

Política de Segregação das Atividades da MIS-MA (MIS – MA Separation Policy)

Emitida pelo: Departamento de *Compliance* da Moody's
Aplicável a: Todos os Funcionários da MCO
Data de Eficácia: 9 de novembro de 2020

OBJETIVO

O objetivo desta política é oferecer orientação aos Funcionários com relação ao compartilhamento de informação entre Moody's Investors Services (MIS)¹ e Moody's Analytics (MA). MIS e MA são afiliadas uma da outra e subsidiárias da Moody's Corporation. Como Funcionários de empresas independentes, separadas legalmente, fisicamente e operacionalmente, os Funcionários da MIS e os Funcionários da MA geralmente não compartilham informações de negócios entre si. Em certos casos, no entanto, o compartilhamento de informações é apropriado e permitido. Esta Política fornece orientação aos Funcionários sobre o compartilhamento de informações entre MIS e MA de forma adequada, a fim de mitigar qualquer possibilidade de surgimento de um conflito de interesse.

POLÍTICA

O restante deste documento está dividido em duas seções que abordam separadamente Interações Corporativas e Interações com Empregados.

1. Interações Corporativas

- 1.1 A MIS e a MA podem compartilhar informações e de qualquer outra forma interagir quando existe um propósito de negócios válido para fazê-lo e a interação não interfere ou compromete a integridade dos negócios da MIS como uma agência de classificação de risco de crédito.
- 1.2 A MIS e a MA podem celebrar acordos contratuais para a prestação de serviços e a licença de produtos, serviços e outras propriedades intelectuais de uma empresa para outra. Os termos desses acordos podem permitir certos tipos de compartilhamento de informações.

2. Interações com Funcionários

2.1 Informação Confidencial

Os Funcionários podem compartilhar Informação Confidencial somente com outros Funcionários que tenham uma necessidade de conhecer essas informações para desempenhar suas atividades. O compartilhamento de Informação Confidencial que inclui Informações Cobertas pela MIS ou Informações Cobertas pela MA está sujeito às restrições adicionais descritas abaixo.

¹ Incluindo os Funcionários de todas as jurisdições Moody's Local.

2.2 Informações Cobertas pela MIS e Informações Cobertas pela MA

Proteção adicional sob a forma de revisão e aprovação tanto pelo *Compliance* da MIS como pelo *Compliance* da MA é obrigatória antes do compartilhamento de Informações Cobertas pela MIS com os Funcionários da MA, ou do compartilhamento de Informações Cobertas pela MA com os Funcionários da MIS. O Funcionário solicitante deve ter uma necessidade de conhecer as Informações Cobertas pela MIS ou as Informações Cobertas pela MA em particular para desempenhar suas atividades. *Compliance* pode impor certos requisitos ou controles para permitir o compartilhamento das informações.

Por motivos de clareza, exceto conforme descrito acima, os Funcionários da MIS:

- i. não deverão comunicar as Informações Cobertas pela MIS aos Funcionários da MA;
- ii. não deverão permitir que Funcionários que não sejam da MIS² tenham acesso a arquivos eletrônicos ou físicos contendo Informações Cobertas pela MIS;
- iii. deverão armazenar as Informações Cobertas pela MIS de maneira segura e de modo a evitar a divulgação a Funcionários que não sejam da MIS; e
- iv. somente deverão comunicar as Informações Cobertas pela MIS a outros Funcionários da MIS que tenham a necessidade de tomar conhecimento delas para desempenhar suas atividades.

Por motivos de clareza, exceto conforme descrito acima, os Funcionários da MA:

- i. não deverão comunicar as Informações Cobertas pela MA para Funcionários da MIS;
- ii. não deverão permitir que Funcionários que não sejam da MA³ tenham acesso a arquivos eletrônicos ou físicos contendo Informações Cobertas pela MA;
- iii. deverão armazenar as Informações Cobertas pela MA de maneira segura e de modo a evitar a divulgação a Funcionários que não sejam da MA; e
- iv. somente deverão comunicar Informações Cobertas pela MA a outros Funcionários da MA que tenham a necessidade de tomar conhecimento delas para desempenhar suas atividades.

