

Memorando 14.015/2025

De: Luan B. - PATOPREV - CI

Para: PATOPREV - CI - PATOPREV - Comitê de Investimentos

Data: 12/05/2025 às 13:59:05

Setores envolvidos:

PATOPREV - CI

Processo 005/2025 - Credenciamento Icatu Vanguarda

Prezados,

Segue, para apreciação e aprovação, os documentos protocolados entre os dias 27/03/2025 e 22/04/2025 pela instituição Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda, objetivando seu credenciamento junto ao PATOPREV para o exercício de gestão de carteira de investimentos.

Atenciosamente,

—

Luan Leonardo Botura

Anexos:

- 01_TAC_008_2025_ICATU_VANGUARDA.pdf
- 02_Termo_de_Declaracao_ICATU_VANGUARDA.pdf
- 03_1_Ato_Declaratorio_CVM_2_192_de_22_de_outubro_de_1992.pdf
- 03_Autorizacao_CVM.pdf
- 04_Certidao_negativa_BACEN_ICATU.pdf
- 05_CND_CGU.pdf
- 06_CND_TCU.pdf
- 07_CNPJ.pdf
- 08_Contrato_Social_ICATU_41_ACS_Opcao_de_Quotas_JUCERJA.pdf
- 09_Certidao_FGTS_ICATU_Venc_29_05_2025.pdf
- 10_Certidao_Estadual_ICATU_Venc_19_05_2025.pdf
- 11_Certidao_Municipal_ICATU_Venc_18_05_2025.pdf
- 12_Certidao_Federal_ICATU_Venc_18_08_2025.pdf
- 13_Certidao_Falencia_e_Recuperacao_Venc_06_07_2025.pdf
- 14_Certidao_de_Debitos_Trabalhistas_ICATU_Venc_20_07_2025.pdf
- 15_Icatu_Vanguarda_Gestao_de_Recursos_LTDA_ANBIMA.pdf
- 16_DF_2023_Completa.pdf
- 18_Declaracao_Unificada.pdf
- 19_Secao_I_QDD_ANBIMA_Icatu_Vanguarda_30_04_2024.pdf
- 20_QDD_ANBIMA_Secao_II_Icatu_Vanguarda_2024_Igarate_Long_Biased_docx.pdf
- 21_Secao_III_Questionario_Due_Diligence_CURRICULO_2023_.pdf
- 22_Rating_Moody_s_Icatu_Vanguarda.pdf
- 23_Registro_de_assinaturas.pdf

| TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DO ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDOS DE INVESTIMENTO | | | | |
|--|---|--------------------------|--|--------------------|
| Número do Termo de Análise de Credenciamento | | 008/2025 | | |
| Número do Processo (Nº protocolo ou processo) | | 005/2025 | | |
| I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS | | | | |
| Ente Federativo | MUNICÍPIO DE PATO BRANCO/PR | CNPJ | 76.995.448/0001-54 | |
| Unidade Gestora do RPPS | INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE PATO BRANCO | CNPJ | 30.731.795/0001-79 | |
| II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA | | ADMINISTRADOR | GESTOR | x |
| Razão Social | Icatu Vanguarda Gestão de Recursos LTDA. | | CNPJ | 68.622.174/0001-20 |
| Endereço | Avenida Oscar Niemeyer, nº 2000, 18 andar, Santo Cristo, Rio de Janeiro - RJ – cep 20220-297 | | Data Constituição | 22/09/1992 |
| E-mail (s) | bhrovitz@icatu Vanguarda.com.br Ri@icatu Vanguarda.com.br | | | |
| Data do registro na CVM | 22/10/1992 | | | |
| Data do registro no BACEN | - | | | |
| Principais contatos com RPPS | | Cargo | E-mail | Telefone |
| Bruno Horovitz | | Relação com Investidores | bhrovitz@icatu Vanguarda.com.br Ri@icatu Vanguarda.com.br | (21) 3824.3911 |
| Marcelo Rodrigues De Souza Coutinho | | COO | mcoutinho@icatu Vanguarda.com.br | (21) 3824.3911 |
| | | | | |
| | | | | |
| A instituição atende ao previsto nos incisos I e II do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021? | | Sim | x | Não |
| A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM ou outro órgão competente? | | Sim | x | Não |
| A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e não possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro? | | Sim | x | Não |
| Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade? | | Sim | x | Não |
| A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro? | | Sim | x | Não |
| Em caso de Administrador de fundo de investimento, este detém no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social? | | Sim | x | Não |
| III - DAS CLASSES DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM QUE A INSTITUIÇÃO ESTÁ SENDO CREDENCIADA: | | | | |
| x | Art. 7º, I, "b" | | | Art. 8º, II |
| | Art. 7º, I, "c" | | | Art. 9º, I |
| x | Art. 7º, III, "a" | x | | Art. 9º, II |
| x | Art. 7º, III, "b" | x | | Art. 9º, III |
| x | Art. 7º, IV | x | | Art. 10, I |
| | Art. 7º, V, "a" | | | Art. 10, II |
| x | Art. 7º, V, "b" | | | Art. 10, III |
| | Art. 7º, V, "c" | | | Art. 11 |
| x | Art. 8º, I | | | |
| IV - FUNDOS ADMINISTRADOS/GERIDOS PELA INSTITUIÇÃO PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTOS: | | CNPJ | Data da Análise | |
| ICATU VANG IGARATÉLONG BIASED FIM (10º, I) | | 35.637.151/0001-30 | 12/05/2025 | |
| ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FIF AÇÕES RL (8º, I, "a") | | 54.198.519/0001-55 | | |
| ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA (8º, I, "a") | | 08.279.304/0001-41 | | |
| ICATU VANGUARDA IBX FIA (8º, I, "a") | | 06.224.719/0001-92 | | |
| ICATU VANGUARDA PRÉ FIXADO FIRF LP (7º, I, "a") | | 19.418.031/0001-95 | | |
| ICATU VANGUARDA FIRF INFLAÇÃO CP LP (7º, V, "b") | | 19.719.727/0001-51 | | |
| ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RF LP (7, I, "b") | | 10.922.432/0001-03 | | |
| ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP (7, I, "b") | | 10.756.541/0001-06 | | |
| ICATU VANGUARDA FOF IE FIM (9, II) | | 39.997.963/0001-47 | | |
| ICATU VANGUARDA FOF AÇÕES GLOBAL FI IE (9, II) | | 44.212.682/0001-71 | | |
| ICATU VANGUARDA SIMPLES SOBERANO FIRF (7, III, a) | | 14.843.784/0001-24 | | |
| V - DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO | | | | |
| Estrutura da Instituição | Em 2003 é criada a Icatu Hartford Administração de Recursos Ltda. para gerir as reservas acumuladas pela venda dos produtos de seguros de vida, previdência e capitalização do Grupo Icatu Seguros. Em 2010 termina a Joint Venture entre o Grupo Icatu e a The Hartford e é criada a empresa Icatu Vanguarda Administração de Recursos Ltda., objetivando oferecer a expertise de gestão de recursos para clientes terceiros institucionais. A sólida e estável performance | | | |
| Segregação de Atividades | A Icatu Consultoria é citada e a nova razão social é "Icatu Serviços de Administração Previdenciária e Consultoria S.A", acho importante ajustar no documento: A família Almeida Braga é controladora ou possui participação relevante na seguinte empresa, que, assim como a Icatu Vanguarda, também se encontra cadastrada na CVM: Icatu Serviços de Administração Previdenciária e Consultoria S.A ("Icatu Consultoria"). A | | | |
| Qualificação do corpo técnico | 1. Os principais executivos da ICATU Vanguarda estão com as informações profissionais no QDD Anbima Seção III 2/3. A totalidade da equipe de gestão está descrita no QDD ANBIMA seção I, pág 6 4. Em março de 2022, Roberto Lira (portfólio manager de Renda Variável) deixa de fazer parte da equipe da Icatu Vanguarda e Luiz Fernando Missaglia passa a integrar o time assumindo esta função. | | | |
| Histórico e experiência de atuação | Em 2022, Roberto Lira (portfólio manager de Renda Variável) deixa de fazer parte da equipe da Icatu Vanguarda e Luiz Fernando Missaglia passa a integrar o time assumindo esta função. Luiz Fernando Missaglia iniciou sua carreira no Banco Icatu e ao longo dos últimos 20 anos trabalhou nas tesourarias e Asset do Itau e Santander. Antes de vir para Icatu Vanguarda, foi sócio co-fundador da Ace Capital, sendo responsável por toda gestão de RV do | | | |
| Principais Categorias e Fundos ofertados | Fundos de Renda Variável, Renda Fixa, Multimercado e Fundo Exterior | | | |
| Avaliação dos riscos assumidos pelos fundos sob sua administração/gestão | Encaminho o Manual de Risco, o objetivo desse manual é descrever a metodologia utilizada, bem como os relatórios produzidos pela área de Risco da Icatu Vanguarda Gestão de Recursos. | | | |
| Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro | A Icatu Vanguarda é signataria dos códigos de ética, códigos de processos da regulação e melhores práticas, código para fundos de investimentos (| | | |
| Regularidade Fiscal e Previdenciária | Regular | | | |

| Volume de recursos sob administração/gestão | A instituição ocupa a 20ª posição no Ranking de Gestão da Anbima, com R\$ 53.160.240.000,00 (cinquenta e três bilhões, cento e sessenta milhões e duzentos e quarenta mil) de patrimônio sob sua gestão (Data Base: Mar.25 - Fonte: Ranking Anbima de Gestão) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|------|---|-------------------------------------|--------|--|---------|------------------------------|--------|---|--|--|---------|---|---------|---|--------|---|---------|--|---------|
| Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Nome</th> <th>Retorno nos últimos 24 meses - diária (23/01/2023 até 24/01/2025)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES</td> <td>4,23 %</td> </tr> <tr> <td>ICATU VANGUARDA FOF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO</td> <td>25,26 %</td> </tr> <tr> <td>ICATU VANGUARDA IBX FI AÇÕES</td> <td>9,06 %</td> </tr> <tr> <td>ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF AÇÕES</td> <td></td> </tr> <tr> <td>ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO</td> <td>21,13 %</td> </tr> <tr> <td>ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RENDA FIXA LP</td> <td>18,67 %</td> </tr> <tr> <td>ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP</td> <td>8,62 %</td> </tr> <tr> <td>ICATU VANGUARDA PRÉ-FIXADO FI RENDA FIXA LP</td> <td>13,54 %</td> </tr> <tr> <td>ICATU VANGUARDA SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES</td> <td>25,25 %</td> </tr> </tbody> </table> | Nome | Retorno nos últimos 24 meses - diária (23/01/2023 até 24/01/2025) | ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES | 4,23 % | ICATU VANGUARDA FOF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO | 25,26 % | ICATU VANGUARDA IBX FI AÇÕES | 9,06 % | ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF AÇÕES | | ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO | 21,13 % | ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RENDA FIXA LP | 18,67 % | ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP | 8,62 % | ICATU VANGUARDA PRÉ-FIXADO FI RENDA FIXA LP | 13,54 % | ICATU VANGUARDA SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES | 25,25 % |
| Nome | Retorno nos últimos 24 meses - diária (23/01/2023 até 24/01/2025) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES | 4,23 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ICATU VANGUARDA FOF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO | 25,26 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ICATU VANGUARDA IBX FI AÇÕES | 9,06 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF AÇÕES | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO | 21,13 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RENDA FIXA LP | 18,67 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP | 8,62 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ICATU VANGUARDA PRÉ-FIXADO FI RENDA FIXA LP | 13,54 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ICATU VANGUARDA SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES | 25,25 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Embasamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação relativos à administração de recursos de terceiros | Utilizamos os formulários enviados pela instituição, QDD ANBIMA, seção I, II e III, todos em anexo. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Outros critérios de análise | N/A | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

VI - DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO:

Instituição devidamente autorizada a participar do mercado financeiro pela CVM, e associada na ANBIMA, bem como seus instrumentos para investimentos de acordo com as normas reguladoras do mercado destinados aos Regimes Próprios.

Aprovamos o presente credenciamento da instituição ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA, como Gestora, em consonância com o disposto no Art. 1º § 1º, VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, e Seção III, Art. 103., da Portaria MTP nº 1.467/2022.

| Local: | PATO BRANCO/PR | | Data |
|--|----------------------|----------------|---------------------------------|
| | | | 12/05/2025 |
| VIII - RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO: | Cargo | CPF | Assinatura |
| ADEMILSON CÂNDIDO SILVA | DIR. PRESIDENTE | XXX.730.199-XX | <i>assinado eletronicamente</i> |
| CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO | CONSELHEIRO | XXX.127.769-XX | <i>assinado eletronicamente</i> |
| CÁSSIO AURÉLIO TEIXEIRA | CONSELHEIRO | XXX.835.529-XX | <i>assinado eletronicamente</i> |
| ELIANE DEL SENT CATANI | DIR. BENEFÍCIOS | XXX.331.609-XX | <i>assinado eletronicamente</i> |
| LUAN LEONARDO BOTURA | DIR. ADM. FINANCEIRO | XXX.184.229-XX | <i>assinado eletronicamente</i> |

CRENCIAMENTO DE ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDO DE INVESTIMENTO

Nos termos do inciso VI, §1º, art. 1º da Resolução CMN nº 4.963/21, os responsáveis pela gestão do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) deverão realizar o prévio credenciamento das instituições administradoras e gestoras dos fundos de investimento em que serão aplicados os recursos. O § 3º do art. 1º da Resolução dispõe que credenciamento deverá observar, dentre outros critérios, o histórico e a experiência de atuação, o volume de recursos sob a gestão e administração da instituição, a solidez patrimonial, a exposição a risco reputacional, padrão ético de conduta e aderência da rentabilidade a indicadores de desempenho. Os parâmetros para credenciamento estão previstos nos arts. 103 a 106 da Portaria MTP nº1.467/22, sendo que o art. 106,IV, dispõe que “A conclusão da análise das informações e da verificação dos requisitos estabelecidos para o credenciamento deverá ser registrada em Termo de Credenciamento, devendo, dentre outros aspectos colocados no dispositivo, ser instruído com os documentos previstos na instrução de preenchimento do modelo disponibilizado na página da Previdência Social na Internet”.

A Resolução CMN nº 4.963/2021 (inciso I, § 2º, do art. 21) manteve a exigência das aplicações de recursos dos RPPS serem realizadas apenas em fundos de investimento em que o administrador ou gestor do fundo seja instituição autorizada a funcionar pelo BACEN, obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, nos termos das Resoluções CMN nº 4.910, de 27 de maio de 2021, e nº 4.557, de 23 fevereiro de 2017, respectivamente. Além disso, as pessoas jurídicas deverão ser registradas como administradores de carteiras de valores mobiliários (nos termos da Resolução CVM nº 21, de 25 de fevereiro de 2021).

Na prática do mercado, essas condições estão mais relacionadas aos administradores dos fundos de investimento, aos quais, adicionalmente ao requisito dos comitês de auditoria e de riscos, os recursos oriundos de RPPS sob sua administração devem representar no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração (inciso II, § 2º, Art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021), com o objetivo de que os administradores elegíveis apresentem maior diversificação de seu campo de atuação e evidenciem reconhecida confiança e competência na administração de recursos de terceiros pelo mercado.

Vale lembrar que por meio do Ofício Circular Conjunto nº 2/2018/CVM/SIN/SPREV, a SPREV e a CVM já orientaram os gestores de RPPS e prestadores de serviço dos fundos sobre a aplicação desses critérios, com a divulgação de lista das instituições que atendem aos requisitos dos incisos I e II do § 2º e § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021, divulgada no sítio da internet da SPREV. A lista foi confeccionada com base nas informações repassadas pelo BACEN e refere-se às instituições registradas pela CVM nos termos da Resolução 21, de 25/02/2021.

Considerando que o objetivo do CMN, ao incluir esses requisitos para as aplicações dos RPPS, buscou conferir maior proteção e segurança a essas alocações, sem prejudicar a rentabilidade, os custos e a sua transparência, e que a lista das instituições que atendem aos critérios previstos nos incisos I do § 2º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021, divulgada pela SPREV, é taxativa, entendeu-se que, a princípio, poder-se-ia aplicar as todas as instituições que operam com os RPPS um modelo mais simplificado de Termo de Análise de Credenciamento. A utilização desse modelo não afasta a responsabilidade dos dirigentes do RPPS pela criteriosa análise do fundo de investimento que receberá os recursos do RPPS, tendo em vista que a própria Resolução CMN e a Portaria MTP nº1.467/22 tratam dos critérios mínimos de análise que devem ser observados na seleção de ativos.

Nesse contexto, a Resolução CMN nº 4.963/2021, em seu art. 1º, §5º, destaca que são incluídas no rol de responsáveis pela gestão do RPPS na medida de suas atribuições, os gestores, dirigentes e membros dos conselhos e órgãos colegiados de deliberação, de fiscalização ou do comitê de investimentos do regime próprio de previdência social, os consultores e outros profissionais que participem do processo de análise, de assessoramento e decisório sobre a aplicação dos recursos do regime próprio de previdência social, diretamente ou por intermédio de pessoa jurídica contratada e os agentes que participam da distribuição, intermediação e administração dos ativos aplicados por esses regimes. O RPPS tem o dever de monitorar periodicamente os prestadores de serviços, avaliando suas capacidades técnicas e prevenindo potenciais conflitos de interesses na relação, em linha com o disposto nos §§ 1º, 2º e 3º, do art. 24, da Resolução CMN nº 4.963/2021.

Por fim, o art. 8-A, da Lei 9.717/1998, norma que adquiriu status de Lei Complementar após a Emenda Constitucional nº 103/2019, deixa claro que os dirigentes do ente federativo instituidor do regime próprio de previdência social e da unidade gestora do regime e os demais responsáveis pelas ações de investimento e aplicação dos recursos previdenciários, inclusive os consultores, os distribuidores, a instituição financeira administradora da carteira, o fundo de investimentos que tenha recebido os recursos e seus gestores e administradores serão solidariamente responsáveis, na medida de sua participação, pelo ressarcimento dos prejuízos decorrentes de aplicação em desacordo com a legislação vigente a que tiverem dado causa.

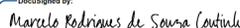
Além dos princípios, requisitos e limites previstos na Resolução do CMN, devem ser permanentemente observados os parâmetros gerais da gestão dos investimentos previstos na Portaria MTP nº 1.467/2022, em especial o disposto em seus arts. 86, 87 e 103 a 124.

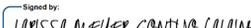
A título de orientação, no Termo de Credenciamento estão destacados na cor branca os campos que necessitam de preenchimento por parte da Unidade Gestora do RPPS.

Ciente.

Assinatura do Dirigente da Unidade Gestora, com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores

Assinatura do Gestor de Recursos do RPPS, com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores

DocuSigned by:

 C786487DAA88417

Signed by:

 2709E7007812480

Assinatura de representante(s) legal(is) da Instituição interessada no credenciamento, com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores

Cortório
Gustavo Bandeira
R. da Boa Vista, 110 - Lj. D. Subsíd. - Centro - Tel: (21) 2463-2828
R. do Janeiro - RJ - Cep: 20041-001
www.banco24horas.com.br

008931AC895188



AUTENTICAÇÃO
Certifico e dou fé que a presente cópia é reprodução fiel do documento que me foi apresentado como sendo original.
Rio de Janeiro, 23 de outubro de 2011
Em test. da verdade. Conf. por
Tannus Abuelhas Heras Addum da Luz - Escrivento.
Estatuamto 5.42T+Fundos: 1.93 Total: 7.35
Selo: ECHX32075-AHI Consulte em <https://www3.fij.jus>

§ 2º. Eventuais alterações nas informações de que trata este artigo deverão ser igualmente comunicadas ao Banco Central/DECAD, via transmissão FMS0750 do SISBACEN, até o primeiro dia útil subsequente à data da respectiva ocorrência.

§ 3º. Na hipótese de a instituição administradora não ser credenciada no SISBACEN, deverá providenciar seu credenciamento junto ao Banco Central/Departamento de Informática (DINF), em Brasília (DF) ou em sua representação na Delegacia Regional a que estiver jurisdicionada.

Art. 2º. A instituição administradora do Fundo de Investimento em "Commodities" deverá prestar ao Banco Central/Departamento de Estudos Especiais e Acompanhamento do Sistema Financeiro (DESEF), via transmissão FMSACRI a seguir oportunamente divulgada, no prazo máximo de três dias úteis após o encerramento do mês a que se referirem, as seguintes informações diárias relativas ao Fundo:

a - saldos das aplicações em:
b - "reservas" representativas de contratos de exportação ("export notes") de produtos agrícolas, pecuários e agroindustriais; pecuários e agroindustriais, com garantia de instituição financeira;
c - certificações de mercadorias representativas de produtos agrícolas, pecuários e agroindustriais, com anexo de garantia por instituição financeira;
d - títulos de emissão do Tesouro Nacional ou do Banco Central;
e - títulos de emissão pública estadual e municipal;
f - certificados do depósito bancário, letras de câmbio, letras hipotecárias e debêntures;
g - quotas de Fundos de Aplicação Financeira;
h - notas promissórias de que trata a Resolução nº 1.723, de 27.08.88, e regulamentação subsequente;
i - ações de companhia abertas;
j - ouca em barras adquirida em bolsa de mercadorias e de futuros;

II - secretário dos valores das posições assumidas em mercados organizados de liquidação futura envolvendo contratos referenciados em:
a - produtos agrícolas, pecuários e agroindustriais;
b - outros ativos em mercadorias;

III - memória dos valores correspondentes às margens de garantia relativas às operações realizadas em mercados organizados de liquidação futura;

IV - contatado dos valores pagos a título de prêmio em operações de compra de opções não exercitadas como "travadas", contorna definido constante nas regulamentações das bolsas de valores e das bolsas de mercadorias e de futuros;

V - Valor do patrimônio líquido;

VI - valores totais das captações e dos resgatos no dia;
VII - rentabilidades no dia e acumuladas no mês e no ano, com quatro casas decimais.

§ 3º. Para fins da prestação das informações de que trata o item II, deverão ser considerados os valores:
a - das posições mantidas em aberto, tanto compradas quanto vendidas, em se tratando de operações realizadas nos mercados a termo e futuro;
b - dos prêmios pagos ou recebidos, em se tratando de operações realizadas no mercado de opções.

§ 2º. Evento não divulgado a transmissão do SISBACEN a que se refere o "evento" de que trata este artigo deverão ser prestados ao Banco Central/DESEF com base no último dia útil de cada mês, via transmissão FMS0750 do referido sistema, no prazo máximo de três dias úteis após o encerramento do mês a que se referirem.

Art. 3º. A prestação das informações de que trata este Circular, ou sua alteração, fora dos prazos estabelecidos implicará para a instituição administradora do Fundo de Investimento em "Commodities":
I - necessidade de solicitar formalmente ao Banco Central/DECAD ou DESEF, conforme o caso, a regularização das informações;
II - pagamento de multa, por dia útil de atraso, no valor de Cr\$ 970.502,00, corrigida monetariamente pela variação do índice de atualização da Unidade Fiscal de Referência - UFR mensal.

§ 4º. A multa de que trata o item II será devida no primeiro dia útil subsequente ao de regularização das informações e lançada a débito da conta "Reservas Bancárias" da instituição administradora ou da instituição financeira conveniada.

§ 5º. Com vistas à viabilização do disposto no parágrafo anterior:
a - a instituição administradora não detentora de conta "Reservas Bancárias" deverá firmar convênio com banco múltiplo com carteira comercial, banco comercial ou caixa econômica;
b - a instituição financeira conveniada deverá dar ciência do convênio de que trata a alínea "a" ao Banco Central/DECAD, via transmissão FMS0750 do SISBACEN, observados os prazos gerais referidos no art. 1º.

§ 6º. O convênio de que trata o parágrafo anterior não implica nenhuma responsabilidade por parte da instituição financeira detentora de conta "Reservas Bancárias" perante o Banco Central, ressalvada a hipótese de os instrumentos por ela transmitidos não serem impugnados até o primeiro dia útil subsequente ao evento.

Art. 4º. Este Circular entra em vigor na data de sua publicação.
GUSTAVO JOSÉ LABOZZI DE LÓYOLA Diretor
LUIZ NELSON GUERDES DE CARVALHO Diretor

(Of. nº 2.262/92)

Diretoria de Normas e Organização do Sistema Financeiro
Departamento de Organização do Sistema Financeiro
PROCESSOS APROVADOS

- Pelo Chefe do DESEF, em 11.11.92
9240003992 - MAULIANO S.A. CORRETORA DE CÂMBIO E VALORES MOBILIÁRIOS - Incorporação de parcela cindida do patrimônio da PMA - Consultoria e Negócios Ltda. (AGE de 01.12.90).

- Pela Diretoria, em 12.11.92
9240003215 - BANCO DO ESTADO DO ACRE S.A. - Correção da expressão monetária do capital realizado de Cr\$ 1.394.723.391,00 para Cr\$ 4.372.317.855,00; reforma estatutária, reorganizando a sociedade em Instituição Pública, abrangendo ampliação do objeto social visando operar com as atividades Comercial, de Desenvolvimento e de Crédito, Financiamento e Investimento, na forma da Resolução nº 1.024, de 23.09.88; transformação, em Matriz e Agência da instituição organizada sob a forma pública, nas mesmas partes autorizadas, das 16 (dezesseis) delegatárias da sociedade. Em decorrência, foram concluídas as autorizações de funcionamento da matriz e agência da sociedade, em contrapartida à concessão de autorização para o funcionamento da instituição resultante do processo, BANCO DO ESTADO DO ACRE S.A. (CNPJ 04044877/0001-77), com sede social-matriz em Rio Branco-AC e sede de 15 (quinze) agências, (AGE nº de 06.04.91, AGE de 07.04.91 e 07.08.91 e RGs de 19.02.91, 20.03.91, 20.04.91, 01.08.91, 13.08.91 e 10.09.91).

- Pelo Diretor do DINF, em 13.11.92
9240003470 - BORTOLUZZI ADMINISTRADORA DE CONSERVAS S/C LTDA. - Autorização para formar e administrar grupos de consórcio de bens móveis (4.000 cotas).
9240003645 - CONSÓRCIO DPASCHOL S/C LTDA. - Autorização para formar e administrar grupos de consórcio de bens móveis (20.000 cotas).
9240003678 - DIVULFAN DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. - Cisão parcial do patrimônio líquido, com versão da parcela cindida à "FIDUCI Participações e Empreendimentos Imobiliários Ltda.", redução do capital de Cr\$ 24.000.000,00 para Cr\$ 42.000.000,00; aumento do capital de Cr\$ 12.000.000,00 para Cr\$ 50.000.000,00; alteração contratual (Instrumento de 08.01.92).

- Pelo Chefe de Divisão da DESPA/DESP, em 16.11.92
9240003644 - BCL NATIONAL BANK AND TRUST COMPANY OF NEW YORK - Sucursal em New York/NY (E.U.A.) - Credenciamento de Sr. RAJA RANSEEN, como Representante no Brasil.

- Pelo Delegado da DECUR, em 17.11.92
9240003943 - CONSORCIO NACIONAL PROSDACINO S/C LTDA. - Ampliação do objeto de atuação. Termo Aditivo ao Certificado de Autorização nº 92/90/145/92, de 28.09.90.

- Pelo Chefe de Agência da DESPA/DESP, em 17.11.92
9240003949 - BEC DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. - Correção da expressão monetária do capital realizado de Cr\$ 372.308.000,00 para Cr\$ 4.667.494.427,00; redução do capital de Cr\$ 4.667.494.427,00 para Cr\$ 3.428.374.462,00; alteração contratual (Instrumento de 06.04.92).
9240003428 - BANCO COMERCIAL BANDEIRA S.A. - Aumento do capital de Cr\$ 41.817.597.948,00 para Cr\$ 13.462.468.058,00; reforma estatutária (AGE de 04.11.92).

CARLOS CORRÊA ASSIS
Chefe
(Of. nº 871/92)

COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Departamento de Relações com o Mercado e Intermediários
ATO DECLARATÓRIO Nº 3.193, DE 22 DE OUTUBRO DE 1992

O Chefe do Departamento de Relações com o Mercado e Intermediários, da Comissão de Valores Mobiliários, no uso da competência que lhe foi delegada pela Deliberação CVM nº 130, de 15.08.91, resolveu autorizar a DIBENS S/A DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS, CMC nº 2427626/002-77, para prestar os serviços de Administrador de Carteira de Valores Mobiliários, previstos na Instrução CVM nº 82, de 19 de setembro de 1988.

LUIZ HENRIQUE S. OLIVEIRA
(Nº 504-6 - 19-10-92 - Cr\$ 147.794,00)

ATO DECLARATÓRIO Nº 2.191, DE 22 DE OUTUBRO DE 1992

O Chefe do Departamento de Relações com o Mercado e Intermediários, da Comissão de Valores Mobiliários, no uso da competência que lhe foi delegada pela Deliberação CVM nº 130, de 15.08.91, resolveu autorizar a GINK FERRANDES DE SOUZA, CPF nº 0491118-15, para prestar os serviços de Administrador de Carteira de Valores Mobiliários, previstos na Instrução CVM nº 82, de 19 de setembro de 1988.

LUIZ HENRIQUE S. OLIVEIRA
(Nº 501-3 - 19-10-92 - Cr\$ 147.794,00)

ATO DECLARATÓRIO Nº 2.192, DE 22 DE OUTUBRO DE 1992

O Chefe do Departamento de Relações com o Mercado e Intermediários, da Comissão de Valores Mobiliários, no uso da competência que lhe foi delegada pela Deliberação CVM nº 130, de 15.08.91, resolveu autorizar a JACU ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL LTDA., CMC nº 6862174/0001-20, em sua função de "Administrador de Carteira de Valores Mobiliários", previstos no parágrafo 1º do artigo 5º da Resolução CVM nº 1.280/87.

LUIZ HENRIQUE S. OLIVEIRA
(Nº 2.850-1 - 19-10-92 - Cr\$ 147.794,00)

ATO DECLARATÓRIO Nº 2.193, DE 22 DE OUTUBRO DE 1992

O Chefe do Departamento de Relações com o Mercado e Intermediários, da Comissão de Valores Mobiliários, no uso da competência que lhe foi delegada pela Deliberação CVM nº 130, de 15.08.91, resolveu autorizar a INTERCAP DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., CMC nº

Assinado por 5 pessoas: CASSIO AURELIO TEIXEIRA, ELIANE DEL SENT CATANI, CARLOS HENRIQUE GALVÃO GNOATTO, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUIZ LEONARDO BOTURA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patrobranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83

**DADOS CADASTRAIS DE PREST. SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO DE CARTEIRAS**

Não há fundo(s)
administrado(s) por este
administrador
Há fundo(s) gerido(s)
por este administrador

ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA

CNPJ : 68.622.174/0001-20
Denominação Comercial : ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA
Endereço : PRAÇA 22 DE ABRIL 36 - CENTRO
Cidade : RIO DE JANEIRO
UF : RJ
CEP : 20021-370
DDD : 21
FAX : 3824-6667
DDD : 21
TEL : 3824-3911
DIRETOR DIRETOR EXECUTIVO : BERNARDO SCHNEIDER GOULART DE OLIVEIRA
DIRETOR DISTRIBUIÇÃO DE COTAS DE FI : BRUNO HOROVITZ
Data de Registro : 30/05/2001
Situação : EM FUNCIONAMENTO NORMAL
Website : WWW.ICATUVANGUARDA.COM.BR
Categoria : Gestor de Carteira

[Formulário de Referência](#)

[Fale com a CVM](#)





CERTIDÃO NEGATIVA

Para os devidos fins, em atendimento à solicitação da parte interessada, o Banco Central do Brasil certifica que não há registros de processos administrativos sancionadores em desfavor de ICATU VANGUARDA GESTAO DE RECURSOS LTDA., CNPJ 68.622.174/0001-20.

Data da emissão: 11/04/25 09:07

Assinado por 5 pessoas: CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA, ELIANE DEL SENT CATANI, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOTURA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83





CONTROLADORIA-GERAL DA UNIÃO

Certidão Negativa Correccional - Entes Privados (ePAD, CGU-PJ, CEIS, CNEP e CEPIM)

Consultado: **ICATU VANGUARDA GESTAO DE RECURSOS LTDA.**

CPF/CNPJ: **68.622.174/0001-20**

Certifica-se que, em consulta aos sistemas ePAD e CGU-PJ e aos cadastros CEIS, CNEP e CEPIM, mantidos pela Corregedoria-Geral da União, **NÃO CONSTAM** registros de penalidades vigentes ou de procedimentos acusatórios em andamento, relativos ao CPF/CNPJ consultado.

Destaca-se que, nos termos da legislação vigente, os referidos cadastros consolidam informações prestadas pelos entes públicos, de todos os Poderes e esferas de governo.

Os [Sistemas ePAD e CGU-PJ](#) consolidam os dados sobre o andamento dos processos administrativos de responsabilização de entes privados no Poder Executivo Federal.

O [Cadastro Nacional de Empresas Inidôneas e Suspensas \(CEIS\)](#) apresenta a relação de empresas e pessoas físicas que sofreram sanções que implicaram a restrição de participar de licitações ou de celebrar contratos com a Administração Pública.

O [Cadastro Nacional de Empresas Punidas \(CNEP\)](#) apresenta a relação de empresas que sofreram quaisquer das punições previstas na Lei nº 12.846/2013 (Lei Anticorrupção).

O [Cadastro de Entidades Privadas sem Fins Lucrativos Impedidas \(CEPIM\)](#) apresenta a relação de entidades privadas sem fins lucrativos que estão impedidas de celebrar novos convênios, contratos de repasse ou termos de parceria com a Administração Pública Federal, em função de irregularidades não resolvidas em convênios, contratos de repasse ou termos de parceria firmados anteriormente.

Certidão emitida às 09:05:38 do dia 11/04/2025 , com validade até o dia 11/05/2025.

Link para consulta da verificação da certidão <https://certidoes.cgu.gov.br/>

Código de controle da certidão: HaOvH0waiMzbt6rPIBsj

Qualquer rasura ou emenda invalidará este documento.





TRIBUNAL DE CONTAS DA UNIÃO

Consulta Consolidada de Pessoa Jurídica

Este relatório tem por objetivo apresentar os resultados consolidados de consultas eletrônicas realizadas diretamente nos bancos de dados dos respectivos cadastros. A responsabilidade pela veracidade do resultado da consulta é do Órgão gestor de cada cadastro consultado. A informação relativa à razão social da Pessoa Jurídica é extraída do Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica, mantido pela Receita Federal do Brasil.

Consulta realizada em: 11/04/2025 09:08:06

Informações da Pessoa Jurídica:

Razão Social: **ICATU VANGUARDA GESTAO DE RECURSOS LTDA.**
CNPJ: **68.622.174/0001-20**

Resultados da Consulta Eletrônica:

Órgão Gestor: **TCU**
Cadastro: **Licitantes Inidôneos**
Resultado da consulta: **Nada Consta**

Para acessar a certidão original no portal do órgão gestor, clique [AQUI](#).

Órgão Gestor: **CNJ**
Cadastro: **CNIA - Cadastro Nacional de Condenações Cíveis por Ato de Improbidade Administrativa e Inelegibilidade**
Resultado da consulta: **Nada Consta**

Para acessar a certidão original no portal do órgão gestor, clique [AQUI](#).

Órgão Gestor: **Portal da Transparência**
Cadastro: **Cadastro Nacional de Empresas Inidôneas e Suspensas**
Resultado da consulta: **Nada Consta**

Para acessar a certidão original no portal do órgão gestor, clique [AQUI](#).

Órgão Gestor: **Portal da Transparência**
Cadastro: **CNEP - Cadastro Nacional de Empresas Punidas**
Resultado da consulta: **Nada Consta**

Para acessar a certidão original no portal do órgão gestor, clique [AQUI](#).

Obs: A consulta consolidada de pessoa jurídica visa atender aos princípios de simplificação e racionalização de serviços públicos digitais. Fundamento legal: Lei nº 12.965, de 23 de abril de 2014, Lei nº 13.460, de 26 de junho de 2017, Lei nº 13.726, de 8 de outubro de 2018, Decreto nº 8.638 de 15, de janeiro de 2016.





