

Dow Jones Averages

Metodología

Abril 2025

Este documento ha sido traducido al español únicamente por propósitos de conveniencia. Si existieran diferencias entre las versiones en inglés y español, la versión en inglés prevalecerá. El documento en inglés está publicado en www.spglobal/spdji.com.

S&P Dow Jones Indices: Metodología de los índices

Contenido

Introducción	3
Objetivo del Índice y Puntos Destacados	3
Referencias	3
Criterios de elegibilidad	3
Elegibilidad	3
Construcción y Mantenimiento del índice	5
Dow Jones Industrial Average™, Dow Jones Transportation Average™ y Dow Jones Utility Average™	5
Dow Jones Industrial Average Yield Weighted	5
Dow Jones Industrial Average Equal Weight Index	5
Ponderación de Componentes	7
La tabla a continuación describe el enfoque de ponderación de cada índice.	7
Eventos Corporativos	7
Moneda de cálculo y versiones adicionales de índices según el tipo de retorno	8
Múltiples Series Accionarias	8
Otros ajustes	9
Cálculo de los índices	9
Fechas de referencia y disponibilidad del historial	9
Datos del Índice	10
Cálculo por Tipo de Retorno	10
Gobierno del índice	11
Comités de los Índices	11
Política del índice	12
Anuncios	12
Archivos proforma	12
Cronograma de días festivos	12
Cierres inesperados en Bolsa	12
Política de recálculo	12
Cálculos en tiempo real	13
Información de Contacto	13
Difusión del índice	14
Tickers	14

	Datos del índice	14
	Sitio web	14
Apéndice A		15
	DJIA JPY Hedged Index (T-1 TTM)	15
Apéndice B		16
	Cambios en la Metodología	16
Exención de Responsabilidades de S&P Dow Jones Indices		17
	Divulgación de Rendimiento / Testeo empleando Datos Retrospectivos	17
	Aviso Legal sobre la Propiedad Intelectual	18
	Descargo de responsabilidad sobre índices ESG	20

Introducción

Objetivo del Índice y Puntos Destacados

Dow Jones Industrial Average. Este índice está ponderado por precio, reflejando la evolución de un grupo de 30 empresas estadounidenses seleccionadas entre el segmento de las más importantes, según su capitalización de mercado. Con excepción del Grupo Industrial de Transporte y del Sector de Servicios Públicos de GICS, que están cubiertos por el Dow Jones Transportation Average y el Dow Jones Utility Average, respectivamente, el índice incluye corporaciones de una variedad de sectores.

Dow Jones Transportation Average. El Dow Jones Transportation Average es un índice ponderado por precio y constituido por 20 empresas. Replica el comportamiento de algunas de las emisoras más grandes de la industria de transportación de los EE.UU.

Dow Jones Utility Average. Este índice está ponderado por precio y replica el desempeño de algunas de las 15 empresas con mayor capitalización de mercado dentro del sector de servicios públicos estadounidense.

Dow Jones Composite Average™. Este índice consta de 65 acciones ponderadas por precio e incluye todos los componentes del Dow Jones Industrial Average™, el Dow Jones Transportation Average™ y el Dow Jones Utility Average™.

Dow Jones Industrial Average Yield Weighted. Este índice, incluye todos los constituyentes del Dow Jones Industrial Average™ con pago de dividendos. En cada rebalanceo, los componentes son ponderados en base a la tasa indicada de dividendo pagada en el año.

Dow Jones Industrial Average Equal Weight Index. Este índice se constituye de todos los componentes del Dow Jones Utility Average™. En cada rebalanceo, los componentes se ponderan equitativamente.

Referencias

Esta metodología debe leerse conjuntamente con otros documentos para comprender mejor las políticas, procedimientos y cálculos cubiertos. La tabla a continuación enumera los documentos de referencia para esta metodología con sus respectivos hipervínculos:

Documentos de Soporte	URL
Políticas y Prácticas de los índices de Renta Variable de S&P Dow Jones Indices	Equity Indices Policies & Practices (Español)
Matemáticas de los Índices S&P Dow Jones	Index Mathematics Methodology (Español)
Clasificación Industrial Global Estándar (GICS®) Metodología	GICS Methodology (Español)

La presente metodología ha sido creada con el objetivo de medir el interés subyacente de cada índice regido por este documento. Cualquier cambio a esta metodología será realizado a juicio exclusivo del Comité (*Averages Committee*) para garantizar que el índice continúe alcanzando su objetivo.

Crterios de elegibilidad

Elegibilidad

A continuación, se describe el universo elegible de cada índice:

Índice	Universo del índice
<ul style="list-style-type: none">Dow Jones Industrial Average™	Componentes del S&P 500, excluyendo las acciones clasificadas con los códigos 2030 (transporte) y 55 (servicios públicos) de GICS.

<ul style="list-style-type: none"> • Dow Jones Transportation Average™ 	Componentes del S&P Total Market Index con código 2030 del GICS.
<ul style="list-style-type: none"> • Dow Jones Utility Average™ 	Componentes del S&P Total Market Index con código 55 del GICS.
<ul style="list-style-type: none"> • Dow Jones Composite Average™ 	Todos los componentes del Dow Jones Industrial Average™, el Dow Jones Transportation Average™ y el Dow Jones Utility Average™.
<ul style="list-style-type: none"> • Dow Jones Industrial Average Yield Weighted • Dow Jones Industrial Average Equal Weight Index 	Todos los componentes del Dow Jones Industrial Average™

Construcción y Mantenimiento del índice

Dow Jones Industrial Average™, Dow Jones Transportation Average™ y Dow Jones Utility Average™ Si bien la selección de acciones no se rige por reglas cuantitativas, una acción generalmente se incluye en el índice solo si la empresa posee una excelente reputación, demuestra un crecimiento sostenido y atrae el interés de un gran número de inversionistas. Debido a que estos índices están ponderados por precio, el Comité del Índice evalúa el precio de la acción cuando la emisora es tomada en cuenta para su inclusión. El Comité del Índice monitorea si el precio más alto dentro de los componentes del índice es 10 veces superior al precio más bajo. Asimismo, la selección de componentes del Dow Jones Industrial Average toma en consideración la continuidad de una adecuada representación sectorial. Los componentes deben estar domiciliados y tener su sede principal en Estados Unidos. Así mismo, la mayoría de sus ingresos deberá generarse en dicho país.

