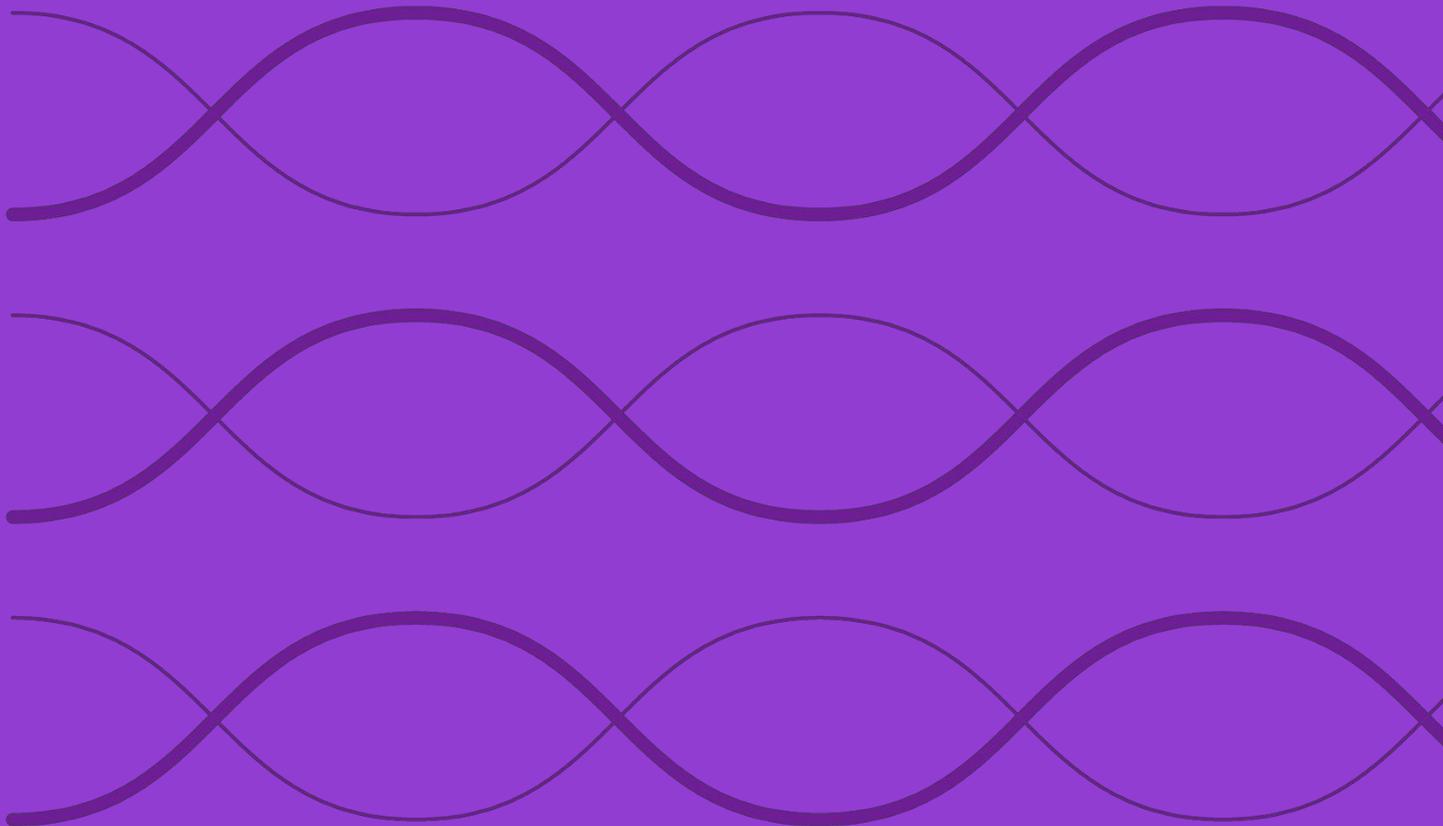


Regras de Construção para o Morningstar® US Digital Lifestyle Index™



Visão geral.....	3
Construção de índices.....	4
Universo inicial.....	4
Elegibilidade.....	4
Construção da carteira	4
Manutenção e cálculo do índice	6
Reconstituição e Reequilíbrio	6
Acções das empresas.....	6
Cálculo do índice e dados relativos aos preços.....	6
Revisão da Metodologia e Política de Cessação do Índice	7
Correção e precisão dos dados	8
Correcções de dados de índices intradiários.....	8
Dados relacionados com o índice e correcções de divisores	8
Precisão computacional e de comunicação	8
Excepções.....	8
Apêndice 1: Identificação e Pontuação Temática Morningstar.....	9
Sobre os Índices Morningstar	11

Visão geral

O Morningstar US Digital Lifestyle Index foi concebido para proporcionar uma exposição sem paralelo, tematicamente pura, ao tema Digital Lifestyle, baseando-se no conhecimento profundo e nas perspectivas de futuro da equipe de análise de ações da Morningstar. Destina-se a ações norte-americanas bem posicionadas para beneficiarem das tecnologias de trabalho remoto, jogos eletrônicos, saúde e fitness ligados, streaming de conteúdos, redes sociais melhoradas, plataformas Metaverse, jogos imersivos, ativos e pagamentos digitais.

Consultar o Anexo 2 para mais pormenores sobre os temas incluídos neste índice.

Este índice não incorpora critérios ambientais, sociais ou de governança.

Data de início do índice e data de início do desempenho

A data de início do índice é 06 de fevereiro de 2024 e a data de início do desempenho, quando foi calculado o primeiro valor do índice testado em retrospectiva, é 21 de dezembro de 2018.

Construção dos índices

Resumo da metodologia



- Índice Morningstar do Mercado dos EUA
 - Abrange acções que representam os 97% mais importantes do mercado investível

- Deve obter uma classificação de exposição diferente de zero em, pelo menos, um dos subtemas visados, atribuída pelo Morningstar Equity Research.