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

CADASTRO NACIONAL DA PESSOA JURÍDICA

| | | |
|---|---|---------------------------------------|
| NÚMERO DE INSCRIÇÃO 68.622.174/0001-20 MATRIZ | COMPROVANTE DE INSCRIÇÃO E DE SITUAÇÃO CADASTRAL | DATA DE ABERTURA 22/09/1992 |
| NOME EMPRESARIAL ICATU VANGUARDA GESTAO DE RECURSOS LTDA. | | |
| TÍTULO DO ESTABELECIMENTO (NOME DE FANTASIA) ***** | PORTE DEMAIS | |
| CÓDIGO E DESCRIÇÃO DA ATIVIDADE ECONÔMICA PRINCIPAL 66.30-4-00 - Atividades de administração de fundos por contrato ou comissão | | |
| CÓDIGO E DESCRIÇÃO DAS ATIVIDADES ECONÔMICAS SECUNDÁRIAS 64.63-8-00 - Outras sociedades de participação, exceto holdings | | |
| CÓDIGO E DESCRIÇÃO DA NATUREZA JURÍDICA 206-2 - Sociedade Empresária Limitada | | |
| LOGRADOURO AV OSCAR NIEMEYER | NÚMERO 02000 | COMPLEMENTO BLC 1 SAL 1801 |
| CEP 20.220-297 | BAIRRO/DISTRITO SANTO CRISTO | MUNICÍPIO RIO DE JANEIRO |
| UF RJ | TELEFONE (21) 3824-3900 | |
| ENDEREÇO ELETRÔNICO GRUPOTRIBUTOS@ICATUSEGUROS.COM.BR | TELEFONE (21) 3824-3900 | |
| ENTE FEDERATIVO RESPONSÁVEL (EFR) ***** | | |
| SITUAÇÃO CADASTRAL ATIVA | DATA DA SITUAÇÃO CADASTRAL 04/10/2003 | |
| MOTIVO DE SITUAÇÃO CADASTRAL | | |
| SITUAÇÃO ESPECIAL ***** | DATA DA SITUAÇÃO ESPECIAL ***** | |

Aprovado pela Instrução Normativa RFB nº 2.119, de 06 de dezembro de 2022.

Emitido no dia **23/01/2025** às **15:12:46** (data e hora de Brasília).

Página: **1/1**



41ª ALTERAÇÃO DO CONTRATO SOCIAL DA
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.
CNPJ/MF nº 68.622.174/0001-20
NIRE nº 33.2.0796534-7

NALBRAPAR PARTICIPAÇÕES LTDA., sociedade com sede na Avenida Ataulfo de Paiva, nº 1.100, sala 201 (parte), Leblon, cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, CEP 22440-035, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 01.620.544/0001-19, neste ato representada na forma do seu Contrato Social, por seus administradores ANTONIO CARLOS DANTAS MATTOS, brasileiro, divorciado, economista, titular da carteira de identidade nº 7.770, expedida pelo CORECON-1ª Região, inscrito no CPF/MF sob o nº 272.521.327-49 e GUSTAVO VIEIRA DE CASTRO, brasileiro, casado, engenheiro, titular da carteira de identidade nº 08.561.521-9, expedida pelo IFP/RJ, inscrito no CPF/MF sob o nº 012.134.357-06, doravante "NALBRAPAR";

BERNARDO SCHNEIDER GOULART DE OLIVEIRA, brasileiro, divorciado, unido estavelmente em regime de separação total de bens, economista, titular da carteira de identidade nº 10.805.366-1, expedida pelo IFP/RJ, inscrito no CPF/MF sob o nº 097.489.267-02, residente e domiciliado na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, com endereço profissional na Avenida Oscar Niemeyer, nº 2000, Bloco 1, sala 1801, Edifício Aqwa Corporate, Santo Cristo, Rio de Janeiro, RJ, CEP 20220-297, doravante "BERNARDO SCHNEIDER";

ALEXANDRE PETRONE VILARDI, brasileiro, casado, administrador, titular da carteira de identidade nº 03.688.704-0, expedida pelo DETRAN/RJ, inscrito no CPF/MF sob o nº 751.955.937-87, residente e domiciliado na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, com endereço profissional na Avenida Oscar Niemeyer, nº 2000, Bloco 1, salas 1701, 1801, 1901, 2001, 2101, Edifício Aqwa Corporate, Santo Cristo, Rio de Janeiro, RJ, CEP 20220-297, doravante "ALEXANDRE VILARDI";

CÉSAR LUIZ SALAZAR SAUT, brasileiro, casado, securitário, titular da carteira de identidade nº 70.263.183-32, expedida pela SSP/PC RS, inscrito no CPF/MF sob o nº 407.730.270-68, residente e domiciliado na cidade de Porto Alegre, Estado do Rio Grande do Sul, com endereço profissional na Rua Siqueira Campos, nº 1.163, 6º andar, Centro Histórico, Porto Alegre, RS, CEP 90010-001, doravante "CÉSAR SAUT";

LUCIANO SOARES, brasileiro, casado, economista, titular da carteira de identidade nº 07.823.930-8, expedida pelo DETRAN/RJ, inscrito no CPF/MF sob o nº 007.555.737-14, residente e domiciliado na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, com endereço profissional na Avenida Oscar Niemeyer, nº 2000, Bloco 1, salas 1701, 1801, 1901, 2001 e 2101, Edifício Aqwa Corporate, Santo Cristo, Rio de Janeiro, RJ, CEP: 20220-297, doravante "LUCIANO SOARES";

LUCIANO SNEL CORRÊA, brasileiro, casado, engenheiro, titular da carteira de identidade nº 09.027.879-7, expedida pelo DETRAN/RJ, inscrito no CPF/MF sob o nº 025.910.197-46, residente e domiciliado na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, com endereço à Praça Pio XI, nº 186, Jardim Botânico, Rio de Janeiro, RJ, CEP 22461-080, doravante "LUCIANO SNEL";

BRUNO HOROVITZ, brasileiro, casado, engenheiro, titular da carteira de identidade nº 12.889.309-6, expedida pelo DETRAN/RJ, inscrito no CPF/MF sob o nº 055.589.417-74, residente e domiciliado na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, com endereço profissional na Avenida Oscar Niemeyer, nº 2000, Bloco 1, sala 1801, Edifício Aqwa Corporate, Santo Cristo, Rio de Janeiro, RJ,

41ª Alteração do Contrato Social da Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda.
realizada em 29 de abril de 2024

Jurídico de Negócios
Grupo Icatu Seguros

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro

Empresa: ICATU VANGUARDA GESTAO DE RECURSOS LTDA

NIRE: 332.0796534-7 Protocolo: 2024/00604478-0 Data do protocolo: 18/07/2024

CERTIFICO O ARQUIVAMENTO em 19/07/2024 SOB O NÚMERO 00006351727 e demais constantes do termo de autenticação.

Autenticação: F1744989B05A13EC553E7A15E8A41F92D890AA1AAC09D32A8EE355286E552E44

Para validar o documento acesse <https://www.jucerja.rj.gov.br/servicos/chanceladigital>, informe o nº de protocolo.



Pag. 03/11

Memorando 14.015/2025 13/147

Assinado por 5 pessoas: CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOTURA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83



CEP 20220-297, doravante "BRUNO HOROVITZ";

GUILHERME HINRICHSEN, brasileiro, casado, publicitário, titular da carteira de identidade nº 60.384.880-1, expedida pela SSP/SP, inscrito no CPF/MF sob o nº 071.767.377-46, residente e domiciliado na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, com endereço profissional na Avenida Ibirapuera, Indianópolis, nº 2.332, 7º andar, Torre II, São Paulo, SP, CEP 04028-003, doravante "GUILHERME HINRICHSEN"; e

MARCIO DE MORAES PALMEIRA, brasileiro, casado, engenheiro, titular da carteira de identidade nº 10.043.594-0, expedida pelo IFF/RJ, inscrito no CPF/MF sob o nº 023.994.177-20, residente e domiciliado na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, com endereço profissional na Avenida Oscar Niemeyer, nº 2000, Bloco 1, salas 1701, 1801, 1901, 2001, 2101, Edifício Aqwa Corporate, Santo Cristo, Rio de Janeiro, RJ, CEP 20220-297, doravante "MARCIO PALMEIRA".

Na qualidade de sócios representando a totalidade do capital social da ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA., sociedade com sede na Avenida Oscar Niemeyer, nº 2000, Bloco 1, sala 1801, Edifício Aqwa Corporate, Santo Cristo, Rio de Janeiro, RJ, CEP 20220-297, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 68.622.174/0001-20 ("Sociedade"), com sua 40ª Alteração Contratual arquivada na Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro (JUCERJA), em 27/12/2023, sob o nº 00005952978;

Têm entre si, justo e acordado, celebrar a 41ª alteração do Contrato Social da ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA., de acordo com as seguintes cláusulas e condições:

1. Considerando que foram firmados entre LUCIANO SNEL e NALBRAPAR os Instrumentos Particulares de Contrato de Cessão de Quotas, Opção de Cessão de Quotas e Outras Avenças, datados de 29.10.2013, 04.04.2014, 23.03.2016, 18.04.2016, 18.11.2016, 29.03.2017 e 10.04.2017 ("Contratos");

2. Considerando que nos Contratos estão previstas cláusulas de "Opção de Aquisição de Quotas" por meio das quais LUCIANO SNEL outorgou à NALBRAPAR opção de aquisição das quotas representativas do capital social da Sociedade e que a sócia NALBRAPAR exerceu, de forma irrevogável e irretroatável, seu direito de Opção de Aquisição de 1.364 (mil, trezentas e sessenta e quatro) quotas, na forma do "Termo de Exercício da Opção de Aquisição de Quotas à vista e a termo", celebrado em 28 de junho de 2023, conforme abaixo descrito:

- a) à vista: 455 (quatrocentas e cinquenta e cinco) quotas, as quais foram transferidas à NALBRAPAR em 28 de junho de 2023;
- b) a termo:
 - b.i) em 30 de abril de 2024: 455 (quatrocentas e cinquenta e cinco) quotas; e
 - b.ii) em 30 de abril de 2025: 454 (quatrocentas e cinquenta e quatro) quotas.

3. Considerando o gatilho temporal mencionado no item b.i), em 29/04/2024 concretizou-se a transferência de 455 (quatrocentas e cinquenta e cinco) quotas do LUCIANO SNEL em favor da NALBRAPAR. Por conseguinte, os sócios resolvem, por unanimidade e sem ressalvas, alterar a Cláusula Quinta do Contrato Social para atualizar as suas posições na Sociedade, a qual passará a vigor com a seguinte redação:

Jurídico de Negócios
Grupo Icatu Seguros

41ª Alteração do Contrato Social da Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda.
realizada em 29 de abril de 2024

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro

Empresa: ICATU VANGUARDA GESTAO DE RECURSOS LTDA

NIRE: 332.0796534-7 Protocolo: 2024/00604478-0 Data do protocolo: 18/07/2024

CERTIFICO O ARQUIVAMENTO em 19/07/2024 SOB O NÚMERO 00006351727 e demais constantes do termo de autenticação.

Autenticação: F1744989B05A13EC553E7A15E8A41F92D890AA1AAC09D32A8EE355286E552E44

Para validar o documento acesse <https://www.jucerja.rj.gov.br/servicos/chanceladigital>, informe o nº de protocolo.



Pag. 04/11

Memorando 14.015/2025

14/147

Assinado por 5 pessoas: CASSIO AURELIO TEIXEIRA, ELIANE DEL SENT CATANI, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOTURA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://portalbranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83



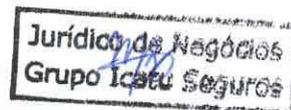
"CLÁUSULA QUINTA

O Capital Social é de R\$ 159.600,00 (cento e cinquenta e nove mil e seiscentos reais), totalmente subscrito e integralizado em moeda corrente do país, dividido em 159.600 (cento e cinquenta e nove mil e seiscentas) quotas no valor de R\$ 1,00 (um real) cada uma e assim distribuídas entre os sócios:

| SÓCIOS | QUOTAS | VALOR (R\$) | PARTICIPAÇÃO |
|--|----------------|-------------------|--------------|
| Nalbrapar Participações Ltda. | 150.455 | 150.455,00 | 94,27 |
| Bernardo Schneider Goulart de Oliveira | 1.995 | 1.995,00 | 1,25 |
| Alexandre Petrone Vilardi | 1.843 | 1.843,00 | 1,15 |
| César Luiz Salazar Saut | 1.843 | 1.843,00 | 1,15 |
| Luciano Soares | 1.820 | 1.820,00 | 1,14 |
| Luciano Snel Corrêa | 933 | 933,00 | 0,59 |
| Bruno Horovitz | 395 | 395,00 | 0,25 |
| Guilherme Hinrichsen | 158 | 158,00 | 0,10 |
| Marcio de Moraes Palmeira | 158 | 158,00 | 0,10 |
| TOTAL | 159.600 | 159.600,00 | 100 % |

Parágrafo Único: A responsabilidade dos sócios é restrita ao valor de suas quotas, mas todos respondem solidariamente pela integralização do capital social."

4. Por fim, os sócios resolvem, por unanimidade e sem ressalvas, consolidar e reformar o Contrato Social da Sociedade, que passa a vigor com a redação constante no Anexo I à presente Alteração Contratual.



41ª Alteração do Contrato Social da Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda.
realizada em 29 de abril de 2024

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro

Empresa: ICATU VANGUARDA GESTAO DE RECURSOS LTDA

NIRE: 332.0796534-7 Protocolo: 2024/00604478-0 Data do protocolo: 18/07/2024

CERTIFICO O ARQUIVAMENTO em 19/07/2024 SOB O NÚMERO 00006351727 e demais constantes do termo de autenticação.

Autenticação: F1744989B05A13EC553E7A15E8A41F92D890AA1AAC09D32A8EE355286E552E44

Para validar o documento acesse <https://www.jucerja.rj.gov.br/servicos/chanceladigital>, informe o n° de protocolo.



ANEXO I

CONTRATO SOCIAL DA
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

CAPÍTULO I
NOME, SEDE, PRAZO, OBJETO

CLÁUSULA PRIMEIRA

A Sociedade denomina-se ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA., regendo-se por este Contrato Social, pela legislação que lhe é aplicável e, supletivamente, pelo disposto na legislação sobre sociedades anônimas.

CLÁUSULA SEGUNDA

A Sociedade tem sede na Avenida Oscar Niemeyer, 2000, sala 1801, Edifício Aqwa Corporate, Santo Cristo, Rio de Janeiro, CEP: 20220-297, podendo abrir filiais em todo território nacional.

CLÁUSULA TERCEIRA

A Sociedade terá duração por prazo indeterminado.

CLÁUSULA QUARTA

A Sociedade tem por objeto a gestão de carteiras de títulos e valores mobiliários e a distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja gestora, podendo, ainda, participar do capital de outras sociedades, empreendimentos e consórcios, como acionista, sócia, quotista ou consorciada.

CAPÍTULO II
CAPITAL SOCIAL

CLÁUSULA QUINTA

O Capital Social é de R\$ 159.600,00 (cento e cinquenta e nove mil e seiscentos reais), totalmente subscrito e integralizado em moeda corrente do país, dividido em 159.600 (cento e cinquenta e nove mil e seiscentas) quotas no valor de R\$ 1,00 (um real) cada uma e assim distribuídas entre os sócios:

| SÓCIOS | QUOTAS | VALOR (R\$) | PARTICIPAÇÃO |
|--|----------------|-------------------|--------------|
| Nalbrapar Participações Ltda. | 150.455 | 150.455,00 | 94,27 |
| Bernardo Schneider Goulart de Oliveira | 1.995 | 1.995,00 | 1,25 |
| Alexandre Petrone Vilardi | 1.843 | 1.843,00 | 1,15 |
| César Luiz Salazar Saut | 1.843 | 1.843,00 | 1,15 |
| Luciano Soares | 1.820 | 1.820,00 | 1,14 |
| Luciano Snel Corrêa | 933 | 933,00 | 0,59 |
| Bruno Horovitz | 395 | 395,00 | 0,25 |
| Guilherme Hinrichsen | 158 | 158,00 | 0,10 |
| Marcio de Moraes Palmeira | 158 | 158,00 | 0,10 |
| TOTAL | 159.600 | 159.600,00 | 100 % |

Parágrafo Único: A responsabilidade dos sócios é restrita ao valor de suas quotas, mas todos respondem solidariamente pela integralização do capital social.

41ª Alteração do Contrato Social da Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda.
realizada em 29 de abril de 2024

Jurídico de Negócios
Grupo Icatu Seguros

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro

Empresa: ICATU VANGUARDA GESTAO DE RECURSOS LTDA

NIRE: 332.0796534-7 Protocolo: 2024/00604478-0 Data do protocolo: 18/07/2024

CERTIFICO O ARQUIVAMENTO em 19/07/2024 SOB O NÚMERO 00006351727 e demais constantes do termo de autenticação.

Autenticação: F1744989B05A13EC553E7A15E8A41F92D890AA1AAC09D32A8EE355286E552E44

Para validar o documento acesse <https://www.jucerja.rj.gov.br/servicos/chanceladigital>, informe o nº de protocolo.



Pag. 06/11

Memorando 14.015/2025 16/147

Assinado por 5 pessoas: CASIO AURELIO TEIXEIRA, ELIANE DEL SENT CATANI, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOTURA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patbranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83

CAPÍTULO III
ADMINISTRAÇÃO

CLÁUSULA SEXTA

A Sociedade será administrada por **BERNARDO SCHNEIDER GOULART DE OLIVEIRA**, brasileiro, divorciado, unido estavelmente em regime de separação total de bens, economista, titular da carteira de identidade nº 10.805.366-1, expedida pelo IFP/RJ, inscrito no CPF/MF sob o nº 097.489.267-02, **BRUNO HOROVITZ**, brasileiro, casado, engenheiro, titular da carteira de identidade nº 12.889.309-6, expedida pelo DETRAN/RJ, inscrito no CPF/MF sob o nº 055.589.417-74, **MARCELO RODRIGUES DE SOUZA COUTINHO**, brasileiro, casado, contador, titular da carteira de identidade nº 37.916.846-7, expedida pela SSP/SP, inscrito no CPF/MF sob o nº 029.138.927-95, e **MARCO ANTÔNIO FERNANDES RODRIGUES PEREIRA**, brasileiro, divorciado, economista, titular da carteira de identidade nº 23155-1, expedida pelo CRE, inscrito no CPF/MF sob o nº 515.560.577-68, todos com endereço comercial na Avenida Oscar Niemeyer, 2000, Bloco 1, sala 1801, Edifício Aqwa Corporate, Santo Cristo, Rio de Janeiro, CEP 20220-297.

Parágrafo Primeiro: A responsabilidade pela administração da carteira de valores mobiliários, como prevista no inciso III do art. 4º da Resolução nº 21 de 25 de fevereiro de 2021, da Comissão de Valores Mobiliários, caberá a **BERNARDO SCHNEIDER GOULART DE OLIVEIRA**.

Parágrafo Segundo: A responsabilidade pelo cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos e da Resolução nº 21, de 25 de fevereiro de 2021, da Comissão de Valores Mobiliários, como prevista no inciso IV do art. 4º da referida norma, caberá a **MARCELO RODRIGUES DE SOUZA COUTINHO**.

Parágrafo Terceiro: A responsabilidade pela gestão de risco, como prevista no inciso V do art. 4º da Resolução nº 21, de 25 de fevereiro de 2021, da Comissão de Valores Mobiliários, caberá a **MARCELO RODRIGUES DE SOUZA COUTINHO**.

Parágrafo Quarto: A responsabilidade pelo cumprimento das normas de que trata o inciso I do art. 33 da Resolução nº 21, de 25 de fevereiro de 2021, da Comissão de Valores Mobiliários, e pela atividade de distribuição de cotas de fundos de investimento, como prevista no inciso II do mesmo dispositivo, caberá a **BRUNO HOROVITZ**.

Parágrafo Quinto: A responsabilidade pelo cumprimento das normas constantes na Resolução nº 30, de 11 de maio de 2021, da Comissão de Valores Mobiliários, como previsto no inciso III do art. 8º da mesma norma, que trata do dever de verificação da adequação dos produtos, serviços e operações ao perfil do cliente, caberá a **BRUNO HOROVITZ**.

Parágrafo Sexto: A responsabilidade pelo cumprimento das normas relativas à prevenção da lavagem de dinheiro, como prevista no art. 8º da Resolução nº 50, de 31 de agosto de 2021, da Comissão de Valores Mobiliários, caberá a **MARCELO RODRIGUES DE SOUZA COUTINHO**.

CLÁUSULA SÉTIMA

Todos os atos ou instrumentos que criem, modifiquem ou extingam obrigações da Sociedade, deverão, sob pena de não produzirem efeitos, serem assinados: (i) por dois administradores em

41ª Alteração do Contrato Social da Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda.
realizada em 29 de abril de 2024

Jurídico de Negócios
Grupo Icatu Seguros

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro

Empresa: ICATU VANGUARDA GESTAO DE RECURSOS LTDA

NIRE: 332.0796534-7 Protocolo: 2024/00604478-0 Data do protocolo: 18/07/2024

CERTIFICO O ARQUIVAMENTO em 19/07/2024 SOB O NÚMERO 00006351727 e demais constantes do termo de autenticação.

Autenticação: F1744989B05A13EC553E7A15E8A41F92D890AA1AAC09D32A8EE355286E552E44

Para validar o documento acesse <https://www.jucerja.rj.gov.br/servicos/chanceladigital>, informe o nº de protocolo.



Pag. 07/11

Memorando 14.015/2025 17/147

Assinado por 5 pessoas: CARLOS HENRIQUE GALVAN GONCALVES, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOTURA. Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83



conjunto; ou (ii) por um administrador em conjunto com um procurador, ou ainda; (iii) por dois procuradores, constituídos por mandato assinado por dois administradores.

Parágrafo Primeiro: Todos os mandatos terão validade máxima de 1 (um) ano, ressalvados os mandatos com poderes "ad judicium" e aqueles específicos para receber citação, confessar, reconhecer a procedência do pedido, transigir, desistir, renunciar ao direito sobre o qual se funda a ação, receber, dar quitação, firmar compromisso e assinar declaração de hipossuficiência econômica, que poderão ter validade indeterminada.

Parágrafo Segundo: A Sociedade poderá ser representada por um administrador ou procurador, este último com poderes específicos, nos seguintes casos:

- (i) Atos que exijam a presença física de um representante da Companhia;
- (ii) Defesa dos interesses da Companhia em Juízo, Autarquias, Repartições Públicas federais, estaduais, municipais e entidades de classe;
- (iii) Sindicatos ou Justiça do Trabalho, para matérias de admissão, suspensão ou demissão de empregados, e para acordos trabalhistas;
- (iv) Assinatura de correspondências de rotina que não criem qualquer responsabilidade para a Companhia; e
- (v) Em Assembleias de Acionistas ou de Debenturistas.

Parágrafo Terceiro: Poderão conter cláusula de substabelecimento, com reserva de iguais poderes, os mandatos outorgados a advogados, para fins de representação da Sociedade em: (i) processos judiciais e/ou administrativos; (ii) órgãos governamentais, autarquias e concessionárias de serviços públicos; (iii) procedimentos licitatórios; e (iv) Assembleias, Reuniões e quaisquer outros atos em que a Sociedade esteja na condição de sócia e/ou acionista.

Parágrafo Quarto: É vedado aos Administradores e aos mandatários obrigarem a Sociedade em negócios estranhos ao seu objeto social.

Parágrafo Quinto: Não terão validade, nem obrigarão a Sociedade, os atos praticados em desconformidade com o disposto neste artigo.

Parágrafo Sexto: Fica vedada a concessão de aval ou fiança, salvo aquelas garantias que atendam a interesses da Sociedade.

CAPÍTULO IV REUNIÃO DOS SÓCIOS

CLÁUSULA OITAVA

Os sócios reunir-se-ão sempre que os interesses sociais o exigirem, deliberando por maioria do capital.

Jurídico de Negócios
Grupo Icatu Seguros

41ª Alteração do Contrato Social da Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda.
realizada em 29 de abril de 2024

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro

Empresa: ICATU VANGUARDA GESTAO DE RECURSOS LTDA

NIRE: 332.0796534-7 Protocolo: 2024/00604478-0 Data do protocolo: 18/07/2024

CERTIFICO O ARQUIVAMENTO em 19/07/2024 SOB O NÚMERO 00006351727 e demais constantes do termo de autenticação.

Autenticação: F1744989B05A13EC553E7A15E8A41F92D890AA1AAC09D32A8EE355286E552E44

Para validar o documento acesse <https://www.jucerja.rj.gov.br/servicos/chanceladigital>, informe o nº de protocolo.



Pag. 08/11

Memorando 14.015/2025 18/147

Assinado por 5 pessoas: CASSIO JULIANO TEIXEIRA, ELIANE DEL SENT CATANI, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOTURA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83



CAPÍTULO V CESSÃO DE QUOTAS

CLÁUSULA NONA

As quotas não poderão ser cedidas no todo ou parcialmente, a terceiros, sem prévio e expreso consentimento dos demais sócios.

Parágrafo Primeiro: A Sociedade em primeiro lugar, atendidas as prescrições legais e os demais sócios, na proporção de suas quotas, terão preferência, em igualdade de condições, para adquirir as quotas do sócio cedente.

Parágrafo Segundo: O quotista que desejar alienar, total ou parcialmente, suas quotas, comunicará à Sociedade sua intenção, indicando a quantidade, preço e condições de pagamento. Não exercido o direito de preferência dentro do prazo de 30 (trinta) dias contado da data da comunicação, ficará o quotista cedente autorizado a ceder sua participação a terceiros.

CLÁUSULA DÉCIMA

O falecimento, interdição ou falência de qualquer um dos sócios não dissolverá a Sociedade que continuará com os sócios remanescentes, pagando-se ao herdeiro do quotista falecido ou interditado o valor das quotas, com base no valor patrimonial.

Parágrafo Único: O pagamento será efetuado com base no último balanço levantado e será feito em 12 (doze) prestações mensais e sucessivas.

CAPÍTULO VI EXERCÍCIO SOCIAL E LUCROS

CLÁUSULA DÉCIMA PRIMEIRA

O exercício social coincidirá com o ano civil, encerrando-se em 31 de dezembro de cada ano, quando serão levantadas as demonstrações financeiras.

Parágrafo Primeiro: Do lucro líquido serão pagos dividendos mínimos de 25% (vinte e cinco por cento) aos sócios, em proporção às quotas possuídas.

Parágrafo Segundo: Poderá a Sociedade levantar balanço semestral e distribuir dividendo com base nesse balanço.

Parágrafo Terceiro: Poderá, ainda, a Sociedade levantar balanço, intercalar e pagar dividendo em períodos menores, desde que o total dos dividendos pagos em cada semestre não exceda o montante das reservas de capital.

CAPÍTULO VII DISSOLUÇÃO

CLÁUSULA DÉCIMA SEGUNDA

A Sociedade entrará em liquidação nos casos previstos em lei, sendo nomeado para liquidante o sócio de maior participação no capital social.



Jurídico de Negócios
Grupo Icatu Seguro

41ª Alteração do Contrato Social da Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda.
realizada em 29 de abril de 2024

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro

Empresa: ICATU VANGUARDA GESTAO DE RECURSOS LTDA

NIRE: 332.0796534-7 Protocolo: 2024/00604478-0 Data do protocolo: 18/07/2024

CERTIFICO O ARQUIVAMENTO em 19/07/2024 SOB O NÚMERO 00006351727 e demais constantes do termo de autenticação.

Autenticação: F1744989B05A13EC553E7A15E8A41F92D890AA1AAC09D32A8EE355286E552E44

Para validar o documento acesse <https://www.jucerja.rj.gov.br/servicos/chanceladigital>, informe o n° de protocolo.



Pag. 09/11

Memorando 14.015/2025 19/147

Assinado por 5 pessoas: CASSIO JUAN BELLO TEXEIRA, ELIANE DEL SENT CATANI, CARLOS HENRIQUE GALVAN ENOATTO, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOTURA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83



CAPÍTULO VIII
DISPOSIÇÕES GERAIS

CLÁUSULA DÉCIMA TERCEIRA

Os sócios e os administradores declaram, sob as penas da lei, de que não estão impedidos de exercer a administração da Sociedade, por lei especial, ou em virtude de condenação criminal, ou por se encontrarem sob os efeitos dela, a pena que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos; ou por crime falimentar, de prevaricação, peita ou suborno, concussão, peculato, ou contra a economia popular, contra o sistema financeiro nacional, contra normas de defesa da concorrência, contra as relações de consumo, fé pública ou a propriedade, na forma do §1º do art. 1.011 do Código Civil.

CLÁUSULA DÉCIMA QUARTA

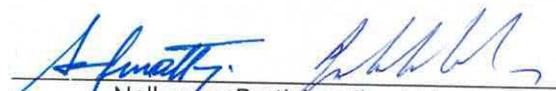
Os sócios elegem o foro da Comarca do Rio de Janeiro para dirimir eventuais conflitos oriundos do presente instrumento, renunciando a qualquer outro, por mais privilegiado que possa ser.

E, por assim estarem justas e contratadas, as partes assinam o presente instrumento em 02 (duas) vias de igual teor e forma.

Rio de Janeiro, 29 de abril de 2024.

Jurídico de Negócios
Grupo Icatu Seguros

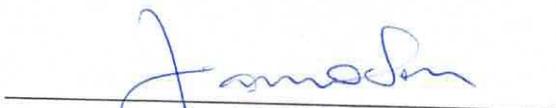
ASSINATURA DOS SÓCIOS:

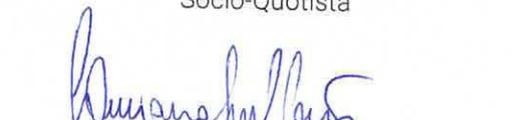

Nalbrapar Participações Ltda.
Sócia-Quotista

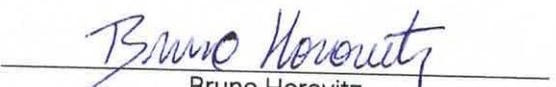

Bernardo Schneider Goulart de Oliveira
Sócio-Quotista


Alexandre Petrone Vilardi
Sócio-Quotista


César Luiz Salazar Saut
Sócio-Quotista


Luciano Soares
Sócio-Quotista


Luciano Snel Corrêa
Sócio-Quotista


Bruno Horovitz
Sócio-Quotista


Guilherme Hinrichsen
Sócio-Quotista


Marcio de Moraes Palmeira
Sócio-Quotista

41ª Alteração do Contrato Social da Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda.
realizada em 29 de abril de 2024

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro

Empresa: ICATU VANGUARDA GESTAO DE RECURSOS LTDA

NIRE: 332.0796534-7 Protocolo: 2024/00604478-0 Data do protocolo: 18/07/2024

CERTIFICO O ARQUIVAMENTO em 19/07/2024 SOB O NÚMERO 00006351727 e demais constantes do termo de autenticação.

Autenticação: F1744989B05A13EC553E7A15E8A41F92D890AA1AAC09D32A8EE355286E552E44

Para validar o documento acesse <https://www.jucerja.rj.gov.br/servicos/chanceladigital>, informe o nº de protocolo.



Pag. 10/11

Memorando 14.015/2025 20/147

Assinado por 5 pessoas: CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA, ELIANE DEL SENT CATANI, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOTUPRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83





IDENTIFICAÇÃO DOS ASSINANTES

CERTIFICO QUE O ATO DA ICATU VANGUARDA GESTAO DE RECURSOS LTDA, NIRE 33.2.0796534-7, PROTOCOLO 2024/00604478-0, ARQUIVADO EM 19/07/2024, SOB O NÚMERO (S) 00006351727, FOI ASSINADO DIGITALMENTE.

| CPF/CNPJ | Nome |
|----------------|------------------------------|
| 107.641.087-19 | MARIANE BARBOSA VALIM CASTRO |



Assinado por 5 pessoas: CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA, ELIANE DEL SENT CATANI, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOTURA
 Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83

19 de julho de 2024.

Gabriel Oliveira de Souza Voi
 Secretário Geral

[Voltar](#)[Imprimir](#)

Certificado de Regularidade do FGTS - CRF

Inscrição: 68.622.174/0001-20
Razão Social: ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA
Endereço: PC VINTE E DOIS DE ABRIL 36 PARTE / CENTRO / RIO DE JANEIRO / RJ / 20021-370

A Caixa Econômica Federal, no uso da atribuição que lhe confere o Art. 7, da Lei 8.036, de 11 de maio de 1990, certifica que, nesta data, a empresa acima identificada encontra-se em situação regular perante o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FGTS.

O presente Certificado não servirá de prova contra cobrança de quaisquer débitos referentes a contribuições e/ou encargos devidos, decorrentes das obrigações com o FGTS.

Validade: 30/04/2025 a 29/05/2025

Certificação Número: 2025043020030479858483

Informação obtida em 12/05/2025 10:50:26

A utilização deste Certificado para os fins previstos em Lei esta condicionada a verificação de autenticidade no site da Caixa:
www.caixa.gov.br





GOVERNO DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO
SECRETARIA DE ESTADO DE FAZENDA DO RIO DE JANEIRO

CERTIDÃO DE REGULARIDADE FISCAL Nº 2025151255454
CERTIDÃO NEGATIVA DE DÉBITOS - CND

IDENTIFICAÇÃO DO REQUERENTE

CPF/CNPJ: 68622174000120

CAD-ICMS: Inscrito

NOME/RAZÃO SOCIAL: ICATU VANGUARDA GESTAO DE RECURSOS LTDA

CERTIFICA-SE para fins de direito e de acordo com as informações registradas nos Sistemas Corporativos da Secretaria de Estado de Fazenda que, até a presente data, **NÃO CONSTAM DÉBITOS** perante a Fazenda Estadual para o requerente acima identificado, ressalvado o direito de a Receita Estadual cobrar e inscrever as dívidas de sua responsabilidade, que vierem a ser apuradas.

EMITIDA EM: 18/02/2025 09:55

VÁLIDA ATÉ: 19/05/2025 09:55

Certidão emitida com base na Resolução SEFAZ nº 109 de 04/08/2017

OBSERVAÇÕES

1. Esta certidão deve estar acompanhada da Certidão da Dívida Ativa, emitida pelo órgão próprio da Procuradoria Geral do Estado, nos termos da Resolução Conjunta SEFAZ/PGE nº 33/2004.
2. A aceitação desta certidão está condicionada a verificação de sua autenticidade na internet, no endereço: www.fazenda.rj.gov.br.
3. Esta certidão não se destina a atestar débitos do imposto sobre transmissão 'causa mortis' e doação, de quaisquer bens ou direitos (ITD).
4. Qualquer rasura ou emenda invalida este documento.





CERTIDÃO NEGATIVA DE DÉBITO DO IMPOSTO SOBRE SERVIÇOS DE QUALQUER NATUREZA

Nome: ICATU VANGUARDA GESTAO DE RECURSOS LTDA
CNPJ: 68.622.174/0001-20

A presente certidão, válida para todas as inscrições sediadas no Município do Rio de Janeiro, vinculadas aos oito primeiros dígitos do CNPJ ou CPF acima, serve como prova perante qualquer órgão público ou privado.

Até a presente data, em relação ao contribuinte acima qualificado, não há auto de infração, nota de lançamento, parcelamento, débito confessado em pedido de parcelamento ou nota de débito pendentes do pagamento integral, ou débito escriturado em livro fiscal ou declarado por meio eletrônico, vencidos e não pagos. Fica, entretanto, assegurado ao Município o direito de cobrança de qualquer débito que vier a ser verificado posteriormente, inclusive no que diz respeito às penalidades cabíveis previstas na legislação em vigor.

Certidão emitida pela Internet - Em 17/2/2025 10:09:22

Certidão expedida com base na Resolução SMFP nº 3.390, de 29/11/2024.

Rio de Janeiro, 17 de FEVEREIRO de 2025.

Hora: 10:09

OBSERVAÇÕES

I - A autenticidade desta certidão deverá ser confirmada no portal Carioca Digital, no endereço carioca.rj.
II - O presente documento não certifica inexistência de débitos de ISS declarados pelo contribuinte no âmbito do Simples Nacional. Caso o contribuinte seja ou tenha sido optante pelo Simples nos últimos 5 (cinco) anos, a presente certidão deverá ser complementada por certidão de situação fiscal fornecida pela Receita Federal do Brasil.

Assinado por 5 pessoas: CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA, ELIANE DEL SENT CATANI, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOJFURA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83





MINISTÉRIO DA FAZENDA
Secretaria da Receita Federal do Brasil
Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional

**CERTIDÃO POSITIVA COM EFEITOS DE NEGATIVA DE DÉBITOS RELATIVOS AOS TRIBUTOS
FEDERAIS E À DÍVIDA ATIVA DA UNIÃO**

Nome: ICATU VANGUARDA GESTAO DE RECURSOS LTDA.
CNPJ: 68.622.174/0001-20

Ressalvado o direito de a Fazenda Nacional cobrar e inscrever quaisquer dívidas de responsabilidade do sujeito passivo acima identificado que vierem a ser apuradas, é certificado que:

1. constam débitos administrados pela Secretaria da Receita Federal do Brasil (RFB) com exigibilidade suspensa nos termos do art. 151 da Lei nº 5.172, de 25 de outubro de 1966 - Código Tributário Nacional (CTN), ou objeto de decisão judicial que determina sua desconsideração para fins de certificação da regularidade fiscal, ou ainda não vencidos; e
2. não constam inscrições em Dívida Ativa da União (DAU) na Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional (PGFN).

Conforme disposto nos arts. 205 e 206 do CTN, este documento tem os mesmos efeitos da certidão negativa.

