



# **Questionário ANBIMA de due diligence para contratação de Gestor de Recursos de Terceiros**

**Contratado:**

**BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM**

**Contratante:**

**Questionário preenchido por:**

**Compliance – Due Diligence**

**Data:**

**Julho 2025**

(Todos os campos devem ser preenchidos. Caso algum campo não seja aplicável à sua instituição, este deve ser preenchido com “N/A”).

**Versão:** [-]

## Apresentação

---

Este questionário é baseado no Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros (“Código”). Ele tem o objetivo de auxiliar o administrador fiduciário no processo de contratação de gestores de recursos de terceiros para os fundos de investimento.

O questionário busca abordar, minimamente, a adoção de práticas consistentes, objetivas e passíveis de verificação que sejam suficientes não só para entender e mensurar os riscos associados à prestação de serviço como também para garantir um padrão aceitável da instituição a ser contratada.

O anexo ao questionário trata de informações específicas dos fundos de investimento.

O administrador fiduciário poderá adicionar outras questões julgadas relevantes na forma de anexo a esse questionário.

Este questionário deve ser respondido por profissional com poderes de representação, e qualquer alteração em relação às respostas enviadas e aos documentos encaminhados após o preenchimento deste questionário deve ser enviada à instituição que contratou a prestação de serviço em até cinco dias úteis da referida alteração.

Este questionário entrará em vigor em 11 de janeiro de 2019.

## Sumário

---

|   |    |
|---|----|
| Apresentação.....                                   | 1  |
| 1. Informações cadastrais.....                      | 4  |
| 2. Informações institucionais .....                 | 5  |
| 3. Receitas e dados financeiros .....               | 12 |
| 4. Recursos humanos .....                           | 13 |
| 5. Informações gerais .....                         | 16 |
| 6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito..... | 17 |
| 7. Gestão de recursos .....                         | 21 |
| 8. Distribuição.....                                | 24 |
| 9. Risco .....                                      | 26 |
| 10. Compliance e controles internos .....           | 45 |
| 11. Jurídico .....                                  | 49 |
| 12. Anexos ou endereço eletrônico.....              | 50 |

## 1. Informações cadastrais

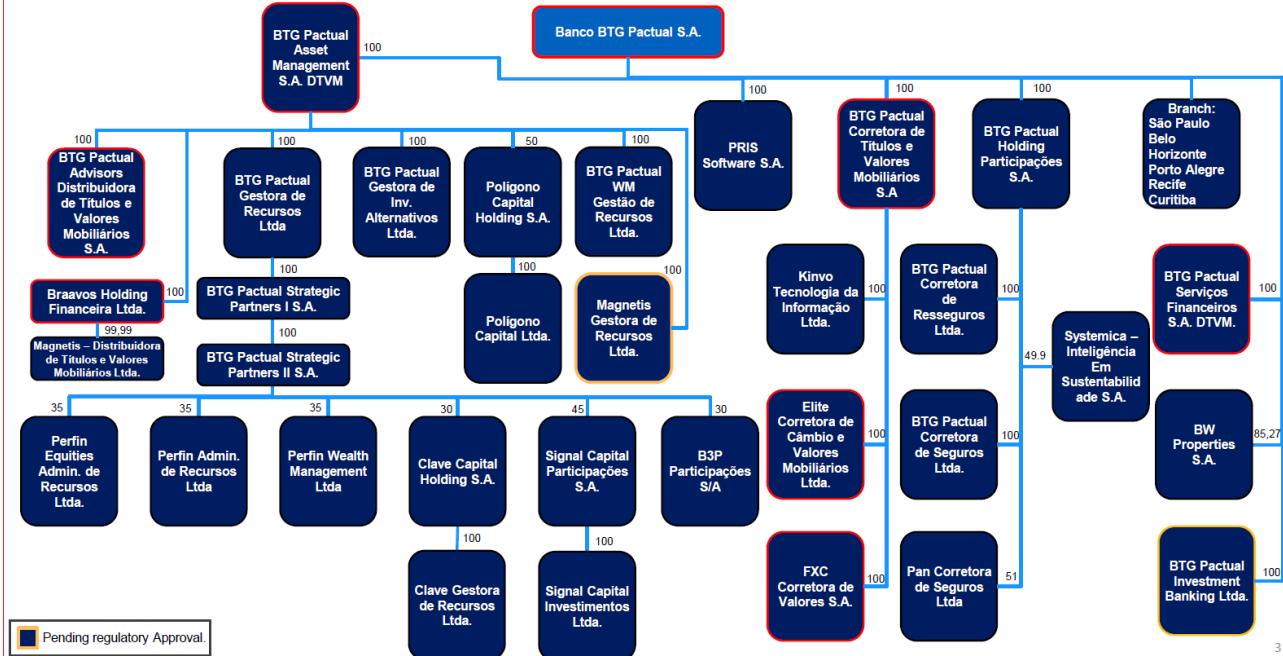
|            |  |
|------------|--|
| <b>1.1</b> | Razão social   |
|            | BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM   |
| <b>1.2</b> | Nome fantasia  |
|            | BTG Pactual Asset Management   |
| <b>1.3</b> | É instituição financeira ou instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil (“BCB”)?   |
|            | Sim  |
| <b>1.4</b> | Quais são as autoridades regulatórias em que a gestora possui registro? Fornecer detalhe sobre os registros, tais como nome, data e nº de registro da atividade.   |
|            | A BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM, ou simplesmente “BTG Pactual Asset Management”, ou ainda “Asset”, possui autorização da CVM para prestar serviços de Administrador de Carteira de Valores Mobiliários (ato declaratório número 598), serviços de Escrituração de Quotas de Fundos de Investimentos e serviços de Distribuição de Cotas (ato declaratório número 8140).   |
| <b>1.5</b> | Membro de associações de classe e/ou autorreguladoras? Quais?  |
|            | <ul style="list-style-type: none"><li>• Associação Brasileira de Capital de Risco;</li><li>• Associação de Investidores no Mercado de Capitais;</li><li>• Sindicato das Empresas Distribuidoras de Títulos e Valores Mobiliários;</li><li>• Sindicato das Empresas Distribuidoras de Títulos e Valores Mobiliários no Estado do Rio de Janeiro;</li><li>• Sindicato dos Empregados no Mercado de Capitais;</li><li>• ANBIMA.</li></ul> |
| <b>1.6</b> | É instituição nacional ou estrangeira?   |
|            | Instituição nacional.  |
| <b>1.7</b> | Possui filial? Em caso positivo, quantas e onde estão localizadas?   |
|            | Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.477 - 14º Andar - Itaim Bibi. CEP 04538-133 São Paulo - SP – Brasil   |
|            | Tel: +55 11 3383 2000  |
| <b>1.8</b> | Endereço   |
|            | Praia de Botafogo, 501 – 5º Andar<br>Botafogo – Rio de Janeiro, RJ – Brasil<br>CEP 22.250-040  |
| <b>1.9</b> | CNPJ   |
|            | 29.650.082/0001-00   |

|             |  |
|-------------|--|
| <b>1.10</b> | Data de Constituição   |
|             | 05/09/1985   |
| <b>1.11</b> | Telefones  |
|             | +55 21 3262-9600   |
| <b>1.12</b> | Website  |
|             | <a href="https://www.btgpactual.com/asset-management">https://www.btgpactual.com/asset-management</a>      |
| <b>1.13</b> | Nome e cargo do responsável pelo preenchimento do questionário   |
|             | Vitor Fortunato<br>Compliance Officer  |
| <b>1.14</b> | Telefone para contato  |
|             | +55 11 3383-3311   |
| <b>1.15</b> | E-mail para contato  |
|             | <a href="mailto:Ol-compliance-due diligence@btgpactual.com">Ol-compliance-due diligence@btgpactual.com</a> |

## 2. Informações institucionais

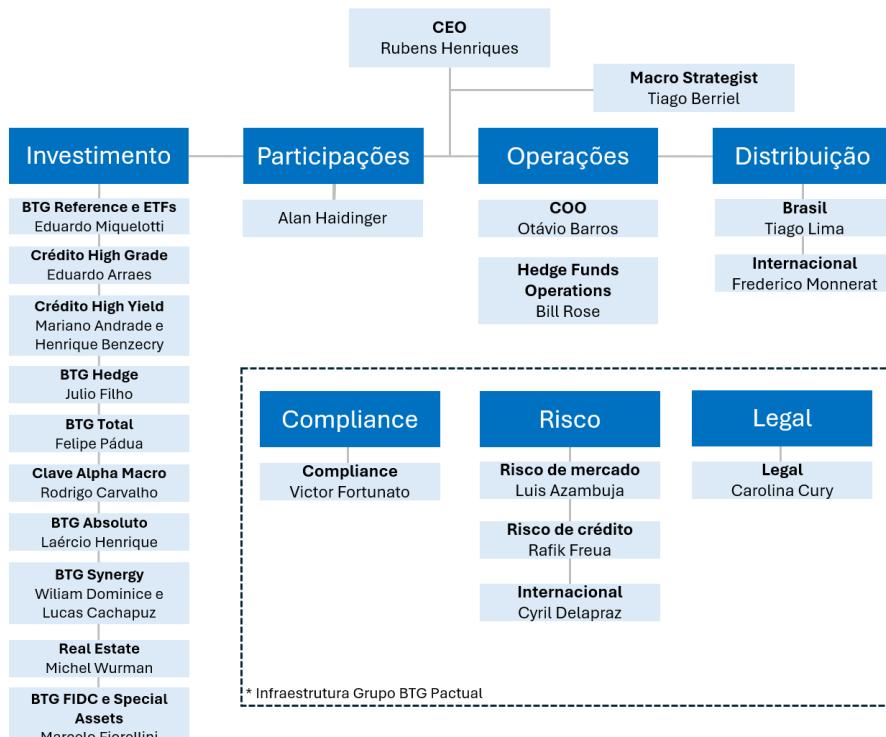
|            |   |
|------------|---|
| <b>2.1</b> | Informar o quadro societário da gestora, incluindo os nomes dos principais sócios e respectivas participações (informar no mínimo, os sócios que possuem percentual de participação acima de 5%). |
|            | A BTG Pactual Asset Management é 100% controlada por seu único sócio, o Banco BTG Pactual S.A.  |
| <b>2.2</b> | Qual a estrutura empresarial do conglomerado ou grupo econômico? (Quando aplicável).  |
|            | A estrutura empresarial do grupo pode ser verificada no quadro abaixo:  |

### Banco BTG Pactual S.A. – Brazil (Slide 1)



**2.3** Fornecer o organograma da gestora (anexar resumo profissional dos principais executivos).

Segue organograma da Gestora:



A BTG Pactual Asset Management adota uma estrutura de organização ligeiramente diferente das outras empresas de gestão. Ao invés de os portfólios dos fundos serem delegados a gestores

individuais (conceito de star manager), eles ficam sob a responsabilidade de uma equipe de gestão, cada membro da equipe atuando em seu mercado de especialização. A estrutura funciona como se, na prática, existisse um único portfólio para todos os fundos. As posições são alocadas aos fundos em função de seus perfis de risco e objetivos de rentabilidade, sempre respeitando os mandatos específicos, não existindo a possibilidade de haver posições direcionais opostas entre os fundos.

Devido à diferente estrutura de gestão da instituição, a eventual saída de um profissional ainda que evento pouco comum, não deve ter impacto na performance dos fundos.

Segue abaixo um breve histórico dos principais gestores do BTG Pactual.

**Rubens Henriques** é Managing Director Partner e CEO da BTG Asset. Antes de assumir sua posição no BTG, foi um dos sócios fundadores da Clave Capital. Anteriormente, Rubens foi membro do Programa de Sócios do Itaú Unibanco, onde também atuou como CEO da Itaú Asset. Durante sua gestão, implementou o inovador modelo "Multimesas" e liderou a área de Fund of Funds, tanto no Brasil quanto no exterior, participando ativamente da transformação do mercado de gestão de investimentos no país. Graduado em Engenharia Eletrônica pelo Instituto Tecnológico de Aeronáutica (ITA), Rubens é alumni da Harvard Business School e possui certificação em Risk Management pela The Wharton School. Também concluiu o Programa de Educação Executiva da Fundação Dom Cabral e possui a certificação internacional CAIA.

**Eduardo Arraes:** Associate Partner do BTG Pactual e gestor das estratégias de crédito high grade da BTG Asset Management. Eduardo iniciou sua carreira no BTG Pactual em setembro 2007 na mesa proprietária de crédito onde trabalhou até 2014. Durante este período ele trabalhou na criação e na gestão de um portfólio de crédito de USD 10 bilhões. Entre 2015 e 2018 Eduardo foi responsável pela área de crédito da divisão de commodities do BTG em Londres. Eduardo possui diploma em Economia da Pontifícia Universidade Católica (Puc-Rio) e é CFA charholder.

**Mariano Andrade** - Associate Partner do BTG Pactual e Gestor dos fundos de Crédito High Yield da BTG Pactual Asset. Anteriormente foi sócio da Clave Capital e CO-Gestor de crédito da gestora. Antes foi sócio da Polo Capital, onde passou mais de 11 anos, sendo responsável pela gestão dos fundos de crédito entre 2015 e 2023. Anteriormente, foi sócio-fundador da DEX Capital no período de 2010-2011 e sócio da Sagitta no período de 1998-2010, onde atuou com análise e gestão de mandatos globais multi-estratégia. Trabalhou ainda na Ceras Johnson, Banco Boreal e no West Merchant Bank. Engenheiro Civil pela PUC-RJ, com MBA em Finanças pelo IBMEC.

**Henrique Benzecry** - Associate Partner do BTG Pactual e Gestor dos fundos de Crédito High Yield da BTG Pactual Asset. Anteriormente foi sócio da Clave Capital e CO-Gestor de crédito da gestora. Com mais de 24 anos de experiência profissional, Henrique foi sócio e gestor das estratégias de Crédito Privado da Angá Asset nos mandatos líquidos e de previdência e co-gestor dos fundos de crédito na Polo Capital. Anteriormente trabalhou nos bancos Modal, BVA e Morada. Bacharel em economia pela PUC-RJ, com MBA pela FGV.

**Júlio Araújo Filho**: Managing Director Partner e gestor dos fundos multimercado e renda fixa ativa, BTG Hedge. Iniciou sua carreira no Banco BTG Pactual em julho de 2009, antes trabalhou como assistente das mesas de Juros e FX da Asset. Trabalhou na BTG Gestora de Recursos e antes foi

estagiário da mesa de operações de Renda Fixa da Goldman Sachs no Brasil. Formou-se em Economia pela Ibmec-SP/Insper em 2008.

**Felipe Pádua** - Associate Partner do BTG Pactual e gestor dos fundos multimercado e renda fixa ativa, BTG Total. Felipe possui 30 anos de experiência em asset management, com foco em gestão macro e de renda variável. Iniciou sua carreira em 1994 no Opportunity, onde foi Diretor de Gestão até 2011. Fundou a Pacifico Gestão de Recursos e se juntou ao BTG Pactual Asset Management em 2023. É formado em Economia pela Pontifícia Universidade Católica do RJ (PUC-Rio).

**Rodrigo Carvalho** – Managing Director Partner do BTG Pactual e gestor do fundo Alpha Macro da BTG Pactual Asset. Antes de assumir sua posição no BTG, foi um dos sócios fundadores da Clave Capital. Foi sócio-fundador e co-responsável pela estratégia macro da Vintage Investimentos por 7 anos, sendo o único responsável desde jun/20. Anteriormente, foi sócio gestor responsável pelo fundo Polo Macro, sócio-fundador da Mauá Investimentos em 2005, diretor do Credit Suisse/Garantia por 10 anos, e gestor no Bankers Trust desde 1993. Bacharel em economia pela UFRJ.

**Laercio Henrique**: Managing Director Partner do BTG Pactual e gestor dos fundos de renda variável, BTG Absoluto. Laercio, ingressou no Banco Pactual em 2003 na área de Back Office. Em 2005 foi alocado para a área de Research, com a função de Analista Sell-side cobrindo os setores de Telecomunicação e Mídia. Trabalhou de 2006 a 2009 na Mesa Proprietária de Renda Variável com a função de Analista Buy-side. Em 2009 ingressou na Mesa Proprietária do Banco Modal com a função de Analista Buy-side. Retornou ao BTG Pactual em 2010 na Mesa de Renda Variável da Asset Management. É formado em Administração de Empresas pelo IBMEC.

**Lucas Cachapuz** – Associate Partner do BTG Pactual e CO-Gestor dos fundos Synergy da BTG Pactual Asset. Lucas atuou por 13 anos na JGP como sócio e gestor de renda variável nos fundos de ações e multimercado, tendo participação destacada na gestão do portfólio. Foi sócio-fundador da Genoa em 2020, onde liderou a gestão do fundo Long Bias Arpa e contribuiu no book de ações do Genoa Radar Multimercado.

**William Dominice** - Associate Partner do BTG Pactual e CO-Gestor dos fundos Synergy da BTG Pactual Asset. Iniciou a carreira na Pollux Capital. Fundou a Vertra Capital em 2013. Em 2018, tornou-se sócio e gestor na SPX, atuando na gestão do book de bolsa dos fundos Nimitz/Raptor Multimercado. Foi sócio-fundador da Clave em 2021, atuando na co-gestão e análise de bolsa.

**Marcelo Fiorellini** - Managing Director Partner do BTG Pactual e gestor dos fundos de crédito estruturado (Special Assets Group) da BTG Pactual Asset. Ingressou no BTG Pactual em 2009 e é sócio desde 2011. Trabalhou na área de Special Situations e carteira de crédito high yield desde 2009. Em 2016, foi nomeado CEO/Country Manager do BTG Pactual Argentina, onde permaneceu até abril de 2020. Atualmente, atua como head do Special Assets Group. Anteriormente, fez parte da mesa de renda fixa do Itaú BBA, responsável pelo Mercado de Capitais da Dívida Brasileira. Fiorellini iniciou sua carreira em 2001 como analista de crédito do Bank of Boston.

**Michel Wurman** - Managing Director Partner do BTG Pactual e responsável pela área de Real Estate. Michel entrou no Pactual em 2001, e tem mais de 20 anos de experiência na área de investimentos.

Ele começou sua carreira no BTG Pactual trabalhando na área de Venture Capital e depois migrou para o setor de Real Estate, se tornando sócio do banco em 2005. Em 2007, Michel trabalhou como CFO e foi responsável pela área de Relacionamento com os Investidores da PDG Realty S.A. Empreendimentos e Participações por cinco anos, retornando ao BTG Pactual em 2012. Ele também trabalhou como Diretor da LatinTech Capital por três anos. Michel foi professor de introdução de Private Equity do curso de MBA na escola IBMEC. Michel é formado em Economia com concentração em mercados de capital na IBMEC do Rio de Janeiro.

**Tiago Berriel** - Ingressou no BTG Pactual Asset Management como sócio e Estrategista de Produto de Macroeconomia em 24 de maio de 2021. Anteriormente, foi sócio e economista-chefe da Gávea Investimentos de janeiro de 2020 a fevereiro de 2021. Entre 2016 e junho de 2019, ocupou a diretoria de relações internacionais do Banco Central do Brasil, além de ter ocupado a diretoria de Política Econômica por alguns meses entre 2018 e 2019. Tiago é professor nos cursos de mestrado e doutorado do departamento de economia da PUC-Rio desde 2013. De 2010 a 2013, foi professor da EPGE/FGV. De 2011 a 2016, foi sócio e economista-chefe da Pacífico. É PhD em economia pela Universidade de Princeton nos Estados Unidos e, pela PUC-Rio, mestre e graduado em economia.

**Otávio Barros** – Associate Partner do BTG Pactual e COO da BTG Pactual Asset Management. Foi COO da Clave Capital. Anteriormente foi diretor de risco e compliance da Miles Capital, onde estruturou as áreas de operações e risco/compliance da gestora. Atuou como gerente de risco na Bozano Investimentos e na MVP Capital. Graduado em engenharia mecânica-aeronáutica pelo ITA, e possui as certificações CFA e FRM.

**Tiago Lima** – Associate Partner do BTG Pactual e Head de distribuição da BTG Pactual Asset Management. Ingressou no Banco BTG Pactual em 2012 e está desde 2015 na Asset Management. Graduado em economia pela UFRJ e possui a certificação CFP.

|            |  |
|------------|--|
| <b>2.4</b> | A gestora é signatária dos Códigos de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA? Em caso afirmativo, citar o(s) Código(s). |
|------------|--|

Sim, aderente aos seguintes Códigos:

- Código de Administração de Recursos de Terceiros;
- Código de Distribuição de Produtos de Investimento; e
- Código dos Processos da Regulação e Melhores Práticas.
- Código de ética
- Código para o Programa de Certificação Continuada

|            |  |
|------------|--|
| <b>2.5</b> | A gestora é signatária do Código de Ética da ANBIMA? |
|------------|--|

Sim.

|            |  |
|------------|--|
| <b>2.6</b> | A gestora é signatária do PRI – Principles for Responsible Investment? |
|------------|--|

O BTG Pactual é signatário do PRI – Principles for Responsible Investment desde 28 de julho de 2015.

|            |   |
|------------|---|
| <b>2.7</b> | A gestora é signatária de outros Códigos ou assemelhados? Caso seja, citar as instituições. |
|------------|---|

O BTG Pactual participa de fóruns e grupos de trabalho do Pacto Global, Carbon Disclosure Program, grupos de discussão de sustentabilidade da FEBRABAN e da ANBIMA. Ainda, o BTG Pactual já foi incluído no índice de sustentabilidade FTSE4Good, que reconhece as empresas com melhores práticas de sustentabilidade.

Vide nossos selos, políticas e iniciativas:

<https://www.btgpactual.com/esg-e-impact-investing/governanca-de-esg>  
<https://www.btgpactual.com/esg-e-impact-investing/sustainable-e-impact-investing>

|            |  |
|------------|--|
| <b>2.8</b> | <p>Os principais executivos, conforme o item 2.3, detêm participação em outros negócios no mercado financeiro e de capitais ou atividades relacionadas à gestora? (Exceto no caso de participação em empresas ligadas). Em caso positivo, informar:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>I. CNPJ da empresa;</li><li>II. percentual detido pelo executivo na empresa; e</li><li>III. qual a atividade por ele desempenhada.</li></ol> |
|------------|--|

O BTG Pactual espera dedicação integral e diligência de seus colaboradores. Como princípio geral, os colaboradores deverão evitar qualquer atividade externa que possa interferir, conflitar ou comprometer seu desempenho e julgamento profissional no BTG Pactual. Para isso, foi desenvolvida uma Política Interna de Diretorias e Outras Funções Externas, cujo objetivo é assegurar que:

- Colaboradores não aceitem Funções Externas que possam resultar em conflitos ou conflitos aparentes com, ou que forem, de qualquer forma, inconsistentes com seus deveres ou responsabilidades no BTG Pactual e/ou com seus Clientes.
- O BTG Pactual não seja exposto a riscos à reputação, resultantes de problemas oriundos de tais circunstâncias.