Las modificaciones a los índices se realizarán cuando se considere necesario. No hay reconstitución anual o semestral. En su caso, las modificaciones derivadas de eventos corporativos y condiciones del mercado podrán efectuarse en cualquier momento. Los cambios en la muestra se anuncian normalmente de uno a cinco días antes de su implementación.

Los componentes del Dow Jones Industrial Average, Dow Jones Transportation Average y del Dow Jones Utility Average integran el Dow Jones Composite Average.

Dow Jones Industrial Average Yield Weighted

El índice se rebalancea semestralmente, con fecha efectiva después del cierre de operaciones del tercer viernes de marzo y septiembre. Las fechas de referencia de cada rebalanceo serán el último día de operación bursátil de febrero y agosto.

El procedimiento de rebalanceo es el siguiente:

1. El índice incluye todos los componentes del Dow Jones Industrial Average™ que pagan dividendos.
2. El índice está ponderado por rendimiento, según la tasa de dividendo anual indicada a la fecha de referencia del rebalanceo; que se define como el dividendo anual pagado por una acción (sin incluir ningún dividendo especial), dividido por su precio.
3. El número de acciones o cuenta de acciones se designa con base en los precios al cierre del miércoles previo al segundo viernes de los meses de marzo y septiembre.

Si se excluyera un componente del Dow Jones Industrial Average™, durante el periodo comprendido entre dos rebalanceos semestrales, el componente será excluido del presente índice de manera simultánea. Si un componente cancela su pago de dividendos, se eliminará del índice luego del cierre de operaciones del siguiente tercer viernes de marzo, junio, septiembre y diciembre.

No hay inclusiones al índice entre rebalanceos, excepto en caso de escisión.

Dow Jones Industrial Average Equal Weight Index

El índice se rebalancea trimestralmente después del cierre del tercer viernes de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre.

El procedimiento de rebalanceo es el siguiente:

1. El índice incluye todos los componentes del Dow Jones Industrial Average™
2. En cada rebalanceo trimestral, los pesos de los componentes del índice se determinan bajo el esquema de ponderación equitativa, usando para tales efectos como precios de referencia los precios al cierre del miércoles previo al segundo viernes del último mes del trimestre en cuestión.

Si se excluyera un componente del Dow Jones Industrial Average™, durante el periodo comprendido entre dos rebalanceos trimestrales, el componente será excluido del presente índice de manera simultánea. La acción que reemplaza al componente excluido se agrega tomando la ponderación de este último en el índice.

Ponderación de Componentes

La tabla a continuación describe el enfoque de ponderación de cada índice.

Índice	Enfoque de construcción del índice
<ul style="list-style-type: none"> Dow Jones Industrial Average™ Dow Jones Transportation Average™ Dow Jones Utility Average™ Dow Jones Composite Average™ 	Ponderados por precio.
<ul style="list-style-type: none"> Dow Jones Industrial Average Equal Weight Index 	El índice sigue el esquema de ponderación equitativa en dólares.
<ul style="list-style-type: none"> Dow Jones Industrial Average Yield Weighted 	Ponderado por rendimiento.

Eventos Corporativos

Para obtener mayor información acerca del tratamiento de Eventos Corporativos, consulte las secciones Índices de Ponderación Equitativa e Índices Ponderados por Límites en la Capitalización de Mercado de la Metodología de las Políticas y Prácticas de los Índices de Renta Variable de S&P Dow Jones Indices.

Escisiones. El Comité del Índice evalúa caso por caso cualquier impacto potencial de este evento corporativo en la constitución de los índices.

Índice	Tratamiento
<ul style="list-style-type: none"> Dow Jones Industrial Average™ Dow Jones Transportation Average™ Dow Jones Utility Average™ Dow Jones Composite Average™ 	El precio de la compañía primigenia se ajusta por el factor resultante del cociente del Precio de la Compañía Escindida/Razón de Canje de Acciones. El Divisor del índice se ajusta de manera simultánea.
<ul style="list-style-type: none"> Dow Jones Industrial Average Yield Weighted 	<p>La compañía escindida se agrega al índice tomando para tal efecto un precio de cero en la fecha ex-date sin que haya ajuste del Divisor.</p> <p>Si la compañía escindida no es permanente agregada, entonces se excluye del índice hasta haber completado al menos un día de negociación ordinaria. El peso del componente eliminado se redistribuye proporcionalmente entre los componentes del índice. El Divisor del índice se ajusta simultáneamente.</p>
<ul style="list-style-type: none"> Dow Jones Industrial Average Equal Weight Index 	<p>La compañía escindida se agrega al índice tomando para tal efecto un precio de cero en la fecha ex-date sin que haya ajuste del Divisor.</p> <p>Si la compañía escindida no es permanentemente agregada al índice, se elimina después del primer día de negociación ordinaria redistribuyendo la ponderación del componente removido en la compañía primigenia. El Divisor del índice no sufre ningún ajuste.</p> <p>Si una empresa escindida reemplaza a la compañía primigenia en el índice, el peso de la compañía escindida se reasigna a la compañía primigenia en la fecha efectiva del replazo. El Divisor del índice no sufre ningún ajuste.</p> <p>Si la escindida está reemplazando a la compañía primigenia en el índice, el peso de la compañía primigenia se reasigna a la compañía escindida en la fecha efectiva del replazo. El Divisor del índice no sufre ningún ajuste.</p>

Moneda de cálculo y versiones adicionales de índices según el tipo de retorno

Los índices se calculan en dólares estadounidenses (USD). El Dow Jones Industrial Average™ también se calcula en yenes japoneses (JPY). Adicionalmente, el Dow Jones Industrial Average™ está disponible en dólares canadienses (CAD) y en euros (EUR) previa solicitud.

Los tipos de cambio de WMR se calculan todos los días a las 4:00 PM, hora de Londres y son utilizados para calcular el Dow Jones Industrial Average™ y la versión en JPY del mismo índice al cierre de operaciones bursátiles. Estos niveles mid market son calculados por WMR, con base en la información proporcionada por LSEG y son publicadas en las páginas de LSEG.

El índice Dow Jones Industrial Average™ Hedged JPY Leverage 2X representa una versión apalancada dos veces del Dow Jones Industrial Average™ JPY Hedged Index y toma la JPY TIBOR a 3 meses como tasa de interés.

