

## **FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA – GÁVEA INVESTIMENTOS LTDA.**

Esse Formulário foi preparado em março de 2023. A data base das posições é dezembro de 2022.

### **1. Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo do formulário**

#### **1.1. Declarações dos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários e pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos e desta Instrução, atestando que:**

- a. Reviram o formulário de referência; e**
- b. O conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela empresa.**

ARMÍNIO FRAGA NETO, diretor responsável pela gestão de carteiras de valores mobiliários no segmento de fundos de Estratégia Macro (segmento de Hedge Funds), AMAURY GUILHERME BIER, diretor responsável pela gestão de carteiras de valores mobiliários no segmento de fundos de Estratégias Ilíquidas (segmento de Private Equity), e LUIZ EDUARDO DA SILVA BRAGA, diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos e da Resolução CVM nº 21 (Compliance), declararam ter revisto esse Formulário de Referência e que o conjunto de informações aqui contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela empresa.

### **2. Histórico da empresa**

#### **2.1. Breve histórico sobre a constituição da empresa**

A Gávea Investimentos Ltda. (“**Gávea**”) é uma gestora de recursos de terceiros regulada pela CVM e signatária do Código ANBIMA de Administração de Recursos de Terceiros.

A Gávea foi fundada no segundo trimestre de 2003 por Arminio Fraga Neto e Luiz Henrique Fraga e lançou seus dois primeiros produtos em agosto do mesmo ano. Suas atividades estão agrupadas em duas linhas de negócios:

- **ESTRATÉGIA MACRO** (segmento de Hedge Funds): realiza a gestão de fundos e veículos com estratégia macro.
- **ESTRATÉGIAS ILÍQUIDAS** (segmento de Private Equity): realiza a gestão de fundos e veículos com estratégias ilíquidas.

#### **2.2. Descrever as mudanças relevantes pelas quais tenha passado a empresa nos últimos 5 (cinco) anos, incluindo:**

- a. Os principais eventos societários, tais como incorporações, fusões, cisões, alienações e aquisições de controle societário.**

Não houve eventos societários relevantes nos últimos 5 anos.

**b. Escopo das atividades.**

Nos últimos 5 anos, não houve alteração no escopo das atividades das linhas de Estratégia Macro (segmento de Hedge Funds) e Estratégias Ilíquidas (segmento de Private Equity).

**c. Recursos humanos e computacionais.**

Ao longo de sua história, a Gávea manteve recursos humanos e computacionais adequados ao seu porte e às atividades desenvolvidas.

**d. Regras, políticas, procedimentos e controles internos.**

As regras, políticas, procedimentos e controles internos da Gávea estão formalizados no seu Manual de Compliance e em outros documentos internos. O Manual de Compliance é revisto anualmente pelo departamento de Compliance de modo a garantir a aderência às leis e normas aplicáveis.

**3. Recursos humanos**

**3.1. Descrever os recursos humanos da empresa, fornecendo as seguintes informações:**

**a. Número de sócios.**

29 (vinte e nove) – 12 (doze) ativos e 17 (dezessete) inativos.

**b. Número de empregados.**

83 (oitenta e três).

**c. Número de terceirizados.**

1 (um).

**d. Lista das pessoas naturais que são registradas na CVM como administradores de carteiras de valores mobiliários e atuam exclusivamente como prepostos ou empregados da empresa.**

- ARMINIO FRAGA NETO;
- LUIZ HENRIQUE FRAGA;
- AMAURY GUILHERME BIER;
- GABRIEL SROUR; E
- RAFAEL LEMOS BASTO DE VASCONCELLOS.

**4. Auditores**

**4.1. Em relação aos auditores independentes, indicar, se houver:**

**a. Nome empresarial.**

KPMG ASSURANCE SERVICES LTDA.

**b. Data de contratação dos serviços.**

18/01/2023.

**c. Descrição dos serviços contratados.**

Auditoria das demonstrações financeiras com emissão de opinião.

**5. Resiliência financeira**

**5.1. Com base nas demonstrações financeiras, ateste:**

- a. Se a receita em decorrência de taxas com bases fixas a que se refere o item 9.2.a. é suficiente para cobrir os custos e os investimentos da empresa com a atividade de administração de carteira de valores mobiliários.**

Sim.

- b. Se o patrimônio líquido da empresa representa mais do que 0,02% dos recursos financeiros sob administração de que trata o item 6.3.c. e mais do que R\$300.000,00 (trezentos mil reais).**

Sim.

**5.2. Demonstrações financeiras e relatório de que trata o §5º do art. 1º desta Instrução (a apresentação destas demonstrações financeiras e deste relatório é obrigatória apenas para o administrador registrado na categoria administrador fiduciário de acordo com o inciso II do §2º do art. 1º):**

N/A.

**6. Escopo das atividades**

**6.1. Descrever detalhadamente as atividades desenvolvidas pela empresa, indicando, no mínimo:**

- a. Tipos e características dos serviços prestados (gestão discricionária, planejamento patrimonial, controladoria, tesouraria etc.).**

A Gávea presta serviços de gestão discricionária de fundos de investimento, no Brasil e no exterior.

- b. Tipos e características dos produtos administrados ou geridos (fundos de investimento, fundos de investimento em participação, fundos de investimento**

**imobiliário, fundos de investimento em direitos creditórios, fundos de índice, clubes de investimento, carteiras administradas etc.).**

- Fundos de Investimento Multimercado;
- Fundos de Investimento em Participações; e
- Veículos de Investimentos no Exterior.