As Funções Externas deverão ser aprovadas apenas após uma avaliação detalhada dos riscos potenciais e, no caso de Funções Externas Relacionadas aos Negócios, dos benefícios ao BTG Pactual. A aprovação poderá ser negada se o órgão de aprovação considerar que o risco ou conflito em potencial é alto.

Um exemplo disso é o Sr Sergio Cutolo (Managing Director Partner) é Vice Presidente da ANBIMA e o Sr. Roberto Balls Sallouti (CEO do BTG Pactual) faz parte do conselho diretor da Febraban.

|            |   |
|------------|---|
| <b>2.9</b> | <p>Informar se o conglomerado ou grupo econômico da gestora presta serviços de administração fiduciária, distribuição, consultoria, controladoria e custódia. Em caso positivo, descrever:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>I. a estrutura funcional de segregação e</li><li>II. o relacionamento com a gestora.</li></ol> |
|------------|---|

A BTG Pactual Serviços Financeiros presta serviços de administração fiduciária para gestores externos, incluindo serviços de administração e controladoria, sendo a BTG Pactual Asset Management apenas mais um de seus clientes. Dentro da área de Fund Administration, existe uma equipe responsável pelo controle do passivo dos fundos, a qual mantém o contato diário com os

gestores para confirmação de ordens, envio de posições e outros assuntos relacionados a clientes da empresa gestora.

O Banco BTG Pactual presta serviços de custódia apenas para os fundos com administração e controladoria executados pela BTG Pactual Serviços Financeiros. Nesse sentido, a área de custódia do Banco diariamente processa todas as boletas dos fundos, o que permite a importação das posições dos ativos pelos sistemas. Após esta etapa, a área de custódia é responsável por conferir as posições em custódia nas respectivas Bolsas ou Sistemas de Liquidação com as posições existentes no sistema, e por liquidar todas as operações.

A BTG Pactual Asset Management está preparada para trabalhar com todas as instituições que oferecem os serviços de administração, custódia e controladoria no Brasil e já possui contratos firmados com os principais players desses segmentos. No caso de fundos exclusivos, o cliente indica os prestadores de serviço de sua preferência e, após as aprovações internas, os advogados da Asset celebram os contratos necessários com as instituições indicadas. No caso de fundos condonariais, ou não exclusivos, entretanto, a BTG Pactual Asset Management se utiliza dos serviços de administração e controladoria prestados pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM, contratando para prestação dos serviços de custódia o Banco BTG Pactual.

A área de Compliance do BTG Pactual realiza o mapeamento e controle das diversas áreas e de situações de conflitos de interesse para garantir e estabelecer barreiras à informação (“Chinese Walls”) a fim de prevenir o uso indevido e a disseminação de informações sensíveis ainda não divulgadas ao mercado (“UPSI” ou “Insider Information”) e mitigar conflitos de interesse. Essa área é denominada Control Room, onde também é realizado o monitoramento das comunicações dos colaboradores do BTG Pactual para também prevenir o uso indevido de transmissão de informações e quebra de barreiras. Tais informações podem apenas ser usadas no propósito para o qual foram geradas/obtidas e apenas serão divulgadas a quem necessite saber (“need-to-know” basis) e sob condições que cumpram totalmente o previsto nas leis e regulamentos aplicáveis.

Adicionalmente, todas as áreas que possuem conflitos de interesses em potencial são física e logicamente segregadas. Todos os funcionários devem anualmente realizar adesão às políticas de Compliance e relacionadas ao Código de Conduta que abordam o tema, através de portal e-learning e os funcionários das áreas que geram informações sensíveis passam também por um treinamento de Compliance exclusivo. Todas as políticas também estão disponíveis na intranet do Banco para consulta.

|             |  |
|-------------|--|
| <b>2.10</b> | Outras informações institucionais que a gestora julgue relevante (opcional). |
| -           |  |

### 3. Receitas e dados financeiros

---

|  |  |  |  |                                 |
|--|--|--|--|---------------------------------|
|  | Preencha a tabela abaixo com os valores correspondentes aos números da gestora. Informar os últimos 5(cinco) anos. |  |  |                                 |
| <b>*Os dados da questão 3.1 estão considerando todas as gestoras do grupo BTG Pactual, de forma que o refletir o mesmo valor de patrimônio sob gestão reportado na Anbima.</b> |  |  |  |                                 |
| <b>3.1</b>   | Ano  | Patrimônio sob gestão (posição em 31/Dez) MM | Número de pessoas que trabalham na gestora | Número de portfólios sob gestão |
|  | 2024   | R\$ 535,554.52                               | 127  | 6486                            |
|  | 2023   | R\$ 429,754.91                               | 127  | 3297                            |
|  | 2022   | R\$ 354,229.3                                | 109  | 2853                            |
|  | 2021   | R\$ 278,502.9                                | 84   | 2314                            |
|  | 2020   | R\$ 206,780.8                                | 84   | 1815                            |
|  | Tipologia dos portfólios sob gestão (sem dupla contagem – excluir estrutura Master Feeder).                        |  |  |                                 |
| <b>3.2</b>   | FUNDOS   | Nº   | % Carteira                                 |                                 |
|  | Domicílio local  | 379  | 72.2%                                      |                                 |
|  | Domicílio em outro país  | 133  | 25.3%                                      |                                 |
|  |  |  |  |                                 |
|  | Clubes de Investimento   | Nº   | % Carteira                                 |                                 |
|  | -  | 0  | 0.0%                                       |                                 |
|  |  |  |  |                                 |
| <b>3.3</b>   | Carteiras  | Nº   | % Carteira                                 |                                 |
|  | Domicílio Local  | 13   | 2.5%                                       |                                 |
|  | Carteira de Investidor Não Residente   | 0  | 0.0%                                       |                                 |
|  | Como os ativos sob gestão estão divididos conforme as seguintes categorias de fundos de investimento:              |  |  |                                 |
|  | Tipo   | Nº   | Exclusivos/Reservados                      | % Total                         |
|  | Renda Fixa   | 51   | 49   | 19.05%                          |

|  |   |    |        |
|--|---|----|--------|
| Multimercado   | 68  | 45 | 21.52% |
| Cambial  | 2   | 0  | 0.38%  |
| Ações  | 44  | 2  | 8.76%  |
| FIDC   | 39  | 1  | 7.62%  |
| FIP  | 47  | 0  | 8.95%  |
| FIEE   | 0   | 0  | 0.00%  |
| FII  | 19  | 0  | 3.62%  |
| Fundo de Índice (ETF)  | 11  | 0  | 2.10%  |
| Outras categorias  | 147   | 0  | 28.00% |
| <b>3.4</b>   | Atualmente, qual é o percentual do montante sob gestão que são originados especificamente de aplicações da própria gestora (incluindo controladores, coligadas, subsidiárias, seus sócios e principais executivos)? |    |        |
| <p>A maior parte do patrimônio pessoal dos sócios e principais executivos do BTG Pactual está investido em ações da holding que controla o Banco. Desta forma, é absolutamente imaterial o total investido frente aos recursos investidos pelos clientes.</p> <p>Cabe-nos ressaltar, entretanto, que há casos em que são aprovados investimentos proprietários para alguns fundos, normalmente como parte da estratégia de lançamento e distribuição (“seed money”). Nos fundos de private equity e outras estratégias mais sofisticadas, sobretudo em crédito, o investimento proprietário pode ocorrer como parte da alocação estratégica dos recursos do Banco.</p> |   |    |        |

## 4. Recursos humanos

### 4.1 Quais são as regras de remuneração ou comissionamento dos profissionais e associados?

O BTG Pactual tem como objetivo manter um alto nível de performance dos colaboradores, dando suporte para o desenvolvimento do potencial de cada um. Medir e gerenciar a performance individual, alinhando-a às estratégias e objetivos do negócio é fundamental para o sucesso.

A performance do colaborador é formalmente revisada uma vez ao ano. Nesta revisão formal, o colaborador e seu gerente discutem e revisam as realizações do ano anterior, avaliando como foi a performance do empregado em relação aos seus objetivos e áreas de desenvolvimento. O resultado desta avaliação poderá também ser usado para dar suporte a outros processos

gerenciais como promoção, aumento salarial, participação nos resultados, planejamento de carreira, treinamento e desenvolvimento.

A política de remuneração do grupo é composta por uma parcela fixa e outra variável. Com relação à remuneração fixa, o BTG Pactual adota faixas salariais internas para admissão de novos funcionários. No caso da remuneração variável, a cada ano o BTG Pactual distribui um percentual do lucro entre os profissionais. O BTG Pactual utiliza a avaliação anual, baseado nos resultados gerados e com forte ênfase em critérios qualitativos, como principal subsídio para o processo de participação nos lucros. É importante ressaltar que no BTG Pactual prevalece a política de “meritocracia”, onde a remuneração de cada profissional é diretamente relacionada ao seu desempenho, política esta que funciona como estímulo para o profissional.

A equipe é avaliada em função de sua contribuição para o crescimento do volume sob gestão e da satisfação de seus clientes. Os membros são avaliados em função dos seguintes parâmetros:

- Performance das carteiras e Fundos administrados;
- Relação retorno x risco apresentada pelos Fundos / carteiras vis-à-vis os mandatos específicos;
- Performance da concorrência.

#### **4.2** Quais são os mecanismos de retenção de talentos usados pela gestora?

De forma a incentivar o funcionário e contribuir com seu aperfeiçoamento, a instituição oferece palestras internas sobre as diversas áreas do Grupo, para que o funcionário amplie seu conhecimento sobre a instituição e aprenda sobre possíveis atividades que possa vir desempenhar no futuro. É de responsabilidade da área de Recursos Humanos promover atividades de Treinamento e Desenvolvimento, incluindo cursos de aperfeiçoamento e especialização para os funcionários, caso contribuam para o melhor desempenho de suas atividades.

Adicionalmente, a própria política de remuneração da empresa é considerada uma forma de incentivo aos funcionários, através de sua parcela variável.

Para os principais executivos, a possibilidade de fazer parte ou a efetiva participação na sociedade das holdings que controlam o Banco e suas subsidiárias funciona como forma de retê-los na instituição.

#### **4.3** Existe programa para treinamento, desenvolvimento e certificação profissional dos profissionais/associados? Descreva, de forma sucinta, inclusive, com relação ao controle e monitoramento dos profissionais certificados.

O programa de capacitação do BTG Pactual abrange as práticas de treinamentos presenciais, treinamentos online via plataforma eletrônica, cursos ministrados internamente e cursos/congressos externamente oferecidos. Essas atividades são proporcionadas e exigidas a depender da faixa de especialização a qual se encontra o Colaborador, visando sempre capacitá-lo de acordo com seu grau de senioridade.

Para todo Colaborador será exigida a realização dos Treinamentos de Compliance, Código de Conduta, AML, Anticorrupção e Segurança da Informação, via plataforma e-learning e/ou presencial, os quais abrangerão em seu conteúdo informativo as principais Políticas Globais da Instituição. Esses treinamentos são mandatórios independente da área de atuação do Colaborador e de seu grau de senioridade.

Somada a essa exigência, todos os novos Colaboradores serão submetidos a treinamento presencial de *new hires* (ou, a depender do escritório onde estiver sediado, por Vídeo Conferência) que abordará conceito gerais e formas de atuação das áreas de controle e de negócios do Grupo, uniformizando as bases de conhecimento quanto ao funcionamento e gerência da Instituição.

Treinamentos anuais sobre “Mercado Financeiro” também são oferecidos pela Área de RH aos Colaboradores em estágio inicial de carreira, lecionando-se noções básicas de macroeconomia, contabilidade, produtos e serviços oferecidos pela Instituição, dentre demais temas pertinentes. O curso apresenta durabilidade de um ano e, ao final, emite certificado aos alunos que respeitaram o mínimo presencial exigido e atingiram a média previamente estipulada.

Além dos treinamentos e cursos aplicados ao Colaborador em estágio inicial de carreira, demais capacitações são oferecidas e/ou exigidas depender da função que exercem ou do cargo que desempenham.

Para a definição da capacitação adequada, há quatro categorias que diferem os Colaboradores quanto ao estágio em sua carreira:

- *Managing Self* – trata-se de funcionários em estágio inicial de carreira, responsáveis por administrar as próprias atividades. Não possuem equipe sob gestão. Em geral, são assim considerados os estagiários e analistas. Vale indicar que novos Colaboradores, independente da senioridade, podem ser igualmente incluídos nesse rol para a obtenção de treinamentos de cunho obrigatório;
- *Managing Others* – Colaboradores que possuem grau superior de responsabilidade, estão em posição de liderança e administram uma equipe.
- *Managing Managers* – Colaboradores seniores e que administram uma equipe de líderes e possuem elevado grau de responsabilidade.
- *Functional Managers* – Sócios e Associados com posição estratégica para a condução de negócios da Instituição.

A partir do grau de responsabilidade da função exercida, treinamentos, cursos, workshops são exigidos com observância nos parâmetros abaixo:

- Liderança: capacitação fornecida e exigida a todos os gestores.
- Soft Skills: capacitação aplicável aos Colaboradores que precisam incrementar habilidades de relacionamento interpessoal, a exemplo das funções de recrutamento de Colaboradores, contato com clientes, dentre outros.

|  |  |
|--|--|
| <b>4.4</b>   | De que forma o desempenho dos gestores é avaliado?   |
| A performance das equipes de gestão é avaliada a partir do desempenho dos portfólios geridos em relação aos seus benchmarks e metas estabelecidas. É avaliada a relação risco-retorno realizada nos fundos a partir de métricas como: retorno, volatilidade, índice de Sharpe, índice de Treynor, gráficos de Balzer, entre outras ferramentas.  |  |
| <b>4.5</b>   | A instituição adota treinamento dos colaboradores e empregados em Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo ("PLDFT")? Em caso positivo, descreva a metodologia e periodicidade aplicadas. |
| Para todo colaborador é exigida, anualmente, a realização dos Treinamentos de Compliance e Prevenção à Lavagem de Dinheiro/Financiamento ao Terrorismo, via plataforma e-learning e/ou presencial, os quais abarcaram em seu conteúdo informativo os principais assuntos relacionados ao tema. Os treinamentos são aplicados pela própria área de Compliance, que está também autorizada a aplicar outros treinamentos sobre assuntos que julgar relevantes.   |  |
| <b>4.6</b>   | Descreva os treinamentos elaborados junto aos colaboradores para prevenção e detecção de práticas ilícitas de trading (ex: front running, insider trading, spoofing etc.).                                     |
| O BTG Pactual possui Políticas Internas, divulgadas periodicamente aos seus colaboradores, que abrangem estes temas. Ainda, a área de Compliance é responsável por definir políticas e procedimentos que mitiguem a existência de conflito de interesse dentre as diversas linhas de negócios do BTG Pactual.<br>Dentre as atividades, destacamos os treinamentos periódicos para os funcionários e o processo de monitoramento de trades, incluindo aqueles que possam ser enquadrados como <i>front running</i> , <i>insider trading</i> , <i>spoofing</i> , etc.). Para mais informações, vide respostas 4.3 e 4.5 acima. |  |

## 5. Informações gerais

|            |   |
|------------|---|
| <b>5.1</b> | Existem planos de expansão ou mudança de estratégia? Descreva.  |
| N/A.       |   |
| <b>5.2</b> | Qual o limite para o crescimento dos ativos sob gestão suportado pela atual estrutura da gestora (instalações, profissionais hardware e software).  |
|            | A atual estrutura da empresa está adequadamente dimensionada e perfeitamente alinhada para com as metas de crescimento definidas no planejamento estratégico do grupo. Os planos de expansão são ambiciosos e os investimentos em grande parte já foram feitos ou já estão contratados e respeitando cronogramas criteriosamente definidos. |
| <b>5.3</b> | A gestora é objeto de avaliação por agência de rating? Qual a nota atribuída? (Anexar relatório mais recente).  |
|            | Sim. A Gestora recebeu a avaliação de Mais Alto Padrão “Excelente” pela Fitch Ratings.  |

- 5.4** Com base nos últimos 05 (cinco) anos, a gestora já recebeu alguma premiação por publicações ou entidades no que tange à qualidade e ao histórico de gestão? Quais?

**Os principais prêmios mais recentes foram:**

- 2024: Latin America's Best Bank for Real Estate
- 2024: Brazil's Best Bank for Real Estate
- 2024: Latin America's Best Real Estate Investment Manager
- 2024: Brazil's Best Real Estate Investment Manager
- 2024: Revista Exame/FGV: terceiro lugar renda fixa debentures incentivadas
- 2023 Revista Exame: 3º Melhor Fundo Debêntures Incentivadas
- 2021 Estadão– BTG Pactual Logística - BTLG11 é o vencedor do Prêmio Master Imobiliário
- 2020 Revista Exame/FGV: Melhor Gestor Especialista
- 2020 Revista Exame/FGV: Gestor de Renda Fixa Especialista

## 6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito

- 6.1** Descreva a estrutura de análise econômica, de pesquisa e de crédito da gestora, conforme segmento, quando aplicável (anexar resumo profissional).

A BTG Pactual Asset Management possui uma equipe própria de pesquisa que auxilia as equipes de gestão no processo de tomada de decisão.

A equipe econômica é responsável pela análise criteriosa da economia internacional e posterior formulação de cenários macroeconômicos e político domésticos, com definição de probabilidades de ocorrência. Desta forma, essas análises são de fator de grande diferenciação para a BTG Pactual Asset Management por permitirem a antecipação de movimentos de mercado.

### Análise de Empresas

A equipe de análise de empresas da BTG Pactual Asset Management é formada por 18 profissionais, entre gestores, analistas e traders. É responsável pelo acompanhamento dos diversos setores da economia, combinando os efeitos macroeconômicos com os desenvolvimentos específicos de cada setor e a ação das companhias nesse contexto. Os estudos desta área incluem acompanhamento dos desenvolvimentos setoriais em outros países de forma a identificar e antecipar tendências no mercado local.

**Laercio Henrique:** é sócio e ingressou no Banco Pactual em 2003 na área de Back Office. Em 2005 foi alocado para a área de Research, com a função de Analista Sell-side cobrindo os setores de Telecomunicação e Mídia. Trabalhou de 2006 a 2009 na Mesa Proprietárias de Renda Variável com a função de Analista Buy-side. Em 2009 ingressou na Mesa Proprietária do Banco Modal com a função de Analista Buy-side. Retornou para a equipe de Equity Research do Pactual em fevereiro de 2010. É formado em Administração de Empresas pelo IBMEC.

**Lucas Cachapuz** – Associate Partner do BTG Pactual e CO-Gestor dos fundos Synergy da BTG Pactual Asset. Lucas atuou por 13 anos na JGP como sócio e gestor de renda variável nos fundos de ações e multimercado, tendo participação destacada na gestão do portfólio. Foi sócio-fundador da Genoa em 2020, onde liderou a gestão do fundo Long Bias Arpa e contribuiu no book de ações do Genoa Radar Multimercado.

**William Dominice** - Associate Partner do BTG Pactual e CO-Gestor dos fundos Synergy da BTG Pactual Asset. Iniciou a carreira na Pollux Capital. Fundou a Vertra Capital em 2013. Em 2018, tornou-se sócio e gestor na SPX, atuando na gestão do book de bolsa dos fundos Nimitz/Raptor Multimercado. Foi sócio-fundador da Clave em 2021, atuando na co-gestão e análise de bolsa.

#### Risco de Crédito na BTG Pactual Asset Management

A BTG Pactual Asset Management conta com 28 profissionais, entre gestores e analistas de crédito exclusivos, com a função de avaliar operações de crédito individualmente elaborando para isso um estudo macroeconômico, setorial e também específico da empresa em questão para que seja levantada a capacidade operacional e financeira da companhia emissora, além da estrutura do ativo. Esse estudo é avaliado no Comitê de Crédito da BTG Pactual Asset. Segue o resumo profissional dos responsáveis:

**Eduardo Arraes:** é sócio do BTG Pactual e Co-head do BTG Pactual Asset Management Latin America Corporate debt strategies. Eduardo iniciou sua carreira no BTG Pactual em setembro 2007 na mesa proprietária de crédito onde trabalhou até 2014. Durante este período ele trabalhou na criação e na gestão de um portfólio de crédito de USD 10 bilhões. Entre 2015 e 2018 Eduardo foi responsável pela área de crédito da divisão de commodities do BTG em Londres. Eduardo possui diploma em Economia da Pontifícia Universidade Católica (Puc-Rio) e é CFA charholder.

**Marcelo Fiorellini** - Managing Director Partner do BTG Pactual e Head da célula de Crédito Estruturado (Special Assets Group) da BTG Pactual Asset. Ingressou no BTG Pactual em 2009 e é sócio desde 2011. Trabalhou na área de Special Situations e carteira de crédito high yield desde 2009. Em 2016, foi nomeado CEO/Country Manager do BTG Pactual Argentina, onde permaneceu até abril de 2020. Atualmente, atua como head do Special Assets Group. Anteriormente, fez parte da mesa de renda fixa do Itaú BBA, responsável pelo Mercado de Capitais da Dívida Brasileira. Fiorellini iniciou sua carreira em 2001 como analista de crédito do Bank of Boston.

**Mariano Andrade** - Associate Partner do BTG Pactual e Gestor dos fundos de Crédito High Yield da BTG Pactual Asset. Anteriormente foi sócio da Clave Capital e CO-Gestor de crédito da gestora. Antes foi sócio da Polo Capital, onde passou mais de 11 anos, sendo responsável pela gestão dos fundos de crédito entre 2015 e 2023. Anteriormente, foi sócio-fundador da DEX Capital no período de 2010-2011 e sócio da Sagitta no período de 1998-2010, onde atuou com análise e gestão de mandatos globais multi-estratégia. Trabalhou ainda na Ceras Johnson, Banco Boreal e no West Merchant Bank. Engenheiro Civil pela PUC-RJ, com MBA em Finanças pelo IBMEC.