El índice Dow Jones Industrial Average™ Hedged JPY Inverse representa una versión inversa única del Dow Jones Industrial Average™ JPY Hedged Index y toma la JPY TIBOR a 3 meses como tasa de interés.

Es posible que existan versiones adicionales de índices de moneda, de cobertura monetaria, decrecientes, valor razonable y de control de riesgo. Considere que la mención de estas variantes de índices puede no ser exhaustiva. Para obtener una lista de la variedad de índices disponibles, consulte la sección [S&P DJI Methodology & Regulatory Status Database](#)

Para obtener información acerca del cálculo de las distintas variantes de los índices, consulte la Metodología de las Matemáticas de los Índices de Renta Variable de S&P Dow Jones Indices.

Para mayor información acerca de las entradas necesarias para calcular ciertas categorías de índices, incluyendo los decrecientes, de cobertura dinámica, valor razonable y de control de riesgo, consulte los documentos de Parámetros disponibles en www.spglobal.com/spdji/.

Múltiples Series Accionarias

Cada emisora está representada una sola vez a través de la serie accionaria listada. Para obtener más información acerca del tratamiento de emisoras con múltiples series accionarias, consulte el inciso B de la sección Múltiples Series Accionarias de la Metodología de las Políticas y Prácticas de los Índices de Renta Variable de S&P Dow Jones Indices.

Otros ajustes

En los casos donde no se haya establecido un precio de mercado que permita excluir un componente, el Comité de Índices podrá, a su entera discrecionalidad eliminarlo a un precio mínimo o igual a cero, en reconocimiento de las dificultades enfrentadas por los inversionistas al negociar acciones de empresas suspendidas o en bancarrota.

Cálculo de los índices

Los cálculos de los índices siguen la Metodología de Divisor utilizada en todos los índices de renta variable de S&P Dow Jones Indices.

Consulte el documento Metodología de las Matemáticas de los Índices de Renta Variable de S&P Dow Jones Indices para obtener mas información acerca de la metodología del cálculo de los índices.

Fechas de referencia y disponibilidad del historial

La disponibilidad del historial del índice, así como sus fechas de referencia y valores iniciales se muestran en la tabla a continuación:

Índice	Fecha de lanzamiento	Fecha de primer valor	Fecha de referencia	Valor inicial
Dow Jones Industrial Average™	26/05/1896	26/05/1896	26/05/1896	40.94
Dow Jones Transportation Average™	26/10/1896	26/10/1896	26/10/1896	51.72
Dow Jones Utility Average™	02/01/1929	02/01/1929	02/01/1929	85.64
Dow Jones Composite Average™	02/01/1934	02/01/1934	02/01/1934	39.57
Dow Jones Industrial Average Yield Weighted	08/12/2015	31/12/1991 ^C 15/03/2013 ^D	31/12/1991 ^C 15/03/2013 ^D	1000
Dow Jones Industrial Average Equal Weight Index	13/02/2017	31/12/1991 ^C 15/03/2013 ^D	31/12/1991 ^C 15/03/2013 ^D	1000
Dow Jones Industrial Average™ Hedged JPY Leveraged 2X Index	27/09/2013	27/09/2013	31/12/2007	1000
Dow Jones Industrial Average™ Hedged JPY Inverse Index	27/09/2013	27/09/2013	31/12/2007	1000
Dow Jones Industrial Average™ JPY Hedged Index	27/09/2013	27/09/2013	31/12/2007	1000

^A Rendimiento sobre el precio

^B Rendimiento total

^C Rendimiento sobre el precio y rendimiento total

^D Rendimiento total neto

Datos del Índice

Cálculo por Tipo de Retorno

S&P Dow Jones Indices calcula diariamente múltiples tipos de retorno que varían según el tratamiento del pago de dividendos regulares. S&P Dow Jones Indices define la clasificación de los dividendos regulares pagados en efectivo para fines de cálculo de los índices con su marca.

- Retorno por Precio (PR), se calcula sin hacer ajustes por el pago en efectivo de dividendos regulares.
- Retorno Total Bruto (TR), asume que los dividendos regulares pagados en efectivo son reinvertidos en el índice al cierre de la fecha ex date, sin efectuar ajustes por tasas impositivas.
- Retorno Total Neto (NTR), asume la reinversión de los dividendos regulares pagados en efectivo al cierre de la fecha ex date, después de deducir las retenciones atribuibles a los impuestos correspondientes.

En los casos donde los componentes de un índice determinado no paguen dividendos en efectivo en la fecha ex date, el comportamiento del índice calculado bajo cada uno de los esquemas en esta sección descritos, será idéntico en los tres casos.

Para obtener una lista de todos los índices disponibles, consulte el archivo “Niveles Diarios del Índice” (“SDL”).

Consulte la Metodología de las Políticas y Prácticas de los Índices de Renta Variable de S&P Dow Jones Indices para obtener mayor información acerca de la diferencia entre dividendos regulares y en efectivo, así como del tratamiento fiscal aplicable al cálculo del retorno neto.

Consulte el documento Metodología de las Matemáticas de los Índices de Renta Variable de S&P Dow Jones Indices para obtener mas información acerca del cálculo de los distintos tipos de retorno

Gobierno del índice

Comités de los Índices

Los índices Dow Jones Industrial Average, Dow Jones Transportation Average y Dow Jones Utility Average se rigen por el Comité de la Familia de Índices Dow Jones Averages. Dicho Comité está compuesto por tres representantes de S&P Dow Jones Indices y dos de *The Wall Street Journal*.

El resto de los índices es gestionado por el Comité de los Índices de S&P Dow Jones Indices. Los miembros del Comité son profesionales de tiempo completo de S&P Dow Jones Indices.

Cada Comité se reúne regularmente. En cada reunión, el Comité del Índice revisa los eventos corporativos pendientes que pueden afectar a los componentes del índice, las estadísticas que comparan la composición del índice con el mercado, las empresas consideradas como candidatas para su incorporación al índice, y cualquier evento significativo de mercado. Además, el Comité puede revisar las normas del índice que incluyen las reglas de selección de componentes, el tratamiento de los dividendos, el número de acciones u otras cuestiones.

S&P Dow Jones Indices considera la información sobre cambios en la constitución de sus índices y otros asuntos relacionados como material y con impacto potencial en el mercado. Por lo anterior, todas las deliberaciones del Comité de Índices son absolutamente confidenciales.