**c. Tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão.**

Observados os respectivos regulamentos, os fundos de investimento geridos pela Gávea podem investir em um rol amplo de ativos financeiros, tais como moedas, juros, *commodities*, crédito soberano e ações, além da linha de negócio de Estratégias Ilíquidas, com foco na aquisição de participações em companhias abertas ou fechadas nas quais os fundos sob gestão da Gávea possam exercer efetiva influência.

**d. Se atua na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor.**

Sim.

**6.2. Descrever resumidamente outras atividades desenvolvidas pela empresa que não sejam de administração de carteiras de valores mobiliários, destacando:**

**a. Os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades; e**

A Gávea não exerce outras atividades que não a administração de carteiras de valores mobiliários na categoria de gestora e, ainda, a distribuição de cotas dos fundos de investimento por ela geridos. Não há, portanto, conflitos de interesse identificados.

**b. Informações sobre as atividades exercidas por sociedades controladoras, controladas, coligadas e sob controle comum ao administrador e os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades.**

Não foram identificados conflitos de interesse estruturais existentes entre as atividades da Gávea e as atividades de empresas controladoras, controladas, coligadas e/ou sob controle comum.

**6.3. Descrever o perfil dos investidores de fundos e carteiras administradas geridos pela empresa, fornecendo as seguintes informações:**

<b>a. número de investidores (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)</b>
Total: 829 Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados: 646 Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados: 183
<b>b. número de investidores (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)</b>
<b>i. pessoas naturais</b>
Total: 153 Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados: 114 Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados: 39
<b>ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)</b>
Total: 05 Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados: 04 Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados: 01
<b>iii. instituições financeiras</b>
Total: 19 Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados: 13 Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados: 06
<b>iv. entidades abertas de previdência complementar</b>
Total: 0 Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados: 0 Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados: 0
<b>v. entidades fechadas de previdência complementar</b>
Total: 08 Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados: 04 Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados: 04
<b>vi. regimes próprios de previdência social</b>
Total: 03 Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados: 03 Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados: 0
<b>vii. seguradoras</b>
Total: 27 Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados: 27 Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados: 0
<b>viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil</b>
Total: 0 Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados: 0 Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados: 0
<b>ix. clubes de investimento</b>
Total: 0 Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados: 0 Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados: 0
<b>x. fundos de investimento</b>
Total: 345 Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados: 212

Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados: 133
<b>xi. investidores não residentes</b>
Total: 02 Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados: 02 Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados: 0
<b>xii. outros (especificar)</b>
Investidores em fundos e carteiras sob gestão no exterior: Total: 267 Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados: 267 Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados: 0
<b>c. recursos financeiros sob administração (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)</b>
Total: R\$ 20.436.934.941,93 Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados: R\$ 14.090.590.684,43 Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados: R\$ 6.346.344.257,50
<b>d. recursos financeiros sob administração aplicados em ativos financeiros no exterior</b>
R\$ 6.959.950.687,08
<b>e. recursos financeiros sob administração de cada um dos 10 (dez) maiores clientes (não é necessário identificar os nomes)</b>
Cliente 1 - R\$ 3.686.043.923,89 Cliente 2 - R\$ 2.139.412.631,36 Cliente 3 - R\$ 1.240.959.552,40 Cliente 4 - R\$ 740.646.263,07 Cliente 5 - R\$ 671.944.722,52 Cliente 6 - R\$ 652.700.621,48 Cliente 7 - R\$ 595.304.986,02 Cliente 8 - R\$ 493.875.679,74 Cliente 9 - R\$ 445.519.750,60 Cliente 10 - R\$ 400.503.474,85
<b>f. recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:</b>
<b>i. pessoas naturais</b>
R\$ 1.278.225.459,92
<b>ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)</b>
R\$ 3.543.848,32
<b>iii. instituições financeiras</b>
R\$ 856.540.331,88
<b>iv. entidades abertas de previdência complementar</b>
0
<b>v. entidades fechadas de previdência complementar</b>
R\$ 513.141.583,73
<b>vi. regimes próprios de previdência social</b>
R\$ 244.085.367,83
<b>vii. seguradoras</b>
R\$ 2.026.880.951,61
<b>viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil</b>
0
<b>ix. clubes de investimento</b>

0
<b>x. fundos de investimento</b>
R\$ 9.296.001.230,40
<b>xi. investidores não residentes</b>
R\$ 7.139.378,24
<b>xii. outros (especificar)</b>
Investidores em fundos e carteiras sob gestão no exterior:
R\$ 6.211.376.790,01

**6.4. Fornecer o valor dos recursos financeiros sob administração, dividido entre:**

<b>a. ações</b>
R\$ 3.087.012.621,52
<b>b. debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeiras</b>
R\$ 0,00
<b>c. títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras</b>
R\$ 0,00
<b>d. cotas de fundos de investimento em ações</b>
R\$ 0,00
<b>e. cotas de fundos de investimento em participações</b>
R\$ 0,00
<b>f. cotas de fundos de investimento imobiliário</b>
R\$ 0,00
<b>g. cotas de fundos de investimento em direitos creditórios</b>
R\$ 0,00
<b>h. cotas de fundos de investimento em renda fixa</b>
R\$ 499.949.702,71
<b>i. cotas de outros fundos de investimento</b>
R\$ 2.293.728,26
<b>j. derivativos (valor de mercado)</b>
-R\$ 188.753.367,05
<b>k. outros valores mobiliários</b>
-R\$ 35.116.361,22
<b>l. títulos públicos</b>
R\$ 16.252.751.279,58
<b>m. outros ativos</b>
R\$ 818.797.338,14

**6.5. Descrever o perfil dos gestores de recursos das carteiras de valores mobiliários nas quais o administrador exerce atividades de administração fiduciária.**

A Gávea não exerce atividades de administração fiduciária.

