

MSCI ACWI IMI Millennials Index

Setembro 2019

	Introdução	3
1.	Índice	
	2. Construindo o Índice	4
	2.1 O conjunto de palavras e frases relevantes utilizadas na seleção de constituintes	4
	2.2 Dados a nível de empresa utilizados para avaliar a exposição da empresa	5
	2.3 Universo elegível	5
	2.4 Segmentos de atividade selecionados	
	2.5 Seleção baseado no código SIC	5
	2.6 Calculando a nota de relevância de uma ação	6
	2.7 Universo selecionado	7
	2.8 Esquema de ponderação	7
	3. Manutenção do Índice	8
	3.1 Revisão Semestral do Índice	8
	3.2 Revisão Annual do Índice	8
	3.3 Manutenção contínua relacionado à eventos	

1. Introdução

O Índice MSCI ACWI IMI Millennials (o ‘Índice’) visa representar o desempenho de um conjunto de empresas que esperam obter receitas significativas de indústrias que focam nas preferências da geração “millennial”.

2. Construindo o Índice

O índice é construído através da seleção de ações do índice MSCI ACWI Investable Market Index (IMI) (o 'Índice Matriz'¹) baseado nas regras explicadas nas seções à seguir.

O Índice seleciona empresas avaliadas como tendo uma exposição elevada a categorias de negócios como-

- Marcas Populares
- Saúde e Fitness
- Viagens e Lazer
- Mídias Sociais e Entretenimento
- Habitação e produtos para o lar
- Serviços Financeiros
- Alimentos Finos e Restaurantes
- Roupas e Moda

MSCI pode buscar opiniões de especialistas externos à respeito da evolução de tendências relacionadas ao tema subjacente do Índice. Contudo, essas opiniões são meramente de natureza consultiva. São utilizadas pela MSCI a seu exclusivo critério e podem, ou não, levar a mudanças no índice ou metodologia do índice.

2.1 O conjunto de palavras e frases relevantes utilizadas na seleção dos constituintes

O MSCI usa um amplo conjunto de palavras e frases relevantes derivadas do objetivo do índice que descrevem empresas que atendem a geração "millennial" desde marcas de moda à provedores de mídias sociais, entretenimento, saúde e fitness, lazer e viagens, produtos para o lar e alimentos finos e restaurantes.

¹ O uso de alguns índices como Índices Matriz pode resultar num número baixo de constituintes, o que pode afetar a replicabilidade.

2.1 Dados à nível de empresa utilizadas para avaliar a exposição da empresa

Utiliza-se os seguintes dados a nível de empresa:

- Informações do segmento de atividades que constam dos relatórios anuais de empresas e fontes de dados do fornecedor: nomes dos segmentos de negócios, códigos SIC atribuídos² e receitas relacionadas.
- Uma descrição resumida em inglês das atividades da empresa proveniente de fontes públicas

2.2 Universo elegível

Todas as ações do Índice Matriz que satisfazem qualquer um dos seguintes critérios são selecionados para o universo elegível.

2.3.1 Seleção baseado em segmentos de atividade

Empresas cujos nomes os identificam como pertencentes a um determinado segmento de atividade são comparados com o conjunto de palavras relevantes. Empresas do Índice Matriz que incluem pelo menos uma palavra relevante nos nomes de seus segmentos de atividade são incluídas no universo elegível.

2.3.2 Seleção baseada na descrição resumida de uma empresa

A descrição resumida dos negócios da empresa é comparada com o conjunto de palavras relevantes. As empresas do Índice Matriz que incluem pelo menos duas palavras relevantes diferentes na sua descrição resumida são incluídas no universo elegível.

2.3 Segmentos de atividade selecionados

'Segmento de atividade selecionados' são segmentos de atividade que incluem pelo menos uma palavra relevante. Estes são os segmentos de atividade utilizados para selecionar as ações na seção 2.3.1.

2.4 Seleção baseado no código SIC

Cada segmento de atividade têm um código SIC. A seleção baseado em códigos SIC utiliza o conjunto de todos os códigos SIC que preenchem os seguintes critérios

- O código SIC é mapeado para pelo menos um dos 'segmentos de atividade selecionados' conforme descrito na seção 2.4.

² É atribuído aos segmentos de atividade da empresa uma descrição SIC (Classificação Padrão da

Indústria) específica para produtos e serviços, utilizada por agências oficiais do governo dos Estados Unidos. Essas descrições fornecem informações adicionais sobre a natureza do segmento.