Los Comités de Índices de S&P Dow Jones Indices se reservan el derecho de hacer excepciones al aplicar la metodología si surge la necesidad. En cualquier escenario donde el tratamiento difiera de las reglas generales establecidas en este documento o documentos complementarios, los clientes recibirán notificación suficiente, siempre que sea posible.

Además de su gobierno diario de índices y mantenimiento de las metodologías, al menos una vez en cualquier período de 12 meses, el Comité del Índice revisa esta metodología para garantizar que los índices continúen alcanzando los objetivos establecidos, y que los datos y la metodología sigan siendo efectivos. En ciertas instancias, S&P Dow Jones Indices puede emitir una consulta para conocer la percepción de terceros.

Para mayor información sobre control de calidad y revisiones internas a la presente metodología, consulte la Metodología de las Políticas y Prácticas de los Índices de Renta Variable de S&P Dow Jones Indices.

Política del índice

Anuncios

Todos los componentes del índice se valúan diariamente con el fin de obtener los datos necesarios para calcular los niveles y rendimientos del mismo. Todos los eventos que afecten el cálculo diario del índice se anuncian, con anticipación mediante el archivo de Eventos Corporativos del Índice (.SDE), que se entrega a diario a todos los clientes. Todo manejo fuera de lo común de un evento corporativo o aviso de un evento con poca antelación podrá ser comunicado por correo electrónico a los clientes.

Los comunicados de prensa son publicados en nuestro sitio web, www.spglobal.com/spdji/, y son puestos a disposición de las principales agencias de noticias.

Para mayor información consulte la sección de Anuncios de la Metodología de las Políticas y Prácticas de los Índices de Renta Variable de S&P Dow Jones Indices

Archivos proforma

S&P Dow Jones Indices proporciona archivos proforma de los componentes de cada índice cada vez que el indicador se rebalancea. Por lo general, el archivo proforma se proporciona diariamente. En los casos donde el número de acciones del índice se asignan en función de los precios previos a la fecha efectiva de rebalanceo, la ponderación real de cada acción en la fecha de rebalanceo puede diferir debido a los movimientos del mercado.

Visite www.spglobal.com/spdji/ para encontrar un calendario completo de rebalanceo y de la entrega de los archivos proforma.

Cronograma de días festivos

Los índices se calculan toda vez que el mercado de capitales de los EE.UU. se encuentre abierto y operando.

Un cronograma completo de días festivos está disponible en el sitio web de S&P Dow Jones Indices, www.spglobal.com/spdji/.

Cierres inesperados en Bolsa

Para obtener información sobre cierre de bolsa no programados, consulte la Metodología de las Políticas y Prácticas de los Índices de Renta Variable de S&P Dow Jones Indices

Política de recálculo

Para obtener información sobre la política de recálculo, consulte la Metodología de las Políticas y Prácticas de los Índices de Renta Variable de S&P Dow Jones Indices

Cálculos en tiempo real

Los cálculos en tiempo real e intradía se ejecutan durante los horarios de negociación en Bolsa del mercado de los EE.UU. para el caso de ciertos índices. Los índices en tiempo real no se vuelven a recalcular.

Para mayor información sobre Cálculos y Alteraciones de Precios, Juicio de Expertos y Jerarquía de Datos, consulte la Metodología de las Políticas y Prácticas de los Índices de Renta Variable de S&P Dow Jones Indices

Información de Contacto

Por favor envíe sus dudas y comentarios al siguiente correo electrónico: index_services@spglobal.com

Difusión del índice

Los niveles de los índices están disponibles a través del sitio web de S&P Dow Jones Indices, www.spglobal.com/spdji/, de los principales proveedores de cotizaciones (consulte los códigos a continuación), numerosos sitios web orientados a la inversión y de diversos medios impresos y electrónicos.

Tickers

La siguiente tabla detalla los índices regidos por este documento. Todas las versiones que pudieran existir de los índices aquí mencionados también son cubiertos por esta metodología. Para obtener una lista de la variedad de índices disponibles, consulte la sección [S&P DJI Methodology & Regulatory Status Database](#)

Índice (moneda de cálculo)	Tipo de rentabilidad	BBG	RIC
Dow Jones Industrial Average™ (USD)	Rentabilidad del precio Rentabilidad total	DJI DJITR	.DJI .DJITR
Dow Jones Transportation Average™ (USD)	Rentabilidad del precio Rentabilidad total	TRAN DJTTR	.DJT .DJTTR
Dow Jones Utility Average™ (USD)	Rentabilidad del precio Rentabilidad total	UTIL DJUTR	.DJU .DJUTR
Dow Jones Composite Average™ (USD)	Rentabilidad del precio Rentabilidad total	COMP DJCTR	.DJA .DJCTR
Dow Jones Industrial Average Yield Weighted (USD)	Rentabilidad del precio Rentabilidad total Rentabilidad total neto	DJIYW DJIYWT DJIYWN	.DJIYW -- --
Dow Jones Industrial Average Equal Weight Index (USD)	Rentabilidad del precio	DJIEW	.DJIEW
	Rentabilidad total	DJIEWTR	.DJIEWTR
	Rentabilidad total neto	DJIEWNT R	.DJIEWNT R
Dow Jones Industrial Average™ Hedged JPY Leveraged 2X Index	Rentabilidad del precio	DJIA2LJP	.DJIA2LJP
	Rentabilidad total	DJIA2LJT	.DJIA2LJT
Dow Jones Industrial Average™ Hedged JPY Inverse Index	Rentabilidad del precio	DJIAIJP	.DJIAIJP
	Rentabilidad total	DJIAIJT	.DJIAIJT
Dow Jones Industrial Average™ JPY Hedged Index	Rentabilidad del precio	DJIHJ	.DJIHJ
	Rentabilidad total	DJIHJT	.DJIHJT

Datos del índice

El nivel diario de las componentes y datos del índice están disponibles previa suscripción.

Para mayor información sobre el producto, contacte a S&P Dow Jones Indices, a través de nuestro sitio web, www.spglobal.com/spdji/contact-us

Sitio web

Para mayor información, visite el sitio web de S&P Dow Jones Indices, www.spglobal.com/spdji/.

Apéndice A

DJIA JPY Hedged Index (T-1 TTM)

Objetivo del Índice. El índice mide el desempeño del índice de cobertura subyacente ante variaciones en el precio de las monedas.