2.3 Compartilhamento de Informações Cobertas pela MIS ou Informações Cobertas pela MA com Funcionários da Moody's Shared Services

O padrão para compartilhamento de Informações Cobertas pela MIS e de Informações Cobertas pela MA é o mesmo aplicável ao compartilhamento de Informações Confidenciais conforme a Seção 2.1. Os Funcionários da MIS podem compartilhar as Informações Cobertas pela MIS e os Funcionários da MA podem compartilhar as Informações Cobertas pela MA com Empregados da Moody's Shared Services que tenham a necessidade de tomar conhecimento delas para desempenhar suas atividades.

Se você tem questões sobre o que constitui Informações Confidenciais, Informações Cobertas pela MIS, ou

² A proibição de compartilhar informações com Funcionários que não sejam da MIS não se estende aos Funcionários da Moody's Shared Services que tenham a necessidade de conhecer as informações para desempenhar suas atividades.

³ A proibição de compartilhar informações com Funcionários que não sejam da MA não se estende aos Funcionários da Moody's Shared Services que tenham a necessidade de conhecer as informações para desempenhar suas atividades.

Informações Cobertas pela MA, consulte o departamento de *Compliance*. Se você tiver dúvidas sobre se o compartilhamento de informações específicas é apropriado ou se seria coberto por um acordo de compartilhamento de informações existente, entre em contato com seu gerente, que consultará o departamento de *Compliance* conforme necessário.

TERMOS DEFINIDOS

Informações Confidenciais

Informação Confidencial é qualquer Informação concorrencialmente sensível e/ou Não Pública relevante que é mantida ou manuseada pela Moody's, funcionários da Moody's ou outros com os quais a Moody's realiza negócios, incluindo, mas não limitado a:

- » Informação Não Pública utilizada, ou obtida de um emissor ou seu agente, para o objetivo de determinar um Rating e, se aplicável, Perspectiva do rating ou Revisão do rating relacionado;
- » informação relativa a um Rating pendente, antes do anúncio deste Rating;
- » informação relativa ao processo do comitê de rating, incluindo, mas não limitado a, divisão dos votos no comitê, o fato de que um membro do comitê de rating discordou da decisão final do comitê, e os nomes ou cargos dos membros do comitê;
- » Informação Não Pública relativa aos clientes da Moody's e informação fornecida pelos clientes da Moody's, incluindo modelos internos de avaliação de risco, informação relativa ao desempenho de tais modelos, dados históricos de inadimplência para carteiras de crédito, informação particular do cliente na precificação do crédito e informação relativa à composição e concentração de carteira;
- » informação financeira não pública da Moody's e projeções de vendas;
- » Informação relativa aos planos de negócios da Moody's, estratégias, sistemas proprietários, algoritmos, fórmulas, metodologias, conceitos de produtos, processos, informações de pesquisa e desenvolvimento e informações comerciais secretas;
- » Informações Pessoais Especiais.

Informações Cobertas pela MA

Informações Cobertas pela MA significam:

- i. Informações Não Públicas recebidas dos clientes da MA, incluindo modelos internos de avaliação de riscos, informações relativas ao desempenho destes modelos, histórico de dados de inadimplemento para carteiras de crédito, informações específicas para clientes sobre custos do financiamento e informações relativas à composição e concentração da carteira; e
- ii. Informações Não Públicas identificando uma pessoa ou entidade como um cliente da MA.