- O código SIC é atribuído aos segmentos de atividade de pelo menos duas ações diferentes do universo elegível. O código SIC 9999 não é selecionado.

2.5 Calculando a nota de relevância de uma ação

A nota de relevância de uma empresa é calculada levando em consideração a parte da receita da empresa que é derivada dos segmentos de atividade selecionados (conforme descrito na seção 2.4) filtrada por meio da seleção baseado no código SIC (conforme descrito na seção 2.5)

2.6.1 Fator de desconto da nota de relevância

O fator de desconto da nota de relevância de uma ação é calculado normalizando a frequência acumulada de palavras relevantes na descrição resumida da empresa, relativa à todas as empresas selecionadas com base nas descrições resumidas dos seus negócios, conforme descrito na seção 2.3.2.

A nível do segmento de atividade da empresa o fator de desconto da receita é aplicado à receita provenientes de um ‘código SIC selecionado’. O fator de desconto de receita é 1 para receitas provenientes do ‘segmento de atividade selecionado’

2.6.2 Nota de relevância

A nota de relevância para ações no universo elegível é calculada da seguinte forma:

Nota de relevância = [receita de segmentos de atividade selecionados (conforme descrito na seção 2.4) + fator de desconto da nota de relevância * receita do código SIC selecionado (conforme descrito na seção 2.5)] / Receita total da empresa.

2.6 Universo selecionado

Ações no universo elegível que têm uma nota de relevância de ao menos 25% são incluídas no universo selecionado.

Ações do universo elegível que têm uma nota de relevância de pelo menos 25% são incluídas no universo selecionado. Mais uma filtragem é aplicada ao universo selecionado, conforme à seguir.

2.7.1 GICS®³ : filtragem de setores e sub-indústrias

Ações de empresas nas seguintes sub-indústrias GICS são excluídas do universo selecionado.

No.	Setor GICS	Sub-Indústrias GICS
1	Energia	<ul style="list-style-type: none"> Oleo & Gas Equipamentos & Serviços
2	Materiais	<ul style="list-style-type: none"> Produtos Fertilizantes e Produtos Químicos Agrícolas Metais & Mineradoras Diversificadas
3	Indústria	<ul style="list-style-type: none"> Serviços Diversificados de Apoio Companhias Aéreas Ferrovias
4	Consumo Discricionário	<ul style="list-style-type: none"> Industria Têxtil
5	Saúde	<ul style="list-style-type: none"> Equipamento de Saúde Distribuidores de Saúde Tecnologia de Saúde Indústria Farmacêutica
6	Tecnologia da Informação I	<ul style="list-style-type: none"> Componentes Electronicos
7	Setor Imobiliário	<ul style="list-style-type: none"> Atividades Imobiliários Diversificados

2.7 Esquema de ponderação

As ações incluídas no índice são ponderadas pelo produto da nota de relevância e seu valor de mercado, ajustada pelo free float. Os pesos são normalizados para somarem 100%. Além disso, os pesos de cada constituinte são limitados para mitigar o risco de concentração no Índice. Cada emissor fica limitado ao peso máximo de 5%.

³ GICS, padrão de classificação da indústria global desenvolvido conjuntamente pela MSCI e S&P Global.

3 Manutenção do Índice

3.1 Revisão Semestral do Índice

O índice é revisado semestralmente em maio e novembro para coincidir com as revisões semestrais de maio e novembro do Índice Matriz, e as mudanças são implementadas no final de maio e novembro. Em geral, o índice pro-forma é anunciado nove dias úteis antes da data de vigência.

Durante a revisão semestral do índice, o universo elegível e o universo selecionado são atualizados.

Em geral, o MSCI usa os nomes dos segmentos de atividade da empresa, a descrição do negócio e os dados de receita no final do mês que antecede a Revisão Semestral do Índice.

3.2 Revisão Anual do Índice

O conjunto de palavras relevantes (conforme descrito na seção 2.1) é revisado pelo MSCI durante a Revisão Semestral do Índice de maio.

3.3 Manutenção contínua relacionado a eventos

O tratamento geral dos eventos corporativos no índice visa minimizar a rotatividade fora das Revisões do Índice. A metodologia visa representar adequadamente a participação de um investidor em um evento com base nos termos da negociação relevantes e ponderação pré-evento dos constituintes do índice envolvidos. Além disso, as mudanças na capitalização de mercado do índice que ocorrem como resultado da implementação do evento corporativo serão compensadas por uma mudança correspondente no Fator de Ponderação Variável (VWF) do constituinte.