**6.6. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes.**

N/A.

**7. Grupo Econômico**

**7.1. Descrever o grupo econômico em que se insere a empresa, indicando:**

**a. Controladores diretos e indiretos.**

- ARMINIO FRAGA NETO; e
- LUIZ HENRIQUE FRAGA.

**b. Controladas e coligadas.**

N/A.

**c. Participações da empresa em sociedades do grupo.**

N/A.

**d. Participações de sociedade do grupo na empresa.**

N/A.

**e. Sociedades sob controle comum.**

N/A.

**7.2. Caso a empresa deseje, inserir organograma do grupo econômico em que se insere a empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no item 7.1.**

N/A.

## **8. Estrutura Administrativa.**

### **8.1. Descrever a estrutura administrativa da empresa, conforme estabelecido no seu contrato ou estatuto social e regimento interno, identificando:**

#### **a. Atribuições de cada órgão, comitê e departamento técnico.**

#### **Diretoria**

Órgão de representação da Gávea, competindo-lhe praticar todos os atos de gestão para assegurar o seu funcionamento regular.

Além da Diretoria, a estrutura administrativa da empresa é composta por diversos Comitês. Seguem abaixo os principais Comitês da empresa:

#### **Comitê de Investimento de Estratégia Macro (Segmento de *Hedge Funds*)**

Atribuição: Sua função é analisar investimentos e discutir questões relacionadas à gestão dos fundos com estratégia macro, tais como: composição de carteiras através de estratégia e classe de ativos, discussão de cenários de riscos e posicionamento das carteiras, apresentação de novas estratégias, revisão das estratégias existentes, apresentação dos estudos ou temas específicos que afetam as carteiras dos fundos e relatórios sobre viagens internacionais.

Composição: Os Diretores de Investimento (Co-CIOs), os Economistas: Sênior e Chefe e os membros do time de investimento da área de Estratégia Macro.

#### **Comitê de Investimento de Estratégias Ilíquidas (Segmento de *Private Equity*)**

Atribuição: Sua função é aprovar investimentos e desinvestimentos de posições dos fundos com estratégias ilíquidas assim como os termos gerais dos direitos de governança, obrigações de venda, verificação de antecedentes, passivo contingente e outras questões envolvendo contratos para compra e venda de investimentos.

Composição: Os Diretores de Investimento (Co-CIOs) e os membros seniores da área de Estratégias Ilíquidas.

#### **Comitê de Risco**

Atribuição: Sua função é manter a sólida estrutura de governança da área de risco, avaliar metodologias, cenários de risco, rever parâmetros de risco e discutir os principais temas relacionados.

Composição: Amaury Bier (Presidente do Comitê), Bernardo Carvalho (Diretor Executivo e de Risco da Gávea), Carlos Felipe Monteiro (Gerente de Risco) e os membros seniores da área de Estratégia Macro.

### **Comitê de Controles Internos (*Compliance*)**

Atribuição: Sua função é promover a cultura ética na Gávea, aprovar políticas relacionadas à competência do departamento de Controles Internos (*Compliance*), decidir sobre questões de conduta profissional, segurança da informação, sobre a adoção de estratégias, sobre políticas e medidas que visam difundir a cultura de controles internos, a mitigação de riscos e a conformidade com as leis, regulamentos e normas de boas práticas aplicáveis às linhas de negócio da Gávea.

Composição: Amaury Guilherme Bier (Presidente do Comitê), Luiz Eduardo Braga (Diretor de Compliance e Operações), Bernardo Carvalho (Diretor Executivo e de Risco) e Rafaela Sá Freire (Gerente de Compliance).

#### **b. Em relação aos comitês, sua composição, frequência com que são realizadas suas reuniões e a forma como são registradas suas decisões.**

Em geral, os Comitês se reúnem ao menos anualmente, podendo ser mais frequente se necessário. As decisões são tomadas verbalmente ou por escrito, podendo ser evidenciadas através de atas, e-mails e/ou materiais analisados pelos Comitês.

#### **c. Em relação aos membros da diretoria, suas atribuições e poderes individuais.**

Cabe aos diretores representar a Gávea de acordo com as regras vigentes de representação da sociedade. Adicionalmente, os seguintes diretores têm atribuições específicas:

- ARMÍNIO FRAGA NETO: responsável pela gestão de carteiras de valores mobiliários no segmento de fundos de Estratégia Macro (segmento de *Hedge Funds*).
- AMAURY GUILHERME BIER: responsável pela gestão de carteiras de valores mobiliários no segmento de fundos de Estratégias Ilíquidas (segmento de *Private Equity*).
- EDWARD AMADEO: responsável pela distribuição de cotas de fundos de investimentos e pelo *Suitability*.
- LUIZ EDUARDO DA SILVA BRAGA: responsável pelos controles internos (*Compliance*). Também é o diretor responsável pela prevenção à lavagem de dinheiro.
- BERNARDO CARVALHO: responsável pela gestão de risco.