Esta certidão é válida para o estabelecimento matriz e suas filiais e, no caso de ente federativo, para todos os órgãos e fundos públicos da administração direta a ele vinculados. Refere-se à situação do sujeito passivo no âmbito da RFB e da PGFN e abrange inclusive as contribuições sociais previstas nas alíneas 'a' a 'd' do parágrafo único do art. 11 da Lei nº 8.212, de 24 de julho de 1991.

A aceitação desta certidão está condicionada à verificação de sua autenticidade na Internet, nos endereços <<http://rfb.gov.br>> ou <<http://www.pgfn.gov.br>>.

Certidão emitida gratuitamente com base na Portaria Conjunta RFB/PGFN nº 1.751, de 2/10/2014.
Emitida às 12:03:00 do dia 11/02/2025 <hora e data de Brasília>.
Válida até 10/08/2025.

Código de controle da certidão: **7ED8.296F.3022.110C**

Qualquer rasura ou emenda invalidará este documento.





PODER JUDICIÁRIO
JUSTIÇA DO TRABALHO

CERTIDÃO NEGATIVA DE DÉBITOS TRABALHISTAS

Nome: ICATU VANGUARDA GESTAO DE RECURSOS LTDA. (MATRIZ E FILIAIS)
CNPJ: 68.622.174/0001-20
Certidão n°: 3748415/2025
Expedição: 21/01/2025, às 16:52:33
Validade: 20/07/2025 - 180 (cento e oitenta) dias, contados da data de sua expedição.

Certifica-se que **ICATU VANGUARDA GESTAO DE RECURSOS LTDA. (MATRIZ E FILIAIS)**, inscrito(a) no CNPJ sob o n° **68.622.174/0001-20**, **NÃO CONSTA** como inadimplente no Banco Nacional de Devedores Trabalhistas. Certidão emitida com base nos arts. 642-A e 883-A da Consolidação das Leis do Trabalho, acrescentados pelas Leis ns.º 12.440/2011 e 13.467/2017, e no Ato 01/2022 da CGJT, de 21 de janeiro de 2022. Os dados constantes desta Certidão são de responsabilidade dos Tribunais do Trabalho. No caso de pessoa jurídica, a Certidão atesta a empresa em relação a todos os seus estabelecimentos, agências ou filiais. A aceitação desta certidão condiciona-se à verificação de sua autenticidade no portal do Tribunal Superior do Trabalho na Internet (<http://www.tst.jus.br>). Certidão emitida gratuitamente.

INFORMAÇÃO IMPORTANTE

Do Banco Nacional de Devedores Trabalhistas constam os dados necessários à identificação das pessoas naturais e jurídicas inadimplentes perante a Justiça do Trabalho quanto às obrigações estabelecidas em sentença condenatória transitada em julgado ou em acordos judiciais trabalhistas, inclusive no concernente aos recolhimentos previdenciários, a honorários, a custas, emolumentos ou a recolhimentos determinados em lei; ou decorrentes de execução de acordos firmados perante o Ministério Público do Trabalho, Comissão de Conciliação Prévia ou demais títulos que, por disposição legal, contiver força executiva.

Assinado por 5 pessoas: CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA, ELIANE BELSANT CRITANI, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNORITTO, ADEMILSON CARNEIRO DA SILVA e LUAN LEONARDO BOTURA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83



ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA

Associada

| | | | |
|-----------------|---|--------------------|--|
| Associado desde | Razão Social | CNPJ | Website |
| 31/01/2007 | ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA | 68.622.174/0001-20 | www.icatuvanguarda.com.br |



Códigos seguidos

Essa instituição segue **3 de nossos códigos**. Eles estabelecem regras de conduta que garantem a sustentabilidade do mercado e a segurança do investidor. Nossa equipe supervisiona o cumprimento dessas regras, aplicando sanções que necessário.

Confira abaixo os códigos seguidos por esta empresa:

CÓDIGO DE ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS

Status de Adesão
Definitiva

Atividades desempenhadas no mercado

- Carteira Administrada
- Gestão
- Base de Dados
- Distribuição

CÓDIGO DE ÉTICA

Status de Adesão
Definitiva



CÓDIGO DOS PROCESSOS DA REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS

Status de Adesão
Definitiva

Certificações

Essa instituição possui profissionais com **61 certificações ANBIMA**. Eles foram aprovados em nossos exames de certificação e possuem o conhecimento técnico necessário para atuar na distribuição de investimentos e/ou gestão de recursos de terceiros na instituição.

Confira abaixo a distribuição de profissionais certificados nesta empresa:

CPA-20

10

Profissionais vinculados

CEA

2

Profissionais vinculados

CFG

19

Profissionais vinculados

CGA

19

Profissionais vinculados

CGE

11

Profissionais vinculados

Resultados de procedimentos de Supervisão

Termos de compromisso e Cartas de recomendação antecipados

Essa instituição não tem nenhum Termo de compromisso ou Carta de recomendação registrado.

Procedimentos para Apuração de Irregularidades e Processos



São divulgadas as orientações e penalidades enviadas a partir de abril de 2016.

Essa instituição não tem nenhuma orientação e penalidade registrada.

Descumprimentos objetivos

Essa instituição não tem nenhuma multa registrada.

- A ANBIMA
- [Veja as vantagens de fazer parte](#)
- [Institucional](#)
- [Informar](#)
- [Representar](#)
- [Autorregular](#)
- [Educar](#)

- SISTEMAS
- [ANBIMA Data - Dados e Ferramentas de Investimentos](#)
- [Certificação](#)
- [Envio de Dados](#)
- [Guia de Publicidade](#)
- [SSM - Supervisão de Mercados](#)

- MAIS
- [Instagram](#)
- [Eventos](#)
- [Sala de Imprensa](#)

Rio de Janeiro
Tel.: (21) 2104-9300
Praia de Botafogo, 501, bloco II, conj. 704 - Botafogo
Rio de Janeiro - RJ - CEP: 22250-911
[Como chegar](#)

São Paulo
Tel.: (11) 3471-4200 . Fax: (11) 3471-4230
Av. Doutora Ruth Cardoso, 8501,
21° andar conj. A - Pinheiros
São Paulo - SP - CEP: 05425-070
[Como chegar](#)

Relatório da administração
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto geral

Submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras (Demonstrações) da Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda (Empresa), relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2023, elaboradas com base nas práticas contábeis adotadas no Brasil para pequenas e médias empresas conforme Pronunciamento Técnico PME - Contabilidade para pequenas e médias empresas, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).
A Empresa é especializada na gestão de recursos de fundos de investimento e faz parte do Grupo Icatu. Com sede no Rio de Janeiro, a Empresa faz a gestão de uma família completa de fundos de investimentos que atende a variados perfis de investidores (Fundos de Pensão, Seguradoras, Cooperativas, RPPS, pessoas jurídicas e físicas).
A Icatu Vanguarda tem cerca de R\$ 45 bilhões em ativos sob gestão, é um player de médio-grande porte no mercado interno, de acordo com a ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais. A Empresa conta com uma oferta de produtos bem diversificada, oferecendo estratégias de renda fixa, crédito privado, investimento no exterior, imobiliário, multimercado e ações, além de fundos de fundos e previdência.

2. Desempenho

O lucro líquido do exercício no ano de 2023 foi de R\$ 40.051 (R\$ 36.680 em 2022), representando um aumento de 9,19%. O ativo total em 31 de

dezembro de 2023 era de R\$ 85.336 (R\$ 65.609 em 2022), representando um aumento de 30,07% e o patrimônio líquido era de R\$ 33.542 (R\$ 30.183 em 2022), representando um aumento de 11,13%.
Ao longo dos últimos anos, foram realizados diversos investimentos tanto em equipe, quanto em infraestrutura. Com isso, a Empresa poderá aumentar significativamente os ativos sob gestão sem qualquer prejuízo, nem para a performance dos fundos nem para a parte operacional.
A Empresa possui, desde 2017, o *rating* MQ1 "Manager Quality Assessments" que é o *rating* máximo de excelência em qualidade de gestão emitido pela Moody's.
O sustentável resultado da Empresa é reflexo do esforço constante na melhoria dos processos operacionais, elevada qualificação dos colaboradores e a supervisão e apoio da administração no desenvolvimento de suas atividades. O Grupo Icatu possui uma estrutura de governança corporativa e operacional, que permite aos acionistas administrarem o negócio de maneira eficiente, com o acompanhamento adequado dos resultados gerados, a garantia de conformidade legal e estatutária e o direcionamento de valores, objetivos e estratégias.
3. Política de distribuição de dividendos e distribuição de resultados
A Empresa apresentou um lucro líquido do exercício de R\$ 40.051 em 2023 (R\$ 36.680 em 2022). A distribuição dos resultados está apresentada a seguir, conforme o ano indicado:

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|---------------|---------------|
| Lucro líquido no ano | 40.051 | 36.680 |
| Base para distribuição de dividendos | 40.051 | 36.680 |
| Destinação do resultado: | | |
| Reservas de lucro | 30.039 | - |
| Dividendo mínimo obrigatório | 10.012 | 10.000 |
| Dividendos adicionais | - | 26.680 |

4. Auditores Independentes

A KPMG Auditores Independentes Ltda. presta serviços para a Empresa e os valores contratuais no ano de 2023, brutos de tributos, totalizam R\$ 140, referentes à auditoria das demonstrações financeiras.

5. Agradecimentos

A Empresa aproveita a oportunidade para agradecer à sua equipe de funcionários e colaboradores pelo atingimento dos resultados, aos nossos clientes pela preferência e aos acionistas pela confiança e apoio.

Rio de Janeiro, 28 de março 2024.

A Administração

Demonstrações dos resultados para os exercícios sociais findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022
(Em milhares de reais, exceto o lucro líquido por quotas)

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|-----------------|-----------------|
| Receita bruta na intermediação financeira | 101.507 | 101.023 |
| Outras receitas (despesas) operacionais | (46.283) | (49.890) |
| Despesas de prestação de serviços | (41) | (126) |
| Despesas administrativas | (45.872) | (49.440) |
| Despesas tributárias | (370) | (324) |
| Resultado operacional | 55.224 | 51.133 |
| Resultado financeiro | 4.610 | 3.772 |
| Receitas financeiras | 4.615 | 3.795 |
| Despesas financeiras | (5) | (23) |
| Resultados antes dos impostos | 59.834 | 54.905 |
| Imposto de renda e contribuição social | (19.783) | (18.225) |
| Imposto de renda | (14.343) | (13.218) |
| Contribuição social | (5.440) | (5.007) |
| Lucro líquido do exercício | 40.051 | 36.680 |
| Quantidade de quotas | 159.600 | 159.600 |
| Lucro líquido por quotas (R\$) | 250,95 | 229,82 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Demonstrações dos fluxos de caixa para os exercícios sociais findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022
(Em milhares de reais, exceto o lucro líquido por quotas)

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|-----------------|-----------------|
| ATIVIDADES OPERACIONAIS | | |
| Lucro líquido no exercício | 40.051 | 36.680 |
| Ajustes para mais: | | |
| Depreciação | 7 | 2 |
| Variação de impostos sobre o lucro | 19.195 | 19.173 |
| Varição nas contas patrimoniais: | | |
| Aplicações financeiras | (16.481) | (12.829) |
| Clientes a receber | (3.069) | (4.443) |
| Créditos tributários e previdenciários | (13) | 51 |
| Ativo fiscal diferido | (79) | (3.400) |
| Despesas Antecipadas | (1) | (1) |
| Outros ativos | (4) | (14) |
| Obrigações a pagar | 10.081 | 9.324 |
| Impostos e encargos | 250 | 241 |
| Outros passivos | (10.012) | - |
| Caixa gerado pelas operações | 39.927 | 44.784 |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | (13.158) | (16.755) |
| Caixa líquido gerado nas atividades operacionais | 26.769 | 28.029 |
| ATIVIDADES DE INVESTIMENTO | | |
| Aquisição de imobilizado | (8) | (32) |
| Caixa líquido consumido nas atividades de investimento | (8) | (32) |
| ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO | | |
| Pagamento de dividendos | (26.680) | (28.000) |
| Caixa líquido consumido nas atividades de financiamento | (26.680) | (28.000) |
| Aumento/(redução) líquido(a) de caixa e equivalentes de caixa | 81 | (3) |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício | 33 | 36 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício | 114 | 33 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

A Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL foi calculada com base no resultado do período, pela alíquota de 9%, ajustado por adições e exclusões previstas na legislação fiscal em vigor.
O imposto de renda e a contribuição social diferidos refletem os efeitos das diferenças temporárias na data do balanço entre as bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis.
Impostos diferidos ativos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias dedutíveis, créditos e perdas tributários não utilizados, na extensão em que seja provável que o lucro tributável esteja disponível para que as diferenças temporárias dedutíveis possam ser realizadas, e créditos e perdas tributários não utilizados possam ser utilizados.
O reconhecimento de imposto de renda e de contribuição social diferidos no ativo é feito com base nas expectativas da Administração sobre a realização dos resultados fiscais tributáveis futuros e sobre certas diferenças temporárias, cujas expectativas estão baseadas em projeções elaboradas e aprovadas para períodos de até dez anos.
Para efeito de apresentação nas demonstrações financeiras, os ativos e passivos fiscais correntes e diferidos são compensados quando há o direito legalmente executável para compensar os valores reconhecidos e estão relacionados com tributos sobre o lucro lançados pela mesma autoridade tributária.

4. Gestão de riscos

4.1. Estrutura de Gerenciamento de Riscos (EGR)

A Icatu Vanguarda é uma gestora independente, inserida em um ambiente de alta governança corporativa, especializada em gestão de fundos regulados pela ICVM 555/14 com foco em clientes institucionais: fundos de pensão, seguradoras, RPPS, distribuidores, alocadores e pessoas físicas, este através de parcerias com *private banks*, *family offices* e agentes autônomos.

Os fundos são administrados em sua grande maioria pela BEM DTVM, empresa do Grupo Bradesco que presta serviço de administração fiduciária. Além disso, a custódia dos fundos também é centralizada, principalmente, junto ao Banco Bradesco.

O processo de avaliação e gerenciamento de risco da Empresa permeia todo o processo de decisão de investimento, criação de novos produtos e modificação dos já existentes. Há uma área específica que tem como escopo de trabalho identificar, medir e informar os riscos, bem como, assegurar que os parâmetros operacionais sejam observados.

4.1.1. Risco operacional

O risco operacional é definido como a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos incluindo o risco legal e *compliance*. A gestão desses riscos integra a gestão de riscos corporativos da Empresa e tem foco na identificação, avaliação e resposta aos riscos que possam comprometer o alcance dos objetivos dos processos.

O processo de identificação dos riscos operacionais é realizado através da análise dos processos organizacionais e seus objetivos. Os riscos identificados são quantificados através de graduação de frequência específica gerando planos de ação caso necessário, sendo que a graduação de impacto é idêntica à utilizada para os demais riscos.

As informações e registros dos riscos identificados, seus controles e os respectivos planos de ação de resposta são controlados e gerenciados pela área de controles internos. O gestor de risco reporta estes resultados à diretoria e ao Conselho de Administração, se necessário.
Na esfera de risco legal, a avaliação é realizada de forma contínua pela área jurídica da Empresa, realizando análises de contratos corporativos, avaliando demandas internas e participando da formação de novos produtos a serem lançados, além de fornecer todo o subsídio para os processos judiciais da Empresa.

Para os riscos de *compliance*, os quais decorrem do não cumprimento das leis e/ou regulamentações, a Empresa possui uma unidade de conformidade, responsável por estabelecer mecanismos de controle para garantir que os mais diversos processos estejam sendo realizados de acordo com todos os requisitos legais e em sintonia com os princípios éticos.

Os riscos de fraude fazem parte do ciclo de gestão de riscos coordenados pelas áreas que compõem a segunda linha. As exposições são mapeadas em conjunto com as unidades de negócios, avaliadas e tratadas conforme níveis de criticidade apontados.

4.1.2. Risco de Crédito

Consiste na possibilidade de ocorrência de perdas associadas ao não cumprimento pelas contrapartes de suas obrigações financeiras nos termos pactuados.

Os limites à exposição ao risco de crédito relativo às aplicações financeiras são estabelecidos por meio da política de investimentos da Empresa. Em relação à emissões de companhias financeiras, não financeiras ou quotas de fundos de investimento é adotada metodologia baseada na análise de aspectos quantitativos e qualitativos dos emissores.

Balancos patrimoniais Exercícios sociais findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022
(Em milhares de reais)

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|---------------|---------------|
| ATIVO | | |
| CIRCULANTE | 76.376 | 56.745 |
| Disponível | 114 | 33 |
| Caixa e bancos | 114 | 33 |
| Aplicações | 55.732 | 39.251 |
| Outros créditos operacionais | 20.453 | 17.384 |
| Clientes a receber | 20.453 | 17.384 |
| Títulos e créditos a receber | 77 | 77 |
| Créditos tributários e diferidos | 20 | 7 |
| Outros créditos | 57 | 70 |
| ATIVO NÃO CIRCULANTE | 8.960 | 8.864 |
| Títulos e créditos a receber | 8.907 | 8.828 |
| Créditos tributários e previdenciários | 8.907 | 8.828 |
| Despesas antecipadas | - | 1 |
| Imobilizado | 53 | 35 |
| TOTAL DO ATIVO | 85.336 | 65.609 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|---------------|---------------|
| PASSIVO | | |
| CIRCULANTE | 30.246 | 13.426 |
| Contas a pagar | 30.246 | 13.426 |
| Obrigações a pagar | 16.146 | 5.613 |
| Impostos e encargos sociais a recolher | 975 | 850 |
| Encargos trabalhistas | 1.220 | 1.095 |
| Impostos e contribuições | 11.905 | 5.868 |
| PASSIVO NÃO CIRCULANTE | 21.548 | 22.000 |
| Obrigações a pagar | 21.548 | 22.000 |
| Obrigações a pagar | 21.548 | 22.000 |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 33.542 | 30.183 |
| Capital social | 160 | 160 |
| Reserva de capital | 145 | 145 |
| Reservas de lucros | 33.237 | 29.878 |
| TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 85.336 | 65.609 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido para os exercícios sociais findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022
(Em milhares de reais, exceto o lucro líquido por quotas)

| | Capital social | Reservas de capital | Reservas de lucro | Reserva especial para dividendos | Lucros acumulados | Total |
|--|----------------|---------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|---------------|
| Saldos em 01 de janeiro de 2022 | 160 | 145 | 21.198 | - | - | 21.503 |
| Dividendos adicionais pagos referentes a 2021 - AGE 22/03/2022 | - | - | (18.000) | - | - | (18.000) |
| Dividendos intermediários pagos - AGE 11/2022 | - | - | - | - | (10.000) | (10.000) |
| Destinação do lucro líquido | | | | | | |
| Lucro Líquido do exercício | - | - | - | - | 36.680 | 36.680 |
| Dividendos adicionais propostos para aprovação em AGO | - | - | 26.680 | - | (26.680) | - |
| Saldos em 31 de dezembro de 2022 | 160 | 145 | 3.198 | 26.680 | - | 30.183 |
| Dividendos adicionais pagos referentes a 2022 - AGE 20/03/2023 | - | - | - | (26.680) | - | (26.680) |
| Lucro Líquido do exercício | - | - | - | - | 40.051 | 40.051 |
| Destinação do lucro líquido | | | | | | |
| Dividendos mínimos obrigatórios | - | - | - | - | (10.012) | (10.012) |
| Constituição de reservas de lucro | - | - | 30.039 | - | (30.039) | - |
| Saldos em 31 de dezembro de 2023 | 160 | 145 | 33.237 | - | - | 33.542 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 e de 2022
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda. (Empresa), é uma sociedade limitada, com capital fechado, com sede na Avenida Oscar Niemeyer, 2000, 18º andar, edifício *Aqua Corporate*, Santo Cristo. A Empresa é uma gestora de recursos com aproximadamente R\$ 45.000.000 de ativos sob gestão em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 37.000.000 em 2022), de acordo com a ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais, podendo, ainda, participar do capital de outras sociedades, empreendimentos e consórcios, como acionista, sócia, quotista ou consorciada.
O principal acionista da Empresa é a Nalbrapar Participações Ltda. (Nalbrapar), com 94% de participação societária.

2. Base de preparação e divulgação

As demonstrações financeiras (Demonstrações) foram elaboradas com base nas práticas contábeis adotadas no Brasil para pequenas e médias empresas conforme Pronunciamento Técnico PME - Contabilidade para pequenas e médias empresas, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

A Empresa cumpre os requisitos para enquadramento no Pronunciamento Técnico PME por se tratar de uma sociedade limitada que não é caracterizada pela Lei 11.638/07 como sociedade de grande porte. As Demonstrações foram autorizadas para emissão pelos administradores da Empresa em 28 de março de 2024.

2.1. Base de mensuração

As Demonstrações foram preparadas com base no custo histórico, exceto quanto aos seguintes itens, reconhecidos à valor justo:

- Caixa e equivalente de caixa;
- Instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado.

2.2. Moeda funcional e de apresentação

As atividades da Empresa são desenvolvidas em um ambiente que adota o real (R\$) como moeda funcional e de apresentação e, portanto, essas Demonstrações são expressas nessa mesma moeda, arredondados em milhares (R\$000), exceto quando indicado de outra forma.

3. Principais práticas contábeis

As práticas contábeis apresentadas na sequência foram aplicadas de maneira consistente para todos os períodos apresentados nessas Demonstrações.

3.1. Apuração do resultado

O resultado é apurado pelo regime contábil de competência e as principais explicações sobre a sua constituição estão apresentadas a seguir:

- A Empresa efetua a gestão de fundos de investimento constituídos no Brasil, fazendo jus a percentuais, definidos contratualmente, das taxas de gestão e de performance devidas pelos respectivos fundos de investimento. As taxas de gestão e administração são geradas de acordo com o percentual fixo e/ou variável sobre o valor do patrimônio líquido dos fundos de investimento e reconhecidas na medida da prestação dos respectivos serviços. As taxas de performance são geradas quando os fundos atingem determinada rentabilidade, conforme definido nos respectivos regulamentos, e são reconhecidas quando há a certeza do seu valor e recebimento.

3.2. Balanço patrimonial

• A Empresa efetua a revisão dos valores registrados no ativo e no passivo circulante, a cada data de elaboração das Demonstrações, com o objetivo de classificar como ativo não circulante o montante que ultrapassar o prazo de 12 meses subsequentes à respectiva data-base.

- Os títulos e valores mobiliários a "valor justo por meio do resultado" estão apresentados no ativo circulante, independentemente dos prazos de vencimento, dado que têm a intenção de ser frequentemente negociados, independente da data de vencimento dos instrumentos financeiros.
- Os ativos e passivos sujeitos à atualização monetária são atualizados com base nos índices que constam em seus respectivos contratos ou àqueles definidos em leis específicas.
- Os ativos e passivos sem vencimento definido tiveram seus valores registrados como circulante.
- Tributos diferidos são classificados no ativo ou passivo não circulante e não são ajustados à valor presente.

3.3. Caixa e equivalentes de caixa

São representados por depósitos bancários sem vencimento e instrumentos financeiros contidos em fundos exclusivos, com vencimento original de três meses ou menos a partir da data de contratação e que são sujeitos a um risco insignificante de alteração no valor.

3.4. Instrumentos financeiros

3.4.1. Mensuração e Classificação

A Empresa determina a classificação de seus ativos financeiros no seu reconhecimento inicial, de acordo com a definição do CPC 48 - Instrumentos financeiros que introduziu o conceito de modelo de negócio e avaliação das características dos fluxos de caixa contratuais (SPPJ - somente pagamento de principal e juros). O Modelo de Negócio representa a forma de como a Empresa faz a gestão de seus ativos financeiros e o SPPJ trata da avaliação dos fluxos de caixas gerados pelo instrumento financeiro com o objetivo de verificar se constituem apenas pagamento de principal e juros. De acordo com esses conceitos, os ativos financeiros são classificados nas seguintes categorias:

3.4.1.1. Custo amortizado

Títulos e valores mobiliários, não derivativos, com pagamentos fixos ou determináveis com vencimentos definidos, que passem no teste SPPJ, e possuem como objetivo serem mantidos para receber os fluxos de caixa contratuais. Nesta categoria, o ativo é valorado pela sua taxa de aquisição, independente de qual valor ele está sendo negociado no mercado, exceto por variações do valor recuperável que são contabilizadas no resultado do período.

3.4.1.2. Valor Justo por meio do Resultado - (VJR)

Serão classificados como VJR os títulos e valores mobiliários que não se enquadram nas categorias de Custos Amortizado ou VJORA. Devem ser medidos pelo valor justo, baseada em mercado, computando-se o ganho ou a perda no resultado do período. Investimentos em ações e derivativos, como não atendem ao critério de fluxos de caixa, somente principal mais juros (SPPJ), serão mensuradas nesta categoria.

3.4.2. Critérios adotados na determinação do Valor Justo

Os ativos mantidos em carteira administrada própria ou nos fundos de investimento exclusivos são avaliados ao valor justo, utilizando-se preços negociados em mercados ativos de referência divulgados pela ANBIMA e pela B3, exceto para os títulos classificados como custo amortizado, que são atualizados pelos indexadores e taxas pactuadas por ocasião de suas aquisições. Os ativos foram classificados por níveis de hierarquia de mensuração ao valor justo, sendo:

- Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos;
- Nível 2: inputs de mercado, exceto preços cotados, incluídos no Nível 1 - que são observáveis diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços) para o ativo ou passivo.

3.4.3. Redução ao valor recuperável

3.4.3.1. Ativos financeiros

O objetivo dos requisitos de redução ao valor recuperável é reconhecer perdas de crédito esperadas para todos os instrumentos financeiros para os quais houve aumentos significativos no risco de crédito desde o reconhecimento inicial, avaliados de forma individual ou coletiva, considerando todas as informações razoáveis e sustentáveis, incluindo informações prospectivas.

Em cada data do balanço, a Empresa deve avaliar se o risco de crédito de instrumento financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial. Ao fazer essa avaliação, a Empresa deve utilizar a alteração no risco de inadimplência que ocorre ao longo da vida esperada do instrumento financeiro, e não a alteração no valor de perdas de crédito esperadas. Para fazer essa avaliação, a Empresa deve comparar o risco de inadimplência que ocorre no instrumento financeiro na data do balanço com o risco de inadimplência que ocorre no instrumento financeiro na data de reconhecimento inicial e deve considerar informações razoáveis e sustentáveis, disponíveis sem custo ou esforço excessivos, que sejam um indicativo de aumentos significativos no risco de crédito desde o reconhecimento inicial.

Todas as aplicações financeiras da Empresa são classificadas como Valor Justo por Meio do Resultado (VJR) e o eventual expectativa de perdas de crédito são refletidas no apreamento do ativo financeiro de forma serem refletidos imediatamente no resultado do exercício em que ocorrerem.

3.5. Benefícios a empregados

Plano de contribuição variável sob o qual a Empresa paga contribuição definida para uma entidade ligada, no caso a Icatu FMP - Icatu Fundo Multipatrocinado.


ICATU VANGUARDA
GESTÃO DE RECURSOS LTDA.
 CNPJ 68.622.174/0001-20

 www.icatuseguros.com.br
 Avenida Oscar Niemeyer, 2000, 18º ao 21º andares
 Santo Cristo - Rio de Janeiro - CEP: 20220-297

4.1.3. Riscos estratégicos

Os riscos estratégicos fazem parte do ciclo de gestão de riscos coordenados pelas áreas que compõem a segunda linha. As exposições são mapeadas em conjunto com as áreas, são avaliadas e tratadas conforme níveis de criticidade apontados.

5. Aplicações

A Empresa possui aplicações em fundos não exclusivos no valor de R\$ 55.732 em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 39.251 em 31 de dezembro de 2022), classificadas na categoria mensuração ao valor justo, nível 2, apresentando valores de mercado iguais aos valores contábeis.

| Nível 2 | Valor justo por meio do resultado |
|--|-----------------------------------|
| Saldo em 01 de janeiro de 2022 | 26.422 |
| (+) Aplicação | 123.630 |
| (+) Rendimentos | 3.795 |
| (-) Resgate | (114.596) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 39.251 |
| (+) Aplicação | 110.865 |
| (+) Rendimentos | 4.615 |
| (-) Resgate | (98.999) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2023 | 55.732 |

6. Clientes a receber

As rendas a receber estão descritas a seguir e seus vencimentos são no mês subsequente, não extrapolando o prazo de 30 dias.

| Descrição | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Taxa de administração | 8.368 | 9.318 |
| Taxa de performance | 12.085 | 8.066 |
| Total | 20.453 | 17.384 |

7. Créditos tributários e previdenciários
7.1. Impostos a recuperar

Os tributos a recuperar, registrados no ativo circulante, são compostos por tributos para apurados e lançados no sistema da Receita Federal do Brasil (RFB), que podem ser recuperados integral e imediatamente, dependendo da necessidade da Empresa, e são apresentados a seguir:

| Ativo - Circulante | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Impostos a recuperar | | |
| IRRF | 12 | - |
| Outros | 8 | 7 |
| Total | 20 | 7 |

7.2. Tributos diferidos

Os ativos e passivos fiscais diferidos da Empresa são compensados de acordo com o pronunciamento CPC PME - Seção 29 - Tributos Sobre o Lucro.

Apresentamos, a seguir, o quadro com os créditos tributários diferidos:

| Ativo - Não circulante | 31/12/2022 | Consti- tuição | 31/12/2023 |
|--|--------------|-------------------|--------------|
| Imposto de renda diferido | 6.491 | 58 | 6.549 |
| Diferenças temporárias | 6.491 | 58 | 6.549 |
| Contribuição social diferida | 2.337 | 21 | 2.358 |
| Diferenças temporárias | 2.337 | 21 | 2.358 |
| Total de créditos fiscais diferidos | 8.828 | 79 | 8.907 |
| Total de créditos e débitos diferidos | 8.828 | 79 | 8.907 |

10. Partes relacionadas

As principais transações com partes relacionadas são como segue:

| Partes relacionadas | Ativo | | Passivo | | Receitas | | Despesas | |
|---|------------|------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| Icatu Seguros S.A. (Ligada) (a) (b) | 43 | 41 | (87) | (244) | 504 | 403 | (1.229) | (3.206) |
| Icatu Capitalização S.A. (Ligada) (a) (b) | 94 | 86 | - | (33) | 1.081 | 774 | (190) | (79) |
| Icatu Assessoria S.A. (Ligada) (a) | - | - | - | - | 64 | 65 | - | - |
| Icatu Serviços de Adm. Previdenciária e Consultoria S.A. (Ligada) (b) | 1 | 1 | - | - | 9 | 8 | - | - |
| Itumbiara Participações Ltda. (Ligada) (a) | - | - | (1) | (7) | - | - | (13) | (33) |
| Vanguarda Companhia de Seguros Gerais (Ligada) (a) | - | 1 | - | - | 6 | 6 | (1) | (2) |
| Icatu Consultoria de Investimentos S.A. (Ligada) | - | - | - | - | - | 4 | - | (3) |
| Vanguardacap Capitalização S.A. (Ligada) (a) (b) | 4 | 4 | - | - | 48 | 48 | - | (1) |
| Rio Grande Capitalização S.A. (Ligada) (b) | - | - | - | - | - | 1 | - | - |
| Rio Grande Seguros e Previdência S.A. (Ligada) (b) | - | 2 | - | - | 67 | 11 | - | - |
| Icatu Fundo Multipatrocinado - FMP (Ligada) (d) | - | - | - | - | - | - | (290) | (275) |
| Administradores/Acionistas (Outros) (e) (c) | - | - | (10.013) | - | - | - | (11.198) | (10.149) |
| Total | 142 | 135 | (10.101) | (284) | 1.779 | 1.320 | (12.921) | (13.748) |

(a) Reembolsos de custos administrativos, referem-se a rateio de despesas comuns a Empresa e suas ligadas, os saldos são liquidados mensalmente, conforme estabelecido em instrumentos particular de convênio assinado entre as partes.

(b) Valores referentes a taxa de gestão da Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda.;

(c) Refere-se ao montante global da remuneração dos Administradores.

(d) Contribuições ao Icatu FMP, entidade de previdência complementar fechada, relativas ao plano de aposentadoria de contribuição variável, parcialmente patrocinada pela Empresa, destinado a proporcionar complementação previdenciária a seus funcionários.

(e) Dividendos referentes às movimentações oriundas do resultado da Empresa.

11. Patrimônio líquido
11.1. Capital social

O capital subscrito e integralizado é de R\$ 160 sendo representado por 159.600 quotas no valor de R\$ 1 (um real) cada.

11.2. Reserva de capital

A reserva de capital foi constituída em abril de 2021 no valor de R\$ 145.

11.3. Reservas de lucro

As reservas de lucro de R\$ 33.237 em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 29.878 em 31 de dezembro de 2022) que é constituída ao final do exercício social por até 100% do lucro líquido do exercício, após as deduções legais.

Os créditos tributários diferidos da Empresa estão classificados no ativo não circulante, composto da seguinte forma:

| Diferenças temporárias | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|---------------|---------------|
| Imposto de renda/Contribuição social | | |
| Outras provisões | 1 | 111 |
| Participação nos lucros e resultados | 25.310 | 25.328 |
| COFINS exigibilidade suspensa | 729 | 431 |
| PIS exigibilidade suspensa | 158 | 93 |
| Total das provisões temporárias | 26.198 | 25.963 |
| Alíquota aplicada - IRPJ - 25% | 6.549 | 6.491 |
| Alíquota aplicada - CSLL - 9% | 2.358 | 2.337 |
| Total | 8.907 | 8.828 |

8. Obrigações a pagar

A composição do saldo das obrigações a pagar está constituída da seguinte forma:

| Descrição | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|---------------|---------------|
| Circulante | 16.146 | 5.613 |
| Participação nos lucros a pagar (a) | 5.925 | 5.128 |
| Dividendos, bonificações e JCP a pagar | 10.012 | 285 |
| Demais obrigações | 209 | 200 |
| Não Circulante | 21.548 | 22.000 |
| Participação nos lucros a pagar (b) | 20.522 | 21.338 |
| Demais obrigações | 1.026 | 662 |

(a) A participação nos lucros a pagar a Curto Prazo é baseada na medição periódica do cumprimento das metas estabelecidas e revista a cada exercício social;

(b) A participação nos lucros a pagar a longo prazo é composta por programas com vigência de 7 (sete) anos. Anualmente começa um novo programa, algumas regras dos programas permitem que os participantes possam fazer saques/resgates parciais a partir do 3º (terceiro) ano. A partir do 5º (quinto) ano os participantes podem sacar/resgatar o valor integral que possuem, caso desejem e no 7º (sétimo) ano do programa o saque/resgate é compulsório para os participantes.

9. Impostos e contribuições

São os impostos e contribuições apurados e lançados, para pagamentos de curtíssimo prazo:

| Descrição | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|------------------------------------|---------------|--------------|
| Imposto de renda - Ano corrente | 7.222 | 2.996 |
| Contribuição social - Ano corrente | 2.825 | 1.285 |
| COFINS | 1.525 | 1.305 |
| PIS | 330 | 282 |
| Outros | 3 | - |
| Total | 11.905 | 5.868 |

12. Detalhamento de contas da demonstração de resultados
12.1. Resultado bruto na intermediação financeira

O resultado bruto na intermediação financeira está composto conforme apresentado abaixo:

| Descrição | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Receita com Taxa de Administração (a) | 100.629 | 100.917 |
| Receita com Taxa de Performance (b) | 14.465 | 13.483 |
| Outras despesas | (11) | - |
| PIS | (1.880) | (1.865) |
| COFINS | (8.704) | (8.627) |
| ISS | (2.992) | (2.885) |
| Total | 101.507 | 101.023 |

(a) Taxa de Administração - É a remuneração recebida pela prestação de serviços de gestão e administração dos fundos, podendo também ser destinada a remunerar os demais prestadores de serviço que operacionalizam o fundo de investimento;

(b) Taxa de Performance - É cobrada sobre uma parcela da rentabilidade do fundo de investimento que exceda a variação de um índice de desempenho previamente determinado, chamado de *benchmark*.