Informações Cobertas pela MIS

Informações Cobertas pela MIS significam:

- i. Informações Não Públicas utilizadas para, ou obtidas de uma Entidade Classificada ou de seu agente para os fins de, determinação de uma Classificação de Risco de Crédito;
- ii. informações relacionadas a uma Classificação de Risco de Crédito pendente, antes do anúncio dessa Classificação de Risco de Crédito; e
- iii. informações relacionadas ao processo do comitê de Classificação de Risco de Crédito, incluindo, mas não limitadas a, detalhamento sobre os votos do comitê, o fato de um membro do comitê de classificação de risco de crédito discordar da decisão final do comitê, e os nomes ou cargos dos membros de um comitê de classificação

de risco de crédito.

As informações conhecidas por um Analista e disponíveis a terceiros em base não confidencial não são Informações Cobertas pela MIS.

Funcionário(s)

Um funcionário significa qualquer funcionário em período integral ou em meio período da Moody's Corporation ou de qualquer de suas subsidiárias integrais, onde quer que estejam localizadas.

MA

“MA” se refere à Moody's Analytics, Inc. e às subsidiárias integrais da MCO que estejam envolvidos em atividades comerciais não ligadas à classificação de risco de crédito.

Funcionário da MA

Funcionário da MA significa qualquer funcionário da MA em meio período ou período integral.

MCO

MCO refere-se à Moody's Corporation e suas controladas.

Funcionário da MIS

O termo “Funcionário da MIS” significa qualquer funcionário da MIS em meio período ou período integral.

Moody's Investors Service, Inc. (MIS)

MIS refere-se à Moody's Investors Service, Inc. e suas subsidiárias que prestam serviços de classificação de risco de crédito sob a marca “Moody's Investors Service”.

Moody's Local (ML)

ML refere-se à Moody's Local e às respectivas afiliadas que emitem Classificações de Risco de Crédito (*Ratings*) sob a marca “Moody's Local”. Será adicionado um sufixo para especificar cada jurisdição que utiliza a marca.

Funcionários da Moody's Local

O termo Funcionário da Moody's Local significa qualquer funcionário em meio-período ou período integral de uma entidade Moody's Local (ML).

Funcionário da Moody's Shared Services

O termo "Funcionário da Moody's Shared Services" significa qualquer funcionário em tempo integral ou meio período da Moody's Shared Services, Inc. ou de qualquer subsidiária integral da MCO que presta serviços à MCO, MIS, ML e MA, incluindo, mas sem limitação, os Funcionários que exercem funções nas seguintes Áreas: Jurídico, *Compliance*, Assuntos Públicos e Governamentais, Financeiro, Tecnologia da Informação e Recursos Humanos.

Informações Não-Públicas

Informações Não-Públicas são informações que não tenham sido publicamente disseminadas (por exemplo, através de registro público junto a autoridades regulatórias de títulos e valores mobiliários; emissão de uma nota à imprensa; divulgação das informações em serviço de notícias financeiras nacional ou amplamente disseminado; ou emissão de um *proxy statement* ou prospecto).

Entidade Classificada

Uma Entidade Classificada significa qualquer entidade classificada por uma agência de classificação de risco de crédito Moody's ou qualquer entidade que emita valores mobiliários com Classificação de Risco de Crédito atribuída por uma agência de classificação de risco de crédito Moody's ou qualquer entidade que esteja procurando obter uma Classificação de Risco de Crédito por uma agência de classificação de risco de crédito Moody's.