**Henrique Benzecry** - Associate Partner do BTG Pactual e Gestor dos fundos de Crédito High Yield da BTG Pactual Asset. Anteriormente foi sócio da Clave Capital e CO-Gestor de crédito da gestora. Com mais de 24 anos de experiência profissional, Henrique foi sócio e gestor das estratégias de Crédito Privado da Angá Asset nos mandatos líquidos e de previdência e co-gestor dos fundos de crédito na Polo Capital. Anteriormente trabalhou nos bancos Modal, BVA e Morada. Bacharel em economia pela PUC-RJ, com MBA pela FGV.

#### Análise macroeconômica na BTG Pactual Asset Management

A equipe de análise macroeconômica da BTG Pactual Asset Management é formada por 30 profissionais, entre economistas, gestores, analistas e traders.

**Tiago Berriel** - Ingressou no BTG Pactual Asset Management como sócio e Estrategista de Produto de Macroeconomia em 24 de maio de 2021. Anteriormente, foi sócio e economista-chefe da Gávea Investimentos de janeiro de 2020 a fevereiro de 2021. Entre 2016 e junho de 2019, ocupou a diretoria de relações internacionais do Banco Central do Brasil, além de ter ocupado a diretoria de Política Econômica por alguns meses entre 2018 e 2019. Tiago é professor nos cursos de mestrado e doutorado do departamento de economia da PUC-Rio desde 2013. De 2010 a 2013, foi professor da EPGE/FGV. De 2011 a 2016, foi sócio e economista-chefe da Pacífico. É PhD em economia pela Universidade de Princeton nos Estados Unidos e, pela PUC-Rio, mestre e graduado em economia.

**Júlio Araújo Filho** - Managing Director Partner do BTG Pactual e CIO da mesa Hedge da BTG Pactual Asset Management. Iniciou sua carreira no banco em julho de 2009, tendo trabalhado como assistente nas mesas de Juros e FX da Asset. Antes, foi estagiário na mesa de operações de Renda Fixa da Goldman Sachs no Brasil. Formou-se em Economia pelo Ibmec-SP/Insper em 2008.

**Rodrigo Carvalho** – Managing Director Partner do BTG Pactual e CIO do fundo Alpha Macro da BTG Pactual Asset. Antes de assumir sua posição no BTG, foi um dos sócios fundadores da Clave Capital. Foi sócio-fundador e co-responsável pela estratégia macro da Vintage Investimentos por 7 anos, sendo o único responsável desde jun/20. Anteriormente, foi sócio gestor responsável pelo fundo Polo Macro, sócio-fundador da Mauá Investimentos em 2005, diretor do Credit Suisse/Garantia por 10 anos, e gestor no Bankers Trust desde 1993. Bacharel em economia pela UFRJ.

**Felipe Pádua** - Associate Partner do BTG Pactual e gestor dos fundos BTG Pactual Total. Felipe possui 30 anos de experiência em asset management, com foco em gestão macro e de renda variável. Iniciou sua carreira em 1994 no Opportunity, onde foi Diretor de Gestão até 2011. Fundou a Pacifico Gestão de Recursos e se juntou ao BTG Pactual Asset Management em 2023. É formado em Economia pela Pontifícia Universidade Católica do RJ (PUC-Rio).

Em função da grande qualidade de seus analistas, vale mencionar a estrutura de research macroeconômico e de crédito do Banco BTG Pactual, também utilizada pela BTG Pactual Asset Management.

#### Análise econômica Banco BTG Pactual:

**Mansueto Almeida** - Managing Director Partner e estrategista-chefe do BTG Pactual. Ingressou no banco em 2021. Foi Secretário do Tesouro Nacional entre 2018 e 2020. Com ampla experiência em políticas públicas e finanças públicas, já atuou também Ministério da Fazenda, Senado Federal e IPEA. Graduado em Economia pela Universidade Federal do Ceará e mestre pela Universidade de São Paulo (USP).

**Stefanie Birman** - Managing Director Partner e estrategista do BTG Pactual. Ingressou no banco em 2008 e desde então construiu trajetória sólida, com foco em cenários macroeconômicos. Iniciou sua carreira profissional como estagiária na tesouraria de uma instituição financeira, com atuação na área de economia. Graduada em Economia e possui mestrado pela Queen Mary University of London.

#### Análise de risco de crédito

**Rafik Freua** – Managing Director Partner e Head de risco de crédito do BTG Pactual. Ingressou no banco em 2008, com atuação nas áreas de debt and credit structuring. Formou-se em Economia pela IBMEC.

**Cabe-nos ressaltar que as opiniões e decisões de alocação das equipes de gestão da BTG Pactual Asset são absolutamente independentes das áreas de pesquisa do Banco BTG Pactual, ou de qualquer research de mercado, podendo inclusive ser divergentes.**

|            |  |
|------------|--|
| <b>6.2</b> | A estrutura de análise econômica e de pesquisa inclui pesquisa de temas ASG – ambientais, sociais e de governança corporativa? Como estas questões são consideradas durante o processo de decisão de investimento? Descreva. |
|------------|--|

Os fatores ESG podem representar tanto riscos quanto oportunidades distintas dentro das diversas estratégias que temos. Sendo assim, temos diferentes abordagens e metodologias de acordo com a necessidade e estrutura de cada fundo. Contamos com uma Política de Investimento Responsável, que compreende um conjunto de princípios de diretrizes que norteiam a gestão de ativos dos fundos geridos. Nossa política valoriza a visão de longo prazo, de forma ética e responsável, buscando sempre a criação de valor com o compromisso de preservação do capital.

Temos trabalhado em estratégias líquidas e ilíquidas focadas em alinhamento e integração de fatores ESG, para diminuir o risco e aumentar o potencial de retorno, bem como em fundos de investimentos de impacto, com a intenção de gerar impacto ambiental e social positivo mensurável ao lado de sólido retorno financeiro.

Os times de gestão e/ou os comitês de investimentos para tais fundos são compostos por executivos do BTG Pactual e especialistas da área de ESG & Impact Investing, de forma que toda a tomada de decisões de investimentos esteja firmemente alinhada com as propostas dos produtos.

**6.3** Descreva as principais mudanças na equipe de análise nos últimos 05 (cinco) anos.

N/A.

**6.4** Utiliza research próprio ou de terceiros? Em que proporções?

A BTG Pactual Asset Management dispõe de equipe própria de análise, porém, em função da qualidade, se utiliza também do research desenvolvido pelo Banco BTG Pactual, bem como de outros bancos e corretoras do mercado, selecionados em função da qualidade do material produzido, capacidade de execução e grau de especialização. Posições estruturais e grandes movimentos nos portfólios são sempre fundamentados por análise das equipes da própria BTG Pactual Asset Management.

**6.5** Caso utilize research próprio, quais ferramentas de análise são utilizadas no processo decisório? Esta equipe trabalha exclusivamente para o *buy side* ou também produz relatórios e informações para outros (*sell side*)?

A equipe de research próprio trabalha exclusivamente na gestão de fundos da BTG Pactual Asset Management, não produzindo nenhum tipo de relatório de sell side. Em relação às ferramentas, são utilizados modelos proprietários de projeção por fluxo de caixa e múltiplos.

**6.6** Que serviços ou sistemas são contratados para apoio na análise?

MCM, Pastore & Associados, Arko Advice, Economática, Reuters, Bloomberg, AG Estado.

## 7. Gestão de recursos

**7.1** Descreva as principais mudanças na equipe de gestão nos últimos 05 (cinco) anos.

Principais mudanças nos últimos cinco anos:

- **José Lucio Nascimento** – deixou a Asset Management em janeiro/2021;
- **Pedro Maia** – deixou a Asset Management em junho/2022;
- **Andrea Weinberg** – deixou a Asset Management em setembro/2022;
- **Andrea Cardia** – deixou a Asset Management em fevereiro/2023;
- **Will Landers** – deixou a Asset Management em fevereiro/2023;
- **William Dominice** - ingressou na Asset Management em fevereiro/2025;
- **Lucas Cachapuz** - ingressou na Asset Management em fevereiro/2025;
- **Rodrigo Carvalho** - ingressou na Asset Management em abril/2025;
- **Henrique Benzecry** - ingressou na Asset Management em abril/2025;
- **Mariano Andrade** - ingressou na Asset Management em abril/2025;
- **Carolina Avancini** – ingressou na Asset Management em abril/2025;
- **Christiano Chadad** - ingressou na Asset Management em maio/2025

Foram considerados entre as principais mudanças, por um critério de senioridade, apenas os principais sócios.

- 7.2** Descreva procedimentos e/ou políticas formais de seleção e acompanhamento de fornecedores e/ou prestadores de serviço relacionados à atividade de gestão de recursos/distribuição, incluindo as corretoras.

Conforme definido em procedimento interno, para que um prestador de serviços seja aprovado, o fluxo deve ser iniciado com o time de Compliance, que enviará toda a documentação necessária para o início do processo de Due Diligence. Após o recebimento de tais documentos, o time de Compliance seguirá com as análises de *background check* em nome do prestador de serviço e seus sócios, alertando quaisquer mídias negativas e processos (administrativos/judiciais) relevantes. Posteriormente, é realizada uma reunião, presencial ou via telefone, para que o time de Compliance se certifique de que o prestador de serviços possui todos os controles exigidos.

Para as Corretoras em específico, após a análise e processo de Due Diligence, esta será levada para o Comitê interno, onde os Heads da Mesa Proprietária, Mesa Asset, Compliance, BackOffice, Fund Administration (respondendo pelos gestores externos) e Risco de Crédito analisarão a sua entrada em detrimento da saída de uma outra Corretora já existente. Isto se dá em razão da existência de uma lista finita de Corretoras aprovadas.

Todas as Corretoras são analisadas periodicamente, e caso algum ponto relevante seja abordado, uma Corretora poderá ser excluída da lista, mesmo que não ocorra a entrada de uma substituta. Pontos como a perda do Selo PQO, erros operacionais apontados pelo BackOffice, Risco de Liquidez, além de assuntos comerciais, são abordados no Comitê.

- 7.3** Descreva o processo de investimento.

No mercado brasileiro, caracterizado por elevada volatilidade, a performance diferenciada e segura depende da capacidade de antecipar mudanças macroeconômicas. Por isso, o BTG Pactual dedica grande parte de seu tempo e recursos ao processo de compreensão dos fatores de mercado e à tomada de decisão de investimentos.

A primeira etapa do processo de decisão é a análise detalhada dos cenários macroeconômicos e políticos no âmbito internacional e doméstico, uma vez que a crescente inserção do Brasil em um mercado cada vez mais globalizado inviabiliza uma gestão de recursos eficiente que não leve em consideração o cenário externo e suas implicações para a economia brasileira, sendo um exemplo de evolução do processo de decisão.

Na segunda etapa do processo de decisão as equipes de gestão do Pactual realizam uma análise detalhada dos preços dos ativos com base nos cenários macroeconômicos traçados pelas equipes de análise (econômica/empresas) e suas probabilidades de ocorrência. Estes preços são contrastados com os preços de mercado e com as estimativas das principais casas de pesquisa, tendo um duplo objetivo: validar as estimativas das equipes de gestão do BTG Pactual e identificar onde se encontra o consenso de mercado para aproveitar de forma mais eficiente as oportunidades.

Na terceira etapa, é realizada a alocação teórica dos recursos, adequando a visão de mercado dos gestores do BTG Pactual aos objetivos de relação risco/retorno das carteiras, buscando sempre a preservação de capital.

Na quarta etapa, é conduzida a análise quantitativa e técnica para precificação dos ativos, baseada em tecnologia própria, que ajusta o retorno potencial de um ativo à sua liquidez (com ênfase em momentos de forte correção de mercado), duration, horizonte de investimento, tamanho desejado de posição, entre outros fatores.

Na quinta etapa, uma criteriosa análise de risco (mercado e crédito) é conduzida, utilizando sistemas desenvolvidos internamente para cálculo, por exemplo, do Value at Risk da carteira e do stress test das posições. Adicionalmente, nesta etapa também é possível a elaboração de hedge ótimo para qualquer posição ou carteira, utilizando ativos pré-selecionados pelo gestor, além de ser possível a construção de carteiras indexadas (ou enhanced indexed) a qualquer benchmark.

A sexta e última etapa do processo busca certificar o devido cumprimento dos objetivos traçados, bem como verificar a aderência dos fundos à legislação e aos mandatos previamente estabelecidos.

**7.4** Como é controlado o prazo médio dos títulos de fundos de longo prazo, para fins de sua classificação tributária?

As regras de enquadramento de cada um dos fundos, incluindo seu tratamento tributário de longo prazo, são verificadas diariamente pelo monitor de enquadramento, no fechamento a partir da emissão do relatório de enquadramento e ao longo do dia, a partir do monitoramento online. Neste sistema, todas as regras a serem respeitadas pelos fundos são cadastradas quando do início de suas atividades e periodicamente conferidas, permitindo a emissão diária de um alerta no caso de qualquer desenquadramento. Neste caso a área de gestão e área de COO são concomitantemente comunicados para que as devidas ações sejam tomadas de forma a reenquadrar o fundo. O gestor recebe diariamente um relatório de acompanhamento de prazo médio de todos os fundos geridos pela BTG Pactual Asset Management.

**7.5** Descreva os critérios adotados para distribuição do envio de ordens entre as corretoras aprovadas, incluindo o limite de concentração de volume de operações por corretora, se houver.

Os critérios de distribuição e envio de ordens são baseados na qualidade dos serviços prestados em relação ao fluxo, research e execução. Procuramos aliar as necessidades de cada mercado com a expertise de cada corretora, que estarão em constante rodízio.

**7.6** Como são avaliados ativos no exterior, quando aplicável? Descrever como é realizado o controle e o processo de acompanhamento.

A avaliação de ativos no exterior segue o mesmo processo de investimento especificado para os ativos locais. Cada membro da equipe de gestão atua em seu mercado de especialização. Dessa forma, toda vez que a equipe de gestão toma a decisão de montar uma posição em um determinado ativo, é definida a exposição de cada fundo em função de seu perfil de risco e objetivo de rentabilidade, sempre respeitando os mandatos específicos.

Todos os fundos ou veículos de investimento no exterior possuem prestadores de serviço no exterior dedicados à administração desses veículos, custódia e avaliação dos ativos e cálculo de

NAV, possuem suas demonstrações financeiras auditadas por empresa de auditoria independente, bem como política de controle de risco e limites de alavancagem compatíveis com a política do fundo investidor.

Por fim, a BTG Pactual Asset possui controles de enquadramento que balizam as tomadas de decisão visando o controle de enquadramento dos níveis de alavancagem do fundo sediado no Brasil em conjunto com o fundo ou veículo de investimento no exterior, bem como os demais pontos em relação à compatibilidade entre as políticas de crédito e acompanhamento da posição e investimento.

## 8. Distribuição

A gestora realiza distribuição dos fundos sob sua responsabilidade? Se sim, descreva os procedimentos adotados referentes aos processos de:

**8.1**

- I. verificação dos produtos ao perfil do cliente (Suitability);
- II. conheça seu cliente (KYC);
- III. PLDFT; e
- IV. cadastro de cliente.

A BTG Pactual Asset Management conta com equipe comercial responsável pelo relacionamento e desenvolvimento de negócios junto a investidores brasileiros, tais como: Fundos de Pensão, Regimes Próprios de Previdência Social, Seguradoras, Cooperativas de Crédito, Bancos, Corretoras, Empresas, Assets, Multi-family Offices, Agentes Autônomos e distribuidores em geral.

Compete também à equipe o desenvolvimento de novos produtos, bem como atuar em parcerias para distribuição de fundos junto aos clientes. O trabalho é realizado de forma integrada com as mesas de gestão: Renda Fixa, Renda Variável, Crédito e Fundos Estruturados, e no direcionamento junto a outras áreas internas, como Investment Banking, Corretora, Seguradora, FICC e Illiquid Asset Management.

Para distribuição direta para cotistas a BTG Pactual Asset utiliza como principal distribuidor o Banco BTG Pactual.

Com relação ao processo de verificação da adequação dos produtos, serviços e operações ao perfil do cliente, todas as contas abertas no BTG Pactual, considerando clientes dentro do escopo da norma vigente, devem obrigatoriamente possuir um perfil de risco associado obtido através do preenchimento pelo cliente de um formulário único com determinados pesos atribuídos a cada resposta do cliente. Ao final do formulário, é dado um resultado que será anexado ao sistema de informações cadastrais, fluindo automaticamente para o sistema Suitability. Todos os produtos possuem uma classificação de risco, definidos através de uma metodologia desenvolvida pela área de risco de mercado.

Os gerentes de relacionamento são treinados para que não seja feita uma oferta de produto fora do perfil do cliente, mas caso o próprio cliente queira operar um produto com perfil de risco maior que o seu, deve assinar um Termo de Assunção de Riscos.

O BTG Pactual aplica a política de *Know Your Client* para todos os clientes, o que inclui, previamente à sua aceitação como cliente e, continuadamente após seu ingresso, a análises dos documentos cadastrais, atividade econômica, capacidade financeira e origem dos recursos. Quando já cliente, as movimentações financeiras serão monitoradas pelo sistema de Prevenção à Lavagem de Dinheiro, visando que algum indício de transação suspeita seja identificado e investigado.

Todos os casos identificados contendo indícios e suspeitas de operações oriundas de atividades ilegais ou com finalidade de lavagem de dinheiro foram devidamente reportados às autoridades responsáveis.

|            |   |
|------------|---|
| <b>8.2</b> | A gestora terceiriza alguma atividade relacionada à distribuição? Se sim, descreva as atividades, bem como o nome e o CNPJ do(s) terceiro(s) contratado(s). |
|------------|---|

Não.

|            |  |
|------------|--|
| <b>8.3</b> | Como é feita a prospecção de clientes/distribuição de fundos? Detalhar o processo de captação realizado pela instituição. Exemplos: Indicação de clientes, prospecção. Qual o perfil dos clientes? (segmento e categoria do investidor). Exemplo: Varejo, Corporate, PJ, Investidor profissional, Qualificado? |
|------------|--|

A BTG Pactual Asset Management exerce, também, a atividade comercial, captando recursos para fundos de investimentos de sua própria gestão. Desta forma, possui perfil variado de investidores, distribuídos principalmente entre pessoas físicas e pessoas jurídicas.

|            |   |
|------------|---|
| <b>8.4</b> | Descreva a estrutura operacional da gestora, voltada para a atividade de distribuição, incluindo sistemas de controle de movimentação (aplicação e resgate), critérios para execução das ordens e registro das solicitações, bem como o seu arquivamento e forma de proteção. |
|------------|---|

Por fazer parte do conglomerado BTG Pactual, o controle é feito de forma unificada: a administradora (BTG Pactual Serviços Financeiros), a gestora e a distribuidora, realizam o controle conjuntamente.

O processo de movimentações começa com o cotista solicitando a efetivação da operação por e-mail ou via Portal Fund Services. Se o cliente tiver acesso ao Portal, ele boleta a operação e essa ordem segue para o sistema interno de registro e controle de passivo (SCP). Se não, a ordem é registrada no Portal pelos analistas responsáveis e fluem pelo mesmo caminho.

Essa ordem passa pela validação do sistema ACI que consome informações do PMS (onde são registradas as regras específicas de aplicações e resgates de cada fundo) e só podem ser finalizadas caso aprovadas em todos os passos. Caso haja algum lançamento que não esteja em conformidade com o regulamento, o ACI bloqueia o registro automaticamente e o Portal retorna à informação em tela.

Após validação da boleta de aquisição, o sistema FFD (responsável pelo fluxo de boletas) e o MOMO (responsável pelo fluxo de movimentação em conta corrente) fazem o controle de saldo

gerencial para verificar os recursos recebidos em conta (seja do fundo investido ou do cotista) e conciliam as entradas com as boletas.

Da mesma forma, no caso de resgates, após a validação, a boleta entra no SCP e fica aguardando sua data de liquidação para ser paga ao cliente usando o mesmo sistema (MOMO).

Todas as boletas ficam disponíveis para visualização e acompanhamento de status no Portal de cada cotista e internamente nos sistemas de controle: ACI, SCP e Funds Platform.

**Armazenamento das Informações:** As informações são armazenadas em Storage EMC Dell de alta capacidade que possuem replica síncrona entre o site Principal na Av. Faria Lima e o site de contingência na Equinix SP3 em Santana do Parnaíba.

**Backup:** O backup dos servidores de Banco de Dados, Servidor de Arquivos e Servidor de Sistemas é realizado pela solução Veritas Netbackup que possui armazenamento próprio, sendo guardado localmente por 13 dias e duplicado entre o site Principal (Matriz – Av. Faria Lima) e o site de contingência (Equinix – SP3), automaticamente após a execução do backup no site principal. O backup mensal é feito em mídias LTO6 que são encaminhadas para armazenamento externo na empresa Iron Mountain com retenção de 05 anos. Mensalmente são realizados testes de restauração das mídias, escolhendo aleatoriamente dados para recuperação.

## 9. Risco

**9.1** Descreva as principais mudanças na equipe de risco nos últimos 05 (cinco) anos.

**Agosto/2022:**

- **Marcelo Salles** – deixou a Asset Management
- **Luis Fernando Azambuja** – assumiu posição de Head da área de Risco de Mercado e Pesquisa Quantitativa. É Associate Partner e ingressou no Banco Pactual em 1998 na área Gerencial e no mesmo ano foi transferido para área de Risco de Mercado. É responsável pelo gerenciamento de Risco de Mercado do Banco e da Asset Management; pelos modelos de validação de preços; pela análise quantitativa e pela estimativa de risco de crédito em derivativos. Engenheiro de Computação (ITA - 1997). Financial Risk Manager, GARP (Global Association of Risk Professionals - 2003).