Os demais diretores não possuem atribuições específicas.

### **8.2. Caso a empresa deseje, inserir o organograma da estrutura administrativa da empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no item 8.1.**

N/A.

**8.3. Em relação a cada um dos membros de comitês da empresa relevantes para a atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, indicar:**

**Nome:** Amaury Guilherme Bier

**Idade:** 62

**Profissão:** Bacharel em Economia

**Cargo:** Membro Comitê Investimentos - Ilíquidas

**Data de Posse:** 14/07/2010

**Prazo de Mandato:** Indeterminado

**Outros Cargos:** Chefe da Unidade de Investimento de Estratégias Ilíquidas; Membro do Comitê Executivo

**Nome:** Arminio Fraga Neto

**Idade:** 65

**Profissão:** Bacharel em Economia

**Cargo:** **Membro** Comitê Investimentos - Macro e Ilíquidas

**Data de Posse:** 14/07/2010

**Prazo de Mandato:** Indeterminado

**Outros Cargos:** Diretor de Investimento (Co-CIO) – Estratégia Macro; Diretor de Investimento (Co-CIO) – Estratégias Ilíquidas; Membro do Comitê Executivo

**Nome:** Edward Amadeo Swaelen

**Idade:** 66

**Profissão:** Bacharel em Economia

**Cargo:** Membro Comitê Investimentos - Macro

**Data de Posse:** 14/07/2010

**Prazo de Mandato:** Indeterminado

**Outros Cargos:** Economista Sênior – Estratégia Macro; Diretor responsável pelo Suitability; Membro do Comitê Executivo

**Nome:** Gabriel Srour

**Idade:** 44

**Profissão:** Bacharel em Economia

**Cargo:** Membro Comitê Investimentos - Macro

**Data de Posse:** 14/07/2010

**Prazo de Mandato:** Indeterminado

**Outros Cargos:** Diretor de Investimento (Co-CIO) – Estratégia Macro; Membro do Comitê Executivo

**Nome:** Helio França Filho

**Idade:** 64

**Profissão:** Bacharel em Economia

**Cargo:** Membro Comitê Investimentos - Ilíquidas

**Data de Posse:** 14/07/2010

**Prazo de Mandato:** Indeterminado

**Outros Cargos:** N/A

**Nome:** Luiz Henrique Fraga

**Idade:** 62

**Profissão:** Bacharel em Economia

**Cargo:** Membro Comitê Investimentos - Ilíquidas

**Data de Posse:** 14/07/2010

**Prazo de Mandato:** Indeterminado

**Outros Cargos:** Diretor de Investimento (Co-CIO) – Estratégias Ilíquidas; Membro do Comitê Executivo

**Nome:** Eduardo Zilberman

**Idade:** 41

**Profissão:** Bacharel em Economia

**Cargo:** Membro Comitê Investimentos – Macro

**Data de Posse:** 29/03/2021

**Prazo de Mandato:** Indeterminado

**Outros Cargos:** Economista Chefe – Estratégia Macro

#### **8.4. Em relação a cada um dos diretores, indicar:**

**Nome:** Amaury Guilherme Bier

**Idade:** 62

**Profissão:** Bacharel em Economia

**Cargo:** Diretor Responsável por Gestão (Estratégias Ilíquidas)

**Data de Posse:** 01/08/2015

**Prazo de Mandato:** Indeterminado

**Outros Cargos:** Chefe da Unidade de Investimento de Estratégias Ilíquidas; Membro do Comitê Executivo

**Cursos Concluídos:** Graduação em Economia pela Universidade de São Paulo

**Certificação Profissional:** Isenção CGA e CGE

**Nome:** Arminio Fraga Neto

**Idade:** 65

**Profissão:** Bacharel em Economia

**Cargo:** Diretor Responsável por Gestão (Estratégia Macro)

**Data de Posse:** 14/07/2010

**Prazo de Mandato:** Indeterminado

**Outros Cargos:** Diretor de Investimento (Co-CIO) – Estratégia Macro; Diretor de Investimento (Co-CIO) – Estratégias Ilíquidas; Membro do Comitê Executivo

**Cursos Concluídos:** Doutor em Economia pela Universidade de Princeton e Mestre e Bacharel em Economia pela Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro

**Certificação Profissional:** Isenção CGA e CGE

**Nome:** Luiz Eduardo da Silva Braga

**Idade:** 49

**Profissão:** Bacharel em Administração

**Cargo:** Diretor Responsável pelos Controles Internos (Compliance)

**Data de Posse:** 03/08/2018

**Prazo de Mandato:** Indeterminado

**Outros Cargos:** Diretor responsável pela Prevenção à Lavagem de Dinheiro; Diretor de Operações (COO) – Estratégia Macro

**Cursos Concluídos:** Graduação em Administração de Empresas pela Pontifícia Universidade Católica de São Paulo (PUC-SP)