OS RATINGS DE CRÉDITO ATRIBUÍDOS PELA MOODY'S INVESTORS SERVICE, INC. E SUAS AFILIADAS DE RATING ("MIS") SÃO AS OPINIÕES ATUAIS DA MOODY'S SOBRE O FUTURO RISCO RELATIVO DE CRÉDITO DE ENTIDADES, COMPROMISSOS DE CRÉDITO, VALORES MOBILIÁRIOS QUE TITULEM DÍVIDA OU OUTROS EQUIVALENTES E NOTAÇÕES DE CRÉDITO E RELATÓRIOS PUBLICADOS PELA MOODY'S ("PUBLICAÇÕES DA MOODY'S") PODEM INCLUIR OPINIÕES ATUAIS DA MOODY'S SOBRE O FUTURO RISCO RELATIVO DE CRÉDITO DE ENTIDADES, COMPROMISSOS DE CRÉDITO, VALORES MOBILIÁRIOS QUE TITULEM DÍVIDA OU OUTROS EQUIVALENTES. A MOODY'S DEFINE RISCO DE CRÉDITO COMO O RISCO DE UMA ENTIDADE NÃO CUMPRIR COM AS SUAS OBRIGAÇÕES CONTRATUAIS E FINANCEIRAS NA DEVIDA DATA DE VENCIMENTO E QUALQUER PERDA FINANCEIRA ESTIMADA EM CASO DE INCUMPRIMENTO ("DEFAULT"). OS RATINGS DE CRÉDITO NÃO INCIDEM SOBRE QUALQUER OUTRO RISCO, INCLUINDO, ENTRE OUTROS: RISCO DE LIQUIDEZ, RISCO DE VALOR DE MERCADO OU VOLATILIDADE DE PREÇOS. OS RATINGS DE CRÉDITO E AS OPINIÕES DA MOODY'S CONTIDAS NAS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S NÃO SÃO DECLARAÇÕES SOBRE FATOS ATUAIS OU HISTÓRICOS. AS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S PODERÃO TAMBÉM INCLUIR ESTIMATIVAS DO RISCO DE CRÉDITO BASEADAS EM MODELOS QUANTITATIVOS E OPINIÕES RELACIONADAS OU COMENTÁRIOS PUBLICADOS PELA MOODY'S ANALYTICS, INC. AS NOTAÇÕES DE CRÉDITO E AS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S NÃO CONSTITUEM OU FORNECEM ACONSELHAMENTO FINANCEIRO OU DE INVESTIMENTO, E AS NOTAÇÕES DE CRÉDITO E AS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S NÃO CONFIGURAM E NÃO PRESTAM RECOMENDAÇÕES PARA A COMPRA, VENDA, OU DETENÇÃO DE UM DETERMINADO VALOR MOBILIÁRIO. AS NOTAÇÕES DE CRÉDITO E AS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S NÃO CONSTITUEM RECOMENDAÇÕES SOBRE A ADEQUAÇÃO DE UM INVESTIMENTO PARA UM DETERMINADO INVESTIDOR. A MOODY'S ATRIBUI AS SUAS NOTAÇÕES DE CRÉDITO E DIVULGA AS SUAS PUBLICAÇÕES ASSUMINDO E PRESSUPONDO QUE CADA INVESTIDOR FARÁ O SEU PRÓPRIO ESTUDO, COM A DEVIDA DILIGÊNCIA, E PROCEDERÁ À AVALIAÇÃO DE CADA VALOR MOBILIÁRIO QUE TENHA A INTENÇÃO DE COMPRAR, DETER OU VENDER.

AS NOTAÇÕES DE CRÉDITO DA MOODY'S E AS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S NÃO SÃO DESTINADAS PARA O USO DE INVESTIDORES DE RETALHO E SERIA IMPRUDENTE E INADEQUADO PARA OS INVESTIDORES DE RETALHO USAR AS NOTAÇÕES DE CRÉDITO DA MOODY'S OU AS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S AO TOMAR UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO. EM CASO DE DÚVIDA, DEVERÁ CONTACTAR UM CONSULTOR FINANCEIRO OU UM OUTRO CONSULTOR PROFISSIONAL.

TODAS AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO ESTÃO PROTEGIDAS POR LEI, INCLUINDO, ENTRE OUTROS, DIREITOS DE AUTOR, E NÃO PODEM SER COPIADAS, REPRODUZIDAS, ALTERADAS, RETRANSMITIDAS, TRANSMITIDAS, DIVULGADAS, REDISTRIBUÍDAS, REVENDIDAS OU ARMAZENADAS PARA USO SUBSEQUENTE PARA QUALQUER UM DESTES FINS, NO TODO OU EM PARTE, POR QUALQUER FORMA OU MEIO, POR QUALQUER PESSOA, SEM O CONSENTIMENTO PRÉVIO, POR ESCRITO, DA MOODY'S.