**9.2** Quais são os relatórios de riscos, com que frequência são gerados e o que contêm estes relatórios?

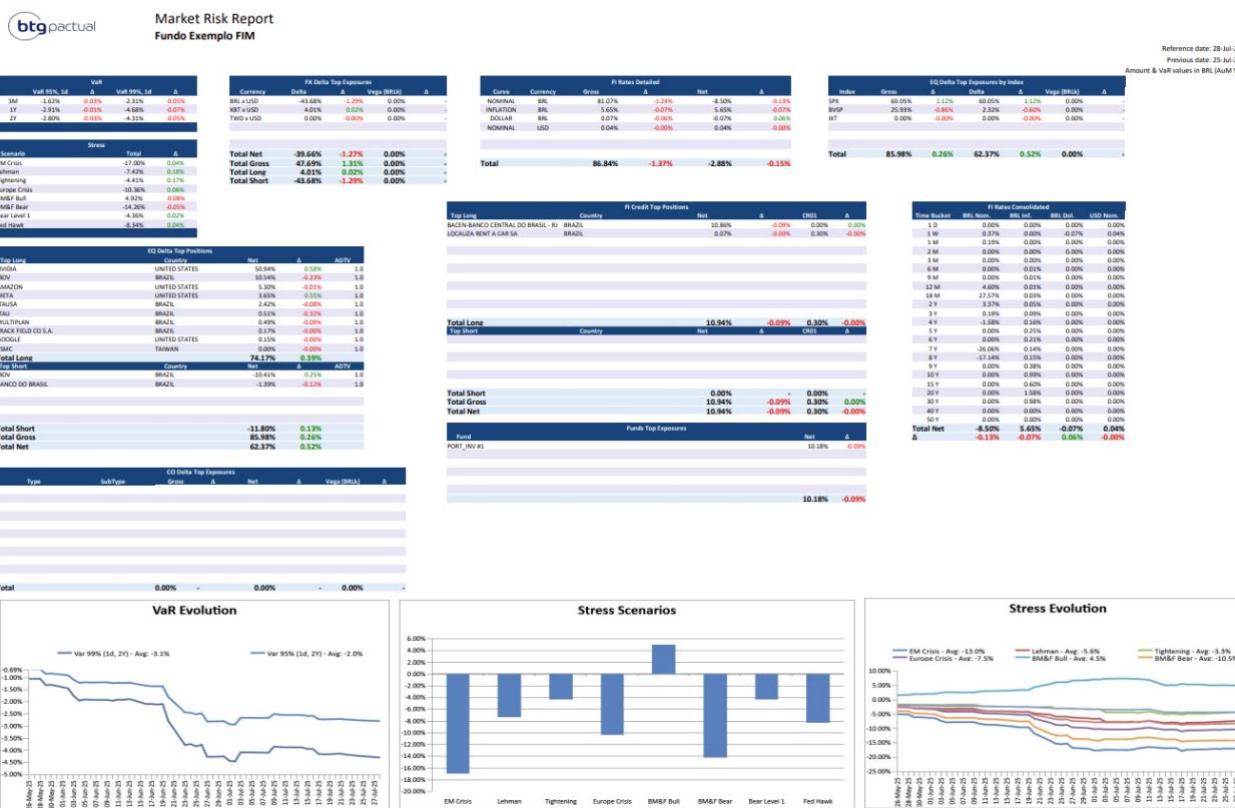
A área de risco de mercado é responsável por gerar relatórios de risco dos fundos de investimento, como relatórios de VaR e Stress Test. Tais relatórios podem ser gerados em periodicidades diferentes, conforme necessidade de análise ou demanda de clientes ou de outras áreas da instituição como áreas comerciais e de gestão. Além disso, a área elabora relatórios customizados sobre mercados específicos, que são utilizados por outras áreas de pesquisa. O objetivo desses relatórios é a difusão do conhecimento técnico sobre os ativos e sobre o comportamento dos

mercados, auxiliando a estruturação de operações específicas e a detecção de oportunidades de mercado, além de gerar a possibilidade de imunização da carteira. Seguem exemplos de relatórios de risco recebidos pela área de gestão:

### Relatórios de Controle de Risco de mercado (frequência diária):

- Mensuração das perdas potenciais geradas pela exposição aos diversos mercados, intrínseco ao mercado financeiro, ênfase no aspecto quantitativo;
- Análises: fundos de investimento administrados pela BTG Pactual Asset Management;
- Cálculos em diversos níveis: risco por ativo, risco por classe de ativos, risco por carteira;
- Relatórios: Value at Risk, Stress Test.

## 1. Resumo do Relatório de Risco



Market Risk Report  
Fundo Exemplo FIM



Reference date: 28-Jul-25

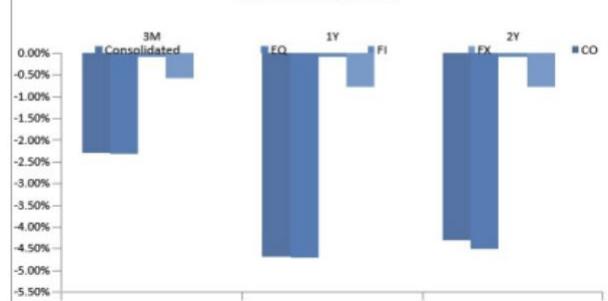
Previous date: 25-Jul-25

Amount & VaR values in BRL (AuM %)

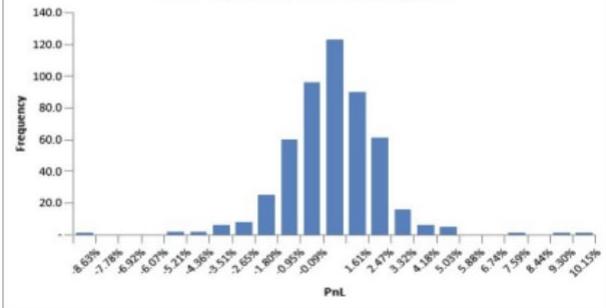
**VaR Consolidated**

|              | Var 99%, 1d |        |        |        |        |        | Var 95%, 1d |        |        |        |        |        |
|--------------|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|
|              | 3M          | Δ      | 1Y     | Δ      | 2Y     | Δ      | 3M          | Δ      | 1Y     | Δ      | 2Y     | Δ      |
| Consolidated | -2.31%      | -0.05% | -4.68% | -0.07% | -4.31% | -0.05% | -1.62%      | -0.03% | -2.91% | -0.01% | -2.80% | -0.03% |
| EQ           | -2.32%      | -0.04% | -4.72% | -0.08% | -4.52% | -0.06% | -1.63%      | -0.03% | -2.95% | 0.00%  | -2.81% | -0.03% |
| FI           | -0.08%      | 0.00%  | -0.09% | 0.00%  | -0.09% | 0.00%  | -0.04%      | 0.00%  | -0.05% | 0.00%  | -0.04% | 0.00%  |
| FX           | -0.58%      | -0.02% | -0.77% | -0.02% | -0.78% | -0.02% | -0.43%      | -0.01% | -0.52% | -0.01% | -0.50% | -0.01% |
| CO           | 0.00%       | -      | 0.00%  | -      | 0.00%  | -      | 0.00%       | -      | 0.00%  | -      | 0.00%  | -      |

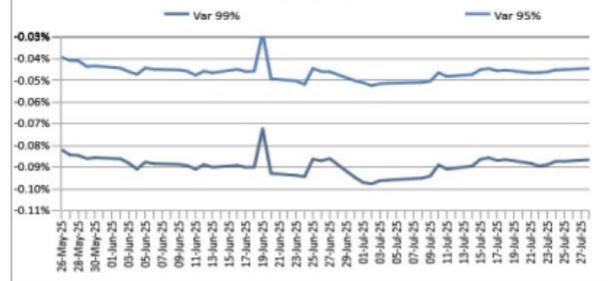
**VaR Breakdown**



**Consolidated PnL Histogram**



**FI VaR Evolution**



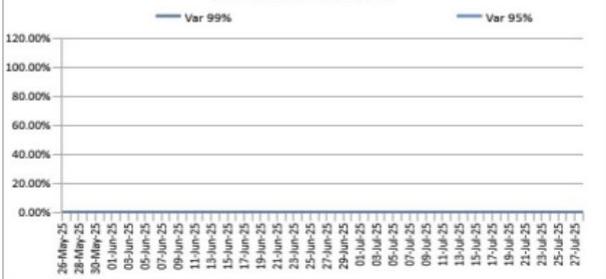
**EQ VaR Evolution**



**FX VaR Evolution**



**CO VaR Evolution**



## Market Risk Report

Fundo Exemplo FIM



Reference date: 28-Jul-25

Previous date: 25-Jul-25

Amount & VaR values in BRL (AuM %)

### VaR Detailed

|   | Issue Name | Quantity | Δ | Price      | Δ         | Amount  | Δ      | Delta   | Δ      | Var 99% | Δ      | Var 99% | Δ      |
|---|------------|----------|---|------------|-----------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
| <b>Consolidated Positions</b>                 |            |          |   |            |           |         |        |         |        |         |        |         |        |
| EQ  | 2,922,493  | -154,000 |   |            |           | 62.37%  | 0.52%  | 62.37%  | 0.52%  | -4.52%  | -0.98% | -2.87%  | -0.03% |
| EQUITY  | 2,923,123  | -154,000 |   |            |           | 72.78%  | 0.27%  | 72.78%  | 0.27%  | -4.53%  | -0.99% | -2.90%  | -0.03% |
| ADR   | 3          | -        |   |            |           | 0.00%   | -0.00% | 0.00%   | -0.00% | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC                  | 5          | -        |   | 242.75     | -2.85     | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| ESDN  | 115,883    | -        |   |            |           | 1.67%   | -0.00% | 1.67%   | -0.00% | -0.08%  | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| ALPHABET DRN                                  | 13,820     | -        |   | 89.54      | -0.01     | 0.15%   | -0.00% | 0.15%   | -0.00% | -0.03%  | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| AMAZON DRN                                    | 22,643     | -        |   | 65.20      | 0.60      | 0.18%   | -0.00% | 0.18%   | -0.00% | -0.03%  | 0.00%  | -0.01%  | 0.00%  |
| META PLAT DRN                                 | 74,400     | -        |   | 143.60     | 1.80      | 1.33%   | -0.00% | 1.33%   | -0.00% | -0.07%  | 0.00%  | -0.05%  | 0.00%  |
| EQUITY  | 2,112,257  | -154,000 |   |            |           | 71.12%  | 0.28%  | 71.12%  | 0.28%  | -4.49%  | -0.95% | -2.87%  | -0.03% |
| AMAZON.COM INC-AMZN                           | 31,593     | -        |   | 322.79     | 1.35      | 5.12%   | -0.01% | 5.12%   | -0.01% | -0.23%  | 0.00%  | -0.16%  | 0.00%  |
| BRASIL ON NR                                  | 560,000    | -62,100  |   | 19.94      | -0.30     | -1.39%  | -0.17% | -1.39%  | -0.17% | -0.12%  | -0.04% | -0.03%  | -0.02% |
| ISHARES SP500                                 | 655,933    | -        |   | 129.25     | -1.20     | 0.54%   | -0.23% | 10.54%  | -0.23% | -0.22%  | 0.00%  | -0.16%  | 0.00%  |
| ITAUUNIBANCOP N1                              | 1,893,000  | -        |   | 10.35      | -0.19     | 2.24%   | 0.04%  | 2.24%   | 0.04%  | -0.07%  | 0.00%  | -0.05%  | 0.00%  |
| ITAUUNIBANCOP N1                              | 118,300    | -69,000  |   | 34.47      | -0.34     | 0.51%   | -0.13% | 0.51%   | -0.13% | 0.01%   | -0.01% | 0.01%   | 0.01%  |
| META PLATFORMS INC                            | 4,653      | 1,100    |   | 717.63     | 4.05      | 2.31%   | 0.55%  | 2.31%   | 0.55%  | -0.12%  | -0.03% | -0.09%  | -0.02% |
| MULTILAN ON NZ                                | 156,200    | -24,000  |   | 24.84      | -0.41     | 0.49%   | -0.09% | 0.49%   | -0.09% | -0.02%  | 0.00%  | -0.01%  | 0.00%  |
| NVIDIA CORP                                   | 411,878    | -        |   | 176.75     | 3.25      | 50.94%  | 0.58%  | 50.94%  | 0.58%  | -1.97%  | -0.05% | -2.69%  | -0.03% |
| TRACK FIELD PN N2                             | 93,800     | -        |   | 14.17      | -0.12     | 0.17%   | -0.00% | 0.17%   | -0.00% | -0.02%  | 0.00%  | -0.01%  | 0.00%  |
| FUTURE  | -430       | -        |   |            |           | -10.41% | 0.25%  | -10.41% | 0.25%  | -0.27%  | 0.01%  | -0.15%  | 0.00%  |
| STOCK EXCHANGE INDEX FUTURE                   | -430       | -        |   |            |           | -10.41% | 0.25%  | -10.41% | 0.25%  | -0.27%  | 0.01%  | -0.15%  | 0.00%  |
| IBOVESPA FUTURE AUG 25                        | -430       | -        |   | 132,907.00 | -1,438.00 | -10.41% | -0.25% | -10.41% | -0.25% | -0.27%  | 0.01%  | -0.15%  | 0.00%  |
| FI  | 7,735      | 38       |   |            |           | 37.67%  | -0.40% | 37.67%  | -0.40% | -0.09%  | 0.00%  | -0.03%  | 0.00%  |
| BOND  | 6,404      | 19       |   |            |           | 10.94%  | -0.09% | 10.94%  | -0.09% | -0.01%  | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| CORP BOND - DEB                               | 535        | -        |   |            |           | 0.07%   | -0.00% | 0.07%   | -0.00% | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| LORTA? IPCA - LOCALIZZA RENT A CAR SA - 15 M. | 535        | -        |   | 1,122.29   | 1.40      | 0.07%   | -0.00% | 0.07%   | -0.00% | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| SOV BOND - LFT                                | 4,885      | 19       |   |            |           | 10.32%  | -0.09% | 10.32%  | -0.09% | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| LFT REF - DEC 30                              | 66         | -        |   | 16,925.92  | 9.39      | 0.14%   | -0.00% | 0.14%   | -0.00% | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| LFT REF - JUN 30                              | 85         | 1        |   | 16,928.81  | 9.65      | 0.18%   | -0.00% | 0.18%   | -0.00% | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| LFT REF - MAR 30                              | 97         | 1        |   | 16,931.24  | 9.20      | 0.10%   | -0.00% | 0.10%   | -0.00% | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| LFT REF - MAR 26                              | 95         | 3        |   | 17,022.84  | 9.40      | 0.15%   | -0.00% | 0.15%   | -0.00% | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| LFT REF - MAR 27                              | 304        | 4        |   | 17,013.92  | 9.27      | 0.06%   | 0.00%  | 0.06%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| LFT REF - MAR 28                              | 137        | 1        |   | 16,999.56  | 9.33      | 0.29%   | -0.00% | 0.29%   | -0.00% | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| LFT REF - MAR 29                              | 157        | 1        |   | 16,968.08  | 8.99      | 0.33%   | -0.00% | 0.33%   | -0.00% | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| LFT REF - MAR 30                              | 66         | -        |   | 16,931.56  | 9.48      | 0.14%   | -0.00% | 0.14%   | -0.00% | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| LFT REF - MAR 31                              | 81         | 1        |   | 16,921.65  | 9.29      | 0.17%   | -0.00% | 0.17%   | -0.00% | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| LFT REF - SEP 25                              | 150        | 1        |   | 17,021.60  | 9.38      | 0.32%   | -0.00% | 0.32%   | -0.00% | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| LFT REF - SEP 26                              | 81         | 2        |   | 17,023.11  | 9.28      | 0.17%   | -0.00% | 0.17%   | -0.00% | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| LFT REF - SEP 27                              | 227        | 2        |   | 17,020.18  | 9.42      | 0.24%   | -0.00% | 0.24%   | -0.00% | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| LFT REF - SEP 28                              | 3,104      | 5        |   | 16,985.84  | 9.36      | 0.56%   | -0.00% | 0.56%   | -0.00% | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| LFT REF - SEP 29                              | 137        | 1        |   | 16,931.39  | 9.27      | 0.29%   | -0.00% | 0.29%   | -0.00% | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| LFT REF - SEP 30                              | 103        | 1        |   | 16,923.14  | 9.41      | 0.22%   | -0.00% | 0.22%   | -0.00% | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| SOV BOND - NTNB                               | 1,074      | -        |   |            |           | 0.54%   | -0.01% | 0.54%   | -0.01% | -0.01%  | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| NTNB IPCA - AUG 50                            | 744        | -        |   | 4,038.61   | 2.44      | 0.37%   | -0.00% | 0.37%   | -0.00% | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| NTNB IPCA - MAY 35                            | 330        | -        |   | 4,139.52   | -1.34     | 0.17%   | -0.00% | 0.17%   | -0.00% | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| FUTURE  | 1,240      | -        |   |            |           | 20.52%  | -0.25% | 20.52%  | -0.25% | -0.10%  | 0.00%  | -0.06%  | 0.00%  |
| LOCAL INTEREST RATE FUTURE                    | 1,240      | -        |   |            |           | 20.52%  | -0.25% | 20.52%  | -0.25% | -0.10%  | 0.00%  | -0.06%  | 0.00%  |
| DI FUTURE JAN 26                              | -          | -        |   |            |           | 14.91   | -0.05  | 14.91   | -0.05  | -0.05   | 0.00   | -0.05   | 0.00   |
| DI FUTURE JAN 27                              | 2,500      | -        |   |            |           | 14.22   | -0.01  | 14.22   | -0.01  | -0.11%  | 0.00   | -0.05   | 0.00   |
| DI FUTURE JAN 28                              | 300        | -        |   |            |           | 13.58   | 0.03   | 13.58   | 0.03   | -0.04%  | 0.00   | -0.03%  | 0.00   |
| DI FUTURE JAN 29                              | -160       | -        |   |            |           | 13.53   | -0.01  | 13.53   | -0.01  | -0.29%  | 0.00   | -0.01%  | 0.00   |
| DI FUTURE JAN 30                              | -1,400     | -        |   |            |           | 13.90   | -0.02  | 13.90   | -0.02  | -0.65%  | 0.00   | -0.09%  | 0.00   |
| REPO  | 1          | -1       |   |            |           |         |        |         |        | 0.21%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| REPO  | 1          | -1       |   |            |           |         |        |         |        | 0.21%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| REPO LFT SEP 25 BRL - 14.9% - 28 JUL 25       | -          | -1       |   | 815,107.80 | -         | 0.00%   | -0.16% | 0.00%   | -0.16% | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| REPO LFT SEP 25 BRL - 14.9% - 29 JUL 25       | 1          | 3        |   | 815,287.33 | -         | 0.00%   | 0.21%  | 0.00%   | 0.21%  | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| REPO LTN OCT 25 BRL - 14.9% - 28 JUL 25       | -          | -1       |   | 30.83      | -         | 0.00%   | -0.00% | 0.00%   | -0.00% | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| FX  | 85,314     | 1        |   |            |           | -76.92% | -1.01% | -76.92% | -1.01% | -0.79%  | -0.63% | -0.54%  | -0.01% |
| CASH  | 9          | 1        |   |            |           | 58.54%  | -1.18% | 58.54%  | -1.18% | -1.11%  | -0.21% | -0.78%  | -0.01% |
| FUNDING EXPOSURE - ADR ADR                    | 2          | -        |   |            |           | 0.00%   | -0.00% | 0.00%   | -0.00% | -0.00%  | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| FUNDING EXPOSURE TSM US                       | 2          | -        |   | 29.58      | 0.14      | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  | -0.05%  | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| FUNDING EXPOSURE AMZ034                       | 3          | -        |   |            |           | -1.67%  | -0.00% | -1.67%  | -0.00% | -0.03%  | 0.00%  | -0.02%  | 0.00%  |
| FUNDING EXPOSURE GOGL34                       | 1          | -        |   | 5.60       | 0.03      | -0.18%  | 0.00%  | -0.18%  | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| FUNDING EXPOSURE MTI34                        | 1          | -        |   | 5.60       | 0.03      | -0.15%  | 0.00%  | -0.15%  | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| FUNDING EXPOSURE - EQUITY                     | 3          | -        |   |            |           | -58.38% | -1.12% | -58.38% | -1.12% | -1.01%  | -0.02% | -0.71%  | -0.01% |
| FUNDING EXPOSURE AMZN US                      | 1          | -        |   | 5.60       | 0.03      | -2.33%  | -0.55% | -2.33%  | -0.55% | -0.55%  | -0.05% | -0.05%  | 0.01%  |
| FUNDING EXPOSURE META US                      | 1          | -        |   | 5.60       | 0.03      | -0.94%  | -0.38% | -0.94%  | -0.38% | -0.38%  | -0.05% | -0.05%  | 0.01%  |
| FUNDING EXPOSURE FB US                        | 1          | -        |   | 5.60       | 0.03      | -4.01%  | -0.01% | -4.01%  | -0.01% | -0.07%  | -0.00% | -0.09%  | 0.00%  |
| FUNDING EXPOSURE - ETF                        | 1          | -        |   | 5.60       | 0.03      | -4.01%  | -0.02% | -4.01%  | -0.02% | -0.07%  | -0.00% | -0.09%  | 0.00%  |
| FUNDING EXPOSURE IBIT US                      | 1          | -        |   | 5.52%      | -         | -0.04%  | -0.04% | 5.52%   | -0.04% | -0.04%  | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| MONEY MARKET                                  | -          | 3        |   |            |           | 5.52%   | -0.04% | 5.52%   | -0.04% | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| MONEY MARKET 311362 - USD                     | -          | 1        |   | 5.60       | 0.03      | 5.52%   | -0.04% | 5.52%   | -0.04% | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  |
| EQUITY  | 85,890     | -        |   |            |           | 4.01%   | 0.02%  | 4.01%   | 0.02%  | 0.02%   | -0.30% | -0.21%  | -0.09% |
| ETF   | 85,890     | -        |   |            |           | 4.01%   | 0.02%  | 4.01%   | 0.02%  | 0.02%   | -0.30% | -0.21%  | -0.09% |
| ISHARES BITCOIN TRUST                         | 85,890     | -        |   | 67.10      | 0.74      | 4.01%   | 0.02%  | 4.01%   | 0.02%  | 0.02%   | -0.20% | -0.21%  | -0.09% |
| FUTURE  | -585       | -        |   |            |           | -20.39% | 0.15%  | -20.39% | 0.15%  | 0.15%   | -0.37% | 0.00%   | -0.26% |
| USD FUTURE                                    | -585       | -        |   |            |           | -20.39% | 0.15%  | -20.39% | 0.15%  | 0.15%   | -0.37% | 0.00%   | -0.26% |
| US DOLLAR FUTURE AUG 25                       | -585       | -        |   | 5,603.76   | 29.30     | -20.39% | 0.15%  | -20.39% | 0.15%  | 0.15%   | -0.37% | 0.00%   | -0.26% |