- As empresas com um ADTV a três meses inferior a 2 milhões de dólares ou uma capitalização bolsista flutuante inferior a 300 milhões de dólares não são elegíveis, com requisitos mais flexíveis para os constituintes do índice existentes.

- São atribuídas pontuações de exposição temática a cada empresa, com base em
 - O seu papel na cadeia de valor
 - Se é provável que venha a registar um aumento do lucro líquido devido à sua exposição ao tema
 - A parte das receitas que provavelmente obterá do tema nos próximos cinco anos

- As 50 acções mais bem classificadas são seleccionadas para inclusão
- O índice é ponderado de forma igual

Morningstar
US Digital
Lifestyle Index

Universo inicial

Em cada reconstituição, os constituintes do Morningstar US Digital Lifestyle Index são derivados do Morningstar US Market Index (índice de referência). Para mais detalhes sobre a construção do índice de referência, consulte as regras de construção do [Morningstar US Market Index](#).

Elegibilidade

Para serem elegíveis para inclusão no índice, todos os constituintes devem cumprir os seguintes critérios:

- As empresas com um volume médio diário de transações de três meses inferior a \$2 milhões ou com capitalizações de mercado free-float inferiores a \$300 milhões são consideradas inelegíveis para o índice. Os atuais constituintes do índice são eliminados se tiverem um volume médio de negociação de três meses inferior a \$1,5 milhões ou uma capitalização bolsista livre inferior a \$200 milhões.
- Se uma empresa tiver mais do que uma categoria de acções elegíveis, seleccionamos a categoria de acções mais líquida, conforme determinado pelos índices Morningstar
- As empresas devem ter uma pontuação de exposição válida diferente de zero (4, 3, 2 ou 1) a um dos subtemas visados descritos no Apêndice 1. O Apêndice 2 apresenta detalhes sobre a metodologia de pontuação dos temas.