A seção a seguir descreve resumidamente o tratamento de eventos corporativos comuns dentro do índice.

Nenhum novo título será adicionado (exceto onde indicado abaixo) ao índice entre as Revisões do Índice. As exclusões do Índice Matriz serão refletidas simultaneamente.

TIPO DE EVENTO

DETALHES DE EVENTOS

Novas adições ao Índice Matriz

Uma nova ação adicionado ao índice (como IPO e outras inclusões anteriores) não serão adicionados ao índice.

Spin-Offs

Todos as ações criadas devido à um spin-off de um constituinte do índice atual será adicionado ao Índice na ocasião da implementação do evento, se a ação do spin-off é também adicionado ao Índice Matriz. A reavaliação para decidir sobre a permanência no Índice ocorrerá na Revisão do Índice subsequente

Fusão/Aquisição

No caso de fusões e aquisições o peso pós-evento do adquirente será determinado pelo montante proporcional do ações envolvidos no negócio, enquanto os rendimentos em dinheiro serão investidos em todo o Índice.

Se um constituinte do Índice existente for adquirido por um constituinte não pertencente ao Índice, o constituinte existente será eliminado do Índice e o adquirente que não é constituinte não será adicionado ao Índice.

Mudanças nas características de ações

Uma ação permanecerá como constituinte do Índice se houver mudanças nas características (pais, setor, tamanho do segmento, etc.) A reavaliação para decidir sobre a permanência no Índice ocorrerá na Revisão do Índice subsequente.



Mais detalhes e explicações sobre o tratamento específico de eventos corporativos relevantes para este Índice podem ser encontrados na Metodologia de Eventos Corporativos da MSCI.

O livro com a metodologia de Eventos Corporativos da MSCI está disponível em :<https://www.msci.com/index-methodology>.

Entre em contato

clientservice@msci.com

AMÉRICAS

Américas	1 888 588 4567 *
Atlanta	+ 1 404 551 3212
Boston	+ 1 617 532 0920
Chicago	+ 1 312 675 0545
Monterrey	+ 52 81 1253 4020
Nova York	+ 1 212 804 3901
São Francisco	+ 1 415 836 8800
São Paulo	+ 55 11 3706 1360
Toronto	+ 1 416 628 1007

EUROPA, ORIENTE MEDIO & AFRICA

Cidade do Cabo	+ 27 21 673 0100
Frankfurt	+ 49 69 133 859 00
Genebra	+ 41 22 817 9777
Londres	+ 44 20 7618 2222
Milão	+ 39 02 5849 0415
Paris	0800 91 59 17 *

ASIA PACÍFICO

China Norte	10800 852 1032 *
China Sul	10800 152 1032 *
Hong Kong	+ 852 2844 9333
Mumbai	+ 91 22 6784 9160
Seoul	00798 8521 3392 *
Cingapura	800 852 3749 *
Sydney	+ 61 2 9033 9333
Taipei	008 0112 7513 *
Tailândia	0018 0015 6207 7181 *
Tokyo	+ 81 3 5290 1555

SOBRE MSCI

A MSCI é uma fornecedora líder de ferramentas e serviços de suporte a decisões críticas para a comunidade global de investimentos. Com mais de 45 anos de experiência em pesquisa, dados e tecnologia, podemos impulsionar melhores decisões de investimento, permitindo que os clientes entendam e analisem os principais fatores de risco e retorno e construam com segurança carteiras mais eficazes. Somos líderes de mercado na criação de soluções baseadas em pesquisas extensas que nossos clientes usam para aprimorar seus processos de investimento e a transparência.

Para aprender mais, por favor visite www.msci.com.

* = ligação gratuita

Aviso e Disclaimer

Esta é uma tradução livre feita pela Itaú Asset. Caso queira avaliar a metodologia descrita pelo provedor do índice, em inglês, visite o site do provedor.

Este documento e todas as informações nele contidas, incluindo, sem limitação, todos os textos, dados, gráficos, tabelas (coletivamente, as "Informações") são propriedade da MSCI Inc. ou de suas subsidiárias (coletivamente, "MSCI"), ou licenciadores da MSCI, fornecedores diretos ou indiretos ou qualquer terceiro envolvido na elaboração ou compilação de qualquer Informação (coletivamente, com MSCI, os "Provedores de Informações") e é fornecido apenas para fins informativos. As informações não podem ser modificadas, submetidas a engenharia reversa, reproduzidas ou re-encaminhadas no todo ou em parte, sem a autorização prévia por escrito do MSCI.