## 2. Relatório de Risco – Detalhes de Renda Variável

Market Risk Report  
Fundo Exemplo FIM



Reference date: 28-Jul-25

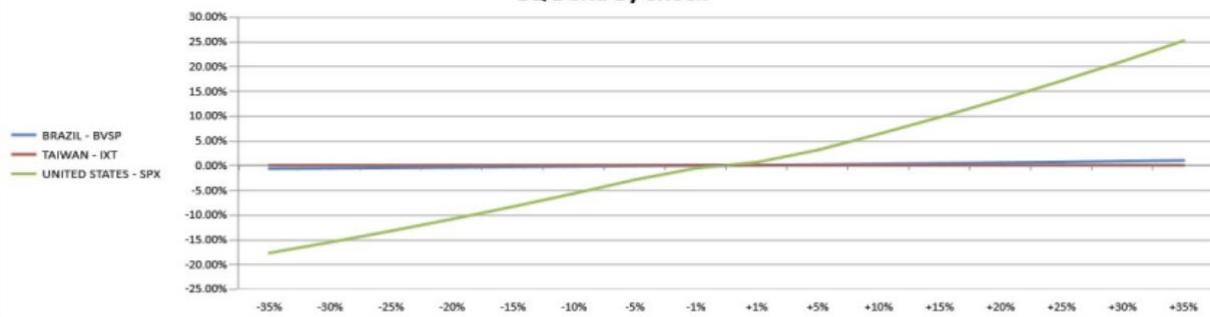
Previous date: 25-Jul-25

Amount & VaR values in BRL (AuM %)

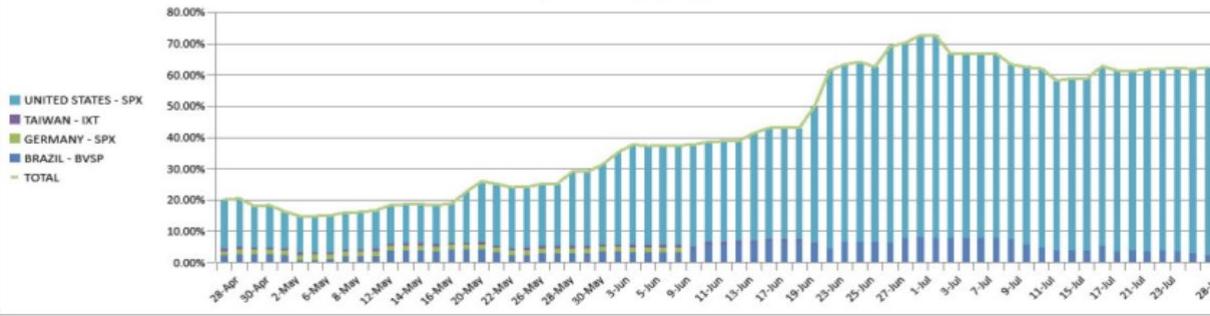
**EQ Delta**

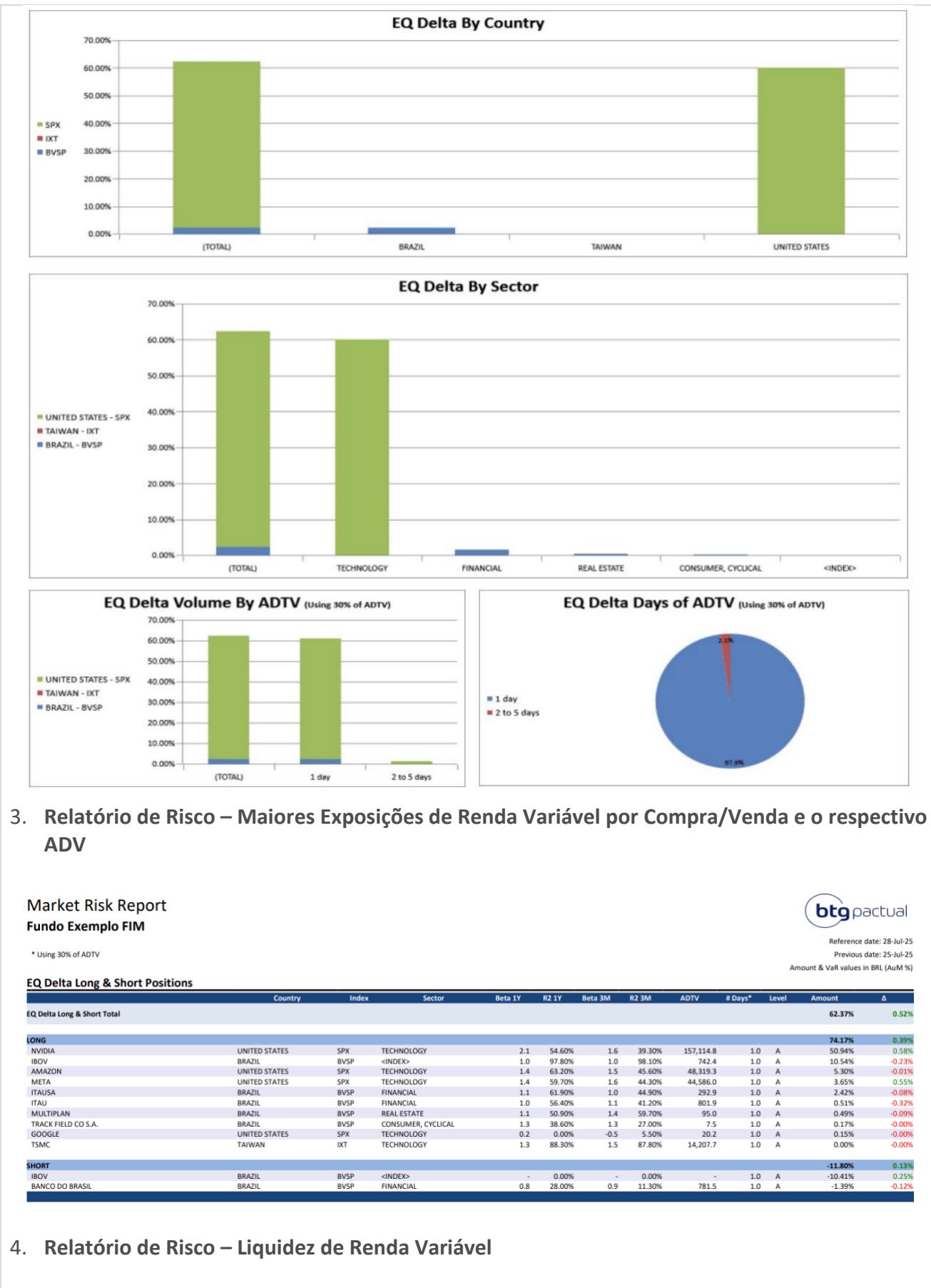
| Description                  | Issue Name      | Quantity         | Δ               | Price      | Δ                | Total          | Δ             | Var 99%       | Δ             | Var 95%       | Δ             |
|------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------|------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>EQ Delta Total</b>        |                 |                  |                 |            |                  | <b>62.37%</b>  | <b>0.52%</b>  | <b>-4.52%</b> | <b>-0.06%</b> | <b>-2.87%</b> | <b>-0.03%</b> |
| <b>EQUITY</b>                |                 | <b>2,923,123</b> | <b>-154,000</b> |            |                  | <b>72.78%</b>  | <b>0.27%</b>  | <b>-4.53%</b> | <b>-0.06%</b> | <b>-2.90%</b> | <b>-0.03%</b> |
| <b>BRAZIL</b>                |                 | <b>2,362,133</b> | <b>-155,100</b> |            |                  | <b>12.73%</b>  | <b>-0.85%</b> | <b>-0.29%</b> | <b>0.02%</b>  | <b>-0.20%</b> | <b>0.01%</b>  |
| BRASIL ON NM                 | BBAS3           | -560,000         | -62,100         | 19.94      | -0.30            | -1.39%         | -0.12%        | -0.04%        | 0.00%         | -0.03%        | -0.00%        |
| ISHARES BOVACI               | BOVA11          | 655,933          | -               | 129.25     | -1.20            | 10.54%         | -0.23%        | -0.22%        | 0.00%         | -0.16%        | 0.00%         |
| ITAUUSA PN N1                | ITSA4           | 1,895,900        | -               | 10.25      | -0.19            | 2.42%          | -0.08%        | -0.07%        | 0.00%         | -0.05%        | 0.00%         |
| ITAUUNIBANCOPN N1            | ITUB4           | 118,300          | -69,000         | 34.47      | -0.74            | 0.51%          | -0.32%        | -0.01%        | 0.01%         | -0.01%        | 0.01%         |
| MULTIPLAN ON N2              | MULT3           | 158,200          | -24,000         | 24.84      | -0.41            | 0.49%          | -0.09%        | -0.02%        | 0.00%         | -0.01%        | 0.00%         |
| TRACK FIELD PN N2            | TFC04           | 93,800           | -               | 14.17      | -0.12            | 0.17%          | -0.00%        | -0.01%        | 0.00%         | -0.01%        | 0.00%         |
| <b>TAIWAN</b>                |                 | <b>3</b>         | <b>-</b>        |            |                  | <b>0.00%</b>   | <b>-0.00%</b> | <b>0.00%</b>  | <b>0.00%</b>  | <b>0.00%</b>  | <b>0.00%</b>  |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | TSM US          | 560,987          | <b>1,100</b>    | 1,359.00   | <b>-8.24</b>     | 0.00%          | -0.00%        | 0.00%         | 0.00%         | 0.00%         | 0.00%         |
| <b>UNITED STATES</b>         |                 | <b>560,987</b>   | <b>1,100</b>    |            |                  | <b>60.05%</b>  | <b>1.12%</b>  | <b>-4.53%</b> | <b>-0.06%</b> | <b>-2.86%</b> | <b>-0.03%</b> |
| ALPHABET DRN                 | GOGI34          | 13,820           | -               | 89.54      | -0.03            | 0.15%          | -0.00%        | -0.01%        | 0.00%         | 0.00%         | 0.00%         |
| AMAZON DRN                   | AMZO34          | 22,643           | -               | 65.20      | 0.60             | 0.18%          | -0.00%        | -0.01%        | 0.00%         | -0.01%        | 0.00%         |
| AMAZON.COM INC-AMZN.         | AMZN US         | 31,593           | -               | 1,303.24   | 14.82            | 5.12%          | -0.01%        | -0.23%        | 0.00%         | -0.16%        | 0.00%         |
| META PLAT DRN                | M1TA34          | 74,400           | -               | 143.60     | 1.80             | 1.33%          | -0.00%        | -0.07%        | 0.00%         | -0.05%        | 0.00%         |
| META PLATFORMS INC           | META US         | 4,653            | <b>1,100</b>    | 4,017.55   | <b>50.09</b>     | 2.33%          | 0.55%         | -0.12%        | <b>-0.03%</b> | -0.09%        | <b>-0.02%</b> |
| NVIDIA CORP                  | NVDA US         | 413,878          | -               | 989.51     | 23.64            | 50.94%         | 0.58%         | -3.97%        | <b>-0.05%</b> | -2.69%        | <b>-0.02%</b> |
| <b>FUTURE</b>                |                 | <b>-630</b>      | <b>-</b>        |            |                  | <b>-10.41%</b> | <b>0.25%</b>  | <b>-0.27%</b> | <b>0.01%</b>  | <b>-0.15%</b> | <b>0.00%</b>  |
| <b>BRAZIL</b>                |                 | <b>-630</b>      | <b>-</b>        |            |                  | <b>-10.41%</b> | <b>0.25%</b>  | <b>-0.27%</b> | <b>0.01%</b>  | <b>-0.15%</b> | <b>0.00%</b>  |
| IBOVESPA FUTURE AUG 25       | INDF BVSP AUG : | -630             | -               | 132,907.00 | <b>-1,438.00</b> | -10.41%        | 0.25%         | -0.27%        | 0.01%         | -0.15%        | 0.00%         |

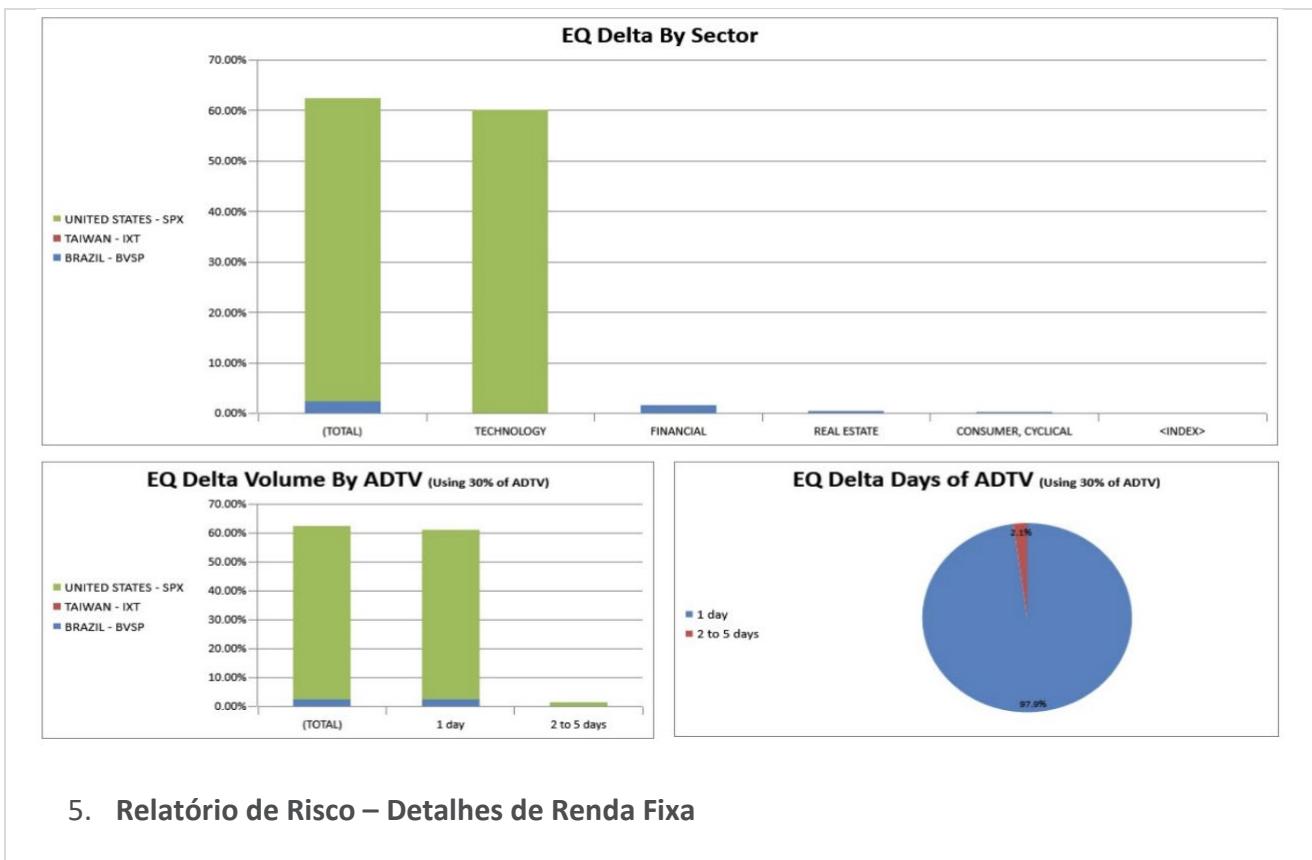
**EQ Delta By Shock**



**EQ Delta Historical**







## 5. Relatório de Risco – Detalhes de Renda Fixa

## Market Risk Report

### Fundo Exemplo FIM

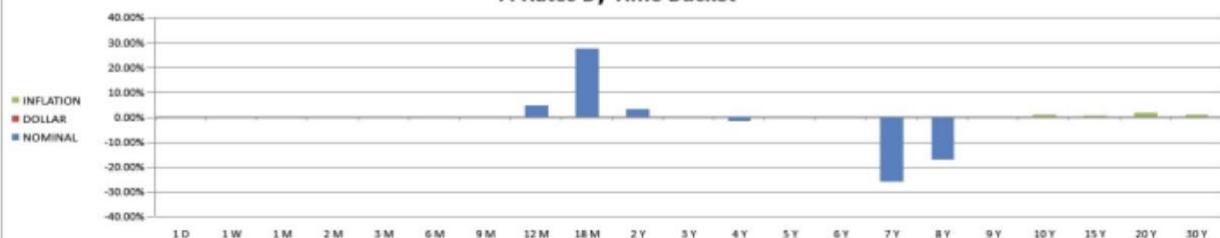
\*Values in IY EQ.

Reference date: 28-Jul-25  
Previous date: 25-Jul-25  
Amount & VaR values in BRL (AuM \$)