Construção da carteira

Os potenciais constituintes qualificados são classificados por ordem que privilegia a exposição aos temas visados. Os critérios

de classificação são apresentados abaixo por ordem decrescente de preferência absoluta:

- Número de temas em que um analista tem uma pontuação de 4

- Número de temas em que um analista obtém pontuação 3.
- Número de temas em que um analista obtém pontuação 2.
- Número de temas em que um analista obtém pontuação 1.
- É dada preferência aos atuais constituintes do índice.
- Capitalização total da empresa, preferindo as menores às maiores.
- As empresas classificadas entre as 50 primeiras são selecionadas para o índice. Se menos de 50 ações forem elegíveis, todas as ações elegíveis são selecionadas para inclusão.

Número de ações

O índice visa 50 ações com base num sistema de classificação transparente sujeito a critérios de seleção e elegibilidade na reconstituição. No entanto, se os títulos não cumprirem os critérios de seleção e elegibilidade, ou se os títulos forem acrescentados ou eliminados em resultado de ações da empresa após a reconstituição, os índices podem ter mais ou menos de 50 títulos. Durante a reconstituição, se o número de títulos for inferior ao objetivo, todos os títulos elegíveis serão selecionados e a ponderação dos constituintes será determinada com base no esquema de ponderação do índice. O calendário de reconstituição está disponível na seção "Manutenção e cálculo do índice".

Ponderação do índice

O índice é ponderado por igual. Para mais detalhes, consultar o [livro de regras da Metodologia de Cálculo dos Índices Morningstar](#).

Manutenção e cálculo do índice

Reconstituição e reequilíbrio

O índice é reconstituído, onde a composição é redefinida, e re-balanceado anualmente na terceira sexta-feira de dezembro. Os ajustes são implementados após o fecho do mercado de sexta-feira e refletidos na segunda-feira seguinte. Se a segunda-feira for um feriado para o índice, a reconstituição é refletida no dia útil seguinte. Os dados de mercado utilizados para a reconstituição são os do último dia de negociação de novembro.

Os estudos (cálculos) dos índices são publicados de acordo com o calendário global. Para mais informações, consulte o [Calendário de Feriados dos Índices Morningstar](#).

Ações empresariais

O tratamento das ações corporativas será feito de acordo com a metodologia de ações corporativas dos índices alternativos ponderados. Para mais detalhes, consulte o [regulamento da Metodologia de Ações Empresariais dos Índices Morningstar](#).

Cálculo do índice e dados sobre preços

Os detalhes sobre os cálculos dos índices e os dados relativos aos preços podem ser consultados nos respectivos manuais: [Metodologia de Cálculo dos Índices Morningstar](#) e [Preços de Fecho das Ações Utilizados para o Cálculo do Índice](#).

Revisão da Metodologia e Política de Cessação do Índice

A metodologia do índice é continuamente revista para garantir que atinge todos os objetivos declarados. Estas revisões consideram o tratamento das ações empresariais, os requisitos de elegibilidade e os procedimentos de manutenção. Os subscritores do índice serão notificados antes de serem efetuadas quaisquer alterações à metodologia. Para mais pormenores, consulte a [Política de Alteração da Metodologia do Índice Morningstar](#).

A Morningstar Indexes notifica todos os subscritores e partes interessadas do índice de que poderão surgir circunstâncias que exijam uma alteração material ou uma possível cessação do índice. Estas circunstâncias não estão geralmente sob o controlo da Morningstar e podem incluir alterações significativas à estrutura do mercado subjacente, acesso inadequado aos dados necessários, acontecimentos geopolíticos e alterações regulamentares. Além disso, fatores como a baixa utilização ou a convergência de metodologias podem resultar na cessação de um índice.

Uma vez que a cessação do índice ou do índice de referência pode perturbar os produtos dos subscritores que fazem referência a este índice, todos os subscritores são encorajados a ter procedimentos robustos de recurso se um índice for encerrado. Para obter mais detalhes, consulte o [Processo de Cessação do Índice Morningstar](#).

Correção de dados e precisão

Correções de dados de índices

intradiários

São envidados esforços comercialmente razoáveis para garantir a exatidão dos dados utilizados nos cálculos do índice em tempo real. Se os dados incorretos sobre preços ou ações empresariais afetarem os máximos ou mínimos diários do índice, são corrigidos retroativamente logo que possível.