As informações não podem ser usadas para criar trabalhos derivados ou para verificar ou corrigir outros dados ou informações. Por exemplo (mas sem limitação), as Informações não podem ser usadas para criar índices, bancos de dados, modelos de risco, análises, software ou em conexão com a emissão, oferta, patrocínio, gerenciamento ou comercialização de quaisquer títulos, carteiras, produtos financeiros ou outros veículos de investimento utilizando ou baseados em, vinculados a, rastreando ou de outra forma derivados das informações ou de quaisquer outros dados, informações, produtos ou serviços da MSCI.

O usuário das Informações assume todo o risco de qualquer uso que possa fazer ou permitir que seja feito das Informações. **NENHUM DOS FORNECEDORES DE INFORMAÇÕES FAZ QUAISQUER GARANTIAS OU REPRESENTAÇÕES EXPRESSAS OU IMPLÍCITAS COM RESPEITO ÀS INFORMAÇÕES (OU OS RESULTADOS A SEREM OBTIDOS PELO USO DAS MESMAS) E NA EXTENSÃO MÁXIMA PERMITIDA PELA LEI APLICÁVEL, CADA FORNECEDOR DE INFORMAÇÕES SE EXONERA EXPRESSAMENTE DE QUAISQUER GARANTIAS IMPLÍCITAS (INCLUINDO, SEM LIMITAÇÃO, QUAISQUER GARANTIAS IMPLÍCITAS DE ORIGINALIDADE, PRECISÃO, PONTUALIDADE, NÃO VIOLAÇÃO, INTEGRIDADE, COMERCIALIZAÇÃO E ADEQUAÇÃO A UM DETERMINADO FIM) COM RESPEITO A QUAISQUER DAS INFORMAÇÕES.**

Sem limitar nada do que precede e na extensão máxima permitida pela lei aplicável, em nenhum caso um Provedor de Informações terá qualquer responsabilidade em relação a qualquer uma das Informações por qualquer tipo direto, indireto, especial, punitivo, consequential (incluindo lucros cessantes) ou qualquer outro danos, mesmo se notificada da possibilidade de tais danos. O precedente não deve excluir ou limitar qualquer responsabilidade que não possa ser excluída ou limitada pela lei aplicável, incluindo, sem limitação (conforme aplicável), qualquer responsabilidade por morte ou lesão corporal, na medida em que tal lesão resulte de negligência ou inadimplência intencional de si mesma, seus servidores, agentes ou subcontratados.

As informações que contenham quaisquer informações históricas, dados ou análises não devem ser tomadas como uma indicação ou garantia de qualquer desempenho, análise, previsão ou previsão futura. O desempenho passado não garante resultados futuros.

Não se deve depender demasiadamente dessas informações que, de qualquer forma, não substituem a habilidade, juízo e experiência do usuário, sua administração, funcionários, consultores e / ou clientes ao fazer investimentos e outras decisões de negócios. Todas as informações são impessoais e não são adaptadas às necessidades específicas de qualquer pessoa, entidade ou grupo de pessoas.

Nenhuma das Informações constitui uma oferta de venda (ou uma solicitação de uma oferta de compra) de qualquer título, produto financeiro ou outro veículo de investimento ou qualquer estratégia de negociação.

Não é possível investir diretamente em um índice. A exposição a uma classe de ativos ou estratégia de negociação ou outra categoria representada por um índice está disponível apenas por meio de instrumentos de investimento de terceiros (se houver) com base nesse índice. A MSCI não emite, patrocina, endossa, comercializa, oferece, analisa ou de outra forma expressa qualquer opinião a respeito de qualquer fundo, ETF, derivado ou outro título, investimento, produto financeiro ou estratégia de negociação que seja baseada em, ligada à, ou busque oferecer um retorno relacionado ao desempenho de qualquer índice MSCI (coletivamente, "Investimentos indexados"). O MSCI oferece nenhuma garantia que quaisquer Investimentos Indexados à um índice irão acompanhar com precisão o desempenho do índice ou oferecer retornos de investimento positivos. A MSCI Inc. não é um consultor de investimento ou fiduciário e a MSCI não faz qualquer representação quanto à conveniência de investir em quaisquer Investimentos Indexados à um índice.