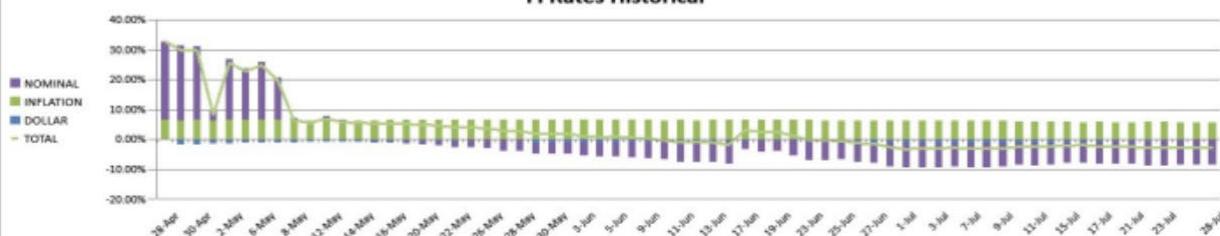
#### FI Rates

| Issue Name                                       | Quantity     | Δ         | Price         | Δ          | Total        | Δ            | IY Equiv.     | Δ             | Var 99%       | Δ            | Var 99%       | Δ            |
|--|--------------|-----------|---------------|------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| FI Rates Total                                   |              |           |               |            | 12.39%       | -0.03%       | -2.85%        | -0.15%        | -0.28%        | 0.01%        | -0.29%        | 0.00%        |
| <b>BRL</b>                                       | <b>5,935</b> | <b>18</b> |               |            | <b>6.87%</b> | <b>0.00%</b> | <b>-2.89%</b> | <b>-0.15%</b> | <b>-0.28%</b> | <b>0.01%</b> | <b>-0.29%</b> | <b>0.00%</b> |
| DOLLAR   | -585         | -         |               |            | -20.39%      | 0.15%        | -0.07%        | 0.06%         | -0.37%        | 0.00%        | -0.28%        | 0.00%        |
| FUTURE   | -585         | -         |               |            | -20.39%      | 0.15%        | -0.07%        | 0.06%         | -0.37%        | 0.00%        | -0.28%        | 0.00%        |
| USD FUTURE                                       | -585         | -         |               |            | -20.39%      | 0.15%        | -0.07%        | 0.06%         | -0.37%        | 0.00%        | -0.28%        | 0.00%        |
| US DOLLAR FUTURE AUG 25                          | -585         | -         | 5,603.76      | 29.29      | -20.39%      | 0.15%        | -0.07%        | 0.06%         | -0.37%        | 0.00%        | -0.28%        | 0.00%        |
| INFLATION  | 1,029        | -         |               |            | 0.62%        | -0.01%       | 5.65%         | -0.07%        | -0.01%        | 0.00%        | 0.09%         | 0.00%        |
| BOND   | 1,029        | -         |               |            | 0.62%        | -0.01%       | 5.65%         | -0.07%        | -0.01%        | 0.00%        | 0.09%         | 0.00%        |
| CORP BOND - DEE                                  | 535          | -         |               |            | 0.07%        | -0.09%       | 0.30%         | -0.05%        | 0.00%         | 0.00%        | 0.00%         | 0.00%        |
| LORTA7 IPCA - LOCALIZA RENT A CAR SA - 15 MAR 31 | 535          | -         | 1,122.29      | 1.40       | 0.07%        | -0.02%       | 0.30%         | -0.05%        | 0.00%         | 0.00%        | 0.00%         | 0.00%        |
| SOV BOND - NTNB                                  | 1,074        | -         |               |            | 0.54%        | -0.01%       | 5.36%         | -0.07%        | -0.01%        | 0.00%        | 0.08%         | 0.00%        |
| NTNB IPCA - AUG 25                               | 744          | -         | 4,038.61      | 2.44       | 0.37%        | -0.02%       | 4.20%         | -0.05%        | 0.00%         | 0.00%        | 0.05%         | 0.00%        |
| NTNB IPCA - MAY 35                               | 330          | -         | 4,139.52      | -1.34      | 0.17%        | -0.02%       | 1.35%         | -0.02%        | 0.00%         | 0.00%        | 0.05%         | 0.00%        |
| NOMINAL  | 4,911        | 18        |               |            | 6.35%        | 0.01%        | -8.47%        | -0.13%        | -0.28%        | 0.01%        | -0.29%        | 0.00%        |
| BOND   | 4,885        | 19        |               |            | 10.32%       | -0.09%       | 0.00%         | -             | 0.00%         | 0.00%        | 0.09%         | 0.00%        |
| SOV BOND - LFT                                   | 4,885        | 19        |               |            | 10.32%       | -0.09%       | 0.00%         | -             | 0.00%         | 0.00%        | 0.09%         | 0.00%        |
| LFT REF - DEC 30                                 | 66           | -         | 16,925.92     | 9.39       | 0.14%        | -0.02%       | 0.00%         | -             | 0.00%         | 0.00%        | 0.00%         | 0.00%        |
| LFT REF - JUN 30                                 | 25           | 1         | 16,926.81     | 9.65       | 0.18%        | -0.02%       | 0.00%         | -             | 0.00%         | 0.00%        | 0.00%         | 0.00%        |
| LFT REF - JUN 31                                 | 97           | 1         | 16,927.24     | 9.20       | 0.20%        | -0.03%       | 0.00%         | -             | 0.00%         | 0.00%        | 0.00%         | 0.00%        |
| LFT REF - MAR 26                                 | 91           | 3         | 17,022.84     | 9.40       | 0.19%        | 0.00%        | 0.00%         | -             | 0.00%         | -0.00%       | 0.02%         | -0.00%       |
| LFT REF - MAR 27                                 | 304          | 4         | 17,023.92     | 9.27       | 0.64%        | 0.00%        | 0.00%         | -             | 0.00%         | 0.00%        | 0.00%         | 0.00%        |
| LFT REF - MAR 28                                 | 137          | 1         | 16,999.56     | 9.32       | 0.29%        | -0.02%       | 0.00%         | -             | 0.00%         | 0.00%        | 0.00%         | 0.00%        |
| LFT REF - MAR 29                                 | 157          | 1         | 16,968.08     | 8.99       | 0.33%        | -0.02%       | 0.00%         | -             | 0.00%         | 0.00%        | 0.00%         | 0.00%        |
| LFT REF - MAR 30                                 | 66           | -         | 16,931.56     | 9.48       | 0.14%        | -0.02%       | 0.00%         | -             | 0.00%         | 0.00%        | 0.00%         | 0.00%        |
| LFT REF - MAR 31                                 | 81           | 1         | 16,921.65     | 9.29       | 0.17%        | -0.02%       | 0.00%         | -             | 0.00%         | 0.00%        | 0.00%         | 0.00%        |
| LFT REF - SEP 25                                 | 150          | 1         | 17,021.60     | 9.38       | 0.32%        | -0.02%       | 0.00%         | -             | 0.00%         | 0.00%        | 0.00%         | 0.00%        |
| LFT REF - SEP 26                                 | 81           | 2         | 17,023.11     | 9.28       | 0.17%        | 0.00%        | 0.00%         | -             | 0.00%         | -0.00%       | 0.00%         | -0.00%       |
| LFT REF - SEP 27                                 | 227          | 2         | 17,007.17     | 9.42       | 0.48%        | -0.02%       | 0.00%         | -             | 0.00%         | 0.00%        | 0.00%         | 0.00%        |
| LFT REF - SEP 28                                 | 3,304        | 1         | 16,985.84     | 9.36       | 0.56%        | -0.08%       | 0.00%         | -             | 0.00%         | 0.00%        | 0.00%         | 0.00%        |
| LFT REF - SEP 29                                 | 137          | 1         | 16,953.39     | 9.27       | 0.29%        | -0.02%       | 0.00%         | -             | 0.00%         | 0.00%        | 0.00%         | 0.00%        |
| LFT REF - SEP 30                                 | 303          | 1         | 16,923.14     | 9.41       | 0.23%        | -0.02%       | 0.00%         | -             | 0.00%         | 0.00%        | 0.00%         | 0.00%        |
| FUTURE   | 25           | -         |               |            | -10.28%      | 0.15%        | -8.50%        | -0.13%        | -0.29%        | 0.01%        | -0.21%        | 0.00%        |
| LOCAL INTEREST RATE FUTURE                       | 1,240        | -         |               |            | 20.52%       | -0.25%       | -9.06%        | 0.02%         | -0.10%        | 0.00%        | -0.06%        | 0.00%        |
| DI FUTURE JAN 27                                 | 2,500        | -         | 82,704.19     | 50.17      | 25.72%       | -0.31%       | 32.17%        | -0.48%        | -0.10%        | 0.00%        | -0.06%        | 0.00%        |
| DI FUTURE JAN 28                                 | 300          | -         | 73,441.70     | 63.77      | 2.74%        | -0.03%       | 5.85%         | -0.08%        | -0.02%        | 0.00%        | -0.03%        | 0.00%        |
| DI FUTURE JAN 29                                 | -160         | -         | 64,876.92     | 46.32      | -1.29%       | 0.02%        | -1.87%        | 0.05%         | -0.01%        | 0.00%        | -0.03%        | 0.00%        |
| DI FUTURE JAN 33                                 | -1,400       | -         | 38,378.54     | 61.84      | -6.65%       | 0.07%        | -11.20%       | 0.52%         | -0.13%        | 0.00%        | -0.09%        | 0.00%        |
| STOCK EXCHANGE INDEX FUTURE                      | -430         | -         |               |            | -10.41%      | 0.25%        | 0.43%         | -0.05%        | -0.27%        | 0.01%        | -0.15%        | 0.00%        |
| IBOVESPA FUTURE AUG 25                           | -530         | -         | 132,907.00    | -1,418.00  | -10.41%      | 0.25%        | 0.43%         | -0.05%        | -0.27%        | 0.01%        | -0.15%        | 0.00%        |
| USD FUTURE                                       | -585         | -         |               |            | -20.39%      | 0.15%        | 0.13%         | -0.19%        | -0.37%        | 0.00%        | -0.26%        | 0.00%        |
| US DOLLAR FUTURE AUG 25                          | -585         | -         | 5,603.76      | 29.29      | -20.39%      | 0.15%        | 0.13%         | -0.19%        | -0.37%        | 0.00%        | -0.26%        | 0.00%        |
| REPO   | 1            | -1        |               |            | 6.21%        | -0.05%       | 0.03%         | -0.05%        | 0.00%         | -            | 0.00%         | -            |
| REPO   | 1            | -1        |               |            | 6.21%        | -0.05%       | 0.03%         | -0.05%        | 0.00%         | -            | 0.00%         | -            |
| MRD  | 1            | -         |               |            | 5.82%        | 0.04%        | 0.04%         | 0.00%         | 0.00%         | 0.00%        | 0.00%         | 0.00%        |
| NOMINAL  | 1            | -         |               |            | 5.32%        | -0.04%       | 0.04%         | -0.00%        | 0.00%         | 0.00%        | 0.00%         | 0.00%        |
| CASH   | 1            | -         |               |            | 5.32%        | -0.04%       | 0.04%         | -0.00%        | 0.00%         | 0.00%        | 0.00%         | 0.00%        |
| MONEY MARKET                                     | 1            | -         |               |            | 5.32%        | -0.04%       | 0.04%         | -0.00%        | 0.00%         | 0.00%        | 0.00%         | 0.00%        |
| MONEY MARKET 3313612 - USD                       | 1            | -         | 41,384,552.45 | 248,903.66 | 5.52%        | -0.04%       | 0.04%         | -0.00%        | 0.00%         | 0.00%        | 0.00%         | 0.00%        |

#### FI Rates By Time Bucket



#### FI Rates Historical



## Market Risk Report Fundo Exemplo FIM

\*Values in 1Y EQ.

  
Reference date: 28-Jul-25  
Previous date: 25-Jul-25  
Amount & VaR values in BRL (AuM %)

### FI Rates Consolidated

|            | Gross   | Δ      | Net     | Δ      | BRL Nominal | Δ      | BRL Inflation | Δ      | BRL Dollar | Δ      | USD Nominal | Δ      |
|------------|---------|--------|---------|--------|-------------|--------|---------------|--------|------------|--------|-------------|--------|
| 1 D        | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%       | 0.00%  | 0.00%         | 0.00%  | 0.00%      | -0.07% | 0.06%       | 0.04%  |
| 1 W        | 0.48%   | -0.15% | 0.34%   | -0.04% | 0.37%       | -0.10% | 0.00%         | 0.00%  | 0.00%      | -0.07% | 0.06%       | -0.00% |
| 1 M        | 0.19%   | -0.05% | 0.19%   | -0.05% | 0.19%       | -0.05% | 0.00%         | 0.00%  | 0.00%      | -0.00% | 0.00%       | -0.00% |
| 2 M        | 0.00%   | -0.00% | 0.00%   | -0.00% | 0.00%       | -0.00% | 0.00%         | 0.00%  | 0.00%      | -0.00% | 0.00%       | -0.00% |
| 3 M        | 0.00%   | -0.00% | 0.00%   | -0.00% | 0.00%       | -0.00% | 0.00%         | 0.00%  | 0.00%      | -0.00% | 0.00%       | -0.00% |
| 6 M        | 0.01%   | -0.00% | 0.01%   | -0.00% | 0.00%       | -0.00% | 0.00%         | 0.01%  | 0.01%      | -0.00% | 0.00%       | -0.00% |
| 9 M        | 0.01%   | -0.00% | 0.01%   | -0.00% | 0.00%       | -0.00% | 0.00%         | 0.01%  | 0.01%      | -0.00% | 0.00%       | -0.00% |
| 12 M       | 4.61%   | 0.19%  | 4.61%   | 0.19%  | 4.60%       | 0.19%  | 0.19%         | 0.01%  | 0.01%      | -0.00% | 0.00%       | -0.00% |
| 18 M       | 27.60%  | -0.67% | 27.60%  | -0.67% | 27.57%      | -0.67% | 0.03%         | -0.00% | 0.03%      | -0.00% | 0.00%       | -0.00% |
| 2 Y        | 3.42%   | -0.02% | 3.42%   | -0.02% | 3.37%       | -0.02% | 0.05%         | -0.00% | 0.05%      | -0.00% | 0.00%       | -0.00% |
| 3 Y        | 0.28%   | -0.04% | 0.28%   | -0.04% | 0.19%       | -0.04% | 0.09%         | -0.00% | 0.09%      | -0.00% | 0.00%       | -0.00% |
| 4 Y        | 1.74%   | -0.04% | -1.42%  | 0.03%  | -1.58%      | 0.04%  | 0.16%         | -0.00% | 0.16%      | -0.00% | 0.00%       | -0.00% |
| 5 Y        | 0.25%   | -0.00% | 0.25%   | -0.00% | 0.00%       | -0.00% | 0.25%         | -0.00% | 0.25%      | -0.00% | 0.00%       | -0.00% |
| 6 Y        | 0.21%   | -0.00% | 0.21%   | -0.00% | 0.00%       | -0.00% | 0.21%         | -0.00% | 0.21%      | -0.00% | 0.00%       | -0.00% |
| 7 Y        | 26.20%  | -0.14% | -25.92% | 0.14%  | -26.06%     | 0.14%  | 0.14%         | -0.00% | 0.14%      | -0.00% | 0.00%       | -0.00% |
| 8 Y        | 17.30%  | -0.38% | -16.99% | 0.38%  | -17.14%     | 0.38%  | 0.15%         | -0.00% | 0.15%      | -0.00% | 0.00%       | -0.00% |
| 9 Y        | 0.38%   | -0.00% | 0.38%   | -0.00% | 0.00%       | -0.00% | 0.38%         | -0.00% | 0.38%      | -0.00% | 0.00%       | -0.00% |
| 10 Y       | 0.99%   | -0.02% | 0.99%   | -0.02% | 0.99%       | -0.02% | 0.99%         | -0.02% | 0.99%      | -0.02% | 0.00%       | -0.00% |
| 15 Y       | 0.60%   | -0.01% | 0.60%   | -0.01% | 0.60%       | -0.01% | 0.60%         | -0.01% | 0.60%      | -0.01% | 0.00%       | -0.00% |
| 20 Y       | 1.58%   | -0.02% | 1.58%   | -0.02% | 1.58%       | -0.02% | 1.58%         | -0.02% | 1.58%      | -0.02% | 0.00%       | -0.00% |
| 30 Y       | 0.98%   | -0.01% | 0.98%   | -0.01% | 0.98%       | -0.01% | 0.98%         | -0.01% | 0.98%      | -0.01% | 0.04%       | -0.00% |
| 40 Y       |         |        |         |        |             |        |               |        |            |        |             |        |
| 50 Y       |         |        |         |        |             |        |               |        |            |        |             |        |
| DV01 (NET) | 86.84%  | -1.37% | -2.88%  | -0.15% | -8.50%      | -0.13% | 5.65%         | -0.07% | -0.07%     | 0.06%  | 0.04%       | -0.00% |
| GROSS      | 86.84%  | -1.37% | 86.84%  | -1.37% | 81.07%      | -1.24% | 5.65%         | -0.07% | 0.07%      | -0.06% | 0.04%       | -0.00% |
| NET LONG   | 41.98%  | -0.76% | -44.78% | 0.55%  | 0.00%       | -      | -             | -0.07% | 0.06%      | -0.06% | 0.00%       | -      |
| NET SHORT  | -44.86% | 0.61%  | 36.28%  | -0.69% | 5.65%       | -0.07% | 0.00%         | -      | -          | 0.04%  | -0.00%      | -      |

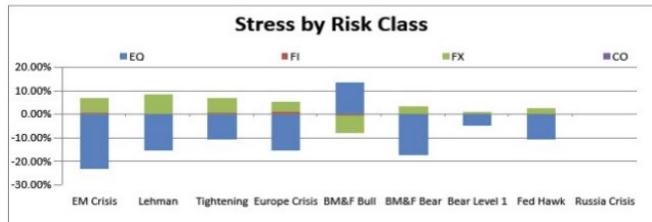
## 6. Relatório de Risco – Stress Test

### Market Risk Report Fundo Exemplo FIM

  
Reference date: 28-Jul-25  
Previous date: 25-Jul-25  
Amount & VaR values in BRL (AuM %)

### Stress Consolidated

| Scenario      | Price   | Δ      | Vol   | Δ | Total   | Δ      |
|---------------|---------|--------|-------|---|---------|--------|
| EM Crisis     | -17.00% | 0.04%  | 0.00% | - | -17.00% | 0.04%  |
| Lehman        | -7.42%  | 0.18%  | 0.00% | - | -7.42%  | 0.18%  |
| Tightening    | -4.41%  | 0.17%  | 0.00% | - | -4.41%  | 0.17%  |
| Europe Crisis | -10.36% | 0.06%  | 0.00% | - | -10.36% | 0.06%  |
| BM&F Bull     | 4.92%   | -0.08% | 0.00% | - | 4.92%   | -0.08% |
| BM&F Bear     | -14.26% | -0.05% | 0.00% | - | -14.26% | -0.05% |
| Bear Level 1  | -4.36%  | 0.02%  | 0.00% | - | -4.36%  | 0.02%  |
| Fed Hawk      | -8.34%  | 0.04%  | 0.00% | - | -8.34%  | 0.04%  |



### Stress by Risk Class

| Scenario      | EQ Price | Δ      | EQ Vol | Δ | FI Price | Δ      | FI Vol | Δ | FX Price | Δ      | FX Vol | Δ | CO Price | Δ | CO Vol | Δ |
|---------------|----------|--------|--------|---|----------|--------|--------|---|----------|--------|--------|---|----------|---|--------|---|
| EM Crisis     | -23.56%  | -0.18% | 0.00%  | - | 0.40%    | -0.00% | 0.00%  | - | 6.16%    | 0.23%  | 0.00%  | - | 0.00%    | - | 0.00%  | - |
| Lehman        | -15.59%  | -0.10% | 0.00%  | - | 0.22%    | -0.00% | 0.00%  | - | 7.95%    | 0.28%  | 0.00%  | - | 0.00%    | - | 0.00%  | - |
| Tightening    | -10.98%  | -0.05% | 0.00%  | - | 0.41%    | -0.00% | 0.00%  | - | 6.16%    | 0.23%  | 0.00%  | - | 0.00%    | - | 0.00%  | - |
| Europe Crisis | -15.59%  | -0.10% | 0.00%  | - | 0.86%    | -0.01% | 0.00%  | - | 4.37%    | 0.17%  | 0.00%  | - | 0.00%    | - | 0.00%  | - |
| BM&F Bull     | 13.21%   | 0.10%  | 0.00%  | - | -0.61%   | 0.01%  | 0.00%  | - | -7.68%   | -0.18% | 0.00%  | - | 0.00%    | - | 0.00%  | - |
| BM&F Bear     | -17.42%  | -0.18% | 0.00%  | - | 0.20%    | -0.01% | 0.00%  | - | 2.96%    | 0.13%  | 0.00%  | - | 0.00%    | - | 0.00%  | - |
| Bear Level 1  | -5.20%   | -0.05% | 0.00%  | - | 0.15%    | 0.00%  | 0.00%  | - | 0.69%    | 0.06%  | 0.00%  | - | 0.00%    | - | 0.00%  | - |
| Fed Hawk      | -10.86%  | -0.08% | 0.00%  | - | 0.07%    | -0.00% | 0.00%  | - | 2.45%    | 0.12%  | 0.00%  | - | 0.00%    | - | 0.00%  | - |

Market Risk Report  
Fundo Exemplo FIM



Reference date: 28-Jul-25

Previous date: 25-Jul-25

Amount & VaR values in BRL (AuM %)

**Stress Detailed**

| Type                   | Price                                    | Δ  | EM Crisis | Vol | Δ       | Price                                    | Δ     | Lehman | Vol     | Δ  | Price | Δ | Tightening                               | Vol                                      | Δ     | Price | Δ | Europe Crisis | Vol | Δ |
|------------------------|--|--|-----------|-----|---------|--|-------|--------|---------|--|-------|---|--|--|-------|-------|---|---------------|-----|---|
| Stress Total           | -17.00%                                  | <span style="color: green;">0.04%</span> | 0.00%     | -   | -7.42%  | <span style="color: green;">0.18%</span> | 0.00% | -      | -4.41%  | <span style="color: green;">0.17%</span> | 0.00% | - | -10.36%                                  | <span style="color: green;">0.06%</span> | 0.00% | -     | - | -             | -   |   |
| EQ                     | <span style="color: red;">-23.56%</span> | <span style="color: red;">-0.18%</span>  | 0.00%     | -   | -15.59% | <span style="color: red;">-0.10%</span>  | 0.00% | -      | -10.98% | <span style="color: red;">-0.05%</span>  | 0.00% | - | -15.59%                                  | <span style="color: red;">-0.10%</span>  | 0.00% | -     | - | -             | -   |   |
| BRAZIL                 | -0.85%                                   | <span style="color: green;">0.18%</span> | 0.00%     | -   | -0.64%  | <span style="color: green;">0.13%</span> | 0.00% | -      | -0.53%  | <span style="color: green;">0.11%</span> | 0.00% | - | -0.64%                                   | <span style="color: green;">0.13%</span> | 0.00% | -     | - | -             | -   |   |
| TAIWAN                 | 0.00%                                    | <span style="color: green;">0.00%</span> | 0.00%     | -   | 0.00%   | <span style="color: green;">0.00%</span> | 0.00% | -      | 0.00%   | <span style="color: green;">0.00%</span> | 0.00% | - | 0.00%                                    | <span style="color: green;">0.00%</span> | 0.00% | -     | - | -             | -   |   |
| UNITED STATES          | -22.71%                                  | <span style="color: red;">-0.36%</span>  | 0.00%     | -   | -14.95% | <span style="color: red;">-0.23%</span>  | 0.00% | -      | -10.45% | <span style="color: red;">-0.16%</span>  | 0.00% | - | -14.95%                                  | <span style="color: red;">-0.23%</span>  | 0.00% | -     | - | -             | -   |   |
| FI                     | <span style="color: green;">0.40%</span> | <span style="color: red;">-0.00%</span>  | 0.00%     | -   | 0.22%   | <span style="color: red;">-0.00%</span>  | 0.00% | -      | 0.41%   | <span style="color: red;">-0.00%</span>  | 0.00% | - | <span style="color: green;">0.86%</span> | <span style="color: red;">-0.01%</span>  | 0.00% | -     | - | -             | -   |   |
| BRAZIL                 | <span style="color: green;">0.40%</span> | <span style="color: red;">-0.00%</span>  | 0.00%     | -   | 0.22%   | <span style="color: red;">-0.00%</span>  | 0.00% | -      | 0.41%   | <span style="color: red;">-0.00%</span>  | 0.00% | - | <span style="color: green;">0.86%</span> | <span style="color: red;">-0.01%</span>  | 0.00% | -     | - | -             | -   |   |
| CREDIT                 | -0.01%                                   | <span style="color: green;">0.00%</span> | 0.00%     | -   | -0.01%  | <span style="color: green;">0.00%</span> | 0.00% | -      | 0.00%   | <span style="color: green;">0.00%</span> | 0.00% | - | 0.00%                                    | <span style="color: green;">0.00%</span> | 0.00% | -     | - | -             | -   |   |
| DOLLAR LINKED RATES    | 0.00%                                    | <span style="color: red;">-0.00%</span>  | 0.00%     | -   | 0.00%   | <span style="color: red;">-0.00%</span>  | 0.00% | -      | 0.00%   | <span style="color: red;">-0.00%</span>  | 0.00% | - | 0.00%                                    | <span style="color: red;">-0.00%</span>  | 0.00% | -     | - | -             | -   |   |
| INFLATION LINKED RATES | -0.06%                                   | <span style="color: green;">0.00%</span> | 0.00%     | -   | -0.05%  | <span style="color: green;">0.00%</span> | 0.00% | -      | -0.09%  | <span style="color: green;">0.00%</span> | 0.00% | - | -0.06%                                   | <span style="color: green;">0.00%</span> | 0.00% | -     | - | -             | -   |   |
| NOMINAL RATES          | 0.46%                                    | <span style="color: red;">-0.00%</span>  | 0.00%     | -   | 0.27%   | <span style="color: red;">-0.00%</span>  | 0.00% | -      | 0.50%   | <span style="color: red;">-0.00%</span>  | 0.00% | - | 0.92%                                    | <span style="color: red;">-0.01%</span>  | 0.00% | -     | - | -             | -   |   |
| UNITED STATES          | 0.00%                                    | <span style="color: red;">-0.00%</span>  | 0.00%     | -   | 0.00%   | <span style="color: red;">-0.00%</span>  | 0.00% | -      | 0.00%   | <span style="color: red;">-0.00%</span>  | 0.00% | - | 0.00%                                    | <span style="color: red;">-0.00%</span>  | 0.00% | -     | - | -             | -   |   |
| NOMINAL RATES          | 0.00%                                    | <span style="color: red;">-0.00%</span>  | 0.00%     | -   | 0.00%   | <span style="color: red;">-0.00%</span>  | 0.00% | -      | 0.00%   | <span style="color: red;">-0.00%</span>  | 0.00% | - | 0.00%                                    | <span style="color: red;">-0.00%</span>  | 0.00% | -     | - | -             | -   |   |
| FX                     | <span style="color: green;">6.16%</span> | <span style="color: green;">0.23%</span> | 0.00%     | -   | 7.95%   | <span style="color: green;">0.28%</span> | 0.00% | -      | 6.16%   | <span style="color: green;">0.23%</span> | 0.00% | - | <span style="color: green;">4.37%</span> | <span style="color: green;">0.17%</span> | 0.00% | -     | - | -             | -   |   |
| BRAZIL                 | <span style="color: green;">7.87%</span> | <span style="color: green;">0.23%</span> | 0.00%     | -   | 9.66%   | <span style="color: green;">0.29%</span> | 0.00% | -      | 7.87%   | <span style="color: green;">0.23%</span> | 0.00% | - | <span style="color: green;">6.08%</span> | <span style="color: green;">0.18%</span> | 0.00% | -     | - | -             | -   |   |
| TAIWAN                 | 0.00%                                    | <span style="color: green;">0.00%</span> | 0.00%     | -   | 0.00%   | <span style="color: green;">0.00%</span> | 0.00% | -      | 0.00%   | <span style="color: green;">0.00%</span> | 0.00% | - | 0.00%                                    | <span style="color: green;">0.00%</span> | 0.00% | -     | - | -             | -   |   |