Índice Subyacente. Dow Jones Industrial Average (Index Code: DJI), documentado en esta metodología.

Moneda de Cálculo. El índice se calcula en Yenes Japonés

Tipo de Cambio. Los valores del índice se calculan utilizando los tipos de cambio TTM (Telegraphic Transfer Midrate) del Banco de Tokio Mitsubishi. Los valores del índice se publican en la fecha de cálculo utilizando tasas T de TTM.

Cronograma de días festivos. Los índices se calculan toda vez que el mercado de capitales de Japón se encuentre abierto y operando. Un cronograma completo de días festivos está disponible en el sitio web de S&P Dow Jones Indices, www.spglobal.com/spdji/.

Rebalanceo. El índice se rebalancea con periodicidad mensual. El monto requerido para la cobertura se determina por la tasa TTM el último día del año (*LBD*, “*Last Business Day*”) de acuerdo al calendario de Japón y el valor del índice subyacente en el día “*LBD-1*”. En caso de no contar con un valor subyacente en el día “*LBD-1*” por coincidir con un día feriado en los EE.UU. el valor más reciente del índice subyacente es empleado.

Cobertura. El rendimiento del día del índice se calcula a partir de la interpolación del precio spot y el precio forward.

Para cada mes de cobertura d , hay $d = 1, 2, 3, \dots, D$ días hábiles

d es el día d para el mes de cobertura d y D es el último día hábil del mes de cobertura $d - 1$.

$F_{d,d}$ = el tipo de cambio forward interpolado el día d del mes d .

$S_{d,d}$ = el tipo de cambio spot USD/JPY.

$F_{d,d}$ = el tipo de cambio forward (USD/JPY).

$R_{d,d}$ = el rendimiento “cubierto” (%).

$I_{d,d}$ = el nivel del índice subyacente en Yenes Japoneses.

$I_{d,d}$ = el nivel del índice subyacente.

$$F_{I_{md}} = S_{md} + \left(\frac{D-d}{D} \right) * (F_{md} - S_{md})$$

$$HR_{md} = \frac{S_{m0}}{F_{m0}} - \frac{S_{m0}}{F_{I_{md}}}$$

$$SPI_{EH_{md}} = SPI_{EH_{m0}} * \left(\frac{SPI_{E_{md}}}{SPI_{E_{m0}}} + HR_{md} \right)$$

Apéndice B

Cambios en la Metodología

Cambio	Fecha Efectiva (Después del Cierre)	Metodología	
		Anterior	Actualización
<p>Fecha de referencia para la ponderación de los componentes:</p> <p>Dow Jones Industrial Average Yield Weighted</p>	21/12/2024	El número de acciones o cuenta de acciones se designa con base en los precios al cierre del segundo viernes de los meses de marzo y septiembre.	El número de acciones o cuenta de acciones se designa con base en los precios al cierre del miércoles previo al segundo viernes de los meses de marzo y septiembre.
<p>Fecha de referencia para la ponderación de los componentes:</p> <p>Dow Jones Industrial Average Equal Weight Index</p>	21/12/2024	En cada rebalanceo trimestral, los pesos de los componentes del índice se determinan bajo el esquema de ponderación equitativa, usando para tales efectos como precios de referencia los precios al cierre del segundo viernes del último mes del trimestre en cuestión.	En cada rebalanceo trimestral, los pesos de los componentes del índice se determinan bajo el esquema de ponderación equitativa, usando para tales efectos como precios de referencia los precios al cierre del miércoles previo al segundo viernes del último mes del trimestre en cuestión.
<p>Tasa de interés de tipo deudor:</p> <p>Dow Jones Industrial Average™ Hedged JPY Leverage 2X Index</p>	19/11//2021	El índice toma la LIBOR de tres meses como tasa de interés.	El índice toma la JPY TIBOR de tres meses como tasa de interés.
<p>Tasa de interés de tipo aceptor:</p> <p>Dow Jones Industrial Average™ Hedged JPY Inverse Index</p>	19/11//2021	El índice toma la LIBOR de tres meses como tasa de interés.	El índice toma la JPY TIBOR de tres meses como tasa de interés...

Exención de Responsabilidades de S&P Dow Jones Indices

Divulgación de Rendimiento / Testeo empleando Datos Retrospectivos

S&P Dow Jones Indices y sus afiliadas (S&P DJI™) define varias fechas para ayudar a nuestros clientes a ofrecer transparencia. La Fecha del primer valor es el primer día en que existe un valor calculado (en vivo o un valor histórico) para un índice determinado. La Fecha base es la fecha en que el Índice se establece a un valor fijo para efectos de cálculo. La Fecha de lanzamiento designa la fecha en la que los valores de un índice se consideran por primera vez en vivo: los valores del índice proporcionados para cualquier fecha o período de tiempo antes de la Fecha de lanzamiento del índice se consideran valores históricos. S&P Dow Jones Indices define la Fecha de lanzamiento como la fecha en la que se sabe que los valores de un índice se han hecho públicos, por ejemplo, a través del sitio web público de la compañía o su sistema de alimentación de datos a partes externas. Para los índices con la marca Dow Jones presentados antes del 31 de mayo de 2013, la Fecha de lanzamiento (la cual antes del 31 de mayo de 2013 se denominaba “Fecha de introducción”) se fija en una fecha en la que no se permitió realizar más cambios a la metodología del índice, pero que puede haber sido anterior a la fecha de publicación del Índice al público.

Por favor consulte el documento que contiene la metodología del Índice, disponible en www.spglobal/spdji.com para obtener más detalles sobre el índice, incluida la forma y el momento en el que se vuelve a realizar el balance, los criterios para las incorporaciones o eliminaciones, así como todos los cálculos de los índices..