Os retornos de um índice não representam os resultados da negociação real de ativos / valores mobiliários. O MSCI mantém e calcula índices, mas não gerencia ativos reais. Os retornos de um índice não refletem o pagamento de quaisquer encargos ou taxas de vendas que um investidor possa pagar para comprar os títulos subjacentes ao índice ou aos investimentos vinculados ao índice. A cobrança dessas taxas e encargos faria com que o desempenho de um Investimento Indexado ao Índice fosse diferente do desempenho do índice MSCI.

As informações podem conter dados que resultam de "backtesting". O desempenho mostrado por "backtesting" não é o desempenho real, mas sim hipotético. Frequentemente, há diferenças materiais entre os resultados de "backtesting" e os resultados reais obtidos subsequentemente por qualquer estratégia de investimento.

Os constituintes dos índices de ações MSCI são empresas cotadas, que são incluídas ou excluídas dos índices de acordo com a aplicação das metodologias de índice pertinentes. Consequentemente, os constituintes dos índices de ações da MSCI podem incluir a MSCI Inc., clientes da MSCI ou fornecedores da MSCI. A inclusão de um título dentro de um índice MSCI não constitui uma recomendação por parte da MSCI para comprar, vender ou manter tal título, nem é considerada um conselho de investimento.

Dados e informações produzidos por várias afiliadas da MSCI Inc., incluindo MSCI ESG Research LLC e Barra LLC, podem ser usados no cálculo de certos

índices MSCI. Mais informações podem ser encontradas nas metodologias de índice pertinentes em www.msci.com.

A MSCI recebe remuneração pelo licenciamento de seus índices a terceiros. A receita da MSCI Inc. inclui taxas baseadas em ativos em Investimentos Indexados ao Índice. As informações podem ser encontradas nos arquivos da empresa MSCI Inc. na seção de Relações com Investidores do site www.msci.com.

MSCI ESG Research LLC é um Consultor de Investimento Registrado sob a Lei de Consultores de Investimento de 1940 e uma subsidiária da MSCI Inc. Exceto no que diz respeito a quaisquer produtos ou serviços aplicáveis da MSCI ESG Research, nem a MSCI nem nenhum de seus produtos ou serviços recomenda, endossa, aprova ou de outra forma expressa qualquer opinião sobre qualquer emissor, valores mobiliários, produtos ou instrumentos financeiros ou estratégias de negociação e os produtos ou serviços da MSCI não se destinam a constituir conselhos de investimento ou uma recomendação para fazer (ou abster-se de fazer) qualquer tipo de decisão de investimento e não podem ser invocados como tal. Os emissores mencionados ou incluídos em quaisquer materiais da MSCI ESG Research podem incluir a MSCI Inc., clientes da MSCI ou fornecedores da MSCI e também podem adquirir pesquisas ou outros produtos ou serviços da MSCI ESG Research. Os materiais de pesquisa da MSCI ESG, incluindo materiais utilizados em quaisquer índices MSCI ESG ou outros produtos, não foram submetidos à, nem receberam aprovação, da Securities and Exchange Commission dos Estados Unidos ou de qualquer outro órgão regulador.

Qualquer uso ou acesso a produtos, serviços ou informações da MSCI requer uma licença da MSCI. MSCI, Barra, RiskMetrics, IPD e outras marcas e nomes de produtos da MSCI são marcas comerciais, marcas de serviço ou marcas registradas da MSCI ou de suas subsidiárias nos Estados Unidos e em outras jurisdições. O Global Industry Classification Standard (GICS) foi desenvolvido por, e é propriedade exclusiva da, MSCI e da Standard & Poor's. "Global Industry Classification Standard (GICS)" é uma marca de serviço da MSCI e da Standard & Poor's.

Aviso MIFID2 / MIFIR: MSCI ESG Research LLC não distribui ou atua como um intermediário para instrumentos financeiros ou depósitos estruturados, nem negocia por conta própria, fornece serviços de execução para terceiros ou gerencia contas de clientes. Nenhum produto ou serviço do MSCI ESG Research apóia, promove ou tem a intenção de apoiar ou promover qualquer atividade desse tipo. MSCI ESG Research é um provedor independente de dados ESG, relatórios e classificações com base em metodologias publicadas e disponíveis para clientes por meio de assinatura. Não fornecemos classificações personalizadas ou pontuais ou recomendações de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros mediante solicitação.

Aviso de privacidade: para obter informações sobre como o MSCI ESG Research LLC coleta e usa dados pessoais relativos a executivos e diretores, consulte nosso Aviso de privacidade em <https://www.msci.com/privacy-pledge>.