**Certificação Profissional:** N/A

**Nome:** Bernardo Carvalho

**Idade:** 41

**Profissão:** Bacharel em Economia

**Cargo:** Diretor Responsável pela Gestão de Risco

**Data de Posse:** 01/02/2019

**Prazo de Mandato:** Indeterminado

**Outros Cargos:** Diretor Executivo; Membro do Comitê Executivo

**Cursos Concluídos:** Graduação e Mestrado em Economia pela Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro

**Certificação Profissional:** CPA-20

**Nome:** Edward Amadeo Swaelen

**Idade:** 66

**Profissão:** Bacharel em Economia

**Cargo:** Diretor Responsável por Distribuição

**Data de Posse:** 14/06/2016

**Prazo de Mandato:** Indeterminado

**Outros Cargos:** Economista Sênior – Estratégia Macro; Diretor responsável pelo Suitability; Membro do Comitê Executivo

**Cursos Concluídos:** Mestre em Economia pelo Instituto de Economia Industrial da Universidade Federal do Rio de Janeiro (1981), M.A. e PhD em Economia pela Harvard University (1986)

**Certificação Profissional:** Isenção CGA e CGE

**8.5. Em relação a cada um dos diretores, fornecer principais experiências profissionais durante os últimos cinco anos, indicando:**

**Nome do Diretor:** Amaury Guilherme Bier

**Nome da Empresa:** Gávea Investimentos

**Cargo:** Sócio

**Atividade Principal:** Amaury é Chefe da Unidade de Investimento de Estratégias Ilíquidas.

**Data de Entrada:** 21/01/2004

**Data de Saída:** N/A

**Nome do Diretor:** Arminio Fraga Neto

**Nome da Empresa:** Gávea Investimentos

**Cargo:** Sócio Fundador

**Atividade Principal:** Arminio é Diretor de Investimento (Co-CIO) de Estratégia Macro e Diretor de Investimento (Co-CIO) de Estratégias Ilíquidas.

**Data de Entrada:** 13/05/2003

**Data de Saída:** N/A

**Nome do Diretor:** Luiz Eduardo da Silva Braga

**Nome da Empresa:** Gávea Investimentos

**Cargo:** Sócio

**Atividade Principal:** Luiz é Diretor de Operações de Estratégia Macro e Diretor de Controles Internos (Compliance) da Gávea.

**Data de Entrada:** 10/01/2008

**Data de Saída:** N/A

**Nome do Diretor:** Bernardo Carvalho

**Nome da Empresa:** Gávea Investimentos

**Cargo:** Sócio

**Atividade Principal:** Bernardo é Diretor Executivo e de Risco da Gávea.

**Data de Entrada:** 10/01/2008

**Data de Saída:** N/A

**Nome do Diretor:** Edward Amadeo Swaelen

**Nome da Empresa:** Gávea Investimentos

**Cargo:** Sócio

**Atividade Principal:** Edward é o Economista Sênior da Gávea.

**Data de Entrada:** 10/07/2006

**Data de Saída:** N/A

**8.6. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de recursos, incluindo:**

**a. Quantidade de profissionais.**

36 (trinta e seis) profissionais – 32 (trinta e dois) colaboradores e 04 (quatro) consultores.

**b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes.**

**Estratégia Macro:** O time de gestão Macro, atualmente com 17 (dezesete) pessoas, é responsável por monitorar as posições dos fundos e realizar todas as operações, em linha com as decisões dos Diretores de Investimentos (Co-CIOs), Arminio Fraga Neto e Gabriel Srouf. A estratégia dos fundos é discutida no Comitê de Investimento de Estratégia Macro semanalmente e a gestão é majoritariamente baseada em "book único". A equipe de pesquisa macroeconômica, atualmente com 10 (dez) pessoas dedicadas e 1 (um) consultor, dá suporte para as decisões e estratégias de investimentos. A cobertura é doméstica (Brasil) e internacional. A área é comandada com o Economista Chefe, Eduardo Zilberman.

**Estratégias Ilíquidas:** O time de investimento de Estratégias Ilíquidas, atualmente com 05 (cinco) colaboradores e 03 (três) consultores, é responsável por buscar, avaliar e selecionar as oportunidades de investimento e desinvestimento e por negociar e monitorar os termos gerais dos direitos de governança e demais questões envolvendo os investimentos detidos. As decisões de investimento são analisadas pelo Comitê de Investimento de Estratégias Ilíquidas.

**c. Os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos.**

O time de investimento dos fundos com estratégia macro utiliza sistemas de terceiros, tais como *Bloomberg*, *REFINITIV* (Reuters) e *Broadcast*. O time de investimento dos fundos com estratégias ilíquidas emprega os modelos e as ferramentas necessárias para a avaliação adequada das empresas e outras oportunidades de investimento analisadas, utilizando ainda de sistemas de terceiros como *Bloomberg* e *Capital IQ*.

A equipe de pesquisa macroeconômica realiza acompanhamento contínuo de notícias e indicadores econômicos divulgados, modelos econométricos para análise e projeção econômica e intensa agenda de viagens no Brasil e em outros países, reunindo-se com formuladores de política econômica, agentes do mercado financeiro local, consultores políticos, jornalistas etc.

**8.7. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a verificação do permanente atendimento às normas legais e regulamentares aplicáveis à atividade e para a fiscalização dos serviços prestados pelos terceiros contratados, incluindo:**

**a. Quantidade de profissionais.**

5 (cinco).

**b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes.**

O departamento de Controles Internos é responsável por divulgar, gerenciar e manter atualizados o Manual de Compliance e todas as políticas de Controles Internos da empresa. As Políticas e Procedimentos da Gávea são revisados anualmente pelo departamento de Controles Internos, com o objetivo de garantir a conformidade com os requerimentos legais e regulatórios, assim como a atualização conforme os processos e produtos da Gávea.