La información presentada antes de la fecha de lanzamiento de un índice es un desempeño hipotético comprobado, no un desempeño real, y se basa en la metodología del índice vigente en la fecha de lanzamiento. Sin embargo, al crear un historial retrospectivo para períodos de anomalías del mercado u otros períodos que no reflejan el entorno general actual del mercado, las reglas de la metodología del índice pueden flexibilizarse para capturar un universo de valores lo suficientemente grande como para simular el mercado objetivo para el cual está diseñado el índice. medida o estrategia que el índice está diseñado para capturar. Por ejemplo, se pueden reducir los umbrales de capitalización de mercado y liquidez. Además, las bifurcaciones no se han tenido en cuenta en los datos de las pruebas retrospectivas con respecto a los índices de criptomonedas de S&P. Para los S&P Cryptocurrency Top 5 & 10 Equal Weight Indices, no se consideró el elemento de custodia de la metodología; el historial de pruebas retrospectivas se basa en los componentes del índice que cumplen con el elemento de custodia a partir de la Fecha de Lanzamiento. Además, el tratamiento de los eventos corporativos en el desempeño histórico puede diferir del tratamiento de los índices debido a las limitaciones para replicar las decisiones de gestión de índices. El desempeño retrospectivo refleja la aplicación de una metodología de índice y la selección de los componentes del índice con el beneficio de la retrospectiva y el conocimiento de los factores que pueden haber afectado positivamente su desempeño, no puede tomar en cuenta todos los riesgos financieros que pueden afectar los resultados y puede considerarse que refleja sobreviviente/ Sesgo de mirar hacia adelante. Los rendimientos reales pueden diferir significativamente de los rendimientos comprobados y ser inferiores a ellos. El rendimiento pasado no es una indicación ni garantía de resultados futuros.

Por lo general, cuando el S&P DJI crea datos de índices mediante back-testing, utiliza en sus cálculos datos históricos reales a nivel de los componentes (por ejemplo, precio histórico, capitalización del

mercado y datos de eventos corporativos). Dado que la inversión en ESG se encuentra todavía en las primeras etapas de desarrollo, es posible que ciertos puntos de datos utilizados para calcular los índices ESG de S&P DJI no estén disponibles para todo el período deseado del historial generado mediante back-testing. El mismo problema de disponibilidad de datos podría ser cierto también para otros índices. En los casos en que no se disponga de datos reales para todos los períodos históricos pertinentes, S&P DJI puede emplear un proceso de "Suposición de Datos Retrospectivos" (o de retroceso) de los datos ESG para el cálculo del rendimiento histórico mediante back-testing. La "Suposición de Datos Retrospectivos" es un proceso que aplica el punto de datos reales más temprano disponible para una empresa que compone el índice a todas las instancias históricas anteriores en el desempeño del índice. Por ejemplo, la Suposición de Datos Anteriores asume inherentemente que las empresas que actualmente no están involucradas en una actividad comercial específica (también conocida como "participación en productos") nunca estuvieron involucradas en ella históricamente y, de manera similar, también asume que las empresas que actualmente están involucradas en una actividad comercial específica también participaron de ella históricamente. La Suposición de Datos Retrospectivos permite que el back-testing hipotético se extienda a lo largo de más años históricos de lo que sería factible utilizando únicamente datos reales. Para más información sobre la "Suposición de Datos Retrospectivos", consulte las [Preguntas frecuentes](#). La metodología y factsheets de cualquier índice que emplee la suposición retrospectiva en el historial de back-testing lo indicarán explícitamente. La metodología incluirá un apéndice con un cuadro en el que se expondrán los puntos de datos específicos y el período de tiempo pertinente para el que se utilizaron los datos retroproyectados.

Los retornos del Índice que se muestran no representan los resultados de las operaciones reales de activos/valores invertibles. S&P Dow Jones Indices LLC mantiene el Índice y calcula los niveles y el rendimiento del Índice, mostrados o tratados, pero no gestiona activos reales. Los retornos del Índice no reflejan el pago de ningún cargo o tarifa de ventas que un inversionista puede pagar para comprar los valores subyacentes del Índice o los fondos de inversión que pretenden seguir el rendimiento del Índice. La imposición de estas tarifas y cargos ocasionaría que el rendimiento real y de valor histórico de los valores/fondos sea más bajos que el rendimiento que se muestra del Índice. A modo de ejemplo sencillo, si un índice tuvo un retorno del 10 % sobre una inversión de \$100 000 dólares estadounidenses durante un período de 12 meses (o \$10 000 dólares estadounidenses) y se impuso un cargo real basado en activos de 1,5 % al final del período sobre la inversión, más el interés acumulado (o \$1650 dólares estadounidenses), el retorno neto sería de 8,35 % (o \$8350 dólares estadounidenses) para el año. Durante un período de tres años, un cargo anual del 1,5 % tomado al final del año asumiendo un retorno del 10 % por año daría como resultado un retorno bruto acumulado de 33,10 %, un cargo total de \$5375 dólares estadounidenses, y un retorno neto acumulado del 27,2 % (o \$27 200 dólares estadounidenses).
Aviso Legal sobre la Propiedad Intelectual

© 2025 S&P Dow Jones Indices. All rights reserved. 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 son marcas comerciales registradas de S&P Global, Inc. ("S&P Global") o sus afiliadas. DOW JONES, DJIA, THE DOW y DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE son marcas comerciales registradas de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). Estas marcas comerciales junto con otras se otorgaron en licencia a S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento no constituye una oferta de servicios en jurisdicciones donde S&P DJI no cuentan con las licencias necesarias. A excepción de determinados servicios de cálculo de índices habituales, toda la información proporcionada por S&P DJI es impersonal y no está adaptada a las necesidades de ninguna persona, entidad ni grupo de personas. S&P DJI recibe compensación en relación con el otorgamiento de licencias de sus índices a terceros y la prestación de servicios de cálculos habituales. El rendimiento pasado de un índice no es indicador o garantía de los resultados en el futuro.

No es posible invertir directamente en un índice. La exposición a una clase de activos representada por un índice podrá estar disponible a través de instrumentos pasibles de inversión en función de dicho índice. S&P DJI no patrocina, avala, vende, promueve o administra ningún fondo de inversión ni otros vehículos de inversión que ofrezcan terceras partes y que busquen proporcionar un rendimiento sobre la inversión basado en el comportamiento de cualquier índice. S&P DJI no asegura que los productos de

inversiones basados en un índice harán un seguimiento exacto del rendimiento u ofrecerán retornos de inversiones positivos. S&P DJI no es una compañía asesora de inversiones, trading de commodities, asesoría, fiduciaria, "promoción" como se define en la Ley de Sociedades de Inversión de 1940, modificada) o "experto" como se enumera en 15 U.S.C. § 77k(a), y S&P DJI no realiza ninguna declaración respecto a la conveniencia de invertir en ninguno de dichos fondos de inversión u otros vehículos de inversión. Las decisiones para invertir en alguno de dichos fondos de inversión u otro vehículo de inversión no deberían tomarse en función de ninguna de las declaraciones incluidas en el presente documento. S&P DJI no es un asesor de impuestos. La inclusión de un título, commodity, crypto moneda o cualquier otra clase de activo en un índice no es una recomendación de S&P DJI de comprar, vender o conservar dicho título, commodity, crypto moneda o activo; y tampoco debe considerarse como recomendación de inversión. Los precios de cierre de los índices de referencia estadounidenses de S&P DJI se calculan a través de los índices S & P Dow Jones basados en el precio de cierre de los componentes individuales del índice según lo establecido por su intercambio primario. S&P DJI recibe los precios de cierre de un proveedor tercerizado y la verifica mediante la comparación de esos precios con los precios de un proveedor alternativo. Los proveedores reciben los precios de cierre de las principales bolsas. Los precios intradía en tiempo real se calculan de manera similar sin una segunda verificación.