Toda a informação contida neste documento foi obtida pela MOODY'S junto de fontes que esta considera precisas e confiáveis. Contudo, devido à possibilidade de erro humano ou mecânico, bem como a outros fatores, a informação contida neste documento é fornecida no estado em que se encontra ("AS IS"), sem qualquer tipo de garantia seja de que espécie for. A MOODY'S adota todas as medidas necessárias para que a informação utilizada para a atribuição de notações de crédito seja de suficiente qualidade e provenha de fontes que a MOODY'S considera confiáveis, incluindo, quando apropriado, terceiros independentes. Contudo, a MOODY'S não presta serviços de auditoria e não pode realizar, em todos os casos, uma verificação ou confirmação independente das informações recebidas nos processos de notação de crédito ou na preparação das Publicações da Moody's.

Na medida do permitido por lei, a MOODY'S e os seus administradores, membros dos órgãos sociais, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças e fornecedores não aceitam qualquer responsabilidade perante qualquer pessoa ou entidade relativamente a quaisquer danos ou perdas, indiretos, especiais, consequenciais ou incidentais, decorrentes ou relacionados com a informação aqui incluída ou pelo uso ou pela inaptidão de usar tal informação, mesmo que a MOODY'S ou os seus administradores, membros dos órgãos sociais, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças ou fornecedores sejam informados com antecedência da possibilidade de ocorrência de tais perdas ou danos, incluindo entre outros: (a) qualquer perda de lucros presentes ou futuros ou (b) qualquer perda ou dano que ocorra quando o instrumento financeiro relevante não seja objeto de uma notação de crédito específica atribuída pela MOODY'S.

Na medida do permitido por lei, a MOODY'S e os seus administradores, membros dos órgãos sociais, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças e fornecedores não aceitam qualquer responsabilidade por quaisquer perdas ou danos, diretos ou compensatórios, causados a qualquer pessoa ou entidade, incluindo, entre outros, por negligência (mas excluindo fraude, conduta dolosa ou qualquer outro tipo de responsabilidade que, para que não subsistam dúvidas, não possam ser excluídos por lei) por parte de, ou qualquer contingência, dentro ou fora do controlo da MOODY'S ou dos seus administradores, membros dos órgãos sociais, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças ou fornecedores, decorrentes ou relacionadas com a informação aqui incluída, ou pelo uso ou pela inaptidão de usar tal informação.

A MOODY'S NÃO PRESTA NENHUMA GARANTIA, EXPRESSA OU IMPLÍCITA, QUANTO À PRECISÃO, ATUALIDADE, COMPLETUDE, VALOR COMERCIAL OU ADEQUAÇÃO A QUALQUER FIM ESPECÍFICO DE QUALQUER NOTAÇÃO, OU OUTRA OPINIÃO OU INFORMAÇÕES DADAS OU PRESTADAS, POR QUALQUER MEIO OU FORMA, PELA MOODY'S.

A Moody's Investors Service, Inc., uma agência de notação de crédito, subsidiária e totalmente detida pela Moody's Corporation ("MCO"), pelo presente divulga que a maioria dos emitentes de títulos de dívida (incluindo obrigações emitidas por entidades privadas e por entidades públicas locais, outros títulos de dívida, notas promissórias e papel comercial) e de ações preferenciais classificadas pela Moody's Investors Service, Inc., acordaram, antes da atribuição de qualquer notação, pagar à Moody's Investors Service, Inc., por serviços de avaliação e notação por si prestados, honorários que poderão ir desde US\$1.500 até, aproximadamente, US\$2.500.000. A MCO e as MIS também mantêm políticas e procedimentos destinados a preservar a independência das notações e dos processos de notação da MIS. São incluídas anualmente no website www.moody's.com, sob o título "Investor Relations — Corporate Governance — Director and Shareholder Affiliation Policy", informações acerca de certas relações que possam existir entre diretores da MCO e entidades classificadas com as notações, e entre as entidades que possuem notações da MIS e que também informaram publicamente a SEC (Security and Exchange Commission — EUA) que detêm uma participação acionista maior que 5% na MCO.