O departamento de Controles Internos é responsável pela realização de treinamentos, de testes de aderência às normas e de diversos controles relacionados às operações dos fundos de investimentos ou aos requisitos aplicáveis à Gávea.

Além do diretor responsável por Controles Internos (*Compliance*), o departamento conta com a participação de 2 (dois) membros do Comitê Executivo da Gávea, 1 (uma) gerente e 1 (uma) estagiária.

**c. Os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos.**

O departamento de Controles Internos utiliza sistemas desenvolvidos internamente para verificar o enquadramento e a correta alocação das operações entre os fundos e carteiras.

O departamento de Controles Internos desempenha diversas atividades, tais como monitoramento e avaliação de riscos, elaboração e revisão de políticas e procedimentos internos, treinamento e conscientização dos colaboradores, monitoramento e fiscalização das atividades da empresa, elaboração de relatórios e comunicação com a alta administração e órgãos regulatórios, implementação de sistemas de controle e análise de *due diligences*. Seu principal objetivo é assegurar que a Gestora opere de forma ética e legal.

**d. A forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor.**

O departamento de Controles Internos tem total independência para desempenhar suas funções e atua com o objetivo de garantir a conformidade das operações da Gávea com as leis e regulamentações aplicáveis, bem como a autorregulação aplicável a suas atividades. Qualquer assunto regulatório ou de Compliance pode ser levado para o Comitê de Compliance e, se necessário, para o Comitê Executivo.

**8.8. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de riscos, incluindo:**

**a. Quantidade de profissionais.**

5 (cinco).

**b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes.**

O departamento de risco é responsável por calcular e acompanhar as medidas de risco aplicáveis e por gerenciar o risco das carteiras, em conformidade com a Política de Risco da Gávea.

Além do diretor responsável pela gestão risco, o departamento conta com 1 (um) gerente, 2 (dois) analistas e 1 (um) estagiário. As decisões relativas à administração de riscos da Gávea são tomadas pelo Comitê de Risco.

**c. Os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos.**

O sistema de controle de risco foi desenvolvido internamente pela equipe de Risco e monitora os riscos de mercado, contraparte e liquidez.

Relatórios de risco de mercado são produzidos em tempo real; os relatórios de risco de contraparte e liquidez são diários. Todos são disponibilizados aos analistas, operadores e diretores autorizados através da intranet.

**d. A forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor.**

O Comitê de Risco é responsável por todas as decisões relacionadas à gestão de risco. O diretor de risco não integra o time de gestão.

**8.9. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para as atividades de tesouraria, de controle e processamento de ativos e da escrituração de cotas, incluindo:**

**a. Quantidade de profissionais.**

0 (zero).

**b. Os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos.**

Item não aplicável, pois, a Gávea não exerce essa atividade.

**c. A indicação de um responsável pela área e descrição de sua experiência na atividade.**

Item não aplicável, pois, a Gávea não exerce essa atividade.

**8.10. Fornecer informações sobre a área responsável pela distribuição de cotas de fundos de investimento, incluindo:**

**a. Quantidade de profissionais.**

6 (seis).

**b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes.**

As áreas relacionadas à distribuição da Gávea são responsáveis pelo atendimento aos clientes, processamento das ordens de aplicação e resgate, verificação da adequação dos clientes aos produtos oferecidos, cadastro e procedimentos relacionados à prevenção à lavagem de dinheiro.

**c. Programa de treinamento dos profissionais envolvidos na distribuição de cotas.**

Os profissionais envolvidos diretamente com a distribuição possuem a certificação ANBIMA CPA-20. Além disso, os profissionais da área de distribuições estão sujeitos aos treinamentos de Compliance aplicáveis às suas atividades.

**d. Infraestrutura disponível, contendo relação discriminada dos equipamentos e serviços utilizados na distribuição.**

As áreas relacionadas à distribuição da Gávea contam com infraestrutura tecnológica adequada e salas de reunião para atender os clientes presencialmente, por videoconferências, e-mail ou por telefone.

**e. Os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos.**

Além das ferramentas próprias para realização dos procedimentos relacionados com as atividades descritas acima, as áreas relacionadas à distribuição utilizam os sistemas disponibilizados pelos administradores dos fundos para gerenciamento do passivo e das movimentações nos fundos. E ainda se utiliza de sistemas como Quantum para análise de mercado e o CRM (*Pipedrive*) para gerenciamento de relacionamento com clientes.

**8.11. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes.**

N/A.

**9. Remuneração da empresa.**

**9.1. Em relação a cada serviço prestado ou produto gerido, conforme descrito no item 6.1., indicar as principais formas de remuneração que pratica.**

A receita da Gávea é proveniente, principalmente, das taxas de gestão e de performance pagas pelos fundos e carteiras sob gestão.

**9.2. Indicar, exclusivamente em termos percentuais sobre a receita total auferida nos 36 (trinta e seis) meses anteriores à data base deste formulário, a receita proveniente, durante o mesmo período, dos clientes em decorrência de:**

**a. Taxas com bases fixas.**

29% (vinte e nove por cento).

**b. Taxas de performance.**

71% (setenta e um por cento).

**c. Taxas de ingresso.**

0% (zero por cento).

**d. Taxas de saída.**

0% (zero por cento).

**e. Outras taxas.**

0% (zero por cento).

**9.3. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes.**

N/A.