12.2. Despesas administrativas

As despesas administrativas estão compostas conforme apresentado abaixo:

| Descrição | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|-----------------|-----------------|
| Despesas com pessoal | (14.591) | (14.639) |
| Despesas com participações sobre o lucro | (25.891) | (27.608) |
| Despesas com localização e funcionamento | (2.557) | (2.521) |
| Despesas com propaganda e publicidade | (960) | (117) |
| Despesas com serviços de terceiros | (1.115) | (594) |
| Outras despesas | (758) | (3.961) |
| Total | (45.872) | (49.440) |

12.3. Despesas com tributos

As despesas com tributos estão compostas conforme apresentado abaixo:

| Descrição | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|-----------------|--------------|--------------|
| COFINS | (298) | (259) |
| PIS | (65) | (56) |
| Outros tributos | (7) | (9) |
| Total | (370) | (324) |

12.4. Resultado financeiro

O resultado financeiro está composto conforme apresentado abaixo:

| Descrição | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|--------------|--------------|
| Categoria - valor justo por meio do resultado | | |
| Quotas de fundos de investimento - não exclusivos | 4.615 | 3.795 |
| Total - receitas financeiras | 4.615 | 3.795 |
| Categoria - valor justo por meio do resultado | | |
| Outras despesas financeiras | (5) | (23) |
| Total - despesas financeiras | (5) | (23) |
| Total | 4.610 | 3.772 |

13. Conciliação do imposto de renda e da contribuição social

O Imposto de renda (IRPJ) e a contribuição social (CSLL), calculados com base nas alíquotas oficiais vigentes, estão reconciliados com os valores contabilizados como despesas, como segue:

| | 31/12/2023 | | 31/12/2022 | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | IRPJ | CSLL | IRPJ | CSLL |
| Resultado antes dos tributos e participações | 85.368 | 85.368 | 82.513 | 82.513 |
| Participação nos lucros | (25.534) | (25.534) | (27.608) | (27.608) |
| Resultado antes dos tributos | 59.834 | 59.834 | 54.905 | 54.905 |
| Adições | 26.504 | 26.504 | 28.530 | 28.530 |
| Doações e patrocínios indedutíveis | 585 | 585 | 493 | 493 |
| Outras provisões | 21 | 21 | 114 | 114 |
| Participações nos lucros | 25.535 | 25.535 | 27.608 | 27.608 |
| Tributos com exigibilidade suspensa | 363 | 363 | 315 | 315 |
| Exclusões | (25.665) | (25.665) | (17.799) | (17.799) |
| Outras provisões | (111) | (111) | (26) | (26) |
| Participações nos lucros | (25.554) | (25.554) | (17.773) | (17.773) |
| Resultado ajustado | 60.673 | 60.673 | 65.636 | 65.636 |
| Lucro antes dos tributos | 60.673 | 60.673 | 65.636 | 65.636 |
| Alíquotas oficiais | 15%+10% | 9% | 15%+10% | 9% |
| Despesas com IRPJ/CSLL | (14.989) | (5.460) | (16.197) | (5.907) |
| Incentivos fiscais | 588 | - | 478 | - |
| Constituição/(reversão) de créditos tributários | 58 | 20 | 2.500 | 900 |
| Despesas com IRPJ/CSLL | (14.343) | (5.440) | (13.218) | (5.007) |
| Alíquota efetiva - Resultado antes dos tributos | 4,17% | 11% | 4,20% | 11% |

14. Eventos subsequentes

Em janeiro de 2024, a Empresa pagou R\$ 35.000 de dividendos referentes ao exercício de 2023, conforme reunião de sócios realizada em 05 de janeiro de 2024.

Diretoria
Administradores

 Bernardo Schneider Goulart de Oliveira
 Bruno Horowitz
 Marcelo Rodrigues de Souza Coutinho
 Marco Antônio Fernandes Rodrigues Pereira

Contador

 Ivandro de Almeida Oliveira
 CRC-RJ nº 076.168/O-7

 Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda.
 CNPJ: 68.622.174/0001-20

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras
Aos Administradores e Acionistas da Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda. Rio de Janeiro - RJ
Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda. ("Empresa"), que compreendem o balanço patrimonial e financeira da Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda. do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda. em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às pequenas e médias empresas.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Empresa, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório dos auditores

A administração da Empresa é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na

auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às pequenas e médias empresas e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Empresa continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Empresa ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de

distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Empresa.

- Avaliamos a adequação das políticas

PROTOCOLO DE ASSINATURA(S)

O documento acima foi proposto para assinatura digital na plataforma IziSign. Para verificar as assinaturas clique no link: <https://www.portaldeassinaturas.com.br/Verificar/E1A7-6649-2D3A-E408> ou vá até o site <https://www.portaldeassinaturas.com.br:443> e utilize o código abaixo para verificar se este documento é válido.

Código para verificação: E1A7-6649-2D3A-E408



Hash do Documento

D274AA0D38349423DA14B7C33C0F946FE1D1411F53EAA3AF9E085C964CEA9A9A

O(s) nome(s) indicado(s) para assinatura, bem como seu(s) status em 28/03/2024 é(são) :

- Marcos Nogueira Da Luz - ***.729.427-** em 28/03/2024 08:29 UTC-03:00
Tipo: Certificado Digital - JORNAL DIARIO COMERCIAL LTDA - 33.270.067/0001-03





DECLARAÇÃO

ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA, pessoa jurídica de direito privado, inscrita no CNPJ sob o nº 68.622.174/0001-20, sediada à Avenida Oscar Niemeyer, nº 2000, 18 andar, Santo Cristo, Rio de Janeiro - RJ, vem por meio desta, declarar:

- a) os regulamentos dos fundos de investimento cujos RPPS estejam incluídos como público-alvo, estão em conformidade com a Resolução CMN nº 4.963/2021, ciente da obrigatoriedade de declarar eventuais ocorrências posteriores.
- b) não possui em seu quadro de empregados menores de 18 anos em trabalho noturno, perigoso ou insalubre, bem como em qualquer trabalho, menores de 16 anos, salvo na condição de aprendiz, a partir de 14 anos, consoante o inciso XXXIII, do artigo 7º da Constituição Federal e o que se estabeleceu no artigo 1º da Lei nº 9.854, de 27 de outubro de 1999.
- c) não se encontra impedida, nem suspensa, nem foi declarada inidônea para participar de licitações, ou contratar com o Poder Público. Informará, sob as penalidades cabíveis, a superveniência de fato impeditivo ou suspensivo da manutenção do Credenciamento.
- d) possui aptidão técnica para desempenhar as atividades de administração e gestão de fundos de investimentos destinados aos Regimes Próprios de Previdência Social — RPPS.
- e) possui elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e ausência de restrições que, a critério do Banco Central do Brasil, da Comissão de Valores Mobiliários ou de outros órgãos competentes desaconselham um relacionamento seguro.
- f) as informações contidas nos documentos apresentados para credenciamento são verdadeiras e autênticas.
- g) experiência mínima de 5 (cinco) anos dos profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros;

Rio de Janeiro, 24 de março de 2025.

Signed by:

27D9E7007512490...

ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA

CNPJ: 68.622.174/0001-20



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

Contratado:

ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

Contratante:

BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A

Questionário preenchido por:

Daniel Novaes

Data:

30/04/2024

(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 [°].



Sumário

| | |
|--|-----------|
| Apresentação..... | 1 |
| 1. Informações cadastrais | 4 |
| 2. Informações institucionais | 5 |
| 3. Receitas e dados financeiros | 7 |
| 4. Recursos humanos | 9 |
| 5. Informações gerais | 11 |
| 6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito..... | 13 |
| 7. Gestão de recursos | 15 |
| 8. Distribuição..... | 17 |
| 9. Risco | 19 |
| 10. Compliance e controles internos | 29 |
| 11. Jurídico | 32 |
| 12. Anexos ou endereço eletrônico..... | 33 |

Assinado por 5 pessoas: CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA, ELIANE DEL SENT CATANI, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOTURA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83



1. Informações cadastrais

| | |
|--|--|
| 1.1 | Razão social |
| ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA. | |
| 1.2 | Nome fantasia |
| ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS | |
| 1.3 | É instituição financeira ou instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil (“BCB”)? |
| Não. | |
| 1.4 | 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. |
| Possuímos registro na CVM, devidamente autorizada à prestação dos serviços de Gestão de Carteiras e Títulos e Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório nº 2.192, de 22 de outubro de 1992. A Icatu Vanguarda também distribui as cotas de seus próprios Fundos, de acordo com a prerrogativa da ICVM 558/15. | |
| 1.5 | Membro de associações de classe e/ou autorreguladoras? Quais? |
| Sim. Anbima. | |
| 1.6 | É instituição nacional ou estrangeira? |
| Nacional. | |
| 1.7 | Possui filial? Em caso positivo, quantas e onde estão localizadas? |
| Não. | |
| 1.8 | Endereço |
| Av. Oscar Niemeyer, 2000, 18º andar - Aqwa Corporate - RJ, CEP: 20220-297 | |
| 1.9 | CNPJ |
| 68.622.174/0001-20 | |
| 1.10 | Data de Constituição |
| Novembro de 2003. | |
| 1.11 | Telefones |
| (21) 3824-3911 e/ ou (21) 3824-4194 | |
| 1.12 | Website |
| www.icatuvanguarda.com.br | |
| 1.13 | Nome e cargo do responsável pelo preenchimento do questionário |

Daniel Novaes

1.14 Telefone para contato

(21) 3824-3911 e/ ou (21) 3824-4194

1.15 E-mail para contato

ri@icatu Vanguarda.com.br

2. Informações institucionais

2.1

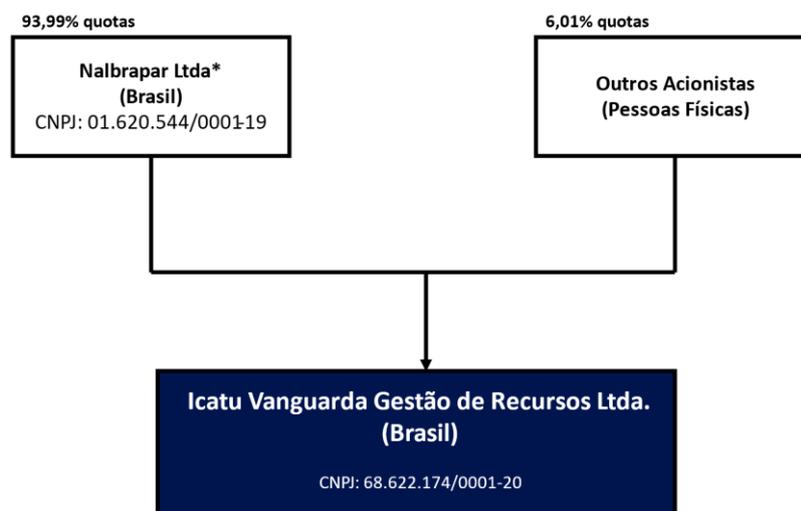
Informar o quadro societário da gestora, incluindo os nomes dos principais sócios e respectivas participações (informar no mínimo, os sócios que possuem percentual de participação acima de 6%).

A Icatu Vanguarda é controlada pela empresa não financeira do Grupo Icatu, a Nalbrapar Participações LTDA que detém 93,99% do capital.

2.2

Qual a estrutura empresarial do conglomerado ou grupo econômico? (Quando aplicável).

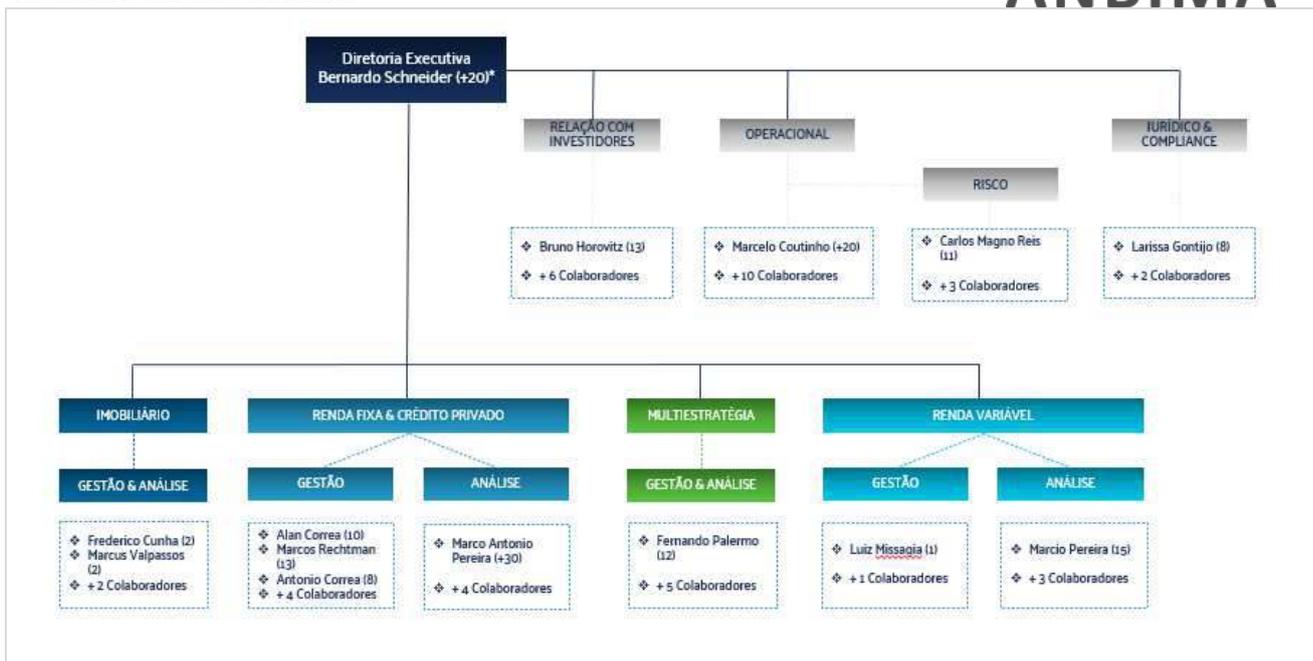
A Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda. É controlada pela Icatu Holding S.A. Segue abaixo o organograma societário:



*Ligada a Icatu Holding

2.3

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



2.4

A gestora é signatária dos Códigos de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA? Em caso afirmativo, citar o(s) Código(s).

Sim, a Icatu Vanguarda é signatária dos Códigos de Ética, Códigos dos Processos da Regulação e Melhores Práticas, Código para Fundos de Investimentos (inclusive, o capítulo destinado à Distribuição), e Código para o Programa de Certificação Continuada.

2.5

A gestora é signatária do Código de Ética da ANBIMA?

Sim.

2.6

A gestora é signatária do PRI – Principles for Responsible Investment?

Sim.

2.7

A gestora é signatária de outros Códigos ou semelhantes? Caso seja, citar as instituições.

Não. A Gestora possui uma política própria desenvolvida junto à Sitawi relativa aos assuntos socioambientais.

2.8

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:

- I. CNPJ da empresa;
- II. percentual detido pelo executivo na empresa; e
- III. qual a atividade por ele desempenhada.

Não.

| | |
|--|---|
| 2.9 | <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> <p>I. a estrutura funcional de segregação e</p> <p>II. o relacionamento com a gestora.</p> |
| <p>A família Almeida Braga é controladora ou possui participação relevante na seguinte empresa, que, assim como a Icatu Vanguarda, também se encontra cadastrada na CVM: ICATU SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIÁRIA E CONSULTORIA S.A (“Icatu Consultoria”). A Icatu Consultoria presta o serviço de consultoria exclusivamente para os Fundos que recebem recursos previdenciários. Não há conflito de interesses entre as atividades de nenhuma das empresas, pois cada uma delas possui estratégia e âmbito de atuação próprios. A Icatu Consultoria está segregada fisicamente e possui equipe técnica própria/independente da Icatu Vanguarda. No que tange ao relacionamento, temos interface com a Icatu Consultoria dado que prestamos serviço de gestão de recursos para Fundos que recebem recursos previdenciários.</p> | |
| 2.10 | Outras informações institucionais que a gestora julgue relevante (opcional). |
| N/A | |

3. Receitas e dados financeiros

| | | | | |
|------------|---|---|--|---------------------------------|
| 3.1 | Preencha a tabela abaixo com os valores correspondentes aos números da gestora. Informar os últimos 5 (cinco) anos. | | | |
| | Ano | Patrimônio sob gestão (posição em 31/Dez) | Número de pessoas que trabalham na gestora | Número de portfólios sob gestão |
| | 2018 | 19.300.528.380 | 37 | 169 |
| | 2019 | 23.654.591.987 | 47 | 192 |
| | 2020 | 30.888.080.695 | 49 | 191 |
| | 2021 | 34.852.979.227 | 59 | 203 |
| | 2022 | 43.100.117.849 | 54 | 218 |
| | 2023 | 44.788.661.485 | 55 | 220 |
| 3.2 | Tipologia dos portfólios sob gestão (sem dupla contagem – excluir estrutura Master Feeder). | | | |
| | FUNDOS | Nº | % Carteira | |
| | Domicílio local | 208 | 100% | |
| | Domicílio em outro país | 0 | 0% | |

| | | | | |
|------------|---|-----|-----------------------|---------|
| | Clubes de Investimento | Nº | % Carteira | |
| | | 0 | 0% | |
| | Carteiras | Nº | % Carteira | |
| | Domicílio Local | 7 | 100% | |
| | Carteira de Investidor Não Residente | 0 | 0% | |
| 3.3 | Como os ativos sob gestão estão divididos conforme as seguintes categorias de fundos de investimento: | | | |
| | Tipo | Nº | Exclusivos/Reservados | % Total |
| | Renda Fixa | 114 | 65 | 57,02 |
| | Multimercado | 90 | 61 | 67,78% |
| | Cambial | 1 | 0 | 0% |
| | Ações | 8 | 1 | 12,50% |
| | FIDC | 0 | 0 | 0% |
| | FIP | 0 | 0 | 0% |
| | FIEE | 0 | 0 | 0% |
| | FII | 0 | 0 | 0% |
| | Fundo de Índice (ETF) | 0 | 0 | 0% |
| | Outras categorias | 7 | 7 | 100,00% |
| 3.4 | 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)? | | | |
| 20%% | | | | |

4. Recursos humanos

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

O modelo é baseado no conceito de Remuneração Total, onde temos uma parcela fixa (salários + benefícios) e parcelas variáveis.

A parcela variável corresponde a uma remuneração variável (bônus) anual com adiantamento semestral. A distribuição deste incentivo acontece com base nos resultados financeiros da Companhia em conjunto com o desempenho individual de cada um dos funcionários, utilizando como instrumento o modelo corporativo de avaliação de desempenho, o qual é dividido em 2 partes: avaliação dos objetivos individuais quantitativos relacionados à estratégia da empresa (metas de resultados e desempenhos esperados de acordo com o cargo em questão) e avaliação dos objetivos qualitativos (competências específicas de cada cargo). Em linhas gerais, 80% da remuneração variável do profissional do asset está ligado ao seu desempenho individual (avaliado pelas métricas/atribuições destacadas anteriormente) e 20% ao resultado corporativo do asset.

Adicionalmente, dependendo da senioridade e nível de contribuição do colaborador ao core business da empresa, o mesmo passa a fazer jus à um percentual do lucro líquido da empresa.

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

A Icatu Vanguarda possui políticas de remuneração competitivas que englobam remuneração fixa (salário base), variável (programas estruturados de incentivos de curto prazo e de longo prazo) e uma política de alinhamento de longo prazo. Possuímos também uma competitiva carteira de benefícios disponíveis para os funcionários (assist. médica, vale refeição e alimentação, previdência complementar, seguro de vida etc).

Além disso, temos uma grade de treinamento composta por treinamentos técnicos e comportamentais que dão suporte ao aperfeiçoamento das competências do Grupo. Nesta grade, além de treinamentos, incentivamos e custeamos certificações/cursos na busca de uma especialização dos nossos funcionários.

Para grupos de gestores, temos ações específicas de desenvolvimento com foco em liderança e negócio, como forma de adesão aos valores do Grupo Icatu.

A empresa incentiva à formação acadêmica, e possui programas de financiamento de pós-graduação.

| | |
|------------|--|
| 4.3 | <p>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.</p> |
| | <p>Sim. A Icatu Vanguarda possui um processo de treinamento inicial (Código de Ética e Conduta Profissional, Compliance e Anticorrupção, Lei Geral de Proteção de Dados, Prevenção a Lavagem de Dinheiro e Coibição do Financiamento ao Terrorismo, Gestão de Continuidade do Negócio, Prevenção à Fraude e Segurança da Informação e um programa de reciclagem contínua dos conhecimentos de modo a deixar seus colaboradores a par das regras, manuais e políticas. O Compliance determina a frequência dos treinamentos e quais pessoas devem estar envolvidas, de acordo com a análise dos riscos a que a empresa esteja exposta. Podem ser necessários treinamentos extras por ocasião de mudança na legislação ou por mudança na exposição do risco de lavagem de dinheiro na operação.</p> <p>Os principais temas abordados dos treinamentos são: Prevenção à Lavagem de Dinheiro, Suitability e Cadastro, Confidencialidade e Anticorrupção. Esses treinamentos podem ser realizados através de reuniões ou apresentações e a participação será registrada através de lista de presença.</p> <p>Além disso, a empresa incentiva a participação em palestras e seminários, além do incentivo à extensão acadêmica e cursos relacionados ao nosso core business.</p> <p>Com relação às certificações, a Icatu Vanguarda possui uma Política que define as regras e os procedimentos para garantir que todos os colaboradores da empresa tenham a certificação adequada para as funções que exercem dentro da gestora, devidamente atualizada. Para os gestores, é exigido a certificação CGA – ANBIMA. A área de relacionamento com investidores e Middle Office deve possuir, pelo menos, CPA-20.</p> <p>Com base na planilha de Controle das áreas elegíveis e profissionais certificados a área de Compliance mapeia todos os colaboradores certificados, áreas de atuação e vencimentos.</p> <p>Três meses antes de vencer a certificação, o colaborador e seu gestor são informados sobre o vencimento da certificação e é solicitado ao RH o agendamento da prova com a maior brevidade possível, não deixando que a validade vença.</p> |
| 4.4 | <p>De que forma o desempenho dos gestores é avaliado?</p> |
| | <p>Cada gestor tem uma meta de resultado que varia de acordo com seu mercado, histórico na empresa e senioridade. O desempenho dos gestores também é medido comparativamente aos respectivos benchmarks e peer groups dos fundos.</p> |
| 4.5 | <p>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.</p> |

| | |
|--|--|
| 5.2 | Qual o limite para o crescimento dos ativos sob gestão suportado pela atual estrutura da gestora (instalações, profissionais hardware e software). |
| <p>Ao longo dos últimos anos foram realizados diversos investimentos tanto em equipe, quanto em infraestrutura. Com isso, a Icatu Vanguarda pode aumentar significativamente os ativos sob gestão sem qualquer prejuízo nem para a performance dos fundos nem para a parte operacional. No que tange a planos de expansão, o Grupo Icatu Seguros e Icatu Vanguarda se mudaram para o moderno prédio Avenida Corporate de modo a acompanhar o forte ritmo de expansão do Grupo, aliado a investimentos constantes em inovação, tecnologia, recursos humanos e novos modelos de interação/ cooperação.</p> | |
| 5.3 | A gestora é objeto de avaliação por agência de rating? Qual a nota atribuída? (Anexar relatório mais recente). |
| <p>Sim. No final de 2023, o Rating MQ1 (nota máxima) foi reafirmado pela agência internacional de classificação de Risco Moody's.</p> | |
| 5.4 | Com base nos últimos 05 (cinco) anos, a gestora já recebeu alguma premiação por publicações de entidades no que tange à qualidade e ao histórico de gestão? Quais? |
| <p>Ao longo dos últimos cinco anos recebemos diversos prêmios e menções no que tange à gestora e seus produtos.</p> <p>Em 2023, dentre os diversos destaques que recebemos, os prêmios do ranking "Melhores do Mercado 2023" promovido pela Exame, fomos agraciados com dois destaques: Renda Fixa Crédito Privado High Grade - 1o lugar no Brasil Renda Fixa Debentures Incentivadas - 1o lugar no Brasil</p> <p>Além disso, ainda em 2023, no ranking "Guia de Fundos FGV 2023", fomos escolhidos como o 2o melhor asset de renda fixa do Brasil.</p> <p>Ao longo de 2022, a Icatu Vanguarda foi destaque no <i>Moody's Local MQ Ranking</i>, onde a gestora ficou no TOP 5 nas classes "Renda Fixa" e "Crédito Privado". Já na classe "Multimercado", a gestora ocupou o 8º lugar. Os Fundos IV Credit Plus FIC Renda Fixa Crédito Privado e IV Incentivado em Infraestrutura foram destaques no prêmio Melhores Fundos da revista Exame.</p> <p>Em 2021 o nosso fundo IV Credit Plus FIC Renda Fixa Crédito Privado foi eleito o segundo melhor fundo pela InfoMoney IM +- Ibmecc de melhores fundos de renda fixa. Além disso, a revista Investidor Institucional, entidade bem reconhecida no mercado financeiro, atribuiu o rating de 'excelente' para os seguintes fundos da grade em 2021: IV Inflação Curta FIRF LP; IV Inflação CP LP; IV Data Alvo 2040 FIM; IV Data Alvo 2050 FIC FIM CP; IV Ações IBX FI.</p> <p>Em 2019, recebemos alguns prêmios, com destaque para mais uma vez a melhor gestora de fundos "Data Alvo" do Brasil pela Valor Investe.</p> | |

Assinado por 5 pessoas: CASO AURÉLIO TITEXEIRA, JULIANE DEL SESTO, CARLOS HENRIQUE GALVÃO GNOATTO, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOBUENA
 Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://p10c.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83 e informe o código AC62-C522-EA47-BE83

6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito

| | |
|-----|---|
| 6.1 | <p>Descreva a estrutura de análise econômica, de pesquisa e de crédito da gestora, conforme segmento, quando aplicável (anexar resumo profissional).</p> |
| | <p>A equipe de Research da Icatu Vanguarda pode ser dividida em três times distintos: a equipe macroeconômica, a área de análise de empresas e a área de análise de crédito. A equipe macroeconômica se dedica ao acompanhamento da economia doméstica e internacional, além de produzir modelos e relatórios que visam fornecer informações relevantes e acuradas às áreas operacionais de mesa. A área conta ainda com o apoio de consultorias externas (que fornecem bancos de dados, análises macro, políticas e conjunturais escritas, além de reuniões mensais presenciais com um dos sócios da consultoria macroeconômica).</p> <p>A área de Análise de Empresas da Icatu Vanguarda é responsável pela cobertura das empresas brasileiras através de seus respectivos setores de interesse e especialização. Todas as avaliações são baseadas em um contínuo acompanhamento das empresas, processo robusto de análise fundamentalista e elaboração de modelos de Valuation proprietários. Esse processo tem como objetivo fornecer embasamento para os gestores de Renda Variável de forma independente, auxiliando o processo de tomada de decisão de investimento nos fundos de Renda Variável.</p> <p>A área de crédito da Icatu Vanguarda tem por objetivo avaliar novas oportunidades de investimento e monitorar as contrapartes (empresas, instituições financeiras, FIDCs, CRIs, etc.) em que possui risco de crédito através de análise fundamentalista e desenvolvimento de modelo próprio de projeção de fluxo de caixa futuro. O resultado das avaliações é utilizado como subsídio pelos Gestores de Crédito para a melhor tomada de decisão.</p> |
| 6.2 | <p>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.</p> |
| | <p>A partir de 2022, a Icatu Vanguarda implementou sua Política de Investimentos ESG desenvolvida em conjunto com a consultoria Sitawi. A política é aplicável a totalidade dos ativos sob gestão nas estratégias de renda fixa/crédito privado, renda variável, imobiliário e fund-of-funds. A gestora optou por adotar as seguintes abordagens de investimento responsável: lista de restrição, integração ESG e engajamento.</p> <p>(i) Lista de Restrição: obedece a critérios normativos e setoriais que possuem potencial significativo de causar prejuízos sob a ótica ESG. Uma vez identificada que a empresa sob cobertura esteja envolvida nas atividades descritas na lista de restrição da Gestora, serão avaliados possíveis atenuantes, como: tamanho da exposição, andamento de trâmites judiciais (se for o caso), posicionamento da empresa sobre o fato através de contato direto. Os pontos levantados serão discutidos em Comitê ESG e, a depender do</p> |

resultado a companhia pode ser colocada em quarentena onde serão realizadas ações de engajamento com a empresa buscando orientar melhores práticas em temas ESG e entender melhor suas perspectivas na temática. Caso não sejam observadas ações no sentido de melhorar suas práticas de gestão de temas ESG, esta poderá ser temporariamente excluída dos mandatos de gestão ativa da casa. Para os temas considerados incontroversos, adotamos uma lista de exclusão onde não serão permitidos investimentos.

- (ii) Integração ESG: considera questões ambientais, sociais e de governança corporativa em paralelo aos aspectos econômicos e financeiros na decisão de investimentos. A Gestora implementa sua abordagem de integração ESG através de ferramentas quantitativas (Valoração ESG) e qualitativas (Rating ESG), onde: (i) Valoração ESG: é realizada uma análise de materialidade com foco em identificar quais temas ESG possuem maior potencial para gerar ou destruir valor, em seguida são mensurados como os temas materiais podem impactar custos e receitas, além de riscos operacionais e reputacionais. Por fim, os impactos ESG estimados poderão ser incluídos dentro dos modelos fundamentalistas da casa e levados para discussão em comitês; (ii) Rating ESG: objetivo capturar potenciais temas e questões ESG que possam impactar o desempenho das companhias e que são de difícil precificação. O processo de construção do rating considera um checklist de boas práticas ESG baseado nos temas materiais para cada setor. Por fim é atribuída uma nota para cada contraparte avaliada que permite identificar o desempenho da empresa em comparação com seus *peers* e demais empresas cobertas. A depender do resultado poderão ser adotadas pela Gestora medidas como: ajuste no tamanho da posição; exigência de maior taxa de retorno; engajamento com a companhia, e até o desinvestimento de ativos.
- (iii) Engajamento: as práticas de engajamento buscam se alinhar com as recomendações dos Princípios para Investimento Responsável (PRI) e Código de Stewardship da AMEC, e são exercidas especialmente através das seguintes ações: (i) participação em assembleias e resoluções de acionistas, quando necessário; (ii) votos para eleição de conselheiros que agreguem valor para as companhias; (iii) contato direto com o management com o objetivo de estimular melhores práticas de transparência como o relato de informações não financeiras; (iv) incentivar e influenciar as companhias a melhorarem suas práticas de gestão e ESG.

Em dezembro de 2021, a Icatu Vanguarda passou a ser signatária do PRI – Principles for Responsible Investment.

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

Em 2019 saiu a Ana Flávia Soares, nossa economista.

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

A Icatu Vanguarda trabalha majoritariamente com research próprio.

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*)?

Para research Macro, a Icatu Vanguarda utiliza projeções econômicas internas e externas, fundamentadas em modelos econométricos desenvolvidos internamente. Para o research Micro utilizamos o modelo próprio de fluxo de caixa descontado. A Icatu Vanguarda trabalha exclusivamente com o *buy side*.

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

Broadcast, Bloomberg, Comdinheiro, Quantum, site valor Econômico, exclusivamente para o apoio a área macroeconômica, é utilizado a Consultoria MCM e TS Lombard e o sistema de banco de dados Macrobond.

7. Gestão de recursos

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

Em 2021 foi criada uma equipe imobiliária para estruturar e desenvolver este segmento dentro da empresa.

Em março de 2022, Roberto Lira (portfólio manager de Renda Variável) deixa de fazer parte da equipe da Icatu Vanguarda e Luiz Fernando Missagia passa a integrar o time assumindo esta função.

Luiz Fernando Missagia iniciou sua carreira no Banco Icatu e ao longo dos últimos 20 anos trabalhou nas tesourarias e assets do Itau e Santander. Antes de vir para Icatu Vanguarda, foi sócio co-fundador da Ace Capital, sendo responsável por toda gestão de RV do asset.

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.

A Icatu Vanguarda tem uma Política de Seleção e Contratação de Terceiros que prestem serviços aos Fundos sob nossa gestão. Com relação às corretoras, são utilizados critérios que envolvem aspectos como reputação, qualidade no research, serviço e custos para seleção das corretoras. Após a etapa de due diligence e seleção, as corretoras são categorizadas de modo a definir o prazo de monitoramento das mesmas. Para os demais prestadores de serviço, a área de Compliance realiza uma due diligence que necessariamente inclui: pesquisa em sites de consulta para verificação de mídia negativa e reputacional, análise do questionário respondido e documentos e informações recebidas (políticas, manuais etc.). Ao final da análise, a equipe do Compliance elabora um relatório. Vale ressaltar que a Icatu Vanguarda mantém uma relação próxima com seus distribuidores e parceiros, buscando conhecer o tipo de cliente com quem o parceiro atua, verificando sua estrutura societária, bem como, quadro de diretores/sócios. Além disso, os prestadores de serviço dos fundos devem ser aprovados pelo administrador.

7.3 Descreva o processo de investimento.

Através das análises fundamentadas em modelos próprios, definimos o nosso cenário base macroeconômico e a partir deste momento identificamos as oportunidades que melhor definem a tendência do nosso cenário base além de buscar sempre posições que otimizem a relação risco X retorno. Todas as decisões são tomadas em conjunto pelos gestores de cada uma das 4 verticais de gestão existentes. São realizadas reuniões diárias de caixa, comitês semanais para discussão de grandes temas macroeconômicos, comitês semanais de RV e comitês de crédito para decisão de abrir ou não limites de ativos financeiros.

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

O gestor controla o prazo médio dos fundos sob gestão da Icatu Vanguarda diariamente através de relatórios gerados pelo administrador fiduciário. Além disso, o administrador informa caso ocorra algum desenquadramento.

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.

As ordens são distribuídas entre as corretoras aprovadas, levando-se em conta a devolução de corretagem praticada, bem como a qualidade do research e do atendimento. A Icatu Vanguarda não possui política que determine critério de concentração, mas efetua um monitoramento mensal junto ao Diretor de Compliance da empresa sobre o volume de operações por corretora.

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

A Icatu Vanguarda investe no exterior de 3 formas diferentes:

1 - Via fundos locais "feeders" de gestoras estrangeiras, que são cotistas dos fundos "masters" das mesmas no exterior, podendo estes oferecerem hedge ou não para a variação cambial entre o dólar americano e o real brasileiro.

2 - Via contas de custódias no exterior que são abertas em nome dos nossos fundos locais, cujos ativos diretos ficam alocados na própria carteira do fundo local.

3 - Via fundos locais, no caso o Icatu Vanguarda FOF IE e o ICATU VANGUARDA FOF AÇÕES GLOBAL FI IE, são funds of funds, que aplicam diretamente no exterior de 2 maneiras:

3.1 - Ativos listados (ETFs, em maior parte) - Via conta de custódia offshore, conforme item 2.

3.2 - Fundos de gestoras estrangeiras no exterior (UCITSs/SICAVs) - Via plataforma da Allfunds, a qual presta os serviços de custódia/liquidação e intermediação entre o fundo e as gestoras dos fundos investidos.

Para investimento em ativos diretos no exterior, a Icatu Vanguarda sempre dá preferência a ativos listados, tendo em vista a segurança de liquidação, risco de contraparte e marcação a mercado.

Quanto aos processos de controle e acompanhamento, é aplicada aos ativos externos a mesma diligência aplicada aos ativos locais.

8. Distribuição

| | |
|-----|---|
| 8.1 | <p>A gestora realiza distribuição dos fundos sob sua responsabilidade? Se sim, descreva os procedimentos adotados referentes aos processos de:</p> <ol style="list-style-type: none"> I. verificação dos produtos ao perfil do cliente (Suitability); II. conheça seu cliente (KYC); III. PLDFT; e IV. cadastro de cliente. |
|-----|---|

Sim. A Icatu Vanguarda atua na distribuição de cotas dos fundos por ela geridos para um escopo de clientes restritos, sendo basicamente representado por clientes institucionais, algumas pessoas jurídicas e fundos administrados por terceiros.

Os procedimentos de prospecção e captação são realizados de forma organizada e segura, visando a obtenção das informações básicas de identificação dos potenciais clientes, inclusive com consulta e pesquisa em listas restritivas, sistema de backgroundcheck (Dtec-flex), sites de busca e órgãos reguladores por informações sobre o proponente, com o objetivo de identificar dados ou notícias pertinentes, que auxiliem num adequado juízo e classificação do cliente, conforme abordagem de risco definida internamente. Tal procedimento tem por objetivo, além

do adequado conhecimento do cliente, avaliar situações que possam configurar lavagem ou ocultação de bens, direitos e valores.

São coletados dos investidores os seguintes documentos:

- i) **Ficha Cadastral:** Descrevendo os dados básicos de cadastro, contas correntes, referências bancárias, situação patrimonial, composição acionária, coligadas ou controladas, dados dos representantes legais e outros.
- ii) **Termo de Adesão:** Adesão ao regulamento do fundo escolhido.
- iii) **Perfil de Risco – Questionário Suitability:** para Clientes Pessoa Física e Pessoa Jurídica, verifica a adequação dos investimentos pretendidos pelo cotista ao seu perfil de investimento.
- iv) **Termo de Ciência de Desenquadramento:** Declaração do cliente quanto ao desenquadramento do seu perfil com a classificação do Fundo de Investimento no qual pretende investir.
- v) **Declaração de Condição de Investidor Qualificado e ou Profissional:** Acompanhada do extrato bancário se necessário.