Dados relacionados com o índice e correções de divisores

Os dados incorretos sobre preços e ações de empresas para emissões individuais na base de dados serão geralmente corrigidos após a sua detecção. Além disso, um divisor incorreto de um índice, se descoberto no prazo de dois dias após a sua ocorrência, será corrigido retroativamente no dia em que for descoberto para evitar que um erro seja transportado. São envidados esforços comercialmente razoáveis para corrigir um erro mais antigo, dependendo da sua importância e viabilidade.

Para mais pormenores, consultar as [Directrizes de recálculo](#).

Precisão computacional e de comunicação

Para efeitos de reporte, os valores dos índices são arredondados para duas casas decimais e os divisores são arredondados para as casas decimais adequadas.

Exceções

Embora a Morningstar procure aplicar o método descrito acima, o ambiente de mercado, as razões de supervisão, legais, financeiras ou fiscais podem exigir a adoção de uma abordagem alternativa. A decisão de adotar uma abordagem alternativa será tomada pelo Comité de Metodologia de Índices Morningstar relevante e, em todos os casos, a aplicação de um processo não standard será reportada ao Comité de Supervisão de Índices Morningstar.

Apêndices

Apêndice 1: Definições dos subtemas

O Morningstar US Digital Lifestyle Index abrange os seguintes subtemas:

Tecnologias de trabalho remoto: Exposição a tecnologias que permitem aos profissionais trabalhar eficazmente sem estarem fisicamente presentes num escritório.

Jogos electrónicos: Exposição à indústria dos jogos electrónicos, incluindo consolas de jogos de vídeo, jogos para PC, jogos para telemóvel e serviços de streaming conexos.

Saúde e fitness conectados: Exposição a tecnologias que ajudam no exercício, bem-estar ou atividades desportivas.

Fluxo contínuo de conteúdos: Exposição a conteúdos multimédia transmitidos a computadores e dispositivos móveis através da Internet e reproduzidos em tempo real.

Redes sociais melhoradas: Canais digitais interativos, reforçados pela utilização de plataformas de realidade virtual e aumentada, que permitem aos utilizadores criar e partilhar conteúdos.

Plataformas de Metaverso: O meta verso abrange a próxima iteração lógica da Internet, passando da sua origem como um ambiente bidimensional baseado em texto, visual e auditivamente rico, para um mundo imersivo tridimensional.

Jogos imersivos: Jogos em linha abrangentes que muitos jogadores podem jogar em simultâneo e as ferramentas e hardware associados que facilitam o seu desenvolvimento.

Ativos digitais e pagamentos: Um ativo digital é um conjunto de dados binários que é autónomo, identificável de forma única e tem um valor. Os pagamentos digitais são transferências de valor de uma conta de pagamento para outra através da utilização de um dispositivo digital, sem troca de dinheiro. Este tema visa empresas que facilitam soluções de pagamento e a existência de ativos digitais em espaços virtuais partilhados.

Apêndice 2: Pontuação da exposição ao tema

O Comité Diretivo do Equity Research dá formação aos analistas sobre os temas e o quadro de pontuação. Em vez de se basearem em métricas pontuais, os analistas fornecem pontos de dados prospetivos que se traduzem em pontuações de exposição temática de 0, 1, 2, 3 ou 4 em cada tema ou subtema.

Para obter uma pontuação de exposição temática superior a zero para um determinado tema, uma empresa deve ser classificada como sendo suscetível de obter um aumento significativo do lucro líquido devido à sua exposição a esse tema nos próximos cinco anos, com base nas avaliações dos analistas de ações da Morningstar. Em seguida, os analistas estimam a percentagem de receitas que uma empresa provavelmente obterá da sua exposição a cada subtema num determinado momento, nos próximos cinco anos, e determinam o papel de cada empresa na cadeia de abastecimento. Estes dados traduzem-se em pontuações de exposição temática da seguinte forma:

- 0 - Um utilizador a jusante ou menos de 10% das receitas de um produtor ou fornecedor
- 1 - 10%-25% de receitas para um produtor ou fornecedor
- 2 - 25% -50% de receitas para um produtor ou um fornecedor
- 3 - Mais de 50% das receitas de um fornecedor
- 4 - Mais de 50% de receitas para um produtor

Um comitê diretor efetua uma análise de controlo de qualidade das pontuações de exposição temática de cada empresa para otimizar a consistência interna. Durante esta etapa, os membros do comite participam em discussões com analistas e diretores para testar a lógica subjacente aos pontos de dados apresentados. Uma vez concluído o processo de controlo de qualidade, as pontuações de exposição temática são submetidas à equipa de Índices Morningstar para efeitos de reconstituição do índice.

Sobre os Índices Morningstar

A Morningstar Indexes foi criada para acompanhar a evolução das necessidades dos investidores - e para ser um defensor de vanguarda para eles. A nossa rica herança como líder em dados e pesquisa, transparente e focada no investidor, equipamos de forma única para apoiar indivíduos, instituições, gestores de patrimônio e consultores na navegação de oportunidades de investimento nas principais classes de ativos, estilos e estratégias. Desde benchmarks tradicionais e índices exclusivos orientados por IP até serviços de concepção, cálculo e distribuição de índices, as nossas soluções abrangem um panorama de investimento tão diversificado como os próprios investidores.

Comité de Metodologia dos Índices Morningstar

O Comité de Metodologia de Índices da Morningstar supervisiona todo o desenvolvimento de novos índices, alterações de metodologia de índices e cessação de índices para quaisquer índices em que a Morningstar detenha a propriedade intelectual. Este comité está também encarregado de assegurar que os índices estão alinhados com os princípios e valores da Morningstar Research. O grupo é composto por membros da equipe de índices com experiência em investigação de índices, desenvolvimento de produtos, gestão de produtos, serviço ao cliente, implementação de índices e operações, que fornecem a primeira camada de governação sobre o design e a metodologia dos índices.

Comite de Operações de Índices Morningstar

O Comité de Operações de Índices da Morningstar rege os processos, sistemas e tratamento de exceções da gestão diária de todos os índices ativos, incluindo ore-balanceamento e reconstituição de índices, reafirmações, classificação de mercado e gestão de contingências. O comité supervisiona a revisão anual da metodologia do índice (conforme exigido pelos regulamentos de referência do Reino Unido e da UE, ou BMR), assegurando que as metodologias permanecem adequadas à finalidade e continuam a atingir os objetivos de investimento declarados. O grupo é composto por membros da equipa de índices com experiência em dados, operações, ações empresariais, desenvolvimento de produtos, lançamento de índices, serviço ao cliente e gestão de índices, que fornecem o primeiro nível de governação das operações de índices.

Comité de Supervisão dos Índices Morningstar

O Morningstar Indexes Oversight Committee é responsável pela função de supervisão do índice de acordo com os requisitos do A Morningstar é responsável pela supervisão independente de todos os aspectos da governancia da administração de índices de referência, conforme exigido pela BMR relevante. O seu mandato estende-se a todas as atividades comerciais relacionadas com o cálculo e a administração dos Índices Morningstar, incluindo a administração de índices de referência detidos pela Morningstar, bem como de índices de referência detidos por clientes e o cálculo de índices. A função de supervisão faz parte da estrutura organizacional da Morningstar, mas é separada e independente do negócio de índices, da gestão de índices e dos outros comites de índices.

www.indexes.morningstar.com

Contactar-nos

indexes@morningstar.com

As informações contidas neste documento são propriedade da Morningstar, Inc. A reprodução ou transcrição por qualquer meio, n o todo ou em parte, sem o consentimento prévio por escrito da Morningstar, Inc., é proibida. Embora os dados contidos neste relatório tenham sido recolhidos de fontes fiáveis, a sua exatidão e integridade não podem ser garantidas. Todos os dados, informações e opiniões estão sujeitos a alterações sem aviso prévio. Este documento pode conter resultados de testes anteriores ou simulados, e os resultados subsequentes alcançados pela estratégia de investimento podem ser materialmente diferentes.