**10. Regras, procedimentos e controles internos.**

**10.1. Descrever a política de seleção, contratação e supervisão de prestadores de serviços.**

A Gávea seleciona seus prestadores de serviço com extremo cuidado e zelo. Antes da contratação, a Gávea conduz uma revisão e pesquisa sobre o prestador. Caso sejam identificadas questões reputacionais e/ou operacionais relacionadas ao prestador, o tema é levado ao Comitê de Compliance para deliberação.

**10.2. Descrever como os custos de transação com valores mobiliários são monitorados e minimizados.**

Em conformidade com a Política de Melhor Execução da Gávea, as corretoras e contrapartes utilizadas são selecionadas pelo time de investimento e aprovadas pelo departamento de Risco, Operacional e Controles Internos (Compliance).

A Gávea busca utilizar apenas corretoras e contrapartes com boa reputação e qualidade de crédito. A decisão do volume alocado entre corretoras visa sempre agregar o máximo de valor aos cotistas dos fundos.

**10.3. Descrever as regras para o tratamento de soft dollar, tais como recebimento de presentes, cursos, viagens etc.**

A Gávea só pode aceitar soft dollar que se enquadra no *Safe Harbor* da SEC, que não represente um conflito de interesse e que tenha sido aprovado pelo Comitê de Compliance. De modo geral, a Gávea aceita apenas serviços de execução e *research*, tais como informações que ajudam na tomada de decisão de gestão e no processo de investimento, como por exemplo: relatórios ou software de análises sobre ativos, emissores, indústrias, setores, fatores e tendências econômicas, estratégias, performance de carteiras e serviços como execução, confirmação e liquidação. Além disso, o *Safe Harbors* é permitido se a Gávea puder determinar que o custo de transação envolvido é razoável em relação ao valor do serviço obtido.

Além disso, presentes recebidos de quaisquer terceiros devem estar de acordo com a Política de Presentes da Gávea. Só podem ser aceitos presentes razoáveis, costumeiros e que não representem um conflito de interesse, sendo estes avaliados em última instância pelo Comitê de *Compliance* conforme Política interna.

**10.4. Descrever os planos de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres adotados.**

A Gávea mantém e atualiza um Plano de Contingência com o objetivo de garantir a continuidade de seus negócios. O Plano contempla diversas medidas a serem tomadas para recuperar processos vitais em casos de emergência e para proteger os registros da Gávea.

A Gávea tem total capacidade para manter o desempenho de suas atividades remotamente através de *home office* com o acesso remoto da Rede da Gávea. O acesso remoto é configurado pelo departamento de Tecnologia através de ferramentas seguras e apropriadas para esse fim, como autenticação em dois fatores e outros.

A Gávea possui dois escritórios independentes, a matriz localizada na cidade do Rio de Janeiro e uma filial na cidade de São Paulo. Ambos os escritórios estão baseados em prédios com ampla infraestrutura de telecomunicações e elétrica. Em caso de incapacidade de um dos escritórios, a primeira opção será o trabalho remoto, mas caso necessário o outro escritório funcionará de espaço operacional alternativo para os sócios e funcionários que desempenham atividades consideradas chave.

O departamento de Tecnologia realiza *backup* periódico de todas as informações e registros eletrônicos da empresa. Os *backups* são armazenados por período compatível com a legislação aplicável e com as melhores práticas de mercado.

Além disso, a Gávea está comprometida e empenhada em buscar o mais alto grau de proteção de suas informações e sistemas. A Gávea investe em ferramentas e tecnologias para garantir que sua infraestrutura de tecnologia esteja em linha com as melhores práticas em termos de segurança e confiabilidade. Os procedimentos de segurança dos sistemas aplicados pela empresa são revistos continuamente e atualizados sempre que necessário. Periodicamente, são realizados também testes de segurança e os funcionários passam por treinamentos, ao menos anuais, sobre o uso apropriado da infraestrutura de tecnologia e outros assuntos correlatos.

**10.5. Descrever as políticas, práticas e controles internos para a gestão do risco de liquidez das carteiras de valores mobiliários.**

Por filosofia de investimento, as posições da Gávea nos fundos de investimento de condomínio aberto são montadas com especial atenção ao aspecto de liquidez. Ao analisar a liquidez do fundo, a Gávea compara a posição conjunta de todos os fundos contra o fluxo de negociação diária. Para os ativos brasileiros, cujos volumes negociados são conhecidos diariamente e de forma tempestiva, o monitoramento é feito diariamente. O Manual de Gerenciamento de Liquidez está disponível no site da Instituição.

**10.6. Descrever as políticas, as práticas e os controles internos para o cumprimento das normas específicas de que trata o inciso I do art. 30, caso decida atuar na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor.**

A Gávea possui políticas e controles internos relacionados à atividade de distribuição de seus fundos. Essas políticas e controles são observados pelas áreas envolvidas na distribuição de fundos e são revistas periodicamente pelo departamento de Compliance.