A renovação cadastral dos investidores deve ocorrer em periodicidade compatível com a legislação em vigor e classificação de risco do cliente.

Os procedimentos e rotinas detalhados estão disponíveis no Manual de Distribuição.

8.2 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).

Com a autorização concedida pela ICVM 558/15, a Icatu Vanguarda faz a distribuição dos fundos geridos por ela. É importante destacar, no entanto, que a Icatu Vanguarda continuará contando com uma rede de distribuidores contratados para também realizar a distribuição de cotas de seus fundos. Esses distribuidores são objeto de due diligence e a área de Compliance aprova somente aqueles cujos controles e procedimentos sejam compatíveis com os padrões da Icatu Vanguarda. São avaliados os requisitos legais e regulatórios, a capacidade de prestar o serviço contratado e é feita uma avaliação reputacional da empresa.

8.3 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 comercialização dos fundos é realizada através de 2 (dois) canais: prospecção e relacionamento realizados diretamente pela equipe de Relação com Investidores, ou através das diversas parcerias que a Icatu Vanguarda possui como distribuidores, agentes autônomos, Family offices, plataformas digitais, etc. De forma geral, a Icatu Vanguarda possui uma penetração mais expressiva no segmento institucional, tendo boa parte de seu patrimônio oriundo deste tipo de cliente. Entretanto, ao longo dos últimos anos, passamos a estar mais ativos e presentes no segmento varejo, principalmente via plataformas digitais de investimentos.

8.4 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.

A Icatu Vanguarda somente recebe ordens emitidas por escrito por meio de correio eletrônico (e-mail) encaminhado pelo Cliente e/ou seus representantes ou procuradores, desde que tanto o Cliente, seus representantes ou procuradores quanto os respectivos e-mails de origem estejam prévia e devidamente autorizados e identificados na documentação cadastral do Cliente.

Os e-mails devem ser encaminhados para a área de Middle Office que por sua vez, acusará o recebimento do mesmo. Caso seja verificado algum ato ilícito nos termos da Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro, a ordem poderá ser recusada e reportada ao Compliance.

Mensalmente, a área de Middle envia uma planilha para a área de Compliance com as movimentações dos Cliente para que seja feito um monitoramento. Essa planilha fica salva no diretório da Icatu Vanguarda e os e-mails com as ordens de aplicação/resgate ficam arquivados por 5 (cinco) anos.

9. Risco

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

O responsável pela área de risco é subordinado diretamente ao diretor executivo da empresa (CEO), sendo o comitê de risco soberano em suas decisões, tendo total independência nas tomadas de decisão.

Em 2023 saiu o nosso CRO, Ricardo Ribeiro.

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

Os relatórios gerados pela área de riscos são enviados para os gestores dos fundos, para a área de análise de crédito, para as áreas de controles e Compliance e para a diretoria executiva.

Diário:

I) Termômetro de Risco: Informações sobre volatilidade e rentabilidade dos ativos monitorados.

II) Relatório de P&L: Atribuição de Performance (por dia, mês e ano) e exposições para cada fundo, abertos por classe de ativo, estratégia e ativo.

III) Relatório de Risco de Mercado que engloba as métricas de VaR e Stress para todos os fundos e B-VaR para os fundos de Renda Variável e de Inflação. Além de outras medidas como volatilidade, tracking error, duration entre outras.

IV) Relatório de Acompanhamento de Crédito Privado: Acompanha a exposição dos fundos de crédito por rating interno dos ativos.

V) Relatório de Fundos Total Return: Tem o objetivo de mostrar a exposição do fundo aos diversos vértices da curva de Juro Real, aos vencimentos préfixados da carteira, bem como a abertura das posições entre títulos públicos, privados e derivativos.

Semanal:

I) Relatório de Liquidez: Mostra a capacidade e a exigência de liquidez dos fundos abertos em cada um dos seis vértices sugeridos pela ANBIMA para o acompanhamento.

Mensal:

I) Relatório de Risco de Crédito: Consolida as exposições da asset por emissor, rating, tipo de ativo e compara com os limites de alocação.

9.3

Descreva como cada operação de crédito é analisada, aprovada e monitorada? Descreva a segregação entre as atividades.

A partir do momento que determinada emissão prospectada é selecionada para Análise na reunião semanal de alinhamento, a Área de Crédito cumpre os seguintes passos:

- 1) Realiza a Análise de Crédito da emissão em questão focando basicamente:
 - 1.1 - Quanto ao emissor:
 - a) Verifica todos os aspectos relacionados ao Risco Subordinado (Controladores), Management e Governança;
 - b) Faz a Avaliação do Setor de atuação e seu Posicionamento no mesmo. Além de destacar a atuação do emissor relacionada ao contexto ambiental e social;
 - c) Realiza a análise evolutiva do Desempenho Operacional e Financeiro (comportamento histórico); e
 - d) Montagem do Fluxo de Caixa (Projeções);
 - 1.2 - Quanto a Estrutura da Emissão;

- Além da observar a remuneração sugerida, prazos, carência, “covenants”, objetivo da captação, rating atribuído para as agências de classificação de risco, agentes envolvidos e outros aspectos, também realizamos uma avaliação profunda da Escritura da emissão, focando basicamente:

 - a) Estrutura de Garantias;
 - b) Subordinação a outras dívidas;
 - c) Negative Pledge;
 - d) Troca de Controle;
 - e) Cross Default;
 - f) Quóruns de instalação e deliberação de possíveis AGD’s.
 - 1.3 - Realiza a montagem do “Relatório de Análise” que será submetido ao Comitê de Análise e Monitoramento de Crédito;
- 2) Aprovação da Emissão – “Comitê de Análise e Monitoramento de Crédito”:

2.1 – As decisões de investimentos em ativos de crédito privado são efetivadas ou não após sua avaliação pelo “Comitê de Análise e Monitoramento de Crédito”, observando as características abaixo:

 - a) Participantes: Com presença obrigatória de votantes - Diretor Executivo; Heads de Análise e de Gestão de Crédito e Membros convidados - Analistas de Crédito envolvidos ou não no processo do emissor em foco; áreas de Compliance e Risco, quando necessárias;
 - b) Todas as decisões são tomadas por unanimidade dos membros votantes;
 - c) Avaliado o crédito em questão, é definido e formalizado o rating interno para a emissão. O limite de exposição a risco é consequência do rating atribuído;
 - d) Os Comitês ocorrem pontualmente, conforme sua necessidade, sendo formalizada a lista de presença com as assinaturas dos participantes e a decisão tomada;
 - e) Ao final de cada mês é confeccionada a Ata dos Comitês de Análise e Monitoramento de Crédito realizados pontualmente, na qual são registradas todas as decisões tomadas no mês em questão, além de serem anexadas todas as listas de presença.
- 3) Monitoramento do Portfólio de Ativos de Crédito Privado:
 - 3.1 - É a principal atividade da Área de Crédito. A constante avaliação do portfólio é realizada diariamente através de notícias veiculadas na mídia, e através dos veículos formais de captura de informações (CVM, Site do Emissor, Contato com o RI), abrangendo informações sobre:
 - a) O cenário do setor de atuação;
 - b) Ações regulatórias;
 - c) Informações relacionadas ao risco subordinado;
 - d) Aspectos operacionais;
 - e) Aspectos concorrenciais;
 - f) Dados Econômico-Financeiros;
 - g) Relatórios de Auditoria;
 - h) Ratings atribuídos por agências de classificação de risco; e outros aspectos.
 - 3.2 Em conjunto com o monitoramento de fundamentos dos emissores, os Gestores acompanham diariamente a liquidez do ativo e fluxos anormais de compra ou venda dos ativos.
 - 3.3 Ações do Comitê de Análise e Monitoramento de Crédito: qualquer mudança observada no processo de monitoramento poderá causar uma alteração do Rating interno, que por sua vez, no caso de rebaixamento, pode acarretar a redução ou “zerar” a exposição a risco do emissor. Tais decisões são formalizadas na Ata do Comitê de Análise e Monitoramento.

| | |
|------------|---|
| 9.4 | 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? |
| | <p>A Icatu Vanguarda avalia a capacidade de pagamento do emissor do título analisado, sendo essa a condição principal para que seja aberto limite. Desta forma garantias reais são instrumentos acessórios. Dentre as operações com garantias, a Icatu Vanguarda prioriza Fianças Bancárias, Aval de Controladores, e/ou Garantia de Recebíveis. No caso das fianças bancárias avaliamos a capacidade do banco emissor. Da mesma forma, o aval é avaliado de acordo com a capacidade financeira do avalista. Em relação a garantia de recebíveis analisamos a estrutura da garantia de forma a observar o tipo de recebível, formalização e se é suficiente para cobrir o montante garantido. A periodicidade de avaliação das Demonstrações Financeiras das companhias e bancos é trimestral e o monitoramento de Fatos Relevantes, Comunicados ao Mercado e Notícias veiculadas na mídia é diário. Esse monitoramento permite o acompanhamento periódico da qualidade de crédito do emissor da fiança ou aval, além das condições de controle das garantias relativas aos recebíveis.</p> |
| 9.5 | 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.). |
| | <p>A equipe de análise de crédito sempre foi orientada a observar os aspectos ambientais, sociais e de governança em todas as análises de investimento e nos processos de tomada de decisão. A partir de 2022, com a implantação da Política de Investimentos ESG, a área de análise de crédito aperfeiçoou sua abordagem acerca do tema, em especial pela utilização de uma ferramenta proprietária de Rating ESG, que foi desenvolvida em conjunto com a Consultoria Sitawi. Nesse processo os colaboradores buscam informações nos relatórios divulgados pelas companhias, como Relatório de Sustentabilidade, Formulário de Referência, Demonstrações Financeiras, bem como em outras informações públicas. Em conjunto, implementamos uma lista de restrição, que indica setores que devem ter um acompanhamento com maior recorrência. Para os assuntos considerados incontroversos (exemplo: atividade que envolva trabalho infantil, degradante, que viole os Direitos Humanos, análogo ao escravo, crimes financeiros e/u lavagem de dinheiro, e atividades ilícitas) é adotada uma lista de exclusão onde não serão permitidos investimentos. O resultado da avaliação ESG é considerado na atribuição da nota final do investimento pela equipe de análise de crédito.</p> |
| 9.6 | A gestora, independentemente do critério de apreçamento, possui algum procedimento ou estratégia no caso da iminência ou ocorrência de eventos de inadimplência? Descreva. |

A Icatu Vanguarda monitora periodicamente seus ativos de crédito de forma a agir, sempre que possível, antecipadamente aos eventos de inadimplemento, quebra de covenant, ou qualquer deterioração da qualidade de crédito. Para isso, os resultados dos emissores são atualizados trimestralmente quando da divulgação das informações e é feito acompanhamento diário dos Fatos Relevantes, Comunicados ao Mercado e Notícias veiculadas na mídia. Quando observada alguma ameaça prévia a qualidade de crédito, o Comitê de Análise e Monitoramento de Crédito é convocado para exposição dos fatos e definição da estratégia a ser adotada que pode incluir a decisão de vender o ativo.

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

A Icatu Vanguarda se encontra fisicamente no mesmo prédio que a Icatu Seguros, dessa forma, nas atividades não relacionadas ao seu core business, conta com o apoio dos colaboradores do Grupo Icatu Seguros. Utilizamos os serviços de TI, Segurança da Informação e Contingência do Grupo.

9.8 Descreva os procedimentos de verificação de ordens executadas e de checagem das posições das carteiras.

Após a distribuição das ordens executadas para os fundos geridos, é feito o passo de verificação dos limites legais mediante sistema de controle de cotas e enquadramento fornecido pela empresa BRITech, antes do envio ao administrador e custodiante dos fundos. Em caso de desenquadramento de algum fundo devido a ordem executada, ela volta ao gestor para ser realocada de forma adequada.

9.9 Existe sistema de gravação de ligações telefônicas? Em caso positivo, qual a política de escuta das gravações?

A Icatu Vanguarda não utiliza sistema de gravação de ligações telefônicas. Tal procedimento poderá ser adotado caso venha a ser requerido pelas autoridades locais.

9.10 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).

Resumo da Política de Backup

Objetivos

- Apresentação da importância da Política de Backup e do envolvimento das áreas de negócio na sua definição.
- Apresentação dos procedimentos e rotinas de backup para os gestores de informação.
- Validação da política de backup de acordo com as necessidades de cada área de negócio.

Importância do Backup

- Contingência
- Deleção acidental.
- Recuperação de versões.
- Problemas técnicos.
- Ataques deliberados.
- Recuperação de Desastres.

A retenção das cópias de segurança deve ser de 7 (sete) dias para o backup diário, de 4 (quatro) semanas para o backup semanal, de 5 (cinco) anos para o backup mensal e de 5 (cinco) anos para o backup anual. Semestralmente a área de Infraestrutura – Produção deve realizar o teste de integridade das mídias de Backup (Teste de Restore) em acordo com a listagem de sistemas que suportam os processos críticos (aplicações on-premise). Todos os sistemas devem sofrer teste de restore em suas bases de dados, pelo menos 1 vez a cada de 3 anos.

Periodicidade

- Diário – De 2ª a 5ª-feira a partir das 20:00 hs
- Semanal – 6ª a partir das 20:00 hs
- Mensal – última 6ª feira do mês a partir das 20h
- Anual – última 6ª feira do ano a partir das 20h
- Eventual

O backup FULL diário de banco deve conter cópia completa da(s) base(s) e os registros de archive não contemplados até o último Backup Archive. Os archives devem ser retidos por 2 semanas. As mídias dos backups FULL (File Server e Correio) realizadas na última sexta-feira do mês devem ser retidas por 5 anos e armazenadas em empresas de gerenciamento de dados.

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

Assinado por 5 pessoas: CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA, ELIANE DEL SENT CATANI, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOTURA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83



Resumo Política de Controle de Acesso ao Data Center

DESCRIÇÃO GERAL DA NORMA

Aspectos Gerais

O comprometimento da área de segurança e tecnologia da Informação junto ao cumprimento destas normas é de vital importância para permitir maior estabilidade e segurança aos ambientes informatizados.

A permanência nas salas de acesso restrito do CPD só será permitida se as pessoas que ali se encontram estiverem executando algum trabalho que justifique sua permanência no local. É obrigatório a todos que estiverem nas dependências do CPD o uso do crachá de identificação em lugar visível.

O crachá e a chave, seja manual ou eletrônica, não devem ser emprestados a qualquer pessoa, visto que o crachá é pessoal e intransferível e a chave é destinada à quem tem permissão de tê-la. Deve-se evitar ao máximo deixar relatórios, documentos e materiais em geral expostos sobre as mesas e chão, no CPD.

Controle de acesso ao CPD

A autorização para acesso físico de visitantes (pessoas fora das equipes autorizadas) deverá ser realizada através de uma RA com data e horário de início e fim da visita.

As aprovações de RA referente ao acesso ao Data Center deverão passar por aprovação do Gestor Imediato responsável pelo solicitante, Segurança da Informação e Gestor de TI da área de Infraestrutura.

Os acessos devem ser solicitados, por e-mail, à área de Service Desk com cópia para à área de Segurança da Informação, explicando o motivo do acesso.

Os acessos devem ser concedidos de acordo com a função e atribuição do profissional. Para acessar será necessário o uso do crachá e da chave (manual ou eletrônica), os quais identificarão e liberarão o acesso as áreas que o funcionário tiver permissão, conforme matriz de acesso;

Funcionários e prestadores de serviço que não possuam acesso às devidas áreas, só devem ter acesso ao CPD se estiverem acompanhados por pelo menos um responsável, que tenha permissão de acesso à sala que pretendem permanecer. O acesso ao CPD fora do expediente e nos fins de semana deve ser previamente autorizado, com antecedência de um dia, por e-mail, à gerência Administrativa com cópia para a área de Segurança da Informação e deve seguir os mesmos procedimentos quando em horário de expediente;

Manutenção e Prevenção

As grades de ventilação e porta de emergência no CPD não devem ser obstruídas;

Não é permitido fumar, portar alimento ou bebida dentro das dependências do CPD;

Todos que se encontrarem nas dependências do CPD devem estar devidamente trajados. Todo o equipamento sprinkler, (de liberação de gás dentre outros) de prevenção a incêndio deve ter procedimento de testes periódicos. Todas as saídas de ventilação devem ser periodicamente verificadas quanto ao seu estado, bem como seu funcionamento. O executor da limpeza deve estar acompanhado por responsável durante o período que estiver nas dependências do CPD.

Deve haver indicativo visível de saída de emergência.

Deve ser comunicado, imediatamente a área de Segurança da Informação, qualquer incidente e/ou falha no esquema de segurança do CPD, devendo o mesmo ser registrado para análise posterior.

9.12

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

Assinado por 5 pessoas: CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA, ELIANE DEL SENT CATANI, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOTURA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83

Associação Brasileira das Entidades
dos Mercados Financeiro e de Capitais



Resumo Infraestrutura Icatu Seguros - Maio/2022

| | | CPU | MEM | STO | Virtual Machines |
|----------------|---------------|------|---------|----------|------------------|
| Servidores | AIX | 28 | 1,9 TB | 33 TB | 92 |
| | X86 | 866 | 25 TB | 1710 PB | 1329 |
| | Exadata | 200 | 5560 GB | 239,5 TB | 14 |
| Links | Dados | 34 | | | |
| | Voz | 18 | | | |
| | BL | 57 | | | |
| Telefonia | Móvel | 797 | | | |
| | Fixa (ramais) | 1305 | | | |
| Banco de Dados | SQL | 185 | | | |
| | Oracle | 227 | | | |

Assinado por 5 pessoas: CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA, ELIANE DEL SENT CATANI, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOTURA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83



| | |
|-------------|--|
| 9.13 | A gestora possui filtro de e-mail, firewall e sistemas de antivírus? |
| | <p>Firewall: Firewall de Borda Palo Alto com HA; além dos módulos de antivírus, anti-spyware, Vulnerability Protection (IPS), url filtering, file blocking, wildfire analysis, data filtering e DoS Protection.</p> <p>Antivírus: Antivírus TrendMicro e EDR da CrowdStrike para todas as estações de trabalho e servidores.</p> <p>Filtro de E-mail: Possuímos 3 camadas de proteção, HES antispam da TrendMicro, ATP de e-mail da FireEye e Antígena de e-mail da Darktrace.</p> |
| 9.14 | São realizados testes periódicos para verificação de segurança e integridade de sistemas? Com que frequência? |
| | Sim, sob demanda. |

10. Compliance e controles internos

| | |
|-------------|---|
| 10.1 | A gestora adota procedimentos de monitoramento contínuo das regulamentações e autorregulamentação aplicáveis ao seu segmento de atuação com execução de ações preventivas e corretivas? Em caso positivo, descreva os procedimentos adotados. |
| | <p>A área de Compliance realiza testes periódicos, buscando avaliar se os objetivos e limites dispostos nos códigos, manuais e políticas estão sendo alcançados, se as leis e regulamentos aplicáveis estão sendo cumpridos e se eventuais desvios estão sendo corrigidos. Nesta oportunidade, desconformidades eventualmente verificadas são devidamente tratadas e planos de ação são traçados, de forma a evitar divergências futuras.</p> <p>A área de Compliance atua de modo a promover e disseminar as normas regulatórias, autorregulatórias e os padrões de conduta adequados.</p> |
| 10.2 | 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. |
| | <p>É feito um controle das ordens utilizando os intervalos de preços divulgados pela Anbima diariamente. As ordens são submetidas a verificação das faixas de preço antes do envio ao administrador e custodiante, caso a mesma se encontre fora da faixa o gestor precisa justificá-lo (em casos de leilões de títulos públicos por exemplo) ou refazer a ordem dentro da faixa em questão.</p> |
| 10.3 | Descreva o processo para adesão ao Código de Ética e Conduta, bem como suas atualizações, pelas profissionais que trabalham na gestora. |

Para assegurar o cumprimento do Código de Ética e Conduta, todos os colaboradores devem confirmar/atestar que receberam o treinamento e conhecem o Código, e que estão plenamente cientes de suas responsabilidades com relação ao seu cumprimento. Sempre que é emitida uma nova versão do Código, quando ocorrem modificações ou, ainda, sempre que necessário, o novo Código é amplamente divulgada no Portal Corporativo da Empresa. Os treinamentos são realizados por meio eletrônico, assim como a prova de conhecimentos. Após a conclusão do treinamento, há a emissão de um certificado para os funcionários.

Os novos funcionários recebem treinamento referente ao Código quando de seu ingresso na Companhia.

As Áreas de Compliance e de RH são responsáveis por monitorar a adequação do processo de treinamento e adesão ao Código. O não atendimento às diretrizes e exigências do Código resultará na aplicação das medidas disciplinares cabíveis, que podem chegar à demissão.

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

A área de Compliance deverá entregar a cada colaborador, uma cópia da Política de Investimentos Pessoais no momento da contratação e a área de Compliance fica responsável por disseminar as regras internamente.

Os investimentos pessoais realizados durante o ano pelos colaboradores devem respeitar retilineamente a Política. Todos os colaboradores deverão apresentar as notas de corretagem no ato de compra e venda de ativos restritos, conforme descrito na Política.

Para efetuar qualquer investimento o colaborador tem ciência de que cópias de Notas de Corretagem deverão ser enviadas para a área de Compliance no prazo de 24h da data da movimentação, para verificação do cumprimento da política.

| | |
|-------------|--|
| 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 Icatu Vanguarda entende que deve garantir que as informações geradas, armazenadas, processadas e disponibilizadas pela empresa sejam confiáveis e seguras. A empresa adota normas rígidas de Compliance e de investimentos pessoais.

Deve-se analisar o risco para toda liberação de acesso lógico, a funcionários e terceiros, sendo o mesmo liberado somente a ativos e ambientes necessários à execução do trabalho. Periodicamente, este tipo de acesso deve ser auditado, verificando se o acesso concedido está de acordo com as necessidades da atribuição.

O Diretor de Compliance poderá a qualquer momento, e sem aviso prévio, ter acesso aos arquivos disponíveis no diretório interno e dos e-mails enviados e recebidos pelos profissionais da Icatu Vanguarda, sem que isto configure quebra de sigilo, com vistas ao cumprimento das normas de compliance.

Caso se julgue necessário, incidentes relevantes devem ser reportados para o Diretor de Compliance e, eventualmente, escalados para o Comitê de Compliance para que se possa avaliar os impactos legais/regulatórios, bem como as ações corretivas apropriadas.

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

Para iniciar o processo de análise de determinado ativo, a área demandante submete à área de Compliance as informações sobre a operação/empresa a ser analisada. É feita uma consulta a listas restritivas e/ou sites de busca com o objetivo de verificar informações relativas à PLD, à existência de eventual informação desabonadora sobre a empresa ou seus sócios/dirigentes. Após esta análise a área de Compliance emite um parecer. Na hipótese de identificação de alguma informação desabonadora, a questão deve ser levada para Comitê para decisão. A análise dos ativos sob o ponto de vista de PLDFT é feita sob demanda.

Vale destacar que a Icatu Vanguarda não negocia títulos e valores mobiliários que são objeto de oferta privada.

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

Tendo em vista que as atividades desempenhadas nos termos da Instrução CVM nº 558, não há necessidade de segregação física de pessoal, somente segregação eletrônica, que ocorre por meio de acessos limitados ao conteúdo de cada área.

A área de Compliance dissemina internamente através de treinamentos que todos os colaboradores devem respeitar o Chinese Wall, não trocando informações sobre o desempenho de gestores, de seus fundos geridos, nem sobre a empresa e clientes.

| | |
|-------------|--|
| 10.9 | 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 as operações realizadas fora de plataforma eletrônica, a Icatu Vanguarda faz a checagem dos preços em conjunto com o Administrador Fiduciário. Utilizamos como base para os preços, principalmente a fonte Anbima.

10.10

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)

Possuímos uma área de riscos própria que é responsável pelo cálculo dos riscos de mercado, liquidez, concentração e operacionais. Utilizamos o sistema desenvolvido internamente para monitorar os riscos bem como para acompanhar os enquadramentos e limites.

Destacando que semestralmente é realizado o Comitê de Risco, conduzido pelo gerente de riscos, e formado pela equipe de risco, pelos gestores dos fundos, pelo head da equipe de operações e compliance e pelo diretor executivo.

No Comitê de Risco são definidos e formalizados os limites de risco, cenários utilizados para o Stress Test, dentre outros.

Os limites legais ou regulamentares são verificados através do sistema de controle de cotas e enquadramento fornecido pela empresa BRITech, após o fechamento do mercado com as posições já atualizadas e com precificação definitiva dos ativos. A equipe de backoffice imputa no sistema os limites e vedações aplicáveis ao fundo. São cadastradas regras como limites de concentração por emissor, modalidades de ativos, exposições a derivativos dentre outras regras.

10.11

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.

Os sócios e executivos da Icatu Vanguarda não tem participação em outros negócios.

10.12

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

A Icatu Vanguarda não recebe rebate 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).

A Icatu Vanguarda possui um departamento jurídico próprio que participa na elaboração dos contratos relativos aos investimentos juntos aos prestadores de serviço, dos documentos societários dos fundos de investimento, bem como, presta consultoria legal e regulatória para todas as áreas que compõem as atividades de gestão de recursos de terceiros. Considerando que a forte atuação da Icatu Vanguarda na gestão de fundos e carteiras de investimento dedicados aos fundos de pensão e seguradoras, o departamento Jurídico é composto por profissionais com sólidos conhecimentos regulatórios nas regras que regem os investimentos de Previdência.

Além disso, contamos também com o suporte de escritórios terceirizados e especializados, caso necessário.

O jurídico participa de diversos comitês e grupos de trabalhos promovidos pela ANBIMA, o que representa mais uma fonte de informações de questões legais e um canal para endereçamento de questões regulatórias.

12. Anexos ou endereço eletrônico

| | | Anexo ou link |
|--------------|--|---|
| 12.1 | Resumo profissional dos responsáveis pelas áreas e equipe de gestão | http://www.icatuvanguarda.com.br/pt/equipe |
| 12.2 | Código de ética e conduta | Anexo |
| 12.3 | Manual/Política de Exercício de Direito de Voto (Proxy Voting) | Anexo |
| 12.4 | Relatório de Rating | Anexo |
| 12.5 | Manual/Política de Liquidez | Anexo |
| 12.6 | Manual/Política de Suitability (caso a gestora realize distribuição de cotas dos fundos geridos) | Anexo |
| 12.7 | Formulário de referência | Anexo |
| 12.8 | Manual/Política de controles internos e compliance | Anexo |
| 12.9 | Manual/Política de gestão de risco | Anexo |
| 12.10 | Manual/Política de investimentos pessoais | Anexo |
| 12.11 | Manual/Política de rateio e divisão de ordens entre as carteiras de valores mobiliários | Anexo |
| 12.12 | Manual/Política de segurança de informação | Anexo |
| 12.13 | Manual/Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro | Anexo |

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

Contratado:

ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

Contratante:

BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A

Questionário preenchido por:

Daniel Novaes

Data:

29/07/2024

(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 [°].

Sumário

| | |
|--|-----------|
| Apresentação..... | 1 |
| 1. Informações cadastrais | 4 |
| 2. Informações institucionais | 5 |
| 3. Receitas e dados financeiros | 7 |
| 4. Recursos humanos | 9 |
| 5. Informações gerais | 11 |
| 6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito..... | 13 |
| 7. Gestão de recursos | 15 |
| 8. Distribuição..... | 17 |
| 9. Risco | 19 |
| 10. Compliance e controles internos | 29 |
| 11. Jurídico | 32 |
| 12. Anexos ou endereço eletrônico..... | 33 |

Assinado por 5 pessoas: CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA, ELIANE DEL SENT CATANI, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOTURA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83

1. Informações cadastrais

| | |
|--|--|
| 1.1 | Razão social |
| ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA. | |
| 1.2 | Nome fantasia |
| ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS | |
| 1.3 | É instituição financeira ou instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil (“BCB”)? |
| Não. | |
| 1.4 | 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. |
| Possuímos registro na CVM, devidamente autorizada à prestação dos serviços de Gestão de Carteiras e Títulos e Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório nº 2.192, de 22 de outubro de 1992. A Icatu Vanguarda também distribui as cotas de seus próprios Fundos, de acordo com a prerrogativa da ICVM 558/15. | |
| 1.5 | Membro de associações de classe e/ou autorreguladoras? Quais? |
| Sim. Anbima. | |
| 1.6 | É instituição nacional ou estrangeira? |
| Nacional. | |
| 1.7 | Possui filial? Em caso positivo, quantas e onde estão localizadas? |
| Não. | |
| 1.8 | Endereço |
| Av. Oscar Niemeyer, 2000, 18º andar - Aqwa Corporate - RJ, CEP: 20220-297 | |
| 1.9 | CNPJ |
| 68.622.174/0001-20 | |
| 1.10 | Data de Constituição |
| Novembro de 2003. | |
| 1.11 | Telefones |
| (21) 3824-3911 e/ ou (21) 3824-4194 | |
| 1.12 | Website |
| www.icatuvanguarda.com.br | |
| 1.13 | Nome e cargo do responsável pelo preenchimento do questionário |

Daniel Novaes

1.14 Telefone para contato

(21) 3824-3911 e/ ou (21) 3824-4194

1.15 E-mail para contato

ri@icatu Vanguarda.com.br

2. Informações institucionais

2.1

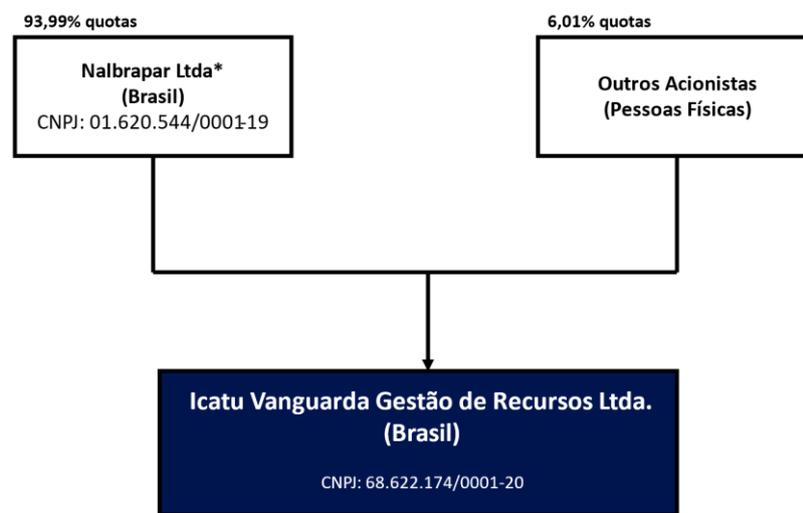
Informar o quadro societário da gestora, incluindo os nomes dos principais sócios e respectivas participações (informar no mínimo, os sócios que possuem percentual de participação acima de 6%).

A Icatu Vanguarda é controlada pela empresa não financeira do Grupo Icatu, a Nalbrapar Participações LTDA que detém 93,99% do capital.

2.2

Qual a estrutura empresarial do conglomerado ou grupo econômico? (Quando aplicável).

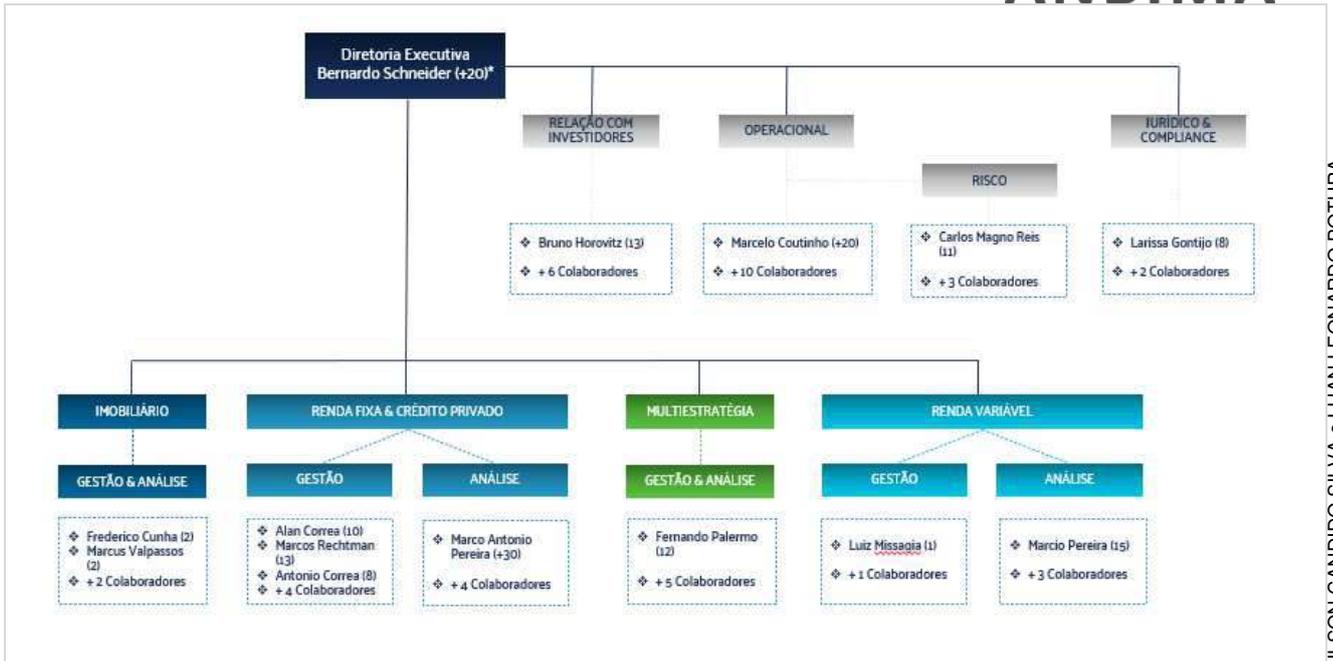
A Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda. É controlada pela Icatu Holding S.A. Segue abaixo o organograma societário:



*Ligada a Icatu Holding

2.3

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



| | |
|--|--|
| 2.4 | A gestora é signatária dos Códigos de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA? Em caso afirmativo, citar o(s) Código(s). |
| Sim, a Icatu Vanguarda é signatária dos Códigos de Ética, Códigos dos Processos da Regulação e Melhores Práticas, Código para Fundos de Investimentos (inclusive, o capítulo destinado à Distribuição), e Código para o Programa de Certificação Continuada. | |
| 2.5 | A gestora é signatária do Código de Ética da ANBIMA? |
| Sim. | |
| 2.6 | A gestora é signatária do PRI – Principles for Responsible Investment? |
| Sim. | |
| 2.7 | A gestora é signatária de outros Códigos ou semelhantes? Caso seja, citar as instituições. |
| Não. A Gestora possui uma política própria desenvolvida junto à Sitawi relativa aos assuntos socioambientais. | |
| 2.8 | 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: I. CNPJ da empresa; II. percentual detido pelo executivo na empresa; e III. qual a atividade por ele desempenhada. |
| Não. | |

Assinado por 5 pessoas: CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA, ELIANE DEL SENT CATANI, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOTURA. Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83



| | |
|------------|--|
| 2.9 | <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> <ul style="list-style-type: none"> I. a estrutura funcional de segregação e II. o relacionamento com a gestora. |
|------------|--|

A família Almeida Braga é controladora ou possui participação relevante na seguinte empresa, que, assim como a Icatu Vanguarda, também se encontra cadastrada na CVM: ICATU SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIÁRIA E CONSULTORIA S.A (“Icatu Consultoria”). A Icatu Consultoria presta o serviço de consultoria exclusivamente para os Fundos que recebem recursos previdenciários. Não há conflito de interesses entre as atividades de nenhuma das empresas, pois cada uma delas possui estratégia e âmbito de atuação próprios. A Icatu Consultoria está segregada fisicamente e possui equipe técnica própria/independente da Icatu Vanguarda. No que tange ao relacionamento, temos interface com a Icatu Consultoria dado que prestamos serviço de gestão de recursos para Fundos que recebem recursos previdenciários.

| | |
|-------------|--|
| 2.10 | Outras informações institucionais que a gestora julgue relevante (opcional). |
| N/A | |

3. Receitas e dados financeiros

| 3.1 | Preencha a tabela abaixo com os valores correspondentes aos números da gestora. Informar os últimos 5 (cinco) anos. | | | |
|------------|---|---|--|---------------------------------|
| | Ano | Patrimônio sob gestão (posição em 31/Dez) | Número de pessoas que trabalham na gestora | Número de portfólios sob gestão |
| | 2018 | 19.300.528.380 | 37 | 169 |
| | 2019 | 23.654.591.987 | 47 | 192 |
| | 2020 | 30.888.080.695 | 49 | 191 |
| | 2021 | 34.852.979.227 | 59 | 203 |
| | 2022 | 43.100.117.849 | 54 | 218 |
| | 2023 | 44.788.661.485 | 55 | 220 |
| 3.2 | Tipologia dos portfólios sob gestão (sem dupla contagem – excluir estrutura Master Feeder). | | | |
| | FUNDOS | Nº | % Carteira | |
| | Domicílio local | 208 | 100% | |
| | Domicílio em outro país | 0 | 0% | |

Assinado por 5 pessoas: CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA, ELIANE DEL SENT CATANI, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOTURA. Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83

| | | | | |
|------------|---|-----|-----------------------|---------|
| | Clubes de Investimento | Nº | % Carteira | |
| | | 0 | 0% | |
| | Carteiras | Nº | % Carteira | |
| | Domicílio Local | 7 | 100% | |
| | Carteira de Investidor Não Residente | 0 | 0% | |
| 3.3 | Como os ativos sob gestão estão divididos conforme as seguintes categorias de fundos de investimento: | | | |
| | Tipo | Nº | Exclusivos/Reservados | % Total |
| | Renda Fixa | 114 | 65 | 57,02 |
| | Multimercado | 90 | 61 | 67,78% |
| | Cambial | 1 | 0 | 0% |
| | Ações | 8 | 1 | 12,50% |
| | FIDC | 0 | 0 | 0% |
| | FIP | 0 | 0 | 0% |
| | FIEE | 0 | 0 | 0% |
| | FII | 0 | 0 | 0% |
| | Fundo de Índice (ETF) | 0 | 0 | 0% |
| | Outras categorias | 7 | 7 | 100,00% |
| 3.4 | 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)? | | | |
| 20%% | | | | |

4. Recursos humanos

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

O modelo é baseado no conceito de Remuneração Total, onde temos uma parcela fixa (salários + benefícios) e parcelas variáveis.