Estos materiales se elaboraron solo con fines informativos en función de la información disponible para el público en general y de fuentes que se consideran confiables. Ningún contenido de estos materiales (incluyendo los datos de los índices, calificaciones, análisis y datos relacionados con los créditos, investigaciones, valoraciones, modelos, software u otra aplicación o producto de los mismos) o cualquier parte de los mismos ("Contenido") podrá modificarse, utilizarse para aplicar ingeniería inversa, reproducirse ni distribuirse en ninguna forma ni medio, ni almacenarse en una base de datos o sistema de recuperación, sin la previa autorización por escrito de S&P Dow Jones Indices. El Contenido no deberá utilizarse para ningún fin ilícito o no autorizado. S&P Dow Jones Indices y sus proveedores externos de datos y licenciantes (en conjunto "Partes de S&P Dow Jones Indices") no garantizan la precisión, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P Dow Jones Indices no serán responsables de ningún error u omisión, independientemente de su causa, con respecto a los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido. EL CONTENIDO SE PROPORCIONA "TAL CUAL ESTÁ". LAS PARTES DE S&P DOW JONES INDICES SE EXIMEN DE TODAS Y CADA UNA DE LAS GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, QUE INCLUYEN, A TÍTULO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITATIVO, LAS GARANTÍAS DE COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN O USO ESPECÍFICOS, O LAS GARANTÍAS REFERENTES A QUE EL CONTENIDO NO CONTIENE FALLAS, ERRORES O DEFECTOS DE SOFTWARE, QUE EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO SERÁ ININTERRUMPIDO O QUE EL CONTENIDO FUNCIONARÁ CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso las Partes de S&P Dow Jones Indices serán responsables respecto a ninguna parte por los daños y perjuicios directos, indirectos, incidentales, ejemplares, compensatorios, punitivos, especiales, o emergentes, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluidos a título enunciativo, pero no limitativo, las pérdidas de ingresos o utilidades y costos de oportunidad) en relación con cualquier uso del Contenido, incluso si se hubiere advertido de la posibilidad de dichos daños y perjuicios.

La información crediticia y otros análisis, lo que incluye calificaciones, investigación y valoraciones, los proporcionan en general los licenciantes y/o las afiliadas de S&P Dow Jones Indices, incluidas, entre otras, las otras divisiones de S&P Global, tales como S&P Global Market Intelligence.] Cualquier información crediticia y otros análisis y declaraciones relacionados del Contenido son opiniones a la fecha en que se expresaron y no son declaraciones de hechos. Cualquier opinión, análisis y decisiones de reconocimiento de calificaciones no son recomendaciones para comprar, conservar o vender ningún título valor ni para tomar ninguna decisión de inversión, y no abordan la conveniencia de ningún título valor. S&P Dow Jones Indices no asume obligación alguna de actualizar el Contenido luego de su publicación en cualquier forma o formato. El Contenido no debe utilizarse como base ni sustituto de la habilidad, criterio y experiencia del usuario, sus directivos, empleados, asesores y/o clientes al tomar decisiones de inversión y otras decisiones comerciales. S&P Dow Jones Indices LLC no actúa como fiduciario ni asesor de inversiones. Si bien S&P Dow Jones Indices ha obtenido información de fuentes

que considera confiables, S&P Dow Jones Indices no realiza una auditoría ni asume ningún deber de diligencia debida o verificación independiente de ninguna información que recibe.

En la medida en que las autoridades reguladoras permitan a una agencia calificadora reconocer en una jurisdicción una calificación emitida en otra jurisdicción para determinados fines regulatorios, S&P Global Ratings se reserva el derecho de ceder, retirar o suspender dicho reconocimiento en cualquier momento y a su entera discreción. S&P Dow Jones Indices, incluyendo a S&P Global Ratings, rechaza cualquier deber que surja de la cesión, retiro o suspensión de un reconocimiento, además de cualquier responsabilidad por cualquier daño supuesto que se haya sufrido a causa de los mismos.] Las afiliadas de S&P Dow Jones Indices LLC, que incluyen a S&P Global Ratings, podrán recibir una compensación por sus calificaciones y determinados análisis crediticios, normalmente proveniente de los emisores o suscriptores de los títulos valores o deudores. Dichas afiliadas de S&P Dow Jones Indices LLC, que incluyen a S&P Global Ratings, se reservan el derecho de difundir sus opiniones y análisis. Las calificaciones y los análisis de carácter público que realiza S&P Global Ratings se ponen a disposición en sus sitios web, www.standardandpoors.com (sin cargo), y www.ratingsdirect.com y www.globalcreditportal.com (por suscripción), y podrán distribuirse a través de otros medios, lo que incluye a través de publicaciones de S&P Global Ratings y terceros redistribuidores. Se dispone de información adicional sobre los costos de nuestras calificaciones en www.standardandpoors.com/usratingsfees

S&P Global mantiene determinadas actividades de sus diferentes divisiones y unidades de negocios separadas unas de otras con el fin de preservar la independencia y objetividad de sus actividades respectivas. En consecuencia, determinadas divisiones y unidades de negocio de S&P Global pueden contar con información que no está disponible para otras unidades de negocio. S&P Global estableció políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de determinada información no pública que se recibe en relación con cada proceso analítico.