**Stress Historical**

| Scenario                              | Period | Begin      | End        | Consolidated                              | Equities | Fixed Income | Foreign Exchange | Commodities |
|---------------------------------------|--------|------------|------------|---|----------|--------------|------------------|-------------|
| 2025 30/Jun 28/Jul                    |        | 30/06/2025 | 28/07/2025 | <span style="color: green;">8.28%</span>  | 6.35%    | 0.30%        | 1.49%            | 0.00%       |
| 2020 Feb-Mar Corona Crisis - Peak     |        | 20/02/2020 | 20/03/2020 | <span style="color: red;">-14.98%</span>  | -19.91%  | 0.96%        | 4.88%            | 0.00%       |
| 2019 Sep US EQ Rotation               |        | 02/09/2019 | 24/09/2019 | <span style="color: green;">2.16%</span>  | 1.74%    | 0.20%        | 0.20%            | 0.00%       |
| 2018 May-Jun Truck drivers' strike    |        | 16/05/2018 | 18/06/2018 | <span style="color: green;">5.62%</span>  | 4.63%    | 0.45%        | 0.51%            | 0.00%       |
| 2017 May Joesley 2017                 |        | 16/05/2017 | 22/05/2017 | <span style="color: green;">5.76%</span>  | 1.83%    | 0.36%        | 3.55%            | 0.00%       |
| 2016 Nov Trump's Election 2016        |        | 01/11/2016 | 30/11/2016 | <span style="color: green;">18.89%</span> | 14.54%   | 0.44%        | 3.29%            | 0.00%       |
| 2016 Jan-Apr Dilma's Impeachment      |        | 04/01/2016 | 04/04/2016 | <span style="color: green;">2.17%</span>  | 5.41%    | 0.40%        | -3.51%           | 0.00%       |
| 2015 Apr-May Sell-off GB Mkt          |        | 20/04/2015 | 14/05/2015 | <span style="color: red;">-1.45%</span>   | -1.20%   | 0.05%        | -0.32%           | 0.00%       |
| 2015 Jan-Mar USDBRL Rush              |        | 28/01/2015 | 19/03/2015 | <span style="color: green;">25.46%</span> | 11.72%   | 0.51%        | 11.74%           | 0.00%       |
| 2015 Jan CHFEUR Rush                  |        | 14/01/2015 | 23/01/2015 | <span style="color: green;">2.50%</span>  | 3.18%    | -0.11%       | -0.57%           | 0.00%       |
| 2014 Dec-Sep Dilma's Election         |        | 16/12/2014 | 03/09/2015 | <span style="color: green;">35.53%</span> | 14.46%   | 1.63%        | 16.35%           | 0.00%       |
| 2014 Dec-Mar USDEUR Rush              |        | 10/12/2014 | 13/03/2015 | <span style="color: green;">19.78%</span> | 7.57%    | 0.53%        | 10.73%           | 0.00%       |
| 2014 Nov-Dec Ukraine Crisis Sanctions |        | 28/11/2014 | 16/12/2014 | <span style="color: red;">-0.75%</span>   | -4.41%   | 0.26%        | 3.54%            | 0.00%       |
| 2014 Jun-Jan Oil Crash                |        | 19/06/2014 | 13/01/2015 | <span style="color: green;">8.87%</span>  | 2.64%    | 0.65%        | 5.31%            | 0.00%       |
| 2014 Feb-Mar Crimea Crisis            |        | 23/02/2014 | 14/03/2014 | <span style="color: red;">-0.73%</span>   | -1.75%   | 0.09%        | 0.94%            | 0.00%       |
| 2013 May-Jun Tapering Talks           |        | 22/05/2013 | 24/06/2013 | <span style="color: green;">0.53%</span>  | -3.23%   | 0.24%        | 3.61%            | 0.00%       |
| 2013 Apr Gold Crash                   |        | 12/04/2013 | 15/04/2013 | <span style="color: red;">-0.22%</span>   | -0.10%   | -0.07%       | -0.04%           | 0.00%       |
| 2013 Apr-May Abenomics                |        | 03/04/2013 | 22/05/2013 | <span style="color: green;">12.02%</span> | 9.22%    | 0.22%        | 2.32%            | 0.00%       |
| 2013 Jan-Mar Abenomics                |        | 01/01/2013 | 08/03/2013 | <span style="color: green;">7.10%</span>  | 3.39%    | 0.22%        | 3.35%            | 0.00%       |
| 2012 Jul-Sep Whatever it takes        |        | 26/07/2012 | 12/09/2012 | <span style="color: green;">4.06%</span>  | 2.43%    | 0.31%        | 1.26%            | 0.00%       |
| 2011 Dec-Mar LTRO Rally               |        | 14/12/2011 | 19/03/2012 | <span style="color: green;">5.71%</span>  | 3.11%    | 0.94%        | 1.53%            | 0.00%       |
| 2011 Aug-Sep USA Downgrade            |        | 31/08/2011 | 30/09/2011 | <span style="color: green;">2.73%</span>  | -3.94%   | 0.42%        | 6.36%            | 0.00%       |
| 2011 Aug-Oct USA Downgrade            |        | 31/08/2011 | 31/10/2011 | <span style="color: green;">7.20%</span>  | 6.14%    | 0.56%        | 0.18%            | 0.00%       |
| 2011 Jul-Aug Europe Deterioration     |        | 29/07/2011 | 31/08/2011 | <span style="color: red;">-2.22%</span>   | -1.98%   | 0.23%        | -0.48%           | 0.00%       |
| 2011 Mar Japanese Earthquake          |        | 11/03/2011 | 15/03/2011 | <span style="color: red;">-0.59%</span>   | -0.66%   | 0.04%        | 0.03%            | 0.00%       |
| 2011 Jan Egyptian Unrest              |        | 25/01/2011 | 27/01/2011 | <span style="color: red;">-0.01%</span>   | -0.36%   | 0.05%        | 0.30%            | 0.00%       |
| 2010 Apr-Aug Irish Debt Crisis        |        | 26/04/2010 | 25/08/2010 | <span style="color: red;">-22.02%</span>  | -22.15%  | 0.25%        | -0.20%           | 0.00%       |
| 2010 Apr-May Greek Crisis             |        | 01/04/2010 | 31/05/2010 | <span style="color: red;">-12.56%</span>  | -13.51%  | 0.14%        | 0.84%            | 0.00%       |
| 2009 Jul-Dec                          |        | 01/07/2009 | 31/12/2009 | <span style="color: green;">38.63%</span> | 38.60%   | 0.81%        | -0.91%           | 0.00%       |
| 2009 Jan-Mar                          |        | 02/01/2009 | 09/03/2009 | <span style="color: green;">3.23%</span>  | 3.88%    | 0.79%        | -1.50%           | 0.00%       |
| 2009 Jan-Jun                          |        | 01/01/2009 | 30/06/2009 | <span style="color: green;">26.20%</span> | 28.90%   | 1.71%        | -3.95%           | 0.00%       |
| 2008 Nov-Mar                          |        | 20/11/2008 | 09/03/2009 | <span style="color: green;">24.66%</span> | 23.50%   | 0.58%        | 0.45%            | 0.00%       |
| 2008 Oct                              |        | 01/10/2008 | 31/10/2008 | <span style="color: red;">-2.98%</span>   | -9.84%   | 0.99%        | 6.14%            | 0.00%       |
| 2008 Sep-Nov                          |        | 05/09/2008 | 20/11/2008 | <span style="color: red;">-19.30%</span>  | -30.23%  | 1.06%        | 13.83%           | 0.00%       |
| 2008 Sep                              |        | 01/09/2008 | 29/09/2008 | <span style="color: red;">-4.33%</span>   | -11.70%  | 0.56%        | 7.59%            | 0.00%       |
| 2008 Aug                              |        | 01/08/2008 | 29/08/2008 | <span style="color: green;">8.37%</span>  | 5.77%    | 0.14%        | 2.35%            | 0.00%       |
| 2008 Jul-Dec                          |        | 01/07/2008 | 31/12/2008 | <span style="color: red;">-16.40%</span>  | -31.83%  | 0.90%        | 21.07%           | 0.00%       |
| 2008 Mar Bear Stearns Collapse        |        | 13/03/2008 | 17/03/2008 | <span style="color: red;">-0.89%</span>   | -2.00%   | 0.09%        | 1.04%            | 0.00%       |
| 2008 Mar                              |        | 01/03/2008 | 31/03/2008 | <span style="color: red;">-0.93%</span>   | -2.94%   | 0.18%        | 1.90%            | 0.00%       |
| 2008 Feb                              |        | 01/02/2008 | 29/02/2008 | <span style="color: red;">-8.63%</span>   | -6.92%   | 0.05%        | -1.86%           | 0.00%       |
| 2008 Jan Peak of Crisis               |        | 14/01/2008 | 22/01/2008 | <span style="color: red;">-6.35%</span>   | -6.90%   | 0.16%        | 0.42%            | 0.00%       |
| 2008 Jan                              |        | 01/01/2008 | 31/01/2008 | <span style="color: red;">-16.68%</span>  | -15.96%  | 0.14%        | -1.00%           | 0.00%       |
| 2008 Jan-Jun                          |        | 01/01/2008 | 30/06/2008 | <span style="color: red;">-27.49%</span>  | -24.68%  | 0.86%        | -4.52%           | 0.00%       |

**Top Worst & Best Events**



## 7. Relatório de Risco – Perfil de Alocação de Caixa



|            |   |
|------------|---|
| <b>9.3</b> | Descreva como cada operação de crédito é analisada, aprovada e monitorada? Descreva a segregação entre as atividades. |
|------------|---|

Limite Global de emissores definido em mandato utilizado em conjunto com a política de alocação máxima em virtude de níveis de rating.

O processo de seleção de ativos de créditos é composto por algumas etapas:

Primeiramente, são avaliados em detalhe os fundamentos de crédito dos emissores, com forte ênfase em fluxo de caixa (capacidade de pagamento) e estrutura de capital. Em seguida, é efetuada uma ampla análise dos aspectos qualitativos, onde se dará especial atenção à qualidade do management, estrutura acionária, orientação estratégica, market share, capacidade de distribuição, valor da marca, dentre outros fatores. O approach da análise será direcionado de acordo com a natureza do emissor (financeira e não-financeira) e considerando os riscos contidos nos diferentes setores da economia.

Novas operações de crédito são analisadas individualmente através de estudos feitos pelo analista de crédito, levando em consideração fatores macroeconômicos, setoriais e, também, específicos das empresas em questão, para que seja levantada a capacidade operacional e financeira da companhia emissora além da estrutura do ativo.

Após esta análise, o Comitê de Investimentos se reúne para definir a aprovação e nível de preço de compra do ativo.

Em termos de monitoramento, o acompanhamento constante e frequente é conduzido pelos membros da equipe de gestão, de acordo com publicação de resultados das companhias ou qualquer fato relevante que se faça presente e possa causar impacto na avaliação de crédito de cada emissor.

|            |  |
|------------|--|
| <b>9.4</b> | Como são analisadas as garantias das operações e quais os critérios utilizados (análise de formalização, execução, etc)? Há reavaliação periódica da qualidade do crédito e de suas garantias? Qual sua periodicidade? |
|------------|--|

A análise das garantias, assim como outros arranjos contratuais e de mitigação de risco de crédito, cabe à equipe de Gestão e deliberação pelo Comitê de Investimento, que eventualmente pode solicitar análises adicionais.

Como parte da governança, reavaliações periódicas dos emissores/contrapartes de crédito são demandadas e seu prazo é função do rating de cada contraparte, de tal forma que ratings mais arriscados terão uma frequência de avaliação maior, enquanto os ratings menos arriscados terão uma frequência de avaliação mais espaçada, não superior a um ano.

Além disso, sempre que houver um evento relevante que possa afetar negativamente a capacidade creditícia desse emissor/contraparte haverá necessidade de atualização das análises de crédito.

|            |   |
|------------|---|
| <b>9.5</b> | As questões e riscos ASG – ambientais, sociais e de governança corporativa – são considerados na análise de risco de crédito? (Exemplos: perda de licença ambiental, corrupção, envolvimento em casos de trabalho escravo ou infantil, etc.). |
|------------|---|

Os fatores ESG podem representar tanto riscos quanto oportunidades. Sendo assim, adotamos uma visão de longo prazo, de forma ética e responsável, buscando sempre a criação de valor com o compromisso de preservação do capital.

Temos trabalhado em estratégias focadas em alinhamento e integração de fatores ESG, para diminuir o risco e aumentar o potencial de retorno, bem como alocações em emissões com selo verde, com a intenção de gerar impacto ambiental e social positivo mensurável ao lado de sólido retorno financeiro. O time de gestão em seu processo de análise avalia os emissores considerando quesitos setoriais e de negócio, governança e características das emissões.

|            |  |
|------------|--|
| <b>9.6</b> | A gestora, independentemente do critério de apreçamento, possui algum procedimento ou estratégia no caso da iminência ou ocorrência de eventos de inadimplência? Descreva. |
|------------|--|

No caso da iminência ou ocorrência de eventos de inadimplência procuramos analisar cada situação separadamente. O primeiro passo é entender o motivo do atraso do vencimento e levar a situação ao time de crédito para análise, onde a estrutura do ativo é reavaliada considerando a real situação da empresa naquele momento. Em seguida são definidas as ações a serem executadas.

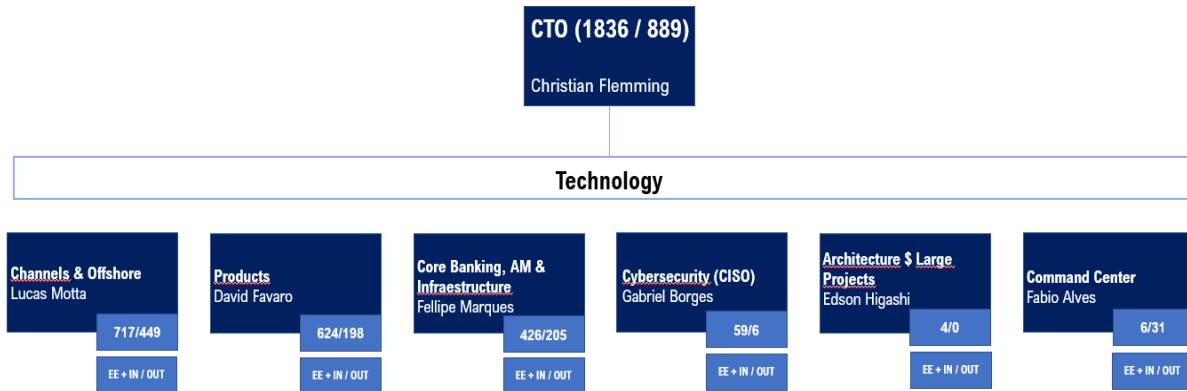
|            |  |
|------------|--|
| <b>9.7</b> | A instituição possui área de tecnologia da informação própria? Caso afirmativo, detalhar as atividades atuais, organograma e a qualificação dos profissionais. |
|------------|--|

Sim, o BTG Pactual possui área de tecnologia da informação própria. A estratégia do grupo é manter uma área de desenvolvimento de sistemas robusta, responsável por prover, através da otimização e automatização contínua dos processos e fluxos de informação, uma plataforma de sistemas estável de forma a suportar o crescimento das unidades do negócio. Tal objetivo é viabilizado pelo:

- Desenvolvimento da arquitetura de tecnologia da informação;
- Desenvolvimento e atualização constante dos sistemas propriamente ditos;
- Introdução de novos processos através de IT Governance e sistemas.

## Organograma IT

EE + IN / OUT



Technology Brasil – Christian Flemming – christian.flemming@btgpactual.com – Tel.: 11 3383-1424

Responsável por planejar, desenvolver e manter a plataforma tecnológica do BTG Pactual. Total de colaboradores: 2725, sendo 1836 efetivos e 889 terceirizados (complemento de quadro).

Segurança – Gabriel Borges – gabriel.borges@btgpactual.com – Tel.: 21 3262-9776

Responsável por Segurança da Informação e apoio aos times de prevenção a fraudes. Total de colaboradores: 65, sendo 59 efetivos e 6 terceirizados (complemento de quadro).

Core Banking e Infra – Fellipe Marques – fellipe.marques@btgpactual.com – Tel.: 21 3262-9452

Responsável pelo Core banking, Bank as a Service, SAP, pelos sistemas de onboarding e cadastro de clientes, de Compliance e pelos sistemas usados na gestão e administração de fundos de investimentos, além de ser responsável pela infraestrutura física, virtual e cloud do ambiente tecnológico, telecomunicações e suporte a infra corporativa, incluindo Service Desk. Total de colaboradores: 631, sendo 426 efetivos e 205 terceirizados (complemento de quadro).

Produtos – David Favaro – david.favaro@btgpactual.com – Tel.: 11 3383-6162

Responsável pelos sistemas que processam as transações de renda fixa, de ações e derivativos listados derivativos de balcão, transações nos mercados internacionais, seguros, previdência, cadastro de ativos e preços, de controle contábil, gerencial e de risco intraday, pelo sistema de captura de trades, pelos sistemas que processam as transações de câmbio e de crédito, e pelo time de data analytics. Total de colaboradores: 822, sendo 624 efetivos e 198 terceirizados (complemento de quadro).

Canais e Offshore – Lucas Motta – lucas.motta@btgpactual.com – Tel.: 11 3383-3297

Responsável por desenvolver e manter os canais digitais de relacionamento com clientes, offshore, CRM e UX. Total de colaboradores: 1166, sendo 717 efetivos e 449 terceirizados (complemento de quadro).

Estratégia e Grandes projetos e Command Center – Edson Higashi – edson.higashi@btgpactual.com – Tel.: 11 3383-1127

Área responsável pelo controle de Command Center (acompanhamento e monitoramento dos processos das áreas de Banking, Investment, Mynt etc.) e condução de projetos estratégicos desenvolvendo parceiros de negócio (Pismo, TecBan, Mastercard, etc.).

|            |   |
|------------|---|
| <b>9.8</b> | Descreva os procedimentos de verificação de ordens executadas e de checagem das posições das carteiras. |
|------------|---|

Diariamente a área de custódia do Banco BTG Pactual processa todas as boletas dos fundos, o que permite a importação das posições dos ativos pelo sistema. Após esta etapa, a área de custódia é responsável por conferir as posições em custódia nas respectivas Bolsas ou Sistemas de Liquidação com as posições existentes no sistema, e por liquidar todas as operações.

Com relação aos fundos que possuam custódia e controladoria em outras instituições, a BTG Pactual Serviços Financeiros replica as carteiras de todos os fundos de forma gerencial, inserindo nos seus sistemas cada operação realizada pelo gestor, possibilitando assim a checagem das posições com os custodiantes externos diariamente.

|            |  |
|------------|--|
| <b>9.9</b> | Existe sistema de gravação de ligações telefônicas? Em caso positivo, qual a política de escuta das gravações? |
|------------|--|

O sistema de gravação telefônica do BTG Pactual possui contrato de manutenção preventiva com a empresa Wittel. Os equipamentos IPC, utilizados para comunicação de voz pelos funcionários, também possuem contrato de manutenção preventiva com a empresa anteriormente mencionada. Todos os ramais que possuem contato com cliente são gravados, sendo que as gravações são armazenadas em storage pelo período de cinco anos, conforme regulamentação. A consulta de gravações é restrita e segue política definida.

São realizados checklists e análises diárias dos alarmes programados do sistema para verificação do funcionamento dos canais.

Quanto à Política de Escuta:

#### I - Segurança da Informação

A fim de controlar o risco inerente ao manuseio e à detenção de informações ligadas à prática de seus negócios ou a respeito de seus clientes, o BTG Pactual adota uma política de segurança da informação que atribui responsabilidades a cada área, equipe ou colaborador que tenha ou possa ter acesso a esse tipo de informação. Os fundamentos da Política de Segurança da Informação do BTG Pactual são:

- definição de responsável pela guarda e manutenção da informação;
- manutenção de informações disponíveis, íntegras e confidenciais, sempre de acordo com sua classificação;
- segregação de funções e atividades relacionadas a informações consideradas de alto valor (por exemplo, uma operação financeira não deve ser lançada e confirmada pelo mesmo colaborador);
- adoção dos princípios "need to know" e "need to do", segundo os quais os colaboradores do BTG Pactual apenas têm acesso às informações necessárias para o exercício de suas funções;
- estabelecimento de medidas de segurança, levando em conta os critérios de eliminação/mitigação de risco, eficiência econômica e limitações legais;
- monitoramento de Compliance; e
- verificação do funcionamento dos sistemas relacionados à proteção de informações pelos colaboradores responsáveis pela guarda destas.

No âmbito nacional, o BTG Pactual estabeleceu também uma política de classificação de informações, segregadas de acordo com seu nível de confidencialidade em quatro grupos: (1) públicas; (2) uso interno; (3) estritamente confidenciais; e (4) secretas.