A parcela variável corresponde a uma remuneração variável (bônus) anual com adiantamento semestral. A distribuição deste incentivo acontece com base nos resultados financeiros da Companhia em conjunto com o desempenho individual de cada um dos funcionários, utilizando como instrumento o modelo corporativo de avaliação de desempenho, o qual é dividido em 2 partes: avaliação dos objetivos individuais quantitativos relacionados à estratégia da empresa (metas de resultados e desempenhos esperados de acordo com o cargo em questão) e avaliação dos objetivos qualitativos (competências específicas de cada cargo). Em linhas gerais, 80% da remuneração variável do profissional do asset está ligado ao seu desempenho individual (avaliado pelas métricas/atribuições destacadas anteriormente) e 20% ao resultado corporativo do asset.

Adicionalmente, dependendo da senioridade e nível de contribuição do colaborador ao core business da empresa, o mesmo passa a fazer jus à um percentual do lucro líquido da empresa.

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

A Icatu Vanguarda possui políticas de remuneração competitivas que englobam remuneração fixa (salário base), variável (programas estruturados de incentivos de curto prazo e de longo prazo) e uma política de alinhamento de longo prazo. Possuímos também uma competitiva carteira de benefícios disponíveis para os funcionários (assist. médica, vale refeição e alimentação, previdência complementar, seguro de vida etc).

Além disso, temos uma grade de treinamento composta por treinamentos técnicos e comportamentais que dão suporte ao aperfeiçoamento das competências do Grupo. Nesta grade, além de treinamentos, incentivamos e custeamos certificações/cursos na busca de uma especialização dos nossos funcionários.

Para grupos de gestores, temos ações específicas de desenvolvimento com foco em liderança e negócio, como forma de adesão aos valores do Grupo Icatu.

A empresa incentiva à formação acadêmica, e possui programas de financiamento de pós-graduação.

| | |
|------------|--|
| 4.3 | <p>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.</p> |
| | <p>Sim. A Icatu Vanguarda possui um processo de treinamento inicial (Código de Ética e Conduta Profissional, Compliance e Anticorrupção, Lei Geral de Proteção de Dados, Prevenção a Lavagem de Dinheiro e Coibição do Financiamento ao Terrorismo, Gestão de Continuidade do Negócio, Prevenção à Fraude e Segurança da Informação e um programa de reciclagem contínua dos conhecimentos de modo a deixar seus colaboradores a par das regras, manuais e políticas. O Compliance determina a frequência dos treinamentos e quais pessoas devem estar envolvidas, de acordo com a análise dos riscos a que a empresa esteja exposta. Podem ser necessários treinamentos extras por ocasião de mudança na legislação ou por mudança na exposição do risco de lavagem de dinheiro na operação.</p> <p>Os principais temas abordados dos treinamentos são: Prevenção à Lavagem de Dinheiro, Suitability e Cadastro, Confidencialidade e Anticorrupção. Esses treinamentos podem ser realizados através de reuniões ou apresentações e a participação será registrada através de lista de presença.</p> <p>Além disso, a empresa incentiva a participação em palestras e seminários, além do incentivo à extensão acadêmica e cursos relacionados ao nosso core business.</p> <p>Com relação às certificações, a Icatu Vanguarda possui uma Política que define as regras e os procedimentos para garantir que todos os colaboradores da empresa tenham a certificação adequada para as funções que exercem dentro da gestora, devidamente atualizada. Para os gestores, é exigido a certificação CGA – ANBIMA. A área de relacionamento com investidores e Middle Office deve possuir, pelo menos, CPA-20.</p> <p>Com base na planilha de Controle das áreas elegíveis e profissionais certificados a área de Compliance mapeia todos os colaboradores certificados, áreas de atuação e vencimentos.</p> <p>Três meses antes de vencer a certificação, o colaborador e seu gestor são informados sobre o vencimento da certificação e é solicitado ao RH o agendamento da prova com a maior brevidade possível, não deixando que a validade vença.</p> |
| 4.4 | <p>De que forma o desempenho dos gestores é avaliado?</p> |
| | <p>Cada gestor tem uma meta de resultado que varia de acordo com seu mercado, histórico na empresa e senioridade. O desempenho dos gestores também é medido comparativamente aos respectivos benchmarks e peer groups dos fundos.</p> |
| 4.5 | <p>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.</p> |

A Icatu Vanguarda possui um processo de treinamento inicial e um programa de reciclagem contínua dos conhecimentos de modo a deixar seus colaboradores a par das regras, manuais e políticas. O Compliance determina a frequência dos treinamentos e quais pessoas devem estar envolvidas, de acordo com a análise dos riscos a que a empresa esteja exposta. Podem ser necessários treinamentos extras por ocasião de mudança na legislação ou por mudança na exposição do risco de lavagem de dinheiro na operação.

Os principais temas abordados dos treinamentos são: Prevenção à Lavagem de Dinheiro, Suitability e Cadastro, Confidencialidade e Anticorrupção. Esses treinamentos podem ser realizados através de reuniões ou apresentações e a participação será registrada através de lista de presença.

4.6 Descreva os treinamentos elaborados junto aos colaboradores para prevenção e detecção de práticas ilícitas de trading (ex: front running, insider trading, spoofing etc.).

Resposta acima.

5. Informações gerais

5.1 Existem planos de expansão ou mudança de estratégia? Descreva.

A Icatu Vanguarda conta atualmente com uma plataforma completa de estratégias de fundos de investimento e de fundos de previdência. Nossa gama de produtos inclui um portfólio amplo de estratégias de Renda Fixa (Crédito Privado, Inflação, CDI Ativo, Total Return), 3 estratégias de Renda Variável (Dividendos, IBX Ativo com baixo descolamento e Total Return/ Long Biases), um portfólio diferenciado de produtos multiestratégia para soluções de investimento padronizadas (Target Date, Cycle, fundos exclusivos) e um portfólio extenso de estratégias imobiliárias.

Para 2024, temos como uma das metas expandir nossa atuação em produtos estruturados. Com isso, temos em vista o lançamento de 3 fundos listados, sendo dois FIs e um fundo de debentures incentivadas.

Na parte de multimercado, lançamos uma família de fundos que junta todo nosso know how em crédito privado com nossa estratégia total return/long biased. Trata-se da família de fundos "Dinâmico", tanto com bench CDI como inflação. No segmento de multiestratégia, lançamos nosso primeiro FoF multi classe multi gestor de investimento no exterior, nosso primeiro FoF Ações Globais no exterior, assim como nosso primeiro FoF multi classe e multi gestor de previdência.

Na parte de previdência, ao longo dos últimos anos expandimos bastante nosso portfólio de produtos, fazendo garantido que todas as estratégias estejam disponíveis também no mundo de previdência.

Além disso, buscamos diversificar as seguradoras parceiras da Icatu Vanguarda. Atualmente, além da Icatu Seguros, temos fundos de previdência disponíveis na Itaú Vida e Previdência, BTG Seguros, Bradesco Vida e Previdência e Rio Grande Seguradora.

| | |
|--|--|
| 5.2 | Qual o limite para o crescimento dos ativos sob gestão suportado pela atual estrutura da gestora (instalações, profissionais hardware e software). |
| <p>Ao longo dos últimos anos foram realizados diversos investimentos tanto em equipe, quanto em infraestrutura. Com isso, a Icatu Vanguarda pode aumentar significativamente os ativos sob gestão sem qualquer prejuízo nem para a performance dos fundos nem para a parte operacional. No que tange a planos de expansão, o Grupo Icatu Seguros e Icatu Vanguarda se mudaram para o moderno prédio Avenida Corporate de modo a acompanhar o forte ritmo de expansão do Grupo, aliado a investimentos constantes em inovação, tecnologia, recursos humanos e novos modelos de interação/ cooperação.</p> | |
| 5.3 | A gestora é objeto de avaliação por agência de rating? Qual a nota atribuída? (Anexar relatório mais recente). |
| <p>Sim. No final de 2023, o Rating MQ1 (nota máxima) foi reafirmado pela agência internacional de classificação de Risco Moody's.</p> | |
| 5.4 | Com base nos últimos 05 (cinco) anos, a gestora já recebeu alguma premiação por publicações de entidades no que tange à qualidade e ao histórico de gestão? Quais? |
| <p>Ao longo dos últimos cinco anos recebemos diversos prêmios e menções no que tange à gestora e seus produtos.</p> <p>Em 2023, dentre os diversos destaques que recebemos, os prêmios do ranking "Melhores do Mercado 2023" promovido pela Exame, fomos agraciados com dois destaques: Renda Fixa Crédito Privado High Grade - 1o lugar no Brasil Renda Fixa Debentures Incentivadas - 1o lugar no Brasil</p> <p>Além disso, ainda em 2023, no ranking "Guia de Fundos FGV 2023", fomos escolhidos como o 2o melhor asset de renda fixa do Brasil.</p> <p>Ao longo de 2022, a Icatu Vanguarda foi destaque no <i>Moody's Local MQ Ranking</i>, onde a gestora ficou no TOP 5 nas classes "Renda Fixa" e "Crédito Privado". Já na classe "Multimercado", a gestora ocupou o 8º lugar. Os Fundos IV Credit Plus FIC Renda Fixa Crédito Privado e IV Incentivado em Infraestrutura foram destaques no prêmio Melhores Fundos da revista Exame.</p> <p>Em 2021 o nosso fundo IV Credit Plus FIC Renda Fixa Crédito Privado foi eleito o segundo melhor fundo pela InfoMoney IM +- Ibmecc de melhores fundos de renda fixa. Além disso, a revista Investidor Institucional, entidade bem reconhecida no mercado financeiro, atribuiu o rating de 'excelente' para os seguintes fundos da grade em 2021: IV Inflação Curta FIRF LP; IV Inflação CP LP; IV Data Alvo 2040 FIM; IV Data Alvo 2050 FIC FIM CP; IV Ações IBX FI.</p> <p>Em 2019, recebemos alguns prêmios, com destaque para mais uma vez a melhor gestora de fundos "Data Alvo" do Brasil pela Valor Investe.</p> | |

6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito

| | |
|-----|---|
| 6.1 | <p>Descreva a estrutura de análise econômica, de pesquisa e de crédito da gestora, conforme segmento, quando aplicável (anexar resumo profissional).</p> |
| | <p>A equipe de Research da Icatu Vanguarda pode ser dividida em três times distintos: a equipe macroeconômica, a área de análise de empresas e a área de análise de crédito. A equipe macroeconômica se dedica ao acompanhamento da economia doméstica e internacional, além de produzir modelos e relatórios que visam fornecer informações relevantes e acuradas às áreas operacionais de mesa. A área conta ainda com o apoio de consultorias externas (que fornecem bancos de dados, análises macro, políticas e conjunturais escritas, além de reuniões mensais presenciais com um dos sócios da consultoria macroeconômica).</p> <p>A área de Análise de Empresas da Icatu Vanguarda é responsável pela cobertura das empresas brasileiras através de seus respectivos setores de interesse e especialização. Todas as avaliações são baseadas em um contínuo acompanhamento das empresas, processo robusto de análise fundamentalista e elaboração de modelos de Valuation proprietários. Esse processo tem como objetivo fornecer embasamento para os gestores de Renda Variável de forma independente, auxiliando o processo de tomada de decisão de investimento nos fundos de Renda Variável.</p> <p>A área de crédito da Icatu Vanguarda tem por objetivo avaliar novas oportunidades de investimento e monitorar as contrapartes (empresas, instituições financeiras, FIDCs, CRIs, etc.) em que possui risco de crédito através de análise fundamentalista e desenvolvimento de modelo próprio de projeção de fluxo de caixa futuro. O resultado das avaliações é utilizado como subsídio pelos Gestores de Crédito para a melhor tomada de decisão.</p> |
| 6.2 | <p>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.</p> |
| | <p>A partir de 2022, a Icatu Vanguarda implementou sua Política de Investimentos ESG desenvolvida em conjunto com a consultoria Sitawi. A política é aplicável a totalidade dos ativos sob gestão nas estratégias de renda fixa/crédito privado, renda variável, imobiliário e fund-of-funds. A gestora optou por adotar as seguintes abordagens de investimento responsável: lista de restrição, integração ESG e engajamento.</p> <p>(i) Lista de Restrição: obedece a critérios normativos e setoriais que possuem potencial significativo de causar prejuízos sob a ótica ESG. Uma vez identificada que a empresa sob cobertura esteja envolvida nas atividades descritas na lista de restrição da Gestora, serão avaliados possíveis atenuantes, como: tamanho da exposição, andamento de trâmites judiciais (se for o caso), posicionamento da empresa sobre o fato através de contato direto. Os pontos levantados serão discutidos em Comitê ESG e, a depender do</p> |

| | |
|-------------------|--|
| | <p>resultado a companhia pode ser colocada em quarentena onde serão realizadas ações de engajamento com a empresa buscando orientar melhores práticas em temas ESG e entender melhor suas perspectivas na temática. Caso não sejam observadas ações no sentido de melhorar suas práticas de gestão de temas ESG, esta poderá ser temporariamente excluída dos mandatos de gestão ativa da casa. Para os temas considerados incontroversos, adotamos uma lista de exclusão onde não serão permitidos investimentos.</p> <p>(ii) Integração ESG: considera questões ambientais, sociais e de governança corporativa em paralelo aos aspectos econômicos e financeiros na decisão de investimentos. A Gestora implementa sua abordagem de integração ESG através de ferramentas quantitativas (Valoração ESG) e qualitativas (Rating ESG), onde: (i) Valoração ESG: é realizada uma análise de materialidade com foco em identificar quais temas ESG possuem maior potencial para gerar ou destruir valor, em seguida são mensurados como os temas materiais podem impactar custos e receitas, além de riscos operacionais e reputacionais. Por fim, os impactos ESG estimados poderão ser incluídos dentro dos modelos fundamentalistas da casa e levados para discussão em comitês; (ii) Rating ESG: objetivo capturar potenciais temas e questões ESG que possam impactar o desempenho das companhias e que são de difícil precificação. O processo de construção do rating considera um checklist de boas práticas ESG baseado nos temas materiais para cada setor. Por fim é atribuída uma nota para cada contraparte avaliada que permite identificar o desempenho da empresa em comparação com seus <i>peers</i> e demais empresas cobertas. A depender do resultado poderão ser adotadas pela Gestora medidas como: ajuste no tamanho da posição; exigência de maior taxa de retorno; engajamento com a companhia, e até o desinvestimento de ativos.</p> <p>(iii) Engajamento: as práticas de engajamento buscam se alinhar com as recomendações dos Princípios para Investimento Responsável (PRI) e Código de Stewardship da AMEC, e são exercidas especialmente através das seguintes ações: (i) participação em assembleias e resoluções de acionistas, quando necessário; (ii) votos para eleição de conselheiros que agreguem valor para as companhias; (iii) contato direto com o management com o objetivo de estimular melhores práticas de transparência como o relato de informações não financeiras; (iv) incentivar e influenciar as companhias a melhorarem suas práticas de gestão e ESG.</p> <p>Em dezembro de 2021, a Icatu Vanguarda passou a ser signatária do PRI – Principles for Responsible Investment.</p> |
| <p>6.3</p> | <p>Descreva as principais mudanças na equipe de análise nos últimos 05 (cinco) anos.</p> |
| | <p>Em 2019 saiu a Ana Flávia Soares, nossa economista.</p> |
| <p>6.4</p> | <p>Utiliza research próprio ou de terceiros? Em que proporções?</p> |

Assinado por 5 pessoas: CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA, ELIANE DEL SENT CATANI, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOTURA. Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83

A Icatu Vanguarda trabalha majoritariamente com research próprio.

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*)?

Para research Macro, a Icatu Vanguarda utiliza projeções econômicas internas e externas, fundamentadas em modelos econométricos desenvolvidos internamente. Para o research Micro utilizamos o modelo próprio de fluxo de caixa descontado. A Icatu Vanguarda trabalha exclusivamente com o *buy side*.

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

Broadcast, Bloomberg, Comdinheiro, Quantum, site valor Econômico, exclusivamente para o apoio a área macroeconômica, é utilizado a Consultoria MCM e TS Lombard e o sistema de banco de dados Macrobond.

7. Gestão de recursos

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

Em 2021 foi criada uma equipe imobiliária para estruturar e desenvolver este segmento dentro da empresa.

Em março de 2022, Roberto Lira (portfólio manager de Renda Variável) deixa de fazer parte da equipe da Icatu Vanguarda e Luiz Fernando Missagia passa a integrar o time assumindo esta função.

Luiz Fernando Missagia iniciou sua carreira no Banco Icatu e ao longo dos últimos 20 anos trabalhou nas tesourarias e assets do Itau e Santander. Antes de vir para Icatu Vanguarda, foi sócio co-fundador da Ace Capital, sendo responsável por toda gestão de RV do asset.

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.

A Icatu Vanguarda tem uma Política de Seleção e Contratação de Terceiros que prestem serviços aos Fundos sob nossa gestão. Com relação às corretoras, são utilizados critérios que envolvem aspectos como reputação, qualidade no research, serviço e custos para seleção das corretoras. Após a etapa de due diligence e seleção, as corretoras são categorizadas de modo a definir o prazo de monitoramento das mesmas. Para os demais prestadores de serviço, a área de Compliance realiza uma due diligence que necessariamente inclui: pesquisa em sites de consulta para verificação de mídia negativa e reputacional, análise do questionário respondido e documentos e informações recebidas (políticas, manuais etc.). Ao final da análise, a equipe do Compliance elabora um relatório. Vale ressaltar que a Icatu Vanguarda mantém uma relação próxima com seus distribuidores e parceiros, buscando conhecer o tipo de cliente com quem o parceiro atua, verificando sua estrutura societária, bem como, quadro de diretores/sócios. Além disso, os prestadores de serviço dos fundos devem ser aprovados pelo administrador.

7.3 Descreva o processo de investimento.

Através das análises fundamentadas em modelos próprios, definimos o nosso cenário base macroeconômico e a partir deste momento identificamos as oportunidades que melhor definem a tendência do nosso cenário base além de buscar sempre posições que otimizem a relação risco X retorno. Todas as decisões são tomadas em conjunto pelos gestores de cada uma das 4 verticais de gestão existentes. São realizadas reuniões diárias de caixa, comitês semanais para discussão de grandes temas macroeconômicos, comitês semanais de RV e comitês de crédito para decisão de abrir ou não limites de ativos financeiros.

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

O gestor controla o prazo médio dos fundos sob gestão da Icatu Vanguarda diariamente através de relatórios gerados pelo administrador fiduciário. Além disso, o administrador informa caso ocorra algum desenquadramento.

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.

As ordens são distribuídas entre as corretoras aprovadas, levando-se em conta a devolução de corretagem praticada, bem como a qualidade do research e do atendimento. A Icatu Vanguarda não possui política que determine critério de concentração, mas efetua um monitoramento mensal junto ao Diretor de Compliance da empresa sobre o volume de operações por corretora.

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

A Icatu Vanguarda investe no exterior de 3 formas diferentes:

1 - Via fundos locais "feeders" de gestoras estrangeiras, que são cotistas dos fundos "masters" das mesmas no exterior, podendo estes oferecerem hedge ou não para a variação cambial entre o dólar americano e o real brasileiro.

2 - Via contas de custódias no exterior que são abertas em nome dos nossos fundos locais, cujos ativos diretos ficam alocados na própria carteira do fundo local.

3 - Via fundos locais, no caso o Icatu Vanguarda FOF IE e o ICATU VANGUARDA FOF AÇÕES GLOBAL FI IE, são funds of funds, que aplicam diretamente no exterior de 2 maneiras:

3.1 - Ativos listados (ETFs, em maior parte) - Via conta de custódia offshore, conforme item 2.

3.2 - Fundos de gestoras estrangeiras no exterior (UCITSs/SICAVs) - Via plataforma da Allfunds, a qual presta os serviços de custódia/liquidação e intermediação entre o fundo e as gestoras dos fundos investidos.

Para investimento em ativos diretos no exterior, a Icatu Vanguarda sempre dá preferência a ativos listados, tendo em vista a segurança de liquidação, risco de contraparte e marcação a mercado.

Quanto aos processos de controle e acompanhamento, é aplicada aos ativos externos a mesma diligência aplicada aos ativos locais.

8. Distribuição

| | |
|-----|---|
| 8.1 | <p>A gestora realiza distribuição dos fundos sob sua responsabilidade? Se sim, descreva os procedimentos adotados referentes aos processos de:</p> <ol style="list-style-type: none"> I. verificação dos produtos ao perfil do cliente (Suitability); II. conheça seu cliente (KYC); III. PLDFT; e IV. cadastro de cliente. |
|-----|---|

Sim. A Icatu Vanguarda atua na distribuição de cotas dos fundos por ela geridos para um escopo de clientes restritos, sendo basicamente representado por clientes institucionais, algumas pessoas jurídicas e fundos administrados por terceiros.

Os procedimentos de prospecção e captação são realizados de forma organizada e segura, visando a obtenção das informações básicas de identificação dos potenciais clientes, inclusive com consulta e pesquisa em listas restritivas, sistema de backgroundcheck (Dtec-flex), sites de busca e órgãos reguladores por informações sobre o proponente, com o objetivo de identificar dados ou notícias pertinentes, que auxiliem num adequado juízo e classificação do cliente, conforme abordagem de risco definida internamente. Tal procedimento tem por objetivo, além

do adequado conhecimento do cliente, avaliar situações que possam configurar lavagem ou ocultação de bens, direitos e valores.

São coletados dos investidores os seguintes documentos:

Ficha Cadastral: Descrevendo os dados básicos de cadastro, contas correntes, referências bancárias, situação patrimonial, composição acionária, coligadas ou controladas, dados dos representantes legais e outros.

Termo de Adesão: Adesão ao regulamento do fundo escolhido.

Perfil de Risco – Questionário Suitability: para Clientes Pessoa Física e Pessoa Jurídica, verifica a adequação dos investimentos pretendidos pelo cotista ao seu perfil de investimento.

Termo de Ciência de Desenquadramento: Declaração do cliente quanto ao desenquadramento do seu perfil com a classificação do Fundo de Investimento no qual pretende investir.

Declaração de Condição de Investidor Qualificado e ou Profissional: Acompanhada do extrato bancário se necessário.

A renovação cadastral dos investidores deve ocorrer em periodicidade compatível com a legislação em vigor e classificação de risco do cliente.

Os procedimentos e rotinas detalhados estão disponíveis no Manual de Distribuição.

8.2 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).

Com a autorização concedida pela ICVM 558/15, a Icatu Vanguarda faz a distribuição dos fundos geridos por ela. É importante destacar, no entanto, que a Icatu Vanguarda continuará contando com uma rede de distribuidores contratados para também realizar a distribuição de cotas de seus fundos. Esses distribuidores são objeto de due dilligence e a área de Compliance aprova somente aqueles cujos controles e procedimentos sejam compatíveis com os padrões da Icatu Vanguarda. São avaliados os requisitos legais e regulatórios, a capacidade de prestar o serviço contratado e é feita uma avaliação reputacional da empresa.

8.3 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 comercialização dos fundos é realizada através de 2 (dois) canais: prospecção e relacionamento realizados diretamente pela equipe de Relação com Investidores, ou através das diversas parcerias que a Icatu Vanguarda possui como distribuidores, agentes autônomos, Family offices, plataformas digitais, etc. De forma geral, a Icatu Vanguarda possui uma penetração mais expressiva no segmento institucional, tendo boa parte de seu patrimônio oriundo deste tipo de cliente. Entretanto, ao longo dos últimos anos, passamos a estar mais ativos e presentes no segmento varejo, principalmente via plataformas digitais de investimentos.

8.4

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.

A Icatu Vanguarda somente recebe ordens emitidas por escrito por meio de correio eletrônico (e-mail) encaminhado pelo Cliente e/ou seus representantes ou procuradores, desde que tanto o Cliente, seus representantes ou procuradores quanto os respectivos e-mails de origem estejam prévia e devidamente autorizados e identificados na documentação cadastral do Cliente.

Os e-mails devem ser encaminhados para a área de Middle Office que por sua vez, acusará o recebimento do mesmo. Caso seja verificado algum ato ilícito nos termos da Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro, a ordem poderá ser recusada e reportada ao Compliance.

Mensalmente, a área de Middle envia uma planilha para a área de Compliance com as movimentações dos Cliente para que seja feito um monitoramento. Essa planilha fica salva no diretório da Icatu Vanguarda e os e-mails com as ordens de aplicação/resgate ficam arquivados por 5 (cinco) anos.

9. Risco

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

O responsável pela área de risco é subordinado diretamente ao diretor executivo da empresa (CEO), sendo o comitê de risco soberano em suas decisões, tendo total independência nas tomadas de decisão.

Em 2023 saiu o nosso CRO, Ricardo Ribeiro.

9.2

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

Os relatórios gerados pela área de riscos são enviados para os gestores dos fundos, para a área de análise de crédito, para as áreas de controles e Compliance e para a diretoria executiva.

Diário:

- I) Termômetro de Risco: Informações sobre volatilidade e rentabilidade dos ativos monitorados.
- II) Relatório de P&L: Atribuição de Performance (por dia, mês e ano) e exposições para cada fundo, abertos por classe de ativo, estratégia e ativo.
- III) Relatório de Risco de Mercado que engloba as métricas de VaR e Stress para todos os fundos e B-VaR para os fundos de Renda Variável e de Inflação. Além de outras medidas como volatilidade, tracking error, duration entre outras.
- IV) Relatório de Acompanhamento de Crédito Privado: Acompanha a exposição dos fundos de crédito por rating interno dos ativos.
- V) Relatório de Fundos Total Return: Tem o objetivo de mostrar a exposição do fundo aos diversos vértices da curva de Juro Real, aos vencimentos préfixados da carteira, bem como a abertura das posições entre títulos públicos, privados e derivativos.

Semanal:

- I) Relatório de Liquidez: Mostra a capacidade e a exigência de liquidez dos fundos abertos em cada um dos seis vértices sugeridos pela ANBIMA para o acompanhamento.

Mensal:

- I) Relatório de Risco de Crédito: Consolida as exposições da asset por emissor, rating, tipo de ativo e compara com os limites de alocação.

9.3**Descreva como cada operação de crédito é analisada, aprovada e monitorada? Descreva a segregação entre as atividades.**

A partir do momento que determinada emissão prospectada é selecionada para Análise na reunião semanal de alinhamento, a Área de Crédito cumpre os seguintes passos:

- 1) Realiza a Análise de Crédito da emissão em questão focando basicamente:
 - 1.1 – Quanto ao emissor:
 - a) Verifica todos os aspectos relacionados ao Risco Subordinado (Controladores), Management e Governança;
 - b) Faz a Avaliação do Setor de atuação e seu Posicionamento no mesmo. Além de destacar a atuação do emissor relacionada ao contexto ambiental e social;
 - c) Realiza a análise evolutiva do Desempenho Operacional e Financeiro (comportamento histórico); e
 - d) Montagem do Fluxo de Caixa (Projeções);
 - 1.2 – Quanto a Estrutura da Emissão;

- Além da observar a remuneração sugerida, prazos, carência, “covenants”, objetivo da captação, rating atribuído para as agências de classificação de risco, agentes envolvidos e outros aspectos, também realizamos uma avaliação profunda da Escritura da emissão, focando basicamente:

 - a) Estrutura de Garantias;
 - b) Subordinação a outras dívidas;
 - c) Negative Pledge;
 - d) Troca de Controle;
 - e) Cross Default;
 - f) Quóruns de instalação e deliberação de possíveis AGD’s.
 - 1.3 – Realiza a montagem do “Relatório de Análise” que será submetido ao Comitê de Análise e Monitoramento de Crédito;
- 2) Aprovação da Emissão – “Comitê de Análise e Monitoramento de Crédito”:

2.1 – As decisões de investimentos em ativos de crédito privado são efetivadas ou não após sua avaliação pelo “Comitê de Análise e Monitoramento de Crédito”, observando as características abaixo:

 - a) Participantes: Com presença obrigatória de votantes - Diretor Executivo; Heads de Análise e de Gestão de Crédito e Membros convidados - Analistas de Crédito envolvidos ou não no processo do emissor em foco; áreas de Compliance e Risco, quando necessárias;
 - b) Todas as decisões são tomadas por unanimidade dos membros votantes;
 - c) Avaliado o crédito em questão, é definido e formalizado o rating interno para a emissão. O limite de exposição a risco é consequência do rating atribuído;
 - d) Os Comitês ocorrem pontualmente, conforme sua necessidade, sendo formalizada a lista de presença com as assinaturas dos participantes e a decisão tomada;
 - e) Ao final de cada mês é confeccionada a Ata dos Comitês de Análise e Monitoramento de Crédito realizados pontualmente, na qual são registradas todas as decisões tomadas no mês em questão, além de serem anexadas todas as listas de presença.
- 3) Monitoramento do Portfólio de Ativos de Crédito Privado:
 - 3.1 - É a principal atividade da Área de Crédito. A constante avaliação do portfólio é realizada diariamente através de notícias veiculadas na mídia, e através dos veículos formais de captura de informações (CVM, Site do Emissor, Contato com o RI), abrangendo informações sobre:
 - a) O cenário do setor de atuação;
 - b) Ações regulatórias;
 - b) Informações relacionadas ao risco subordinado;
 - c) Aspectos operacionais;
 - d) Aspectos concorrenciais;
 - e) Dados Econômico-Financeiros;
 - f) Relatórios de Auditoria;
 - g) Ratings atribuídos por agências de classificação de risco; e outros aspectos.
 - 3.2 Em conjunto com o monitoramento de fundamentos dos emissores, os Gestores acompanham diariamente a liquidez do ativo e fluxos anormais de compra ou venda dos ativos.
 - 3.3 Ações do Comitê de Análise e Monitoramento de Crédito: qualquer mudança observada no processo de monitoramento poderá causar uma alteração do Rating interno, que por sua vez, no caso de rebaixamento, pode acarretar a redução ou “zerar” a exposição a risco do emissor. Tais decisões são formalizadas na Ata do Comitê de Análise e Monitoramento.

| | |
|---|--|
| 9.4 | 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? |
| <p>A Icatu Vanguarda avalia a capacidade de pagamento do emissor do título analisado, sendo essa a condição principal para que seja aberto limite. Desta forma garantias reais são instrumentos acessórios. Dentre as operações com garantias, a Icatu Vanguarda prioriza Fianças Bancárias, Aval de Controladores, e/ou Garantia de Recebíveis. No caso das fianças bancárias avaliamos a capacidade do banco emissor. Da mesma forma, o aval é avaliado de acordo com a capacidade financeira do avalista. Em relação a garantia de recebíveis analisamos a estrutura da garantia de forma a observar o tipo de recebível, formalização e se é suficiente para cobrir o montante garantido. A periodicidade de avaliação das Demonstrações Financeiras das companhias e bancos é trimestral e o monitoramento de Fatos Relevantes, Comunicados ao Mercado e Notícias veiculadas na mídia é diário. Esse monitoramento permite o acompanhamento periódico da qualidade de crédito do emissor da fiança ou aval, além das condições de controle das garantias relativas aos recebíveis.</p> | |
| 9.5 | 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.). |
| <p>A equipe de análise de crédito sempre foi orientada a observar os aspectos ambientais, sociais e de governança em todas as análises de investimento e nos processos de tomada de decisão. A partir de 2022, com a implantação da Política de Investimentos ESG, a área de análise de crédito aperfeiçoou sua abordagem acerca do tema, em especial pela utilização de uma ferramenta proprietária de Rating ESG, que foi desenvolvida em conjunto com a Consultoria Sitawi. Nesse processo os colaboradores buscam informações nos relatórios divulgados pelas companhias, como Relatório de Sustentabilidade, Formulário de Referência, Demonstrações Financeiras, bem como em outras informações públicas. Em conjunto, implementamos uma lista de restrição, que indica setores que devem ter um acompanhamento com maior recorrência. Para os assuntos considerados incontroversos (exemplo: atividade que envolva trabalho infantil, degradante, que viole os Direitos Humanos, análogo ao escravo, crimes financeiros e/u lavagem de dinheiro, e atividades ilícitas) é adotada uma lista de exclusão onde não serão permitidos investimentos. O resultado da avaliação ESG é considerado na atribuição da nota final do investimento pela equipe de análise de crédito.</p> | |
| 9.6 | A gestora, independentemente do critério de apreçamento, possui algum procedimento ou estratégia no caso da iminência ou ocorrência de eventos de inadimplência? Descreva. |

A Icatu Vanguarda monitora periodicamente seus ativos de crédito de forma a agir, sempre que possível, antecipadamente aos eventos de inadimplemento, quebra de covenant, ou qualquer deterioração da qualidade de crédito. Para isso, os resultados dos emissores são atualizados trimestralmente quando da divulgação das informações e é feito acompanhamento diário dos Fatos Relevantes, Comunicados ao Mercado e Notícias veiculadas na mídia. Quando observada alguma ameaça prévia a qualidade de crédito, o Comitê de Análise e Monitoramento de Crédito é convocado para exposição dos fatos e definição da estratégia a ser adotada que pode incluir a decisão de vender o ativo.

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

A Icatu Vanguarda se encontra fisicamente no mesmo prédio que a Icatu Seguros, dessa forma, nas atividades não relacionadas ao seu core business, conta com o apoio dos colaboradores do Grupo Icatu Seguros. Utilizamos os serviços de TI, Segurança da Informação e Contingência do Grupo.

9.8 Descreva os procedimentos de verificação de ordens executadas e de checagem das posições das carteiras.

Após a distribuição das ordens executadas para os fundos geridos, é feito o passo de verificação dos limites legais mediante sistema de controle de cotas e enquadramento fornecido pela empresa BRITech, antes do envio ao administrador e custodiante dos fundos. Em caso de desenquadramento de algum fundo devido a ordem executada, ela volta ao gestor para ser realocada de forma adequada.

9.9 Existe sistema de gravação de ligações telefônicas? Em caso positivo, qual a política de escuta das gravações?

A Icatu Vanguarda não utiliza sistema de gravação de ligações telefônicas. Tal procedimento poderá ser adotado caso venha a ser requerido pelas autoridades locais.

9.10 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).

Resumo da Política de Backup

Objetivos

- Apresentação da importância da Política de Backup e do envolvimento das áreas de negócio na sua definição.
- Apresentação dos procedimentos e rotinas de backup para os gestores de informação.
- Validação da política de backup de acordo com as necessidades de cada área de negócio.

Importância do Backup

- Contingência
- Deleção acidental.
- Recuperação de versões.
- Problemas técnicos.
- Ataques deliberados.
- Recuperação de Desastres.

A retenção das cópias de segurança deve ser de 7 (sete) dias para o backup diário, de 4 (quatro) semanas para o backup semanal, de 5 (cinco) anos para o backup mensal e de 5 (cinco) anos para o backup anual. Semestralmente a área de Infraestrutura – Produção deve realizar o teste de integridade das mídias de Backup (Teste de Restore) em acordo com a listagem de sistemas que suportam os processos críticos (aplicações on-premise). Todos os sistemas devem sofrer teste de restore em suas bases de dados, pelo menos 1 vez a cada de 3 anos.

Periodicidade

- Diário – De 2ª a 5ª-feira a partir das 20:00 hs
- Semanal – 6ª a partir das 20:00 hs
- Mensal – última 6ª feira do mês a partir das 20h
- Anual – última 6ª feira do ano a partir das 20h
- Eventual

O backup FULL diário de banco deve conter cópia completa da(s) base(s) e os registros de archive não contemplados até o último Backup Archive. Os archives devem ser retidos por 2 semanas. As mídias dos backups FULL (File Server e Correio) realizadas na última sexta-feira do mês devem ser retidas por 5 anos e armazenadas em empresas de gerenciamento de dados.