Termos adicionais apenas para a Austrália: qualquer publicação deste documento na Austrália será feita ao abrigo da Licença para Serviços Financeiros ("Australian Financial Services License") detida pela filial da Moody's, a Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657 AFSL 336969 e/ou pela Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (conforme aplicável). Este documento deve ser fornecido apenas a distribuidores ("wholesale clients"), de acordo com o significado estabelecido pela secção 761G da Lei Societária Australiana de 2001 ("Corporations Act de 2001"). Ao continuar a aceder a este documento a partir da Austrália, o utilizador declara e garante à MOODY'S que é um distribuidor ou um representante de um distribuidor, e que não irá, nem a entidade que representa irá, direta ou indiretamente, divulgar este documento ou o seu conteúdo a clientes de retalho, de acordo com o significado estabelecido pela secção 761G da Lei Societária Australiana de 2001 ("Corporations Act de 2001"). A notação de crédito da MOODY'S é uma opinião em relação aos riscos de crédito subjacentes a uma obrigação de dívida do emitente, e não diz respeito às ações do emissor ou qualquer outro tipo de valores mobiliários disponíveis para investidores de retalho. Seria imprudente e inadequado para os investidores de retalho usar as notações de crédito da MOODY'S ou as publicações da MOODY'S ao tomar uma decisão de investimento. Em caso de dúvida, deverá contactar um consultor financeiro ou outro profissional financeiro.

Termos adicionais apenas para o Japão: A Moody's Japan K.K. ("MJJK") é uma filial e uma agência de crédito integralmente detida pela Moody's Group Japan G.K., que por sua vez é integralmente detida pela Moody's Overseas Holdings Inc., uma filial integralmente detida pela MCO. A Moody's SF Japan K.K. ("MSFJ") é uma agência de notação de crédito e filial integralmente detida pela MJJK. A MSFJ não é uma Organização de Notação Estatística Nacionalmente Reconhecida ("NRSRO"). Nessa medida, as notações de crédito atribuídas pela MSFJ são Notações de Crédito Não-NRSRO. As Notações de Crédito Não-NRSRO são atribuídas por uma entidade que não é uma NRSRO e, consequentemente, a obrigação objeto de notação não será elegível para certos tipos de tratamento ao abrigo das leis dos E.U.A. A MJJK e a MSFJ são agências de notação de crédito registadas junto da Agência de Serviços Financeiros do Japão ("Japan Financial Services Agency") e os seus números de registo junto da FSA são, respetivamente, os "FSA Commissioner (Ratings)" n.ºs 2 e 3.

A MJJK ou a MSFJ (conforme aplicável) divulgam pelo presente que a maioria dos emitentes de títulos de dívida (incluindo obrigações emitidas por entidades privadas e entidades públicas locais, outros títulos de dívida, notas promissórias e papel comercial) e de ações preferenciais classificadas pela MJJK ou MSFJ (conforme aplicável) acordaram, com antecedência à atribuição de qualquer notação, pagar à MJJK ou MSFJ (conforme aplicável), por serviços de avaliação e notação por ela prestados, honorários que poderão ir desde JPY200.000 até, aproximadamente, JPY350.000.000.

A MJJK e a MSFJ também mantêm políticas e procedimentos destinados a cumprir com os requisitos regulatórios japoneses.

* Este documento foi escrito em inglês e posteriormente traduzido para diversas outras línguas, inclusive português. Em caso de divergência ou conflito entre as versões, a versão original em Inglês prevalecerá.