Además, S&P Dow Jones Indices ofrece una amplia gama de servicios a, o en relación con, muchas organizaciones, entre ellas emisores de valores, asesores de inversión, corredores e intermediarios, bancos de inversión, otras instituciones financieras e intermediarios financieros y, en consecuencia, puede recibir honorarios u otras prestaciones económicas de dichas organizaciones, que incluyen las organizaciones cuyos valores o servicios pueda recomendar, calificar, incluir en carteras modelo, evaluar o abordar de algún otro modo.

El Estándar Internacional de Clasificación de la Industria (GICS® por sus siglas en inglés) es un producto, marca y propiedad exclusiva de S&P y MSCI. Ni MSCI, S&P o cualquier otra parte involucrada en la realización o compilación de clasificaciones del GICS entregan alguna garantía o declaración, explícita o implícita, por con respecto a dicho estándar o clasificación (o a los resultados obtenidos mediante el uso del mismo). Ninguna de las partes garantiza la originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad o idoneidad de dichas clasificaciones para un fin específico. Sin perjuicio de lo anterior y en toda circunstancia, MSCI, S&P, cualquiera de sus subsidiarias o cualquier tercero involucrado en la realización o compilación de clasificaciones del GICS, estarán exentos de cualquier responsabilidad por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, derivados u otros perjuicios (incluidas pérdidas de utilidades), incluso si se hubiese advertido de la posibilidad de tales daños.

Los productos de S&P Dow Jones Indices se rigen por los términos y condiciones de los acuerdos en virtud de los cuales pueden proporcionarse. Se requiere una licencia de S&P Dow Jones Indices para mostrar, crear obras derivadas y/o distribuir cualquier producto o servicio que use, se base en y/o se refiera a cualquier índice de S&P Dow Jones Indices y/o datos de índices.

Descargo de responsabilidad sobre índices ESG

S&P DJI ofrece índices que buscan seleccionar, excluir y/o ponderar sus componentes basándose, entre otras cosas, en determinados indicadores ambientales, sociales o de gobernanza (ESG), o en una combinación de dichos indicadores, incluidos los siguientes: indicadores ambientales (incluido el uso eficiente de los recursos naturales, la producción de residuos, las emisiones de gases de efecto invernadero o el impacto en la biodiversidad); indicadores sociales (como la desigualdad y la inversión en capital humano); indicadores de gobernanza (como estructuras de administración sólidas, las relaciones

con los empleados, la remuneración del personal, el cumplimiento de las obligaciones tributarias, el respeto por los derechos humanos, y las acciones anticorrupción y antisoborno); indicadores de sostenibilidad específicos o indicadores de involucramiento de las empresas relacionados con valores (por ejemplo, producción/distribución de armas controvertidas, productos de tabaco o carbón térmico), o supervisión de controversias (incluida la investigación de medios de comunicación para identificar a las empresas involucradas en incidentes relacionados con factores ESG).

Los índices ESG de S&P DJI usan puntuaciones y análisis de datos ESG para seleccionar y/o ponderar sus componentes. Las puntuaciones y calificaciones ESG buscan medir y evaluar el desempeño de una empresa o un activo con relación a tópicos ambientales, sociales y de gobernanza corporativa.

Las puntuaciones, calificaciones y otros datos ESG usados en los índices ESG de S&P DJI son proporcionados directa o indirectamente por terceros (observe que esas partes pueden ser afiliadas independientes de S&P Global o entidades no afiliadas), por lo que la capacidad de un índice ESG de S&P DJI para reflejar factores ESG depende de la precisión y disponibilidad de los datos de estos terceros.

Las puntuaciones, calificaciones y otros datos ESG pueden ser informados (lo que significa que los datos son proporcionados tal cual como fueron divulgados por las empresas, o un activo, o como fueron hechos disponibles públicamente), modelados (lo que significa que los datos se obtienen usando un proceso de modelado exclusivo que utiliza solamente datos sustitutos para crear los datos), o pueden ser informados y modelados (lo que significa que los datos pueden ser una mezcla de datos informados y modelados, o se obtienen del proveedor usando datos informados/información en un proceso de determinación o puntuación exclusivo).

Las puntuaciones, calificaciones y otros datos ESG, sean de fuente externa y/o interna, se basan en una evaluación cualitativa y de juicio, especialmente debido a la ausencia de estándares de mercado bien definidos y a la existencia de múltiples enfoques y metodologías para evaluar factores y criterios ESG. Por lo tanto, un elemento de subjetividad y juicio es inherente a cualquier puntuación, calificación u otros datos ESG y las diferentes puntuaciones, calificaciones y/o fuentes de datos ESG pueden utilizar diferentes metodologías de evaluación o estimación ESG. Diferentes personas (incluidos proveedores de calificaciones o puntuaciones de datos ESG, administradores o usuarios de índices) pueden llegar a distintas conclusiones respecto de la sostenibilidad o el impacto de una empresa, un activo o un índice específicos.

Cuando un índice utiliza puntuaciones, calificaciones u otros datos ESG suministrados directa o indirectamente por terceros, S&P DJI no asume responsabilidad alguna por la precisión o integridad de dichas puntuaciones, calificaciones o datos ESG. No existe una única prueba o marco (legal, regulatorio o de otro tipo) claro y definitivo para determinar qué es “ESG”, “sostenible”, “buena gobernanza”, “sin impactos ambientales, sociales y/o negativos de otro tipo”, u otros objetivos denominados de forma equivalente. En la ausencia de estándares de mercado bien definidos y debido a la existencia de múltiples enfoques, es necesario ejercer el juicio. En consecuencia, diferentes personas pueden clasificar la misma inversión, producto y/o estrategia de manera diferente respecto de la categorías “ESG”, “sostenible”, “buena gobernanza”, “sin impactos ambientales, sociales y/o negativos de otro tipo”, u otros objetivos denominados de forma equivalente. Además, la posición jurídica y/o de mercado sobre lo que constituye un objetivo “ESG”, “sostenible”, “de buena gobernanza”, “sin impactos ambientales, sociales y/o negativos de otro tipo”, u otros objetivos denominados de forma equivalente, puede cambiar con el tiempo, especialmente a medida que se emitan nuevas normas y orientaciones regulatorias o de la industria y que el marco financiero sostenible de los criterios ESG se vuelva más sofisticado.

Se recomienda que los posibles usuarios de índices ESG de S&P DJI lean detenidamente la metodología del índice pertinente y las divulgaciones relacionadas para determinar si el índice es adecuado para su uso hipotético u objetivo de inversión.