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

Assinado por 5 pessoas: CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA, ELIANE DEL SENT CATANI, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOTURA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83

Resumo Política de Controle de Acesso ao Data Center

DESCRIÇÃO GERAL DA NORMA

Aspectos Gerais

O comprometimento da área de segurança e tecnologia da Informação junto ao cumprimento destas normas é de vital importância para permitir maior estabilidade e segurança aos ambientes informatizados.

A permanência nas salas de acesso restrito do CPD só será permitida se as pessoas que ali se encontram estiverem executando algum trabalho que justifique sua permanência no local. É obrigatório a todos que estiverem nas dependências do CPD o uso do crachá de identificação em lugar visível.

O crachá e a chave, seja manual ou eletrônica, não devem ser emprestados a qualquer pessoa, visto que o crachá é pessoal e intransferível e a chave é destinada à quem tem permissão de tê-la. Deve-se evitar ao máximo deixar relatórios, documentos e materiais em geral expostos sobre as mesas e chão, no CPD.

Controle de acesso ao CPD

A autorização para acesso físico de visitantes (pessoas fora das equipes autorizadas) deverá ser realizada através de uma RA com data e horário de início e fim da visita.

As aprovações de RA referente ao acesso ao Data Center deverão passar por aprovação do Gestor Imediato responsável pelo solicitante, Segurança da Informação e Gestor de TI da área de Infraestrutura.

Os acessos devem ser solicitados, por e-mail, à área de Service Desk com cópia para à área de Segurança da Informação, explicando o motivo do acesso.

Os acessos devem ser concedidos de acordo com a função e atribuição do profissional. Para acessar será necessário o uso do crachá e da chave (manual ou eletrônica), os quais identificarão e liberarão o acesso as áreas que o funcionário tiver permissão, conforme matriz de acesso;

Funcionários e prestadores de serviço que não possuam acesso às devidas áreas, só devem ter acesso ao CPD se estiverem acompanhados por pelo menos um responsável, que tenha permissão de acesso à sala que pretendem permanecer. O acesso ao CPD fora do expediente e nos fins de semana deve ser previamente autorizado, com antecedência de um dia, por e-mail, à gerência Administrativa com cópia para a área de Segurança da Informação e deve seguir os mesmos procedimentos quando em horário de expediente;

Manutenção e Prevenção

As grades de ventilação e porta de emergência no CPD não devem ser obstruídas;

Não é permitido fumar, portar alimento ou bebida dentro das dependências do CPD;

Todos que se encontrarem nas dependências do CPD devem estar devidamente trajados. Todo o equipamento sprinkler, (de liberação de gás dentre outros) de prevenção a incêndio deve ter procedimento de testes periódicos. Todas as saídas de ventilação devem ser periodicamente verificadas quanto ao seu estado, bem como seu funcionamento. O executor da limpeza deve estar acompanhado por responsável durante o período que estiver nas dependências do CPD.

Deve haver indicativo visível de saída de emergência.

Deve ser comunicado, imediatamente a área de Segurança da Informação, qualquer incidente e/ou falha no esquema de segurança do CPD, devendo o mesmo ser registrado para análise posterior.

9.12

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

Assinado por 5 pessoas: CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA, ELIANE DEL SENT CATANI, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOTURA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83



Resumo Infraestrutura Icatu Seguros - Maio/2022

| | | CPU | MEM | STO | Virtual Machines |
|----------------|---------------|------|---------|----------|------------------|
| Servidores | AIX | 28 | 1,9 TB | 33 TB | 92 |
| | X86 | 866 | 25 TB | 1710 PB | 1329 |
| | Exadata | 200 | 5560 GB | 239,5 TB | 14 |
| Links | Dados | 34 | | | |
| | Voz | 18 | | | |
| | BL | 57 | | | |
| Telefonia | Móvel | 797 | | | |
| | Fixa (ramais) | 1305 | | | |
| Banco de Dados | SQL | 185 | | | |
| | Oracle | 227 | | | |

Assinado por 5 pessoas: CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA, ELIANE DEL SENT CATANI, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOTURA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83



| | |
|-------------|--|
| 9.13 | A gestora possui filtro de e-mail, firewall e sistemas de antivírus? |
| | <p>Firewall: Firewall de Borda Palo Alto com HA; além dos módulos de antivírus, anti-spyware, Vulnerability Protection (IPS), url filtering, file blocking, wildfire analysis, data filtering e DoS Protection.</p> <p>Antivírus: Antivírus TrendMicro e EDR da CrowdStrike para todas as estações de trabalho e servidores.</p> <p>Filtro de E-mail: Possuímos 3 camadas de proteção, HES antispam da TrendMicro, ATP de e-mail da FireEye e Antígena de e-mail da Darktrace.</p> |
| 9.14 | São realizados testes periódicos para verificação de segurança e integridade de sistemas? Com que frequência? |
| | Sim, sob demanda. |

10. Compliance e controles internos

| | |
|-------------|---|
| 10.1 | A gestora adota procedimentos de monitoramento contínuo das regulamentações e autorregulamentação aplicáveis ao seu segmento de atuação com execução de ações preventivas e corretivas? Em caso positivo, descreva os procedimentos adotados. |
| | <p>A área de Compliance realiza testes periódicos, buscando avaliar se os objetivos e limites dispostos nos códigos, manuais e políticas estão sendo alcançados, se as leis e regulamentos aplicáveis estão sendo cumpridos e se eventuais desvios estão sendo corrigidos. Nesta oportunidade, desconformidades eventualmente verificadas são devidamente tratadas e planos de ação são traçados, de forma a evitar divergências futuras.</p> <p>A área de Compliance atua de modo a promover e disseminar as normas regulatórias, autorregulatórias e os padrões de conduta adequados.</p> |
| 10.2 | 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. |
| | <p>É feito um controle das ordens utilizando os intervalos de preços divulgados pela Anbima diariamente. As ordens são submetidas a verificação das faixas de preço antes do envio ao administrador e custodiante, caso a mesma se encontre fora da faixa o gestor precisa justificá-lo (em casos de leilões de títulos públicos por exemplo) ou refazer a ordem dentro da faixa em questão.</p> |
| 10.3 | Descreva o processo para adesão ao Código de Ética e Conduta, bem como suas atualizações, pelas profissionais que trabalham na gestora. |

Para assegurar o cumprimento do Código de Ética e Conduta, todos os colaboradores devem confirmar/atestar que receberam o treinamento e conhecem o Código, e que estão plenamente cientes de suas responsabilidades com relação ao seu cumprimento. Sempre que é emitida uma nova versão do Código, quando ocorrem modificações ou, ainda, sempre que necessário, o novo Código é amplamente divulgada no Portal Corporativo da Empresa. Os treinamentos são realizados por meio eletrônico, assim como a prova de conhecimentos. Após a conclusão do treinamento, há a emissão de um certificado para os funcionários.

Os novos funcionários recebem treinamento referente ao Código quando de seu ingresso na Companhia.

As Áreas de Compliance e de RH são responsáveis por monitorar a adequação do processo de treinamento e adesão ao Código. O não atendimento às diretrizes e exigências do Código resultará na aplicação das medidas disciplinares cabíveis, que podem chegar à demissão.

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

A área de Compliance deverá entregar a cada colaborador, uma cópia da Política de Investimentos Pessoais no momento da contratação e a área de Compliance fica responsável por disseminar as regras internamente.

Os investimentos pessoais realizados durante o ano pelos colaboradores devem respeitar retilineamente a Política. Todos os colaboradores deverão apresentar as notas de corretagem no ato de compra e venda de ativos restritos, conforme descrito na Política.

Para efetuar qualquer investimento o colaborador tem ciência de que cópias de Notas de Corretagem deverão ser enviadas para a área de Compliance no prazo de 24h da data da movimentação, para verificação do cumprimento da política.

| | |
|-------------|--|
| 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 Icatu Vanguarda entende que deve garantir que as informações geradas, armazenadas, processadas e disponibilizadas pela empresa sejam confiáveis e seguras. A empresa adota normas rígidas de Compliance e de investimentos pessoais.

Deve-se analisar o risco para toda liberação de acesso lógico, a funcionários e terceiros, sendo o mesmo liberado somente a ativos e ambientes necessários à execução do trabalho. Periodicamente, este tipo de acesso deve ser auditado, verificando se o acesso concedido está de acordo com as necessidades da atribuição.

O Diretor de Compliance poderá a qualquer momento, e sem aviso prévio, ter acesso aos arquivos disponíveis no diretório interno e dos e-mails enviados e recebidos pelos profissionais da Icatu Vanguarda, sem que isto configure quebra de sigilo, com vistas ao cumprimento das normas de compliance.

Caso se julgue necessário, incidentes relevantes devem ser reportados para o Diretor de Compliance e, eventualmente, escalados para o Comitê de Compliance para que se possa avaliar os impactos legais/regulatórios, bem como as ações corretivas apropriadas.

10.7 Descreva os procedimentos adotados para PLDFT no processo de seleção e alocação e monitoramento na negociação de ativos.

Para iniciar o processo de análise de determinado ativo, a área demandante submete à área de Compliance as informações sobre a operação/empresa a ser analisada. É feita uma consulta a listas restritivas e/ou sites de busca com o objetivo de verificar informações relativas à PLD, à existência de eventual informação desabonadora sobre a empresa ou seus sócios/dirigentes. Após esta análise a área de Compliance emite um parecer. Na hipótese de identificação de alguma informação desabonadora, a questão deve ser levada para Comitê para decisão. A análise dos ativos sob o ponto de vista de PLDFT é feita sob demanda.

Vale destacar que a Icatu Vanguarda não negocia títulos e valores mobiliários que são objeto de oferta privada.

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

Tendo em vista que as atividades desempenhadas nos termos da Instrução CVM nº 558, não há necessidade de segregação física de pessoal, somente segregação eletrônica, que ocorre por meio de acessos limitados ao conteúdo de cada área.

A área de Compliance dissemina internamente através de treinamentos que todos os colaboradores devem respeitar o Chinese Wall, não trocando informações sobre o desempenho de gestores, de seus fundos geridos, nem sobre a empresa e clientes.

10.9 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 as operações realizadas fora de plataforma eletrônica, a Icatu Vanguarda faz a checagem dos preços em conjunto com o Administrador Fiduciário. Utilizamos como base para os preços, principalmente a fonte Anbima.

10.10

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)

Possuímos uma área de riscos própria que é responsável pelo cálculo dos riscos de mercado, liquidez, concentração e operacionais. Utilizamos o sistema desenvolvido internamente para monitorar os riscos bem como para acompanhar os enquadramentos e limites.

Destacando que semestralmente é realizado o Comitê de Risco, conduzido pelo gerente de riscos, e formado pela equipe de risco, pelos gestores dos fundos, pelo head da equipe de operações e compliance e pelo diretor executivo.

No Comitê de Risco são definidos e formalizados os limites de risco, cenários utilizados para o Stress Test, dentre outros.

Os limites legais ou regulamentares são verificados através do sistema de controle de cotas e enquadramento fornecido pela empresa BRITech, após o fechamento do mercado com as posições já atualizadas e com precificação definitiva dos ativos. A equipe de backoffice imputa no sistema os limites e vedações aplicáveis ao fundo. São cadastradas regras como limites de concentração por emissor, modalidades de ativos, exposições a derivativos dentre outras regras.

10.11

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.

Os sócios e executivos da Icatu Vanguarda não tem participação em outros negócios.

10.12

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

A Icatu Vanguarda não recebe rebate 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).

A Icatu Vanguarda possui um departamento jurídico próprio que participa na elaboração dos contratos relativos aos investimentos juntos aos prestadores de serviço, dos documentos societários dos fundos de investimento, bem como, presta consultoria legal e regulatória para todas as áreas que compõem as atividades de gestão de recursos de terceiros. Considerando que a forte atuação da Icatu Vanguarda na gestão de fundos e carteiras de investimento dedicados aos fundos de pensão e seguradoras, o departamento Jurídico é composto por profissionais com sólidos conhecimentos regulatórios nas regras que regem os investimentos de Previdência.

Além disso, contamos também com o suporte de escritórios terceirizados e especializados, caso necessário.

O jurídico participa de diversos comitês e grupos de trabalhos promovidos pela ANBIMA, o que representa mais uma fonte de informações de questões legais e um canal para endereçamento de questões regulatórias.

12. Anexos ou endereço eletrônico

| | | Anexo ou link |
|--------------|--|---|
| 12.1 | Resumo profissional dos responsáveis pelas áreas e equipe de gestão | http://www.icatuvanguarda.com.br/pt/equipe |
| 12.2 | Código de ética e conduta | Anexo |
| 12.3 | Manual/Política de Exercício de Direito de Voto (Proxy Voting) | Anexo |
| 12.4 | Relatório de Rating | Anexo |
| 12.5 | Manual/Política de Liquidez | Anexo |
| 12.6 | Manual/Política de Suitability (caso a gestora realize distribuição de cotas dos fundos geridos) | Anexo |
| 12.7 | Formulário de referência | Anexo |
| 12.8 | Manual/Política de controles internos e compliance | Anexo |
| 12.9 | Manual/Política de gestão de risco | Anexo |
| 12.10 | Manual/Política de investimentos pessoais | Anexo |
| 12.11 | Manual/Política de rateio e divisão de ordens entre as carteiras de valores mobiliários | Anexo |
| 12.12 | Manual/Política de segurança de informação | Anexo |
| 12.13 | Manual/Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro | Anexo |

Associação Brasileira das Entidades
dos Mercados Financeiro e de Capitais



| | | |
|--------------|--|-------|
| 12.14 | Manual/Política de KYC | Anexo |
| 12.15 | Manual/Política que tratem da troca de informações entre a atividade de distribuição realizada pela gestora e os administradores fiduciários | N/A |
| 12.16 | Manual/Política de Responsabilidade Socioambiental | Anexo |
| 12.17 | Manual/Política de seleção e contratação de terceiros | Anexo |
| 12.18 | Lista das corretoras aprovadas (se houver) | Anexo |

Assinado por 5 pessoas: CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA, ELIANE DEL SENT CATANI, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, ADEMILSON DE ANDRÉ ASSUNÇÃO, CARANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOTURA. Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobrancp.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83

| | |
|---|---|
| <p>[ASSINATURA DO PROFISSIONAL QUE PREENCHEU O QUESTIONÁRIO]</p> <p>DocuSigned by: <i>Daniel Morais de Novaes</i> 9CE38BE53FB8489...</p> | <p>ASSINATURA DO(S) REPRESENTANTE(S) LEGAL(IS) DA INSTITUIÇÃO</p> <p>DocuSigned by: <i>MARCELO COUTINHO</i> C7664B7DAAB8417...</p> <p>Assinado por: <i>LARISSA MEYER GONTIJO CALAINHO</i> 98CDAA03AFC24BE...</p> |
| <p>[NOME DO PROFISSIONAL QUE PREENCHEU O QUESTIONÁRIO]</p> <p>Daniel Novaes</p> | <p>[NOME DO(S) REPRESENTANTE(S) LEGAL(IS) DA INSTITUIÇÃO]</p> <p>Marcelo Coutinho Larissa Meyer Gontijo Calainho</p> |
| <p>[CARGO]</p> <p>Analista RI</p> | <p>[CARGO]</p> <p>COO Advogada & Compliance Officer</p> |
| <p>[TELEFONE/ E-MAIL CORPORATIVO]</p> <p>(21) 3824-4184</p> | <p>[TELEFONE/ E-MAIL CORPORATIVO]</p> <p>(21) 3824-3804 (21)3824-4129</p> |
| <p>[E-MAIL CORPORATIVO]</p> <p>dmnovaes@icatu Vanguarda.com.br</p> | <p>[E-MAIL CORPORATIVO]</p> <p>mcoutinho@icatu Vanguarda.com.br lgontijo@icatu Vanguarda.com.br</p> |



1. Alterações desde a última atualização

| | |
|--|---|
| 1.1 | Nome do fundo |
| ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO | |
| 1.2 | CNPJ |
| 35.637.151/0001-30 | |
| 1.3 | Data de início |
| 30/12/2019 | |
| 1.4 | Classificação ANBIMA |
| Multimercados Livre | |
| 1.5 | Código ANBIMA |
| 455733 | |
| 1.6 | O fundo já sofreu alteração com perda de histórico de informação do mesmo? |
| Não. | |
| 1.7 | Classificação tributária (CP/LP/Ações) |
| Ações | |
| 1.8 | Descreva o público-alvo. |
| O Fundo é destinado a receber recursos de pessoas físicas e jurídicas em geral, em especial às Entidades Fechadas de Previdência Complementar, os Regimes Próprios de Previdência Social, às Companhias Seguradoras, e Entidades Abertas de Previdência Complementar, doravante denominado Cotistas, obedecendo às disposições da Resolução do Conselho Monetário Nacional no 4.994 de 24.03.2022 (Res. CMN 4.994/22), da Resolução do Conselho Nacional De Seguros Privados (CNSP) no 432 de 12.11.2021, e da Resolução do Conselho Monetário Nacional no 4.963 de 25.11.2021 (Res. CMN nº 4.963/21), e posteriores alterações. | |
| 1.9 | O regulamento prevê, explicitamente, adequação a alguma legislação específica aplicável ao cotista, p. ex., Resolução do CMN? |
| Sim, descritas acima. | |
| 1.10 | Conta corrente (banco, agência, nº) |
| 237, 2856-8, 30745-9 | |
| 1.11 | Conta CETIP (nº) |
| 34230004 | |
| 1.12 | Administração (indique contato para informações). |
| BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA. | |

 Assinado por 5 pessoas: CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA, ELIANE DEL SENT CATANI, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOTURA
 Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83

| | | |
|-------------|---|--|
| 1.13 | Custódia (indique contato para informações). | |
| | BANCO BRADESCO S.A. | |
| 1.14 | Auditoria externa | |
| | DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA. | |
| 1.15 | Caso se aplique, informar: | |
| | Escriturador | N/A |
| | Custodiante | N/A |
| | Consultor Especializado | N/A |
| | Assessor Jurídico | N/A |
| | Co-gestor | N/A |
| | Distribuidor | N/A |
| | Outros | N/A |
| 1.16 | Cotização: abertura ou fechamento? | |
| | Fechamento | |
| 1.17 | Regras para aplicação e resgate: | |
| | Aplicação (datas, horários, cotização e liquidação) | Dias Úteis / até 14hs / D+0 (liquidação) / D+1 (cotização) |
| | Carência/Tempo mínimo para permanência (lock-up period) e eventuais penalidades para resgates antes do término desse período. | N/A |
| | Resgate (datas, horários, cotização e liquidação) | Dias Corridos / até 14hs / Dc+30 / Du+2 |
| | Aplicação inicial mínima | R\$ 500 |
| | Aplicação máxima por cotista | N/A |
| | Aplicação adicional mínima | R\$ 500 |
| | Resgate mínimo | R\$ 500 |
| 1.18 | Taxa de Entrada (upfront fee) | |
| | N/A | |
| 1.19 | Taxa de Saída (redemption fee) | |
| | N/A | |
| 1.20 | Taxa de administração | |
| | 2,00% | |
| 1.21 | Taxa de administração máxima | |
| | N/A | |
| 1.22 | Taxa de custódia máxima | |

| | | |
|---|--|---------------------------------|
| 0,04% | | |
| 1.23 | Taxa de Performance | |
| | % (Percentual) | 20% do que excede 100% do IMAB5 |
| | Benchmark | IMA-B 5 |
| | Frequência | Anual |
| | Linha-d'água (sim ou não) | Sim |
| | Método de cálculo (ativo/passivo/ajuste) | Passivo |
| 1.24 | Despesas do fundo pagas ao grupo econômico do administrador (e da gestora, se este for diferente) excluindo-se as taxas de Administração e de Performance. | |
| Taxa de Custódia | | |
| 1.25 | Há acordo de remuneração com cláusula de reversão de rebate para o fundo? (pagamento e/ou recebimento). | |
| A Icatu não possui uma política de pagamento de rebate única ou pré-definida. | | |

2. Perfil

| | |
|--|---|
| 2.1 | Descreva o fundo no que tange à estratégia, ao objetivo de rentabilidade e à política de investimento. |
| <p>Fundo Multimercado de retorno absoluto em renda variável. O book de bolsa será responsável por grande parte da utilização de risco do fundo. A exposição a bolsa poderá flutuar de forma significativa ao longo do tempo e a volatilidade média esperada para o fundo é na casa de 10% a.a. (considerando as volatilidades atuais do mercado).</p> <p>O nosso produto está classificado como FIM, mas com tributação de FIA.</p> | |
| 2.2 | Descreva as alterações significativas na estratégia ou na política de investimento no histórico do fundo. |
| <p>Início de 2022, o gestor responsável pelo fundo passou a ser Luiz Fernando Missagia. Histórico de mais de 20 anos atuando com fundos de retorno absoluto em bolsa, em grandes instituições como Itau e Santander (asset e tesouraria) e por último tendo sido cofundador da asset independente ACE CAPITAL.</p> <p>Desde sua chegada, o fundo passou a ter um range mais largo de alocação em bolsa, indo de 0% a 100% de exposição líquida direcional.</p> | |
| 2.3 | Descreva o processo decisório de investimento deste fundo de investimento. |
| <p>A escolha do portfólio do fundo tem início após amplo debate macroeconômico que acontece semanalmente, ou a medida que seja necessário, onde, além da Área de Renda Variável, participam as demais células de gestão da Icatu Vanguarda (Renda Fixa, Multimercado, Crédito Privado e Imobiliário). Após esse processo, o gestor de Renda Variável, em conjunto com a área de</p> | |

Research de Equities, define quais serão os principais mercados e quais os respectivos pesos na composição do portfólio do fundo, respeitando os limites em regulamento e de risco.

Por ser um fundo Multimercado com tributação de FIA, o IV Long Biased precisa ter mandatoriamente 67% do AUM investido em uma carteira de ações. Nesse sentido, além de utilizar os racionais de investimentos já construídos para a montagem do portfólio de investimentos do Icatu Vanguarda Dividendos (principal produto de RV da casa), são avaliadas novas empresas que podem apresentar características interessantes, mas que não se enquadram no escopo de investimento do IV Dividendos. Após a definição da carteira mínima de ações, o Gestor de Renda Variável define a exposição a Bolsa que entende ser ótima para o fundo, podendo variar de 0% a 100%. Para tal ajuste são utilizados derivativos, como Futuro de Índice, por exemplo. Importante destacar que a composição do portfólio do fundo pode conter, ainda, juros, exposição a bolsa americana, ativos de crédito privado, câmbio e opções (sempre cobertas). Nesse sentido, merece destaque que, por estar inserida em um ambiente multi-mesas, as discussões sobre os demais mercados tendem a ser mais ricas e com riscos mais bem dimensionados.

Importante ressaltar que o portfólio do fundo não tem obrigação ou mandato de ter a carteira igual a nenhum fundo da casa, tendo em vista objetivos e características (principalmente risco) diferentes.

2.4 Cite as premiações, ratings e rankings dos últimos 05 anos.

A gestora recebeu o rating MQ1 da Moodys.

3. Equipe de gestão do fundo

3.1 Cite os profissionais envolvidos na gestão

Luiz Fernando Missagia – Portfólio Manager

Marcio Pereira – Analista Research

Pedro Henrique de Barros Moraes – Analista Research

Marcos Wegmann – Analista Research

Luis Carlos Pereira Franco – Analista Research

Salim Saud – Analista Research

3.2 Cite o histórico de alterações significativas na equipe nos últimos 05 anos.

Em março de 2022, Roberto Lira (portfólio manager de Renda Variável) deixa de fazer parte da equipe da Icatu Vanguarda e Luiz Fernando Missagia passa a integrar o time assumindo esta função.

4. Estratégias e carteiras

| | |
|---|--|
| 4.1 | Descreva as regras, procedimentos e limites específicos de gestão para o fundo, em cenários de stress. |
| Não temos política de concentração do ativo | |
| 4.2 | O fundo pode realizar operações de day trade? |
| Não. | |

5. Uso de derivativos

| | | |
|---------------------------------------|--|--|
| 5.1 | Com que objetivo(s) são utilizados derivativos: | |
| | Proteção de carteira ou de posição | SIM (<input checked="" type="checkbox"/>) NÃO (<input type="checkbox"/>) |
| | Mudança de remuneração/indexador | SIM (<input type="checkbox"/>) NÃO (<input checked="" type="checkbox"/>) |
| | Estratégias combinadas (floors, caps, collars, spreads, straddles, box, financiamentos com termo etc.) | SIM (<input checked="" type="checkbox"/>) NÃO (<input type="checkbox"/>) |
| | Alavancagem | SIM (<input type="checkbox"/>) NÃO (<input checked="" type="checkbox"/>) |
| 5.2 | Mercados em que são utilizados derivativos: | |
| | Juros | SIM (<input checked="" type="checkbox"/>) NÃO (<input type="checkbox"/>) |
| | Câmbio | SIM (<input checked="" type="checkbox"/>) NÃO (<input type="checkbox"/>) |
| | Ações | SIM (<input checked="" type="checkbox"/>) NÃO (<input type="checkbox"/>) |
| | Commodities | SIM (<input type="checkbox"/>) NÃO (<input checked="" type="checkbox"/>) |
| | Em Bolsas: | |
| | Com garantia | SIM (<input checked="" type="checkbox"/>) NÃO (<input type="checkbox"/>) |
| | Sem garantia | SIM (<input type="checkbox"/>) NÃO (<input checked="" type="checkbox"/>) |
| | Em Balcão | |
| | Com garantia | SIM (<input type="checkbox"/>) NÃO (<input checked="" type="checkbox"/>) |
| Sem garantia | SIM (<input type="checkbox"/>) NÃO (<input checked="" type="checkbox"/>) | |
| 5.3 | Qual a abordagem da gestora no investimento em ativos de crédito privado? | |
| Fundo não pode operar Crédito Privado | | |

6. Compra de cotas de fundos de investimento

| | | |
|------------|-------------------------|-------------------|
| 6.1 | De fundos de terceiros? | SIM () NÃO (X) |
| 6.2 | De fundos da gestora? | SIM () NÃO (X) |

7. Informações adicionais

| | |
|------------|--|
| 7.1 | PL atual. |
| | R\$ 481.576.936,97 |
| 7.2 | PL médio em 12 (doze) meses. |
| | R\$ 337.726.155,88 |
| 7.3 | PL atual da mesma estratégia sob gestão da gestora. |
| | R\$ 829 milhões |
| 7.4 | Qual a capacidade máxima estimada de captação de recursos do fundo e de sua estratégia? Quais são os critérios de definição? |
| | Consideramos R\$ 2 bilhões um volume de captação de recursos que a estratégia pode atingir sem gerar dificuldades para a gestão com prazo de cotização de resgate D+30/D+32. Há controles de liquidez para a carteira dos fundos de acordo com perfil do seu passivo. Nesse controle, o fundo necessariamente deve ser capaz de gerar caixa suficiente para honrar pedidos de resgates no tamanho total dos cinco maiores cotistas do fundo. O que se observa na prática é que os fundos operam ativos com alta liquidez, o que normalmente faz com que sejam capazes de honrar até 100% do passivo no intervalo de pagamento de resgates. |
| 7.5 | Número de cotistas. |
| | 535 |
| 7.6 | Qual percentual do passivo do fundo representa aplicações da gestora, controladores, coligadas, subsidiárias, de seus sócios e principais executivos? |
| | 0% |
| 7.7 | Descreva as regras de concentração de passivo. |
| | N/A |
| 7.8 | Percentuais detidos pelos dez maiores cotistas. |
| | 1- 10,78% |
| | 2- 8,15% |
| | 3- 7,07% |
| | 4- 6,50% |
| | 5- 5,44% |
| | 6- 5,25% |

| | |
|-------------|---|
| 7- | 4,42% |
| 8- | 4,25% |
| 9- | 3,24% |
| 10- | 2,99% |
| 7.9 | Houve alguma mudança de prestadores de serviços de administração fiduciária e/ou de custódia nos últimos 05 anos da operação do fundo? Quando? |
| Não. | |
| 7.10 | A última demonstração financeira foi emitida com obteve algum parecer modificado (com ressalva, com abstenção de opinião, ênfase, parecer adverso opinião) pelo auditor independente? |
| Não. | |

8. Gestão de risco

| | |
|---|---|
| 8.1 | Descreva as regras de exposição a risco de crédito específicas do fundo. |
| N/A | |
| 8.2 | Descreva as regras de liquidez para ativos específicas do fundo. |
| A regra de liquidez utilizada pela gestão é poder zerar cerca de 90% da posição em 5 dias sem pressionar o mercado. | |
| 8.3 | Caso o Fundo opere derivativos sem garantia, descreva como é realizado o controle. |
| N/A | |
| 8.4 | Se houver na carteira do fundo, ativos/derivativos ilíquidos/exóticos, como a gestora realiza o acompanhamento? |
| Não se aplica. | |
| 8.5 | Qual(is) a(s) metodologia(s) de controle de risco utilizada(s) (por ex.: VaR, Tracking Error e Expected Shortfall)? |
| O tracking-error médio observado do fundo é de 7,5%. Além disso, os critérios de risco priorizados na gestão são: diversificação setorial e por ativo, e liquidez. A gestão é baseada em critérios fundamentalistas e bottom-up na seleção de ativos. | |
| 8.6 | Existem limites adicionais àqueles que constam no regulamento/regulação (por ex: concentração por setor, emissor, contraparte, tipo de risco)? Quais? |
| N/A. | |
| 8.7 | Descreva o processo decisório utilizado em caso de violação dos limites citados no item 8.5 |
| O Gestor de risco tem o poder de zerar as posições. | |
| 8.8 | Qual o limite da(s) metodologia(s) citada no item 8.5? |
| N/A | |
| 8.9 | De que forma é apurado o consumo dos limites dados pela(s) metodologia(s) citada(s) no item 8.5? |

| | | |
|--|---|-------|
| N/A | | |
| 8.10 | Considerando o período dos últimos 24 (vinte e quatro) meses, quando o limite da(s) metodologia(s) citadas no item 8.5 foi excedido, por qual motivo e qual o máximo atingido? Comente. | |
| N/A | | |
| 8.11 | Qual o VaR do Fundo nos últimos: | |
| | 3 meses? | 0,59% |
| | 6 meses? | 0,52% |
| | 12 meses? | 0,55% |
| | 24 meses? | 0,74% |
| 8.12 | Qual a alavancagem nocional máxima (exposição bruta) atingida pelo fundo e em qual(is) ativo(s) nos últimos 24 (vinte e quatro) meses? | |
| N/A | | |
| 8.13 | Qual o limite para perdas em cenário de stress? Como são definidos os cenários (ex. Utiliza o cenário elaborado pela B ³ ou o próprio)? | |
| Para monitoramento do stress, utilizamos o cenário elaborado pela B ³ . Destacando que o cenário de stress trata os choques nos fatores de risco em um horizonte de 1 dia útil. | | |
| 8.14 | Considerando o período dos últimos 24 (vinte e quatro) meses, quando o limite de stress foi excedido e por quê? | |
| N/A | | |
| 8.15 | Qual o stress médio do fundo nos últimos | |
| | 3 (três) meses? | N/A |
| | 6 (seis) meses? | N/A |
| | 12 (doze) meses? | N/A |
| | 24 (vinte e quatro) meses? | N/A |
| 8.16 | Comente o último stop loss relevante do fundo. | |
| N/A | | |

9. Comportamento do fundo em crises

| Período* | Evento | Comportamento (variação do fundo) | Explicação |
|-----------------|---|-----------------------------------|------------|
| Mai/06 | Crise das Bolsas norte-americanas | N/A | N/A |
| Jul – Ago/07 | Crise das hipotecas | N/A | N/A |
| Out/08 – Mar/09 | Crise no Sistema Financeiro norte-americano | N/A | N/A |



Associação Brasileira das Entidades
dos Mercados Financeiro e de Capitais

| | | | |
|-------------------|-------------------------------------|-----|-----|
| Jan/10 – Jun/10 | Crise de endividamento dos PIGS | N/A | N/A |
| Abril/11 – Set/11 | Segunda crise da dívida na Europa | N/A | N/A |
| Abril/15 – Ago/16 | Crise política / recessão no Brasil | N/A | N/A |

* Para o período solicitado deve ser informado o comportamento (variação do fundo) de acordo com o mês fechado (ex. 01/01 a 31/01).