## II - Gravações de Ligações Telefônicas

O BTG Pactual possui política sobre gravações de ligações telefônicas, na qual são definidas as regras para gravação, escuta, retenção e destruição de gravações. Em síntese, as requisições para escuta devem:

- Ser registradas e monitoradas pelo departamento de Tecnologia da Informação;
- Ter um propósito claro e relacionado à atividade de negócios do BTG Pactual, caso contrário, devem ser negadas;
- Ser autorizadas pelo supervisor direto do colaborador e por Compliance, respeitada a ressalva do item (e);

Em caso de conferências, ser autorizada também pelo gravador desta;

- a) Caso a requisição se refera a gravação da linha do próprio solicitante e de seus subordinados diretos, o IT pode disponibilizar a consulta, sendo apenas necessário a autorização de Compliance e do supervisor direto para a disponibilização física (v.g., arquivo de mídia) da gravação.

|             |  |
|-------------|--|
| <b>9.10</b> | Descreva os procedimentos de back-up e redundância de informações, desktops e servidores (para back-up, cite especificamente a periodicidade, local e prazo de armazenamento). |
|-------------|--|

Procedimento utilizado para Arquivos, Banco de Dados e Correio Eletrônico

Utilizamos a solução Veritas Netbackup para realizar o backup do ambiente;

Realizamos backup diferencial de segunda a sexta e aos finais de semana backup full, ao término dos jobs os dados de backup são duplicados para o outro datacenter de contingência;

Realizamos backup de Servidores físicos/virtuais e banco de dados (backup de log a cada hora), os backups são armazenados em appliances físicos Veritas criptografados com retenção dos dados por 14 dias;

Backup do file share corporativo é realizado diretamente em fita LTO com retenção de 14 dias;

No início de cada mês é realizado um backup full para fita LTO dos ambientes (Servidores, file share corporativo e banco de dados) e enviado para empresa Iron Mountain para armazenamento e retenção da fita por 5 anos;

Realizamos a monitoração dos jobs de backup, diariamente recebemos um checklist com a evolução do jobs;

Possuímos um sorteio mensal de ambiente produtivo para execução de todo o processo de restore, para garantir a integridade do backup;

Na Aws possuímos uma conta para cada Sistema/torre de negócio, e para cada conta o acesso é restrito;

Backup diário incremental de Banco de Dados (RDS) através de snapshot e armazenado na conta de origem com retenção de 35 dias;

Backup mensal de Banco de Dados (RDS) através de snapshot, os dados do backup são copiados e armazenados em outra conta na Aws que somente o time responsável pelo backup pode gerenciar, com retenção de 5 anos;

Os backups realizados através de snapshot são armazenados no serviço S3 da Aws, que possui replicação dos dados entre seus datacenters e alto nível de disponibilidade de dados (Projetado para fornecer 99,99999999% de durabilidade e 99,99% de disponibilidade dos objetos);

Diariamente monitoramos a rotina de backup com checklist.

Para e-mails utilizamos a função de retenção e litígio do Microsoft365 através de políticas definidas por cada localidade, mantendo os e-mails gravados conforme período abaixo:

- Argentina - Retention Policy 5 years
- Brazil – Retention Policy 5 years
- Chile - Retention Policy 10 years
- Colombia - Retention Policy 10 years
- Mexico - Retention Policy 10 years
- Peru - Retention Policy 5 years
- UK - Retention Policy 5 years

- US - Retention Policy 7 years
- Compliance - Retention Policy Unlimited (usuários na lista de exceção revisado por Compliance)

Em relação aos equipamentos dos usuários, temos as seguintes configurações:

- Remota: Nesta solução os usuários utilizarão um “token” para autenticar-se na rede corporativa e poderão trabalhar utilizando o terminal server ou através de um desktop dedicado e/ou Citrix
- VDI - Virtual Desktop Infrastructure: É um tipo de virtualização de desktops, usado para entregar uma máquina virtual para o usuário final, isso é, o usuário tem acesso a um sistema operacional comum, e pleno acesso ao mesmo, como se tivesse um desktop comum. Nesta solução, o usuário acessa uma área de trabalho virtual onde os sistemas e os recursos de TI estão instalados (por exemplo, Eletronic Trading e outros sistemas não compatíveis com Citrix);
- Desktop Físicos: Nesta solução o usuário acessa um desktop físico para acesso aos os sistemas e recursos de tecnologia utilizados.
- Laptop Corporativo: Dispositivo com gerência através do Microsoft Intune(Controle remoto) e Microsoft Bitlocker(Criptografia do disco rígido) disponibilizando mobilidade aos usuários que podem estar em qualquer local com internet para ter acesso total ao ambiente através da conexão segura de VPN e certificado digital.

Em relação aos arquivos dos usuários, utilizamos o OneDrive for Business do pacote Microsoft365 que tem uma política global de retenção ilimitada para contas ativas e retenção de 10 anos para contas deletadas.

#### Redundância de informações - Replicação entre Data Centers

A infraestrutura é composta por equipamentos e soluções que replicam os dados de forma síncrona entre Data Centers, em caso de catástrofes é mais uma opção para termos as informações disponíveis.

#### **9.11** Descreva a política de controle de acesso ao Data Center (físico e lógico)

Para acesso ao CPD, somente são autorizadas as pessoas de infraestrutura e TI que possuam cadastro no sistema de controle de acesso. Para conseguir o direito de acesso ao CPD, o profissional candidato deve abrir um chamado (que possui um número de série e é armazenado por 20 anos), onde o mesmo deverá justificar sua solicitação. Em seguida o Head de Infraestrutura recebe este pedido por e-mail, aprovando ou não seu acesso.

#### **9.12** Descreva o parque tecnológico atual da instituição. Citar no-breaks, capacidade dos servidores, links de internet e telefonia etc.

No-Breaks (UPS)

No Rio de Janeiro, temos hoje instalados dois nobreaks APC de 250 KVA cada um que atendem Data Center e estações de trabalho. Adicionalmente, temos três geradores em paralelo de 450KVA cada um para suportar a que suportam toda a infraestrutura elétrica do banco quando existe uma falta de energia da concessionária.

Em relação a combate de incêndio para São Paulo e para o Rio de Janeiro, usamos no CPD o sistema de detecção precoce com combate por gás FM200. Esse sistema garante que qualquer princípio de incêndio que ocorra no Data Center seja imediatamente eliminado evitando perdas de dados, como o benefício de não causar danos físicos ou materiais a pessoas ou hardwares que no momento estejam no ambiente

Em São Paulo, possuímos dois nobreaks APC de 300 KVA cada um que atendem o CPD e mais dois de mesma capacidade instalados para atender as estações de trabalho. Possuímos dois geradores de 1500 KVA cada um, redundantes.

#### Capacidade dos servidores

Possuímos mais de 8000 servidores no BTG Pactual, distribuídos em localidades diferentes para maior resiliência e proteção das aplicações em cenários de falha.

Links de Internet: Dois links de internet de 10Gbps localizados em São Paulo, sendo link de principal situado na Av. Faria Lima e o de contingência em Santana de Parnaíba. O escritório do Rio de Janeiro possui saída de internet por São Paulo.

#### Sistemas de Telefonia:

PABX Cisco Callmanager nos escritórios do RJ e SP

Telefonia VoIP/SIP com redundância de links das operadoras, em todos os escritórios do banco no Brasil.

- Sistema de telefonia para mesas de operações IPC na corretora. Para as mesas de Asset, Tesouraria e W&M, sistema de telefonia IP Trade

**9.13** A gestora possui filtro de e-mail, firewall e sistemas de antivírus?

Filtro de e-mail: Proofpoint;

Firewall: Palo Alto;

Antivirus: Crowd Strike – EDR

DLP: Forcepoint

**9.14** São realizados testes periódicos para verificação de segurança e integridade de sistemas? Com que frequência?

Sim, os testes são realizados mensalmente.

## 10. Compliance e controles internos

|             |   |
|-------------|---|
| <b>10.1</b> | A gestora adota procedimentos de monitoramento contínuo das regulamentações e auto-regulamentação aplicáveis ao seu segmento de atuação com execução de ações preventivas e corretivas? Em caso positivo, descreva os procedimentos adotados.   |
|             | Sim. O setor de Compliance do BTG Pactual possui uma equipe dedicada a monitorar as principais alterações regulatórias que possam, de qualquer maneira, vir a impactar as atividades do Grupo. Para se manter atualizada, a equipe participa de fóruns de discussão dos Reguladores (CVM, Bacen) e autorreguladores (ANBIMA) e, sempre que houver alguma alteração, as áreas impactadas serão alertadas através de comunicados internos.  |
| <b>10.2</b> | Descreva os procedimentos adotados pela gestora para controlar a faixa de preços dos ativos e valores mobiliários negociados para os fundos de investimento sob sua gestão.   |
|             | O controle de túnel de preço é realizado pela área pricing do Banco para as operações envolvendo ativos de baixa liquidez no mercado. Eventuais discrepâncias nos preços são discutidas entre as áreas de pricing e gestão dos fundos.  |
| <b>10.3</b> | Descreva o processo para adesão ao Código de Ética e Conduta, bem como suas atualizações, pelas profissionais que trabalham na gestora.   |
|             | Anualmente os funcionários do BTG Pactual confirmam eletronicamente o entendimento e compromisso em seguir todas as políticas estipuladas pelo Banco, incluindo o código de ética e conduta.  |
|             | Os novos colaboradores do BTG Pactual recebem, no momento de sua admissão, um Kit de Boas Vindas com as principais orientações a serem seguidas.  |
|             | O Código de Ética do BTG Pactual é balizado na priorização absoluta do cliente e respeito a seu patrimônio. Para tal, tem-se como dogmas os conceitos de transparência de regras, market-to-market e respeito absoluto à legalidade, à confidencialidade e às regras de risco pré-acordadas. Além disto, com o intuito de garantir estes objetivos, outras regras definidas internamente são:   |
|             | <ul style="list-style-type: none"><li>• Absoluta rigidez e transparência dos controles e auditoria, visando garantir a obediência às definições de portfólio e risco estabelecidos com o cliente;</li><li>• A política de Recursos Humanos da instituição visa o desenvolvimento de talentos in-house, visando à perpetuação da cultura na organização;</li><li>• Os gestores envolvidos com negócios relacionados a recursos de clientes não podem estar envolvidos com negócios que digam respeito à carteira proprietária e à área de finanças corporativas;</li><li>• Nenhum funcionário do BTG Pactual pode emitir opiniões depreciativas sobre clientes e instituições de mercado;</li><li>• Presentes recebidos de valor mais alto e aqueles que são percebidos como premiação ao BTG Pactual por volumes de transações, ou por negócios específicos realizados são entregues a administração para que sejam sorteados entre todos os funcionários, pois</li></ul> |

estes são reconhecidos como um prêmio a todos do BTG Pactual e não um prêmio individual;

O processo de comunicação das políticas internas atinge todos os funcionários e é realizado através de treinamentos periódicos. Todas as políticas e procedimentos, incluindo o Código de Ética, estão disponíveis aos funcionários na intranet no Banco.

**10.4** Descreva como é realizado o monitoramento da política de investimentos pessoais.

O BTG Pactual possui Política de Investimentos Pessoais aplicável a todos os funcionários, sócios, diretores, estagiários e terceiros. A compra ou venda de alguns valores mobiliários (ações, debêntures, ofertas públicas etc.) devem ser pré-aprovadas por Compliance através de sistema interno e para os funcionários de áreas consideradas sensíveis, o Line Manager também precisa aprovar a solicitação.

Alguns tipos de operações são proibidos de serem realizadas por funcionários, como por exemplo vendas a descoberto. Também existem restrições periódicas adicionais por conta de possíveis conflitos de interesse com as atividades do Banco, por exemplo quando o Banco está envolvido em oferta pública, M&A, etc. o Compliance é responsável por determinar se o ativo e/ou emissor deve ficar restrito para investimentos pessoais de acordo com a regulamentação aplicável e melhores práticas.

Adicionalmente, em seguimento a Resolução CVM 35 de 2021, os funcionários considerados como vinculados a Corretora somente podem negociar por intermédio da sociedade a que estiverem vinculados porém todos os funcionários, independentemente de serem vinculados a Corretora ou não, devem centralizar seus investimentos no BTG Pactual

Todas as posições devem ser mantidas pelos funcionários por no mínimo 30 dias contados da última compra do ativo (“holding period”) e o departamento de Compliance verifica diariamente se todas as operações realizadas pelos funcionários foram feitas de acordo com a Política. Os sócios e diretores estão sujeitos a todas as políticas do Banco, inclusive a de Investimentos Pessoais, assim como todos os demais funcionários, estagiários e terceiros.

**10.5** Existe fundo ou outro instrumento de investimento exclusivo para sócios e executivos da gestora?

Não.

**10.6** Descreva os procedimentos de monitoramento implementados para prevenção e detecção de práticas ilícitas de trading (ex: front running, insider trading, spoofing etc.).

A área de Compliance do BTG é responsável por definir políticas e procedimentos que mitiguem a existência de conflito de interesse dentre as diversas linhas de negócios do BTG Pactual. Dentre as atividades, destacamos os treinamentos ministrados pelo Compliance direcionados aos funcionários e o processo de monitoramento de trades, incluindo aqueles que possam ser enquadrados como front running, insider trading, entre outros. Em relação aos meios de comunicação, nas mesas de operações: (i) telefones celulares são proibidos; (ii) os ramais são

integralmente gravados; (iii) apenas sistemas de mensagens externas que possam ser gravadas são utilizados; (iv) webmail externo é proibido.

Há também, uma equipe integrante da área de Compliance inteiramente dedicada ao monitoramento de operações, equipe esta que dentre outras funções atua na criação, aperfeiçoamento e validação dos controles acima mencionados, os alertas foram criados utilizando um software de data analytics, no qual o time de Trade Surveillance tem autonomia para elaborar/definir regras e parâmetros a fim de que tal monitoramento seja executado.

|             |  |
|-------------|--|
| <b>10.7</b> | Descreva os procedimentos adotados para PLDFT no processo de seleção e alocação e monitoramento na negociação de ativos. |
|-------------|--|

A BTG Pactual Asset Management possui equipe de Compliance dedicada à aplicação das regras e Políticas internas relacionadas aos procedimentos de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo. Para que nossa Mesa Proprietária, Asset Management e fundos administrados por nós (gestão externa) possam operar nas corretoras do mercado, tais instituições precisam fazer parte da lista de corretoras aprovadas. Esta lista é finita, ou seja, para que uma corretora entre, outra precisará sair.

Para a entrada de uma corretora, onde a demanda é proveniente basicamente das mesas de operações, o fluxo inicia-se com o time de Compliance enviando para a Corretora toda a documentação necessária para abertura de relacionamento, o que inclui o questionário de Due Diligence. Após o recebimento de tais documentos, o time de AML segue com as análises sobre notícias negativas em nome da instituição e dos seus sócios. Posterior a isso, e tendo o ok de AML, o time de Compliance realiza a Due Diligence visitando as instalações da corretora. Em paralelo, a área de Risco analisa a situação de liquidez da Corretora. Passando por todas estas etapas, a corretora é levada para o comitê interno, onde os heads da mesa proprietária, mesa asset, compliance, backoffice, time de Fund Administration (respondendo pelos gestores externos) e risco de crédito analisarão a entrada da corretora em detrimento da saída de uma já existente.

|             |  |
|-------------|--|
| <b>10.8</b> | Caso a gestora desenvolva outras atividades, descreva sua política de <i>chinese wall</i> , informando como se dá a proteção de informações entre departamentos e os potenciais conflitos de interesse advindos das diferentes atividades. |
|-------------|--|

A gestão de recursos de terceiros é totalmente segregada das demais unidades do Banco, incluindo Tesouraria Proprietária e *Investment Banking*. Além da separação jurídica, existem barreiras físicas, lógicas (com, por exemplo, restrição de acesso aos sistemas utilizados), e funcionários dedicados a cada uma das empresas, visando preservar o interesse de todos os envolvidos nas operações e a confidencialidade das informações pertinentes às operações.

O BTG Pactual procura reforçar a importância dos conceitos de *chinese wall* através do seu código de ética e realização de treinamentos para os funcionários.

O Banco possui três políticas internas relativas ao tema. São elas: Código de Princípios de Negócios e Ética, Manual de Compliance e Política de Barreiras à Informação.

Nosso posicionamento através das mesmas é estabelecer barreiras à informação (“Chinese Walls”) a fim de prevenir o uso indevido e a disseminação de informações sensíveis ainda não divulgadas ao mercado (“UPSI” ou “Insider Information”). Tais informações podem apenas ser usadas no propósito para o qual foram geradas/obtidas e apenas serão divulgadas a quem

necessite saber (“need-to-know” basis) e sob condições que cumpram totalmente o previsto nas leis e regulamentos aplicáveis.

Adicionalmente, todas as áreas que possuem conflitos de interesses em potencial são física e logicamente segregadas. E os funcionários das áreas que geram informações sensíveis passam também por um treinamento de Compliance exclusivo. Todas as políticas também estão disponíveis na intranet do Banco para consulta.

|             |  |
|-------------|--|
| <b>10.9</b> | Descreva as regras e procedimentos de monitoramento das operações realizadas fora de plataformas eletrônicas de negociação, enfatizando estabelecimento de preços e fontes de referência utilizadas. |
|-------------|--|

Para alguns mercados a plataforma eletrônica de negociação ainda possui um baixo nível de liquidez. Para esses mercados, as operações são realizadas preponderantemente através do mercado de balcão. Os gestores ficam conectados ao longo do dia com diversas corretoras, que operam neste mercado, além de acompanharem on-line as operações/cotações realizadas nas plataformas eletrônicas. A partir destas fontes conseguem chegar aos preços de mercado dos ativos.

Além das fontes citadas, os gestores ainda utilizam como fontes alternativas alguns endereços eletrônicos que divulgam preços indicativos dos ativos ou até mesmos os preços das operações realizadas, como são os casos da ANBIMA e Banco Central.

|              |   |
|--------------|---|
| <b>10.10</b> | Como é verificado a adesão dos limites de risco, limites legais ou regulamentares das posições dos fundos sob gestão da gestora? A gestora utiliza algum agente externo? (Ex.: consultoria) |
|--------------|---|

Conforme informado na questão 7.4, as regras de enquadramento de cada um dos fundos, incluindo seu tratamento tributário de longo prazo, são verificadas diariamente pelo monitor de enquadramento, no fechamento a partir da emissão do relatório de enquadramento e ao longo do dia, a partir do monitoramento online. Neste sistema, todas as regras a serem respeitadas pelos fundos são cadastradas quando do início de suas atividades e periodicamente conferidas, permitindo a emissão diária de um alerta no caso de qualquer desenquadramento. Neste caso a área de gestão e área de COO são concomitantemente comunicados para que as devidas ações sejam tomadas de forma a reenquadrar o fundo. O gestor recebe diariamente um relatório de acompanhamento de prazo médio de todos os fundos geridos pela BTG Pactual Asset Management.

|              |   |
|--------------|---|
| <b>10.11</b> | Descreva como são tratados os conflitos de interesse resultantes da participação ou atuação dos sócios ou executivos em outros negócios, bem como de sua eventual participação em conselhos fiscais e de administração. |
|--------------|---|

Possuímos políticas e procedimentos específicos para tratar esta questão, como por exemplo, não permitir que pessoas ligadas à gestão de recursos e seus familiares possam participar de conselhos fiscais e de administração de companhias abertas. Anualmente todos os nossos funcionários devem registrar em sistema dedicado todas as participações em empresas, visando possibilitar o adequado controle e avaliação de potenciais conflitos de interesses.

10.12

A gestora recebe comissões/remuneração (rebate) pela alocação em ativos e valores financeiros? Quais as regras?

A BTG Pactual Asset Management não recebe nenhum tipo de comissão pela alocação em ativos e valores financeiros.

## 11. Jurídico

11.1

Descreva como são tratadas as questões jurídicas e legais da gestora (departamento jurídico próprio ou consultoria de terceiros).

O Departamento jurídico da BTG Pactual Asset Management se reporta diretamente ao Comitê Executivo do Grupo BTG Pactual.

Qualquer dúvida sobre a legislação em vigor, ou relacionada à viabilidade de uma determinada operação/produto, deve ser discutida com estes advogados, sendo que eventualmente isso é discutido em conjunto com as equipes de Compliance, Risco e a área de Fund Administration. Nenhum documento oficial do BTG Pactual Asset Management é enviado ao mercado sem prévia autorização do Departamento Jurídico.

Essa estrutura de análise sobre a viabilidade de novas operações, produtos e materiais de marketing foi definida de forma a maximizar a eficiência do processo de tomada de decisões, estando totalmente integrada às equipes de negócio da BTG Pactual Asset Management.

**Bruno Duque Horta Nogueira:** Sócio Diretor Jurídico Global do BTG Pactual. Trabalha no nosso escritório de São Paulo. Duque ingressou no Pactual em 2000 e tornou-se sócio em 2009. Iniciou sua carreira na Eletropaulo, trabalhando também no Grupo Rede e na Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL, além de ter atuado como Assessor Especial da Secretaria de Energia do Ministério de Minas e Energia no desenvolvimento do Plano de Racionamento de Energia do Governo Federal em 2001. Duque é advogado com especialização de direito empresarial formado pela Faculdade de Direito do Largo São Francisco - Universidade de São Paulo (USP).

**Carolina Cury:** advogada associada do jurídico do BTG Pactual responsável pelas questões relacionadas a BTG Pactual Asset Management. Desempenha a estruturação de produtos financeiros: fundos de investimento em participações, fundos de investimento em direitos creditórios e fundos de investimento em geral. Atua na área jurídica desde 2001, tendo ingressado no Grupo Pactual em 2003. Graduou-se em Direito pela Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro (2003).

## 12. Anexos ou endereço eletrônico

---

|              | Anexo ou link  |
|--------------|--|
| <b>12.1</b>  | Resumo profissional dos responsáveis pelas áreas e equipe de gestão  |
| <b>12.2</b>  | Código de ética e conduta  |
| <b>12.3</b>  | Manual/Política de Exercício de Direito de Voto (Proxy Voting)   |
| <b>12.4</b>  | Relatório de Rating  |
| <b>12.5</b>  | Manual/Política de Liquidez  |
| <b>12.6</b>  | Manual/Política de Suitability (caso a gestora realize distribuição de cotas dos fundos geridos)   |
| <b>12.7</b>  | Formulário de referência   |
| <b>12.8</b>  | Manual/Política de controles internos e compliance   |
| <b>12.9</b>  | Manual/Política de gestão de risco   |
| <b>12.10</b> | Manual/Política de investimentos pessoais  |
| <b>12.11</b> | Manual/Política de rateio e divisão de ordens entre as carteiras de valores mobiliários  |
| <b>12.12</b> | Manual/Política de segurança de informação   |
| <b>12.13</b> | Manual/Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro   |
| <b>12.14</b> | Manual/Política de KYC   |
| <b>12.15</b> | Manual/Política que tratem da troca de informações entre a atividade de distribuição realizada pela gestora e os administradores fiduciários |
| <b>12.16</b> | Manual/Política de Responsabilidade Socioambiental   |
| <b>12.17</b> | Manual/Política de seleção e contratação de terceiros  |
| <b>12.18</b> | Lista das corretoras aprovadas (se houver)   |

São Paulo, 29 de julho de 2025

|   |                      |
|---|----------------------|
|   |                      |
| <b>Vitor Fortunato</b>  | <b>Felipe Andreu</b> |
| <b>Compliance Officer</b>   | <b>Procurador</b>    |
| <b>55 11 3383-3311</b>  |                      |
| <b><a href="mailto:Ol-compliance-due diligence@btgpactual.com">Ol-compliance-due diligence@btgpactual.com</a></b> |                      |