida do possível, a S&P Dow Jones Indices procura ajustar todos os índices de capitalização de mercado ao free float, assim como aplicar regras consistentes e uniformes em todos os seus índices.

Informações de contato

Para mais informações, entre em contato: index_services@spglobal.com.

Apêndice

Mudanças na metodologia

As mudanças metodológicas a partir de 1 janeiro de 2017 são as seguintes:

	Data efetiva	Metodologia	
Alteração	(após fechamento)	Anterior	Atualizada
IWFs	20/09/2024	Revisão trimestral: As mudanças do IWF serão implementadas durante a revisão trimestral se a alteração for de pelo menos 5% do total atual de ações em circulação e estiver relacionada a um único evento corporativo, independentemente de haver uma mudanças de ação associada. Para revisões trimestrais que coincidem com a revisão anual, aplicam-se as regras de revisão anual.	Revisão trimestral: As mudanças do IWF serão implementadas durante a revisão trimestral se houver uma alteração de pelo menos 5% do total atual de ações em circulação e se a mudança absoluta do IWF ajustado for de pelo menos 5%, com limite na medida necessária para ajudar a refletir a mudança correspondente nas ações.
Datas de referência para ações em circulação e mudanças ao IWF	13/08/2021	Uma data de referência, depois do fechamento do mercado da quarta-feira antes da segunda sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro.	Uma data de referência, depois do fechamento do mercado de cinco semanas antes da terceira sextafeira de março, junho, setembro e dezembro, é o limite das informações publicamente disponíveis utilizadas para definir as ações em circulação e as mudanças ao IWF

IWFs:	27/03/2020	As atualizações dos IWFs são feitas	Revisão anual: As mudanças no
Momento das mudanças		apenas na revisão anual da IWF, a menos que um alteração seja impulsionada por um evento obrigatório com uma fusão ou aquisição.	IWF são implementadas com base nas informações mais recentes sobre ações e propriedade disponíveis ao público. Todos os IWFs de 0,96 ou acima são arredondados para 1,00 na revisão anual.
			Revisão trimestral: As mudanças do IWF são implementadas se a alteração for de pelo menos 5% do total de ações em circulação e estiver relacionada a um único evento corporativo, independentemente de haver uma mudança de ação associada. Para revisões trimestrais que coincidem com a revisão anual, aplicam-se as regras de revisão anual.
			Eventos obrigatórios: A fim de minimizar o giro do índice, quaisquer as mudanças decorrentes de fusões e aquisições são implementadas com base nos IWFs prévios ao evento dos valores mobiliários envolvidos.
			Eventos não obrigatórios:
			 Para eventos que qualificam para implementação acelerada, as mudanças no IWF são implementadas para ajudar a imitar as ações disponibilizadas na oferta.
			 Para eventos de pelo menos US \$ 1 bilhão que qualificam para implementação acelerada, as mudanças no IWF são implementadas para refletir as ações disponibilizadas na oferta, além das informações mais recentes sobre ações e propriedade disponíveis ao público no momento do anúncio.

	Data efetiva	etiva Metodologia	
Alteração	(após fechamento)	Anterior	Atualizada
Atualização da lista de detentores com finalidade estratégica	29/03/2019	Planos 401K e planos de poupança e investimento de uma empresa são incluídos no free float.	Planos de poupança e investimento, bem como planos de contribuição definida de uma empresa são excluídos do free float.
Mudança do Fator de ponderação de investimento (IWF) relacionada com uma fusão	19/01/2018	Uma mudança do IWF relacionada com uma fusão que dê origem a um aumento de 0,96 ou superior, será arredondada para 1,00 na data efetiva da fusão.	Uma mudança do IWF relacionada com uma fusão que dê origem a um aumento de 0,96 ou superior, será arredondada para 1,00 na próxima revisão anual do IWF
Eliminação da variação regional para o México	21/09/2018	Os S&P/BMV Indices seguem a metodologia de ajuste ao free float da Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V (BMV), como referenciado na metodologia de índices dos S&P/BMV Indices, disponível no site www.spglobal/spdji.com . Todos os demais índices que pertencem às marcas S&P e Dow Jones Indices seguem a metodologia padrão de ajuste ao free float detalhada neste documento.	
Frequência das revisões dos FOLs	21/03/2017		Uma indicação foi adicionada a fim de estabelecer que todos os limites regulamentares de participação estrangeira, conhecidos em inglês como foreign ownership limits (FOLs), são revisados trimestralmente.

Isenção de responsabilidade da S&P Dow Jones Indices

Divulgação de desempenho/Dados com 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 de valorização é o primeiro dia para o qual existe um valor calculado (seja ativo ou com 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 ativos pela primeira vez: valores do índice fornecidos para qualquer data ou período anterior à data de lançamento do índice são considerados com provas retrospectivas. A S&P Dow Jones Indices 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 apresentação") 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, inclusive 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 lancamento. No entanto, na criação do histórico a partir de provas retrospectivas para períodos em que há anomalias do mercado ou outros períodos que não refletem o ambiente geral atual de mercado, as regras de metodologia do índice podem ser flexibilizadas para capturar um universo suficientemente amplo de valores a fim de estimular 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 constituintes do índice que cumprem o elemento de custódia na data de lancamento. 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 decorrente de utilizar informação do futuro e o viés de sobrevivência. Os resultados reais podem ser diferentes e até inferiores aos resultados 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 (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" (Backward Data Assumption) 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 reais ativo 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 de dados retrospectivos 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. 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 encargos 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 encargos 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 rendimento 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

© 2025 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, and 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, reprodução e/ou fotocópia 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 do índice personalizado, todas as informações fornecidas pela S&P DJI não são pessoais 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 o 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 informações 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. S&P Dow Jones Indices Parties não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões, independentemente da causa, para os resultados obtidos do uso do Conteúdo. O CONTEÚDO É FORNECIDO "NO ESTADO EM QUE SE ENCONTRA". S&P DOW JONES INDICES PARTIES SE ISENTAM DE QUAISQUER E TODAS AS GARANTIAS EXPRESSAS OU IMPLÍCITAS, INCLUINDO 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 rendimentos 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.globalcreditportal.com (assinatura) e podem ser distribuídas por outros meios, incluindo publicações da S&P Global Ratings e de 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 de propriedade exclusiva destas empresas. 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 aos resultados a serem obtidos pela sua utilização) e todas as partes, por este instrumento, expressamente se isentam de todas as garantias de originalidade, precisão, integridade, 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 da S&P Dow Jones Indices e/ou dados de índices.

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.