O Programa de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e as demais políticas relacionadas à atividade de distribuição da Gávea consideram os seguintes aspectos:

- Implementar e manter esta Política devidamente atualizada, observando a natureza, o porte, a complexidade, a estrutura, o perfil de risco e o modelo de negócio da Gávea, de forma a assegurar a sua eficácia e o efetivo gerenciamento dos riscos de lavagem de dinheiro e financiamento ao terrorismo ("LDFT");
- Aprovação, cadastramento e procedimentos de conheça seu cliente ("KYC");
- Registro das operações e transações no sistema do administrador;
- Indicação do diretor de Compliance como responsável pelo AML;
- Procedimentos internos de conformidade;

- Sistema de monitoramento;
- Identificação de transações atípicas;
- Fluxo do processo de comunicação para o regulador;
- Processo interno de reporte de denúncias, atividades atípicas ou suspeitas para o Comitê de Compliance;
- Promover a disseminação do Manual de Compliance e da cultura de PLDFT para seus Colaboradores, inclusive por meio da elaboração de programas de treinamentos periódicos e de conscientização dos Colaboradores;
- Realização de avaliações internas periódicas; e
- Processo de *Suitability*.

**10.7. Endereço da página do administrador na rede mundial de computadores na qual podem ser encontrados os documentos exigidos pelo art. 14 desta Instrução.**

[www.gaveainvest.com.br](http://www.gaveainvest.com.br)

**11. Contingências.**

**11.1. Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que a empresa figure no polo passivo, que sejam relevantes para os negócios da empresa, indicando:**

**a. Principais fatos.**

A Gávea não figura no polo passivo de nenhum processo, seja judicial, administrativo ou arbitral, que seja relevante para os negócios da empresa.

**b. Valores, bens ou direitos envolvidos.**

Não há.

**11.2. Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo em que o diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários figure no polo passivo e que afetem sua reputação profissional, indicando:**

**a. Principais fatos.**

Processo nº 2006.60.00.005466-6 – Principais Fatos: Processo nº 2006.60.00.005466-6, iniciado em 14 de julho de 2006, e em curso perante a 4ª Vara da Subseção Judiciária de Campo Grande. Ação Popular movida por Rubens da Silva Neves em face da União e do Banco do Brasil S.A., a qual tem por objeto a cessão de créditos decorrentes de operações de renegociação de dívidas originárias do crédito rural, pelo Banco do Brasil à União, com taxas de juros supostamente inferiores às previstas em lei. Diversas pessoas foram citadas, supostamente na qualidade de litisconsortes passivos necessários, conforme previsto na Lei da Ação Popular, dentre elas Amaury Guilherme Bier, o qual foi citado em 12 de janeiro

de 2015, por ter, como Secretário Executivo do Ministério da Fazenda e substituto eventual e em caráter interino do Ministro, assinado em 27 de dezembro de 2001 ato autorizando o aditamento à contratação da operação entre o Tesouro Nacional e o Banco do Brasil. A defesa de Amaury Guilherme Bier foi apresentada em 02 de fevereiro de 2015, na qual foi solicitado o arquivamento do processo em razão de (i) estar extinto por sentença transitada em julgado; (ii) prescrição; (iii) ilegitimidade ativa e passiva. Em 26 de junho de 2019 foi publicada sentença, declarando improcedente a ação. Publicada a sentença, não houve recurso do autor. O processo foi encaminhado para digitalização. A sentença está, por determinação do juiz, sujeita ao duplo grau de jurisdição, tendo sido o processo encaminhado ao TRF da 3ª Região, por Remessa Necessária.

**b. Valores bens ou direitos envolvidos.**

Processo nº 2006.60.00.005466-6 – Principais Fatos: Créditos decorrentes de operações de renegociação de dívidas originárias do crédito rural, no valor de pouco mais de R\$ 3,7 bilhões.

**11.3. Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores.**

Não há.

**11.4. Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que a empresa tenha figurado no polo passivo, indicando:**

**a. Principais fatos.**

Não há.

**b. Valores, bens ou direitos envolvidos.**

Não há.

**11.5. Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que o diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários tenha figurado no polo passivo e tenha afetado seus negócios ou sua reputação profissional, indicando:**

**a. Principais fatos.**

Não há.

**b. Valores, bens ou direitos envolvidos.**

Não há.

**12. DECLARAÇÕES ADICIONAIS DO DIRETOR RESPONSÁVEL PELA ADMINISTRAÇÃO, ATESTANDO:**

- 12.1.** Que não está inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pela CVM, pelo Banco Central do Brasil, pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC.
- 12.2.** Que não foi condenado por crime falimentar, prevaricação, suborno, concussão, peculato, “lavagem” de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores, contra a economia popular, a ordem econômica, as relações de consumo, a fé pública ou a propriedade pública, o sistema financeiro nacional, ou a pena criminal que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos, por decisão transitada em julgado, ressalvada a hipótese de reabilitação.
- 12.3.** Que não está impedido de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa.
- 12.4.** Que não está incluído no cadastro de serviços de proteção ao crédito.
- 12.5.** Que não está incluído em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado.
- 12.6.** Que não tem contra si títulos levados a protesto.
- 12.7.** Que, nos últimos 5 (cinco) anos, não sofreu punição em decorrência de atividade sujeita ao controle e fiscalização da CVM, do Banco Central do Brasil, da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC.
- 12.8.** Que, nos últimos 5 (cinco) anos, não foi acusado em processos administrativos pela CVM, pelo Banco Central do Brasil, pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC.

ARMÍNIO FRAGA NETO, diretor responsável pela gestão de carteiras de valores mobiliários no segmento de fundos com estratégia macro, e AMAURY GUILHERME BIER, diretor responsável pela gestão de carteiras de valores mobiliários no segmento de fundos com estratégias ilíquidas, declararam atender a todos os requisitos dispostos nesse item.