10. Três períodos de maior perda do fundo

| | Período | Evento | Perda | Explicação | Tempo para recuperação |
|---|-------------------------|--|--------|--|------------------------|
| 1 | 23/01/2020 – 23/03/2020 | Pandemia 2020 | -35,7% | Movimento de queda foi generalista para bolsa. | 218 dias |
| 2 | 14/07/2021 – 06/01/2022 | Variação da taxa de Juros no segundo semestre diante da expectativa de alta da inflação. | -15,7% | Movimento de queda foi generalista para bolsa. | 188 dias |
| 3 | 02/06/2022 – 14/07/2022 | Risco recessão EUA e Risco Fiscal Brasil. | -11,7% | Movimento de queda foi generalista para bolsa. | 49 dias |

11. Atribuição de performance do fundo nos últimos 5 (cinco) anos

| | | |
|------|---|---------------|
| 11.1 | Atribuição: | Contribuição: |
| 11.2 | Comente as mudanças em estratégias em razão de fluxo de recursos (aplicações ou resgates). | |
| | N/A | |
| 11.3 | O fundo já esteve fechado temporariamente para aplicação por deliberação da gestora, do administrador fiduciário ou órgão regulador? Quando? Por quê? | |
| | Não | |

Assinado por 5 pessoas: CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA, ELIANE DEL SENT CATANI, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOTURA. Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83



12. Relacionamento com distribuidores/alocadores

| | |
|--|---|
| 12.1 | Com que grau de detalhamento e com que frequência a carteira pode ser disponibilizada para distribuidores/alocadores? |
| Sempre que solicitado, temos total transparência. | |
| 12.2 | Com que frequência é possível realizar conference calls com a gestora dos fundos? |
| Costumamos realizar calls mensais, porém, havendo necessidade, realizamos de acordo com a necessidade do cliente. | |
| 12.3 | Por quais canais o fundo é distribuído? |
| A distribuição desse fundo é realizada pela área comercial da Icatu Vanguarda e por outras instituições integrantes do sistema financeiro de distribuição de valores mobiliários devidamente autorizadas e habilitadas pela CVM, tais como Family Offices. Além disso, temos uma área dedicada ao atendimento exclusivo a Clientes Institucionais. | |
| 12.4 | Considerando o montante total de ativos sob gestão, qual o percentual devido pelos cinco maiores distribuidores ou alocadores, individualmente? |
| 1- 2,06% 2- 1,99% 3- 1,73% 4- 1,22% 5- 0,72% | |

13. Atendimento aos cotistas

| | |
|--|--|
| 13.1 | Quais os relatórios disponíveis aos cotistas do fundo? Fornecer detalhes. Qual sua periodicidade? Com que defasagem? |
| Relatório de Rentabilidade Diária e Lâmina Mensal. | |
| 13.2 | Qual (is) é (são) o(s) veículo(s) disponível(is) para acessar informações sobre o Fundo e com qual frequência seu conteúdo é atualizado? |
| Através do site www.icatuvanguarda.com.br é possível acessar à Lâmina Mensal e o Relatório de Rentabilidade Diária. | |
| 13.3 | Existe algum canal de atendimento dedicado ao cotista? De que forma pode ser acessado e qual o horário para atendimento? |
| A área comercial da Icatu Vanguarda, no telefone 21 3824 7107 ou e-mail: ri@icatuvanguarda.com.br | |

14. Investimento no exterior

| | | |
|-------------|--|-----|
| 14.1 | Qual o produto (tipo de ativo ou fundo investido) e sua estrutura, incluindo os veículos utilizados (se houver)? Descreva a estratégia, os principais ativos e instrumentos utilizados. | |
| N/A | | |
| 14.2 | Quais os riscos envolvidos? | |
| N/A | | |
| 14.3 | Quais são os mercados em que o fundo opera? | |
| N/A | | |
| 14.4 | Em relação ao veículo local, o fundo utiliza estratégias para proteção cambial? | |
| N/A | | |
| 14.5 | Caso o fundo de investimento local tenha por objetivo o investimento em único fundo de investimento ou veículo no exterior (fundo espelho), enumerar os prestadores de serviços e demais informações dos fundo de investimento ou veículo no exterior (administrador, custodiante, RTA, prime broker, entre outros). | |
| | Administrador Fiduciário | N/A |
| | Custodiante | N/A |
| | Auditor | N/A |
| | RTA | N/A |
| | Prime Brokers | N/A |
| | NAV Calculator | N/A |
| | Domicílio do fundo | N/A |
| | Taxa de administração | N/A |
| | Código ISIN do fundo | N/A |
| | Moeda do domicílio fundo no exterior | N/A |
| | Outros prestadores de serviço, dos investimentos no exterior, caso exista. | N/A |
| 14.6 | Caso o investimento no exterior possua subclasses, favor descrever os riscos de contaminação entre elas. | |
| N/A | | |
| 14.7 | Caso a gestora tenha influência direta/indireta na gestão do fundo no exterior, descreva como foi constituída a diretoria do fundo. | |
| N/A | | |

15. Anexos (quando aplicável)

| | | |
|-------------|--|--|
| 15 | Anexos (quando aplicável) | Marcar Anexos ou link para acesso ao documento |
| 15.1 | Regulamento | Em anexo |
| 15.2 | Formulário de informações complementares | Em anexo |
| 15.3 | Última lâmina de informações essenciais | - |
| 15.4 | Relatório de Gestão e/ou materiais de divulgação | - |

| | |
|---|--|
| <p>[ASSINATURA DO PROFISSIONAL QUE PREENCHEU O QUESTIONÁRIO]</p> <p>DocuSigned by: <i>Daniel Moraes de Novaes</i> 9CE38BE53FB8489...</p> | <p>[ASSINATURA DO(S) REPRESENTANTE(S) LEGAL(IS) DA INSTITUIÇÃO]</p> <p>DocuSigned by: <i>MARCELO COUTINHO</i> C7664B7DAAB8417... Assinado por: <i>LARISSA MEYER GONTIJO CALAINHO</i> 980DA408AFC248E...</p> |
| <p>[NOME DO PROFISSIONAL QUE PREENCHEU O QUESTIONÁRIO]</p> <p>Daniel Novaes</p> | <p>[NOME DO(S) REPRESENTANTE(S) LEGAL(IS) DA INSTITUIÇÃO]</p> <p>Marcelo Coutinho Larissa Meyer Gontijo Calainho</p> |
| <p>[CARGO]</p> <p>Analista RI</p> | <p>[CARGO]</p> <p>COO Advogada & Compliance Officer</p> |
| <p>[TELEFONE/ E-MAIL CORPORATIVO]</p> <p>(21) 3824-4184</p> | <p>[TELEFONE/ E-MAIL CORPORATIVO]</p> <p>(21) 3824-3804 (21)3824-4129</p> |

Assinado por 5 pessoas: CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA, ELIANE DEL SENT CATANI, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOTURA. Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83



► Questionário Padrão Due Diligence para Fundos de Investimento – Seção 3:

Resumos Profissionais

Gestor de Recursos de Terceiros (Pessoa Jurídica):

Nome: ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

Questionário preenchido por:

Nome: Daniel Novaes

Data:

Data: Abril / 2023

Observações.:

- Todos os campos devem ser preenchidos. Caso algum campo não seja pertinente ao profissional, este deve ser preenchido com "N/A".



| Informações Gerais | |
|--|-----------------------------------|
| Nome | Bernardo Schneider |
| Email (opcional) | bschneider@icatu Vanguarda.com.br |
| Data de Nascimento | 20/08/1982 |
| Experiência Profissional | |
| Instituição Atual | |
| Cargo | CEO |
| Data em que assumiu cargo atual | jul/08 |
| Data em que passou a fazer parte do atual departamento | jan/05 |
| Data de entrada (mês/ano) | fev/03 |
| Instituição 1 | |
| Nome | Galanto Consultoria |
| Cargo | Estagiário |
| Data de entrada (mês/ano) | fev/01 |
| Data de saída (mês/ano) | fev/03 |
| Instituição 2 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Instituição 3 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Instituição 4 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Instituição 5 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Cargos ocupados em Entidades de Classe | |
| Entidade | |
| Cargo | |
| Período | |
| Entidade | |
| Cargo | |
| Período | |
| Formação | |
| Graduação | |
| Curso | ECONOMIA |
| Instituição | PUC - Rio |
| Data da conclusão (mês/ano) | jun/04 |
| Pós Graduação | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Mestrado | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Doutorado | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Certificação profissional | |
| Título | CPA 20 |
| Órgão Certificador | ANBIMA |
| Título | CGA |
| Órgão Certificador | ANBIMA |
| Comentários adicionais | |
| | |

| Informações Gerais | |
|--|----------------------------------|
| Nome | Bruno Horovitz |
| Email (opcional) | bhorovitz@icatu Vanguarda.com.br |
| Data de Nascimento | 28/12/1982 |
| Experiência Profissional | |
| Instituição Atual | |
| Cargo | RI |
| Data em que assumiu cargo atual | 01/02/2010 |
| Data em que passou a fazer parte do atual departamento | 01/02/2010 |
| Data de entrada (mês/ano) | 01/02/2010 |
| Instituição 1 | |
| Nome | GAP Asset Management |
| Cargo | Gerente Comercial |
| Data de entrada (mês/ano) | jan/07 |
| Data de saída (mês/ano) | jan/10 |
| Instituição 2 | |
| Nome | HSBC Global Investments |
| Cargo | Trainee |
| Data de entrada (mês/ano) | jan/06 |
| Data de saída (mês/ano) | jan/07 |
| Instituição 3 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Instituição 4 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Instituição 5 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Cargos ocupados em Entidades de Classe | |
| Entidade | |
| Cargo | |
| Período | |
| Entidade | |
| Cargo | |
| Período | |
| Formação | |
| Graduação | |
| Curso | ENGENHARIA de Produção |
| Instituição | PUC-RJ |
| Data da conclusão (mês/ano) | dez/02 |
| Pós Graduação | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Mestrado | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Doutorado | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Certificação profissional | |
| Título | CFP |
| Órgão Certificador | IBCPF |
| Título | |
| Órgão Certificador | |
| Comentários adicionais | |
| | |

| Informações Gerais | |
|--|--|
| Nome | Luiz Fernando Missagia |
| Email (opcional) | lfmissagia@icatu Vanguarda.com.br |
| Data de Nascimento | 03/10/1974 |
| Experiência Profissional | |
| Instituição Atual | |
| Cargo | Portfolio Manager Renda Variável |
| Data em que assumiu cargo atual | abr/22 |
| Data em que passou a fazer parte do atual departamento | abr/22 |
| Data de entrada (mês/ano) | abr/22 |
| Instituição 1 | |
| Nome | Ace Capital |
| Cargo | Gestão de Ações |
| Data de entrada (mês/ano) | abr/19 |
| Data de saída (mês/ano) | mar/22 |
| Instituição 2 | |
| Nome | Santander Asset Management |
| Cargo | Portfolio Manager de Equity |
| Data de entrada (mês/ano) | jun/17 |
| Data de saída (mês/ano) | abr/19 |
| Instituição 3 | |
| Nome | Banco Santander |
| Cargo | Equity Trader |
| Data de entrada (mês/ano) | jul/11 |
| Data de saída (mês/ano) | abr/16 |
| Instituição 4 | |
| Nome | Kinea Investimentos |
| Cargo | Portfolio Manager de Equity |
| Data de entrada (mês/ano) | Mai/2008 |
| Data de saída (mês/ano) | jun/11 |
| Instituição 5 | |
| Nome | Ventor Investimentos |
| Cargo | Portfolio Manager |
| Data de entrada (mês/ano) | set/06 |
| Data de saída (mês/ano) | jun/11 |
| Cargos ocupados em Entidades de Classe | |
| Entidade | |
| Cargo | |
| Período | |
| Entidade | |
| Cargo | |
| Período | |
| Formação | |
| Graduação | |
| Curso | Engenharia Civil |
| Instituição | PUC-Rio |
| Data da conclusão (mês/ano) | dez/99 |
| Pós Graduação | |
| Curso | Engenharia Financeira/Direito e Economia de Empresas |
| Instituição | PUC-Rio/FGV |
| Data da conclusão (mês/ano) | dez/2002 - dez/2006 |
| Mestrado | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Doutorado | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Certificação profissional | |
| Título | |
| Órgão Certificador | |
| Título | |
| Órgão Certificador | |
| Comentários adicionais | |
| | |

| Informações Gerais | |
|--|---------------------------------------|
| Nome | Marcio Luis Perreira |
| Email (opcional) | mpereira@icatu Vanguarda.com.br |
| Data de Nascimento | 28/08/1978 |
| Experiência Profissional | |
| Instituição Atual | |
| Cargo | Research Renda Variável |
| Data em que assumiu cargo atual | mai/08 |
| Data em que passou a fazer parte do atual departamento | mai/08 |
| Data de entrada (mês/ano) | mai/08 |
| Instituição 1 | |
| Nome | Lopes Filho & Associados |
| Cargo | Analista |
| Data de entrada (mês/ano) | mai/03 |
| Data de saída (mês/ano) | abr/08 |
| Instituição 2 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Instituição 3 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Instituição 4 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Instituição 5 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Cargos ocupados em Entidades de Classe | |
| Entidade | |
| Cargo | |
| Período | |
| Entidade | |
| Cargo | |
| Período | |
| Formação | |
| Graduação | |
| Curso | Economia |
| Instituição | Universidade Federal Fluminense (UFF) |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Pós Graduação | |
| Curso | Controladoria e Finanças |
| Instituição | UFF/RJ |
| Data da conclusão (mês/ano) | 40148 |
| Mestrado | |
| Curso | Mestrado em Administração / Finanças |
| Instituição | IBMEC/RJ |
| Data da conclusão (mês/ano) | 43800 |
| Doutorado | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Certificação profissional | |
| Título | CGA |
| Órgão Certificador | ANBIMA |
| Título | |
| Órgão Certificador | |
| Comentários adicionais | |
| | |

| Informações Gerais | |
|--|---|
| Nome | Marcelo Rodrigues de Souza Coutinho |
| Email (opcional) | mcoutinho@icatu Vanguarda.com.br |
| Data de Nascimento | 04/09/1974 |
| Experiência Profissional | |
| Instituição Atual | |
| Cargo | COO |
| Data em que assumiu cargo atual | 01/04/2003 |
| Data em que passou a fazer parte do atual departamento | 01/04/2003 |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Instituição 1 | |
| Nome | Itaú BBA |
| Cargo | Analista de Operações Senior |
| Data de entrada (mês/ano) | mar/00 |
| Data de saída (mês/ano) | mar/03 |
| Instituição 2 | |
| Nome | Icatu Investimentos |
| Cargo | Analista de Operações Pleno |
| Data de entrada (mês/ano) | jan/98 |
| Data de saída (mês/ano) | jan/00 |
| Instituição 3 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Instituição 4 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Instituição 5 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Cargos ocupados em Entidades de Classe | |
| Entidade | |
| Cargo | |
| Período | |
| Entidade | |
| Cargo | |
| Período | |
| Formação | |
| Graduação | |
| Curso | Ciências contábeis |
| Instituição | UFRJ |
| Data da conclusão (mês/ano) | dez/97 |
| Pós Graduação | |
| Curso | Administração e desenvolvimento empresarial |
| Instituição | UFRJ |
| Data da conclusão (mês/ano) | dez/98 |
| Mestrado | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Doutorado | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Certificação profissional | |
| Título | |
| Órgão Certificador | |
| Título | |
| Órgão Certificador | |
| Comentários adicionais | |
| | |

| Informações Gerais | |
|--|---------------------------------|
| Nome | Larissa Gontijo |
| Email (opcional) | lgontijo@icatu Vanguarda.com.br |
| Data de Nascimento | 26/04/1989 |
| Experiência Profissional | |
| Instituição Atual | |
| Cargo | Advogada & Compliance Officer |
| Data em que assumiu cargo atual | jan/16 |
| Data em que passou a fazer parte do atual departamento | jan/16 |
| Data de entrada (mês/ano) | jan/16 |
| Instituição 1 | |
| Nome | Grupo Icatu |
| Cargo | Advogada |
| Data de entrada (mês/ano) | jan/14 |
| Data de saída (mês/ano) | jan/16 |
| Instituição 2 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Instituição 3 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Instituição 4 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Instituição 5 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Cargos ocupados em Entidades de Classe | |
| Entidade | |
| Cargo | |
| Período | |
| Entidade | |
| Cargo | |
| Período | |
| Formação | |
| Graduação | |
| Curso | Direito |
| Instituição | IBMEC |
| Data da conclusão (mês/ano) | dez/13 |
| Pós Graduação | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Mestrado | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Doutorado | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Certificação profissional | |
| Título | |
| Órgão Certificador | |
| Título | |
| Órgão Certificador | |
| Comentários adicionais | |
| | |

| Informações Gerais | |
|--|--|
| Nome | Carlos Magno Goncalves Fernandes Reis |
| Email (opcional) | cmreis@icatu Vanguarda.com.br |
| Data de Nascimento | 30/04/1991 |
| Experiência Profissional | |
| Instituição Atual | |
| Cargo | Coordenador Risco |
| Data em que assumiu cargo atual | 02/05/2023 |
| Data em que passou a fazer parte do atual departamento | 02/05/2023 |
| Data de entrada (mês/ano) | 01/09/2012 |
| Instituição 1 | |
| Nome | Icatu Vanguarda |
| Cargo | Analista Alocação FOF |
| Data de entrada (mês/ano) | fev/21 |
| Data de saída (mês/ano) | abr/23 |
| Instituição 2 | |
| Nome | Icatu Vanguarda |
| Cargo | Analista Risco |
| Data de entrada (mês/ano) | set/12 |
| Data de saída (mês/ano) | jan/21 |
| Instituição 3 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Instituição 4 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Instituição 5 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Cargos ocupados em Entidades de Classe | |
| Entidade | |
| Cargo | |
| Período | |
| Entidade | |
| Cargo | |
| Período | |
| Formação | |
| Graduação | |
| Curso | ECONOMIA |
| Instituição | UFF |
| Data da conclusão (mês/ano) | dez/14 |
| Pós Graduação | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Mestrado | |
| Curso | ECONOMIA EMPRESARIAL E FINANÇAS CORPORATIVAS |
| Instituição | FGV-RJ |
| Data da conclusão (mês/ano) | dez/18 |
| Doutorado | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Certificação profissional | |
| Título | CFG |
| Órgão Certificador | Anbima |
| Título | CGA |
| Órgão Certificador | Anbima |
| Comentários adicionais | |
| | |

| Informações Gerais | |
|--|---|
| Nome | MARCOS VINICIUS ARAUJO RECHTMAN |
| Email (opcional) | mrechtman@icatu Vanguarda.com.br |
| Data de Nascimento | 06/10/1987 |
| Experiência Profissional | |
| Instituição Atual | |
| Cargo | Portfolio Manager Renda Fixa |
| Data em que assumiu cargo atual | 31/10/2018 |
| Data em que passou a fazer parte do atual departamento | 01/10/2011 |
| Data de entrada (mês/ano) | out/10 |
| Instituição 1 | |
| Nome | Icatu Seguros S/A |
| Cargo | Analista PL. de Controle de Investimentos |
| Data de entrada (mês/ano) | jan/10 |
| Data de saída (mês/ano) | out/10 |
| Instituição 2 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Instituição 3 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Instituição 4 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Instituição 5 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Cargos ocupados em Entidades de Classe | |
| Entidade | |
| Cargo | |
| Período | |
| Entidade | |
| Cargo | |
| Período | |
| Formação | |
| Graduação | |
| Curso | Administração |
| Instituição | IBMEC |
| Data da conclusão (mês/ano) | dez/09 |
| Pós Graduação | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Mestrado | |
| Curso | Economia e Finanças |
| Instituição | FGV RJ (EPGE) |
| Data da conclusão (mês/ano) | ago/15 |
| Doutorado | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Certificação profissional | |
| Título | CGA |
| Órgão Certificador | ANBIMA |
| Título | |
| Órgão Certificador | |
| Comentários adicionais | |
| | |

| Informações Gerais | |
|--|---------------------------------------|
| Nome | Marco Antônio Fernandes Pereira |
| Email (opcional) | mafp@icatu Vanguarda.com.br |
| Data de Nascimento | |
| Experiência Profissional | |
| Instituição Atual | |
| Cargo | Credit Research |
| Data em que assumiu cargo atual | 01/03/2003 |
| Data em que passou a fazer parte do atual departamento | 01/03/2003 |
| Data de entrada (mês/ano) | 01/03/2003 |
| Instituição 1 | |
| Nome | CSN - Companhia Siderurgica Naciobnal |
| Cargo | Gerente de Crédito |
| Data de entrada (mês/ano) | jan/01 |
| Data de saída (mês/ano) | jan/03 |
| Instituição 2 | |
| Nome | CVM - Comissão de Valores Mobiliários |
| Cargo | Gerente de Operações Especiais |
| Data de entrada (mês/ano) | jan/00 |
| Data de saída (mês/ano) | jan/01 |
| Instituição 3 | |
| Nome | Banco Icatu |
| Cargo | Gerente de Crédito |
| Data de entrada (mês/ano) | jan/95 |
| Data de saída (mês/ano) | jan/00 |
| Instituição 4 | |
| Nome | Banco Fininvest |
| Cargo | Gerente de Crédito |
| Data de entrada (mês/ano) | jan/78 |
| Data de saída (mês/ano) | jan/95 |
| Instituição 5 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Cargos ocupados em Entidades de Classe | |
| Entidade | |
| Cargo | |
| Período | |
| Entidade | |
| Cargo | |
| Período | |
| Formação | |
| Graduação | |
| Curso | Economia |
| Instituição | UGF |
| Data da conclusão (mês/ano) | jun/79 |
| Pós Graduação | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Mestrado | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Doutorado | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Certificação profissional | |
| Título | |
| Órgão Certificador | |
| Título | |
| Órgão Certificador | |
| Comentários adicionais | |
| | |

| Informações Gerais | |
|--|--|
| Nome | Fernando Henrique Marques Palermo Neto |
| Email (opcional) | fpalermo@icatu Vanguarda.com.br |
| Data de Nascimento | 22/07/1981 |
| Experiência Profissional | |
| Instituição Atual | |
| Cargo | Portfolio Manager Multimercado |
| Data em que assumiu cargo atual | 01/12/2018 |
| Data em que passou a fazer parte do atual departamento | 01/12/2011 |
| Data de entrada (mês/ano) | dez/11 |
| Instituição 1 | |
| Nome | SDA Gestão de Recursos |
| Cargo | Sócio-Gestor de Câmbio |
| Data de entrada (mês/ano) | ago/03 |
| Data de saída (mês/ano) | nov/11 |
| Instituição 2 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Instituição 3 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Instituição 4 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Instituição 5 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Cargos ocupados em Entidades de Classe | |
| Entidade | |
| Cargo | |
| Período | |
| Entidade | |
| Cargo | |
| Período | |
| Formação | |
| Graduação | |
| Curso | Ciências Econômicas |
| Instituição | PUC- RJ |
| Data da conclusão (mês/ano) | jun/04 |
| Pós Graduação | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Mestrado | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Doutorado | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Certificação profissional | |
| Título | |
| Órgão Certificador | |
| Título | |
| Órgão Certificador | |
| Comentários adicionais | |
| | |

| Informações Gerais | |
|--|-----------------------------------|
| Nome | Marcus Vinicius Ferrero Valpassos |
| Email (opcional) | mvalpassos@icatu Vanguarda.com.br |
| Data de Nascimento | 04/10/1976 |
| Experiência Profissional | |
| Instituição Atual | |
| Cargo | Portfolio Manager Imobiliário |
| Data em que assumiu cargo atual | 17/05/2021 |
| Data em que passou a fazer parte do atual departamento | 17/05/2021 |
| Data de entrada (mês/ano) | 17/05/2021 |
| Instituição 1 | |
| Nome | Grupo Brasif |
| Cargo | Diretor Imobiliário |
| Data de entrada (mês/ano) | jan/08 |
| Data de saída (mês/ano) | jul/19 |
| Instituição 2 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Instituição 3 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Instituição 4 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Instituição 5 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Cargos ocupados em Entidades de Classe | |
| Entidade | |
| Cargo | |
| Período | |
| Entidade | |
| Cargo | |
| Período | |
| Formação | |
| Graduação | |
| Curso | Ciências Econômicas |
| Instituição | PUC- RJ |
| Data da conclusão (mês/ano) | jun/98 |
| Pós Graduação | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Mestrado | |
| Curso | Ciências Econômicas |
| Instituição | PUC- RJ |
| Data da conclusão (mês/ano) | jun/00 |
| Doutorado | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Certificação profissional | |
| Título | |
| Órgão Certificador | |
| Título | |
| Órgão Certificador | |
| Comentários adicionais | |
| | |

| Informações Gerais | |
|--|---|
| Nome | Frederico Marinho Carneiro Da Cunha |
| Email (opcional) | fmcunha@icatu Vanguarda.com.br |
| Data de Nascimento | 18/04/1977 |
| Experiência Profissional | |
| Instituição Atual | |
| Cargo | Research Imobiliário |
| Data em que assumiu cargo atual | jun/21 |
| Data em que passou a fazer parte do atual departamento | jun/21 |
| Data de entrada (mês/ano) | jun/21 |
| Instituição 1 | |
| Nome | Kunumi |
| Cargo | Consultor |
| Data de entrada (mês/ano) | out/20 |
| Data de saída (mês/ano) | jun/21 |
| Instituição 2 | |
| Nome | Urban Sapiens |
| Cargo | Consultor |
| Data de entrada (mês/ano) | jul/19 |
| Data de saída (mês/ano) | jun/21 |
| Instituição 3 | |
| Nome | Dorm Life |
| Cargo | Consultor |
| Data de entrada (mês/ano) | set/19 |
| Data de saída (mês/ano) | jun/21 |
| Instituição 4 | |
| Nome | BR Stores |
| Cargo | CEO |
| Data de entrada (mês/ano) | abr/14 |
| Data de saída (mês/ano) | mar/18 |
| Instituição 5 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Cargos ocupados em Entidades de Classe | |
| Entidade | |
| Cargo | |
| Período | |
| Entidade | |
| Cargo | |
| Período | |
| Formação | |
| Graduação | |
| Curso | Engenharia Civil |
| Instituição | Puc-Rio |
| Data da conclusão (mês/ano) | dez/98 |
| Pós Graduação | |
| Curso | MBA |
| Instituição | Stanford University Graduate School of Business |
| Data da conclusão (mês/ano) | set/12 |
| Mestrado | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Doutorado | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Certificação profissional | |
| Título | |
| Órgão Certificador | |
| Título | |
| Órgão Certificador | |
| Comentários adicionais | |
| | |

| Informações Gerais | |
|--|--|
| Nome | Antonio Coutinho Corrêa |
| Email (opcional) | accorrea@icatu Vanguarda.com.br |
| Data de Nascimento | 01/08/1989 |
| Experiência Profissional | |
| Instituição Atual | |
| Cargo | Portfólio Manager Crédito Privado |
| Data em que assumiu cargo atual | 05/02/2019 |
| Data em que passou a fazer parte do atual departamento | 05/02/2019 |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Instituição 1 | |
| Nome | Icatu Vanguarda Gestão de Recursos LTDA. |
| Cargo | Estagiário |
| Data de entrada (mês/ano) | jul/11 |
| Data de saída (mês/ano) | ago/12 |
| Instituição 2 | |
| Nome | Icatu Vanguarda Gestão de Recursos LTDA. |
| Cargo | Gestor Renda Fixa |
| Data de entrada (mês/ano) | ago/12 |
| Data de saída (mês/ano) | fev/16 |
| Instituição 3 | |
| Nome | XP Asset Management |
| Cargo | Gestor Renda Fixa |
| Data de entrada (mês/ano) | fev/16 |
| Data de saída (mês/ano) | fev/18 |
| Instituição 4 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Instituição 5 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Cargos ocupados em Entidades de Classe | |
| Entidade | |
| Cargo | |
| Período | |
| Entidade | |
| Cargo | |
| Período | |
| Formação | |
| Graduação | |
| Curso | Ciências Econômicas |
| Instituição | PUC- RJ |
| Data da conclusão (mês/ano) | ago/12 |
| Pós Graduação | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Mestrado | |
| Curso | Economia e Finanças |
| Instituição | PUC- RJ |
| Data da conclusão (mês/ano) | ago/16 |
| Doutorado | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Certificação profissional | |
| Título | CGA |
| Órgão Certificador | ANBIMA |
| Título | |
| Órgão Certificador | |
| Comentários adicionais | |
| | |

| Informações Gerais | |
|--|--|
| Nome | Alan Antonio Corrêa Junior |
| Email (opcional) | ajunior@icatu Vanguarda.com.br |
| Data de Nascimento | 21/03/1984 |
| Experiência Profissional | |
| Instituição Atual | |
| Cargo | Portfólio Manager Crédito Privado |
| Data em que assumiu cargo atual | 01/04/2019 |
| Data em que passou a fazer parte do atual departamento | mar/16 |
| Data de entrada (mês/ano) | mar/16 |
| Instituição 1 | |
| Nome | MHFT Investimentos |
| Cargo | Gerente de Estruturação e Análise |
| Data de entrada (mês/ano) | 10/2015 |
| Data de saída (mês/ano) | mar/16 |
| Instituição 2 | |
| Nome | Grupo Luxor |
| Cargo | Gestor de Investimentos |
| Data de entrada (mês/ano) | jun/11 |
| Data de saída (mês/ano) | jun/15 |
| Instituição 3 | |
| Nome | Icatu Vanguarda Gestão de Recursos LTDA. |
| Cargo | Gestor de Renda Fixa |
| Data de entrada (mês/ano) | jan/08 |
| Data de saída (mês/ano) | jun/11 |
| Instituição 4 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Instituição 5 | |
| Nome | |
| Cargo | |
| Data de entrada (mês/ano) | |
| Data de saída (mês/ano) | |
| Cargos ocupados em Entidades de Classe | |
| Entidade | |
| Cargo | |
| Período | |
| Entidade | |
| Cargo | |
| Período | |
| Formação | |
| Graduação | |
| Curso | Ciências Econômicas |
| Instituição | UFRJ |
| Data da conclusão (mês/ano) | dez/09 |
| Pós Graduação | |
| Curso | Gestão Estratégica e Econômica de Negócios |
| Instituição | FGV |
| Data da conclusão (mês/ano) | mar/15 |
| Mestrado | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Doutorado | |
| Curso | |
| Instituição | |
| Data da conclusão (mês/ano) | |
| Certificação profissional | |
| Título | CGA |
| Órgão Certificador | ANBIMA |
| Título | Administrador de Carteira de Valores Mobiliários |
| Órgão Certificador | CVM |
| Comentários adicionais | |
| | |

RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO*

23 de novembro de 2023

Atualização

Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda.

Avaliação de Qualidade de Gestor de Investimentos MQ1.br

(* O presente relatório não comunica uma ação de Classificação de Risco de Crédito. Para quaisquer Classificações de Risco de Crédito referenciadas neste relatório de avaliação, favor consultar www.moodyslocal.com/country/br para obter o Relatório de Classificação de Risco de Crédito mais atual.

CONTATOS

Leticia Sousa +55.11.3043.6062
Associate Credit Analyst/ML
leticia.sousa@moodys.com

Diego Kashiwakura +55.11.3043.7316
Ratings Manager/ML
diego.kashiwakura@moodys.com

SERVIÇO AO CLIENTE

Brasil +55.11.3043.7300

Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda.

Avaliação de Qualidade de Gestor

| | 2020 | 2021 | 2022 | 06-23 |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|---------|
| Indicadores (R\$ Milhões) | | | | |
| Ativos Sob Gestão | 30.149 | 33.614 | 38.588 | 38.048 |
| Captação Líquida | 4.042 | 3.211 | 4.242 | (1.551) |
| Tipo de Fundo (% AUM) | | | | |
| Renda Fixa | 38,1% | 45,6% | 47,2% | 44,2% |
| Previdência | 35,0% | 36,2% | 40,4% | 44,4% |
| Multimercado | 11,1% | 10,7% | 6,8% | 6,7% |
| Ações | 14,5% | 6,2% | 4,5% | 3,4% |
| Outros | 1,2% | 1,3% | 1,1% | 1,3% |
| Tipo de Investidor (% AUM) | | | | |
| Previdência Aberta | 35,0% | 36,2% | 40,4% | 44,4% |
| Fundos de Pensão | 29,1% | 29,1% | 24,4% | 23,0% |
| Seguradoras | 18,4% | 18,9% | 17,6% | 19,8% |
| RPPS* | 7,2% | 4,0% | 3,4% | 2,2% |
| Instituições Financeiras | 4,5% | 4,3% | 3,7% | 3,6% |
| Plataformas | 5,8% | 7,6% | 10,5% | 6,9% |

Fonte: Icatu Vanguarda.
RPPS – Regime Próprio de Previdência Social

Fundamentos da Avaliação

Avaliação: MQ1.br (Excelente)

A avaliação MQ1.br da Icatu Vanguarda é baseada principalmente em: (i) metodologias de investimento disciplinadas e orientadas por processos da gestora, (ii) forte apoio e supervisão do seu controlador Icatu, (iii) elevado nível de especialização e qualificações dos seus profissionais, (iv) forte desempenho ajustado pelo risco dos seus fundos e (v) crescimento sólido dos ativos sob gestão ao longo dos anos.

Visão Geral

Gestora de Recursos

Sediada no Rio de Janeiro, Brasil, a Icatu Vanguarda é uma subsidiária integral do Grupo Icatu. Icatu Vanguarda é uma empresa de gestão de ativos, que oferece uma ampla gama de estratégias de fundos, incluindo fundos passivos, fundos ativos, fundos de fundos e data alvo. Os fundos visam atender as demandas de investidores institucionais, incluindo fundos de pensão, seguradoras, cooperativas, regimes próprios de previdência social (RPPS) entre outros e investidores pessoa física e jurídica. A Icatu Vanguarda iniciou suas operações em 2003, primeiramente para realizar a gestão dos ativos de empresas do Grupo. Em 2007, a Icatu começou a fazer gestão de ativos de investidores não afiliados e em 2012 foi societariamente segregada.

Fator 1 – Atividades de Gestão de Investimentos

Estrutura de Investimento:

Consideramos o processo de identificação de investimentos da Icatu Vanguarda, a qualidade do seu processo de alocação de ativos e capacidade de atingir os objetivos dos fundos a partir das teses de investimento como fatores positivos ao avaliar o processo de decisão de investimento da gestora. O processo de investimento disciplinado da Icatu envolve abordagens analíticas “top-down” e “bottom-up”, que são apoiadas por análises macro e microeconômicas e controles de risco. O processo inclui a definição de resultados esperados para classes e ativos em horizontes de curto, médio e longo prazo. Além disso, a equipe de investimentos analisa a relação entre risco e retorno dentro dos cenários, buscando oportunidades onde os ganhos esperados sejam maiores do que as perdas esperadas. Ainda, as decisões de investimento são tomadas por comitês compostos por diretores, gestores de portfólio e economistas. A equipe de gestão de riscos monitora rigorosamente o conjunto de diretrizes e limites de exposição, e considera *value-at-risk* (VaR), teste de estresse, e risco de liquidez dos fundos.

Infraestrutura de Investimentos:

A Icatu Vanguarda tem uma infraestrutura de investimentos boa, com sistemas de gestão de portfólio em tempo real. Há um plano formal de contingência e diversos testes externos de backup são realizados anualmente. Consideramos que a Icatu tem uma exposição muito baixa ao risco de interrupção das atividades.

Estrutura Organizacional:

A Icatu Vanguarda é composta por 54 funcionários, dos quais 28 estão envolvidos diretamente nas atividades de gestão de investimentos. A equipe de gestão tem fortes credenciais profissionais e educacionais, com vasta experiência em gestão de recursos.

Fator 2 – Resultados dos Investimentos

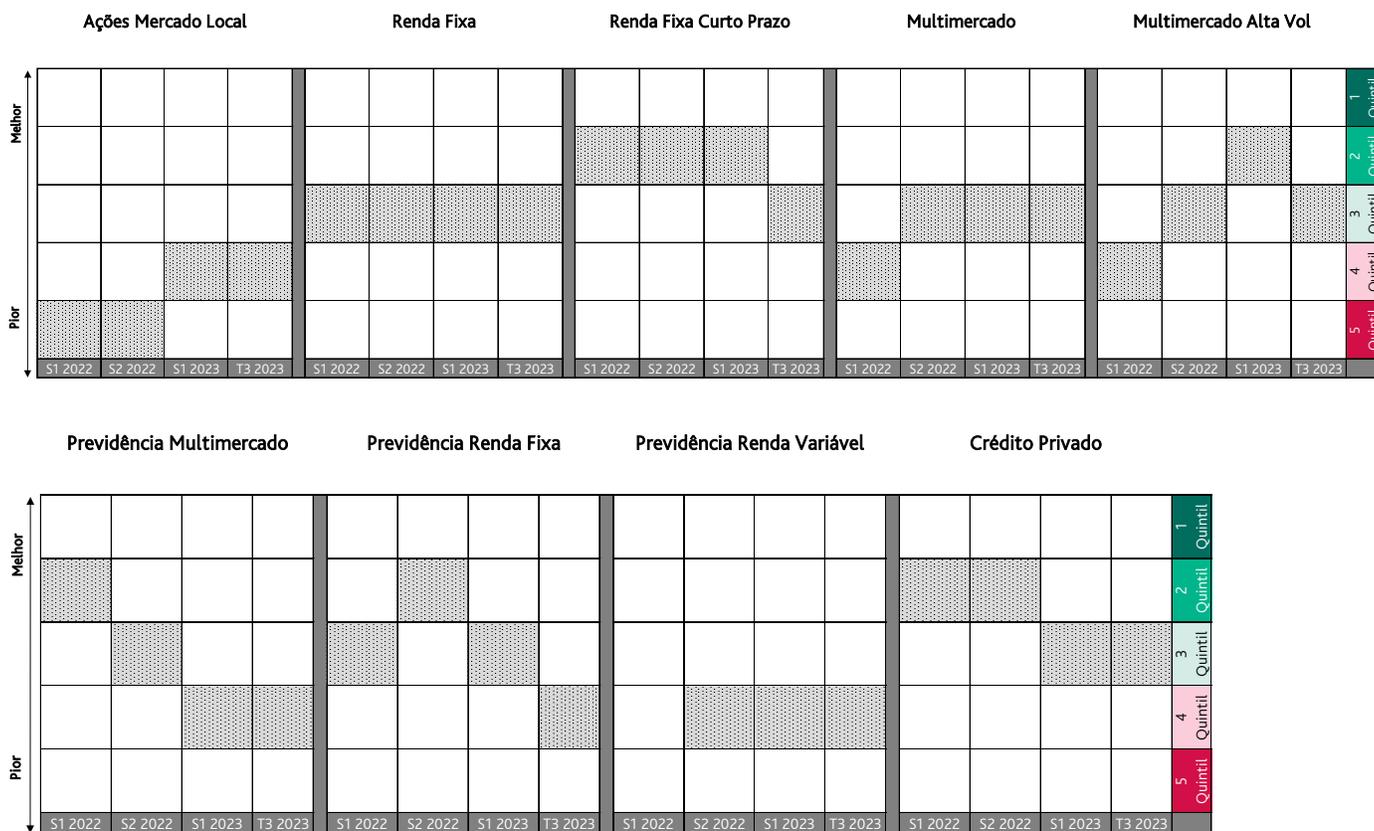
Habilidade de Gestão e Risco:

Na análise do período dos últimos três anos findo em setembro de 2023, o desempenho ajustado ao risco dos fundos de renda fixa se manteve no 3º quintil, mesmo patamar registrado nos períodos anteriores. O desempenho dos fundos de renda fixa curto prazo teve uma leve deterioração, passando para o 3º quintil do 2º quintil em relação a períodos anteriores. Os fundos de crédito privado apresentaram estabilidade no período avaliado, se posicionando no 3º quintil. Observamos que os fundos de renda fixa têm no geral superado os índices de referência locais e a maioria dos pares locais, e possuem maior representatividade em relação às outras estratégias da gestora.

O desempenho ajustado ao risco dos fundos de previdência renda fixa apresentaram deterioração, passaram para o 4º quintil; mesmo patamar dos fundos de previdência multimercado e previdência renda variável. Ao mesmo tempo, os fundos de ações mercado local e multimercado, apresentaram estabilidade em seu desempenho ajustado ao risco, permanecendo no 4º e 3º quintil, respectivamente. Ainda, os fundos multimercado de alta volatilidade se posicionaram no 3º quintil, ante o 2º quintil no período anterior avaliado.

O balanço geral mostra um desempenho ajustado ao risco estável para a Icatu Vanguarda, em boa parte das classes de fundos, com uma movimentação pequena entre quintis nos últimos períodos analisados. No geral, o desempenho ajustado ao risco dos fundos é consistente, permitindo a gestora atingir seus objetivos de risco e retorno e os resultados, em combinação com o restante dos atributos positivos já mencionados, suportam a avaliação MQ1.br da Icatu Vanguarda.

Figura 1 – Performance Relativa



A Moody's Local observa que a avaliação leva em consideração fundos que podem cobrar taxas diferentes, têm estratégias e benchmarks diferentes, ou que podem ter como alvo tipos distintos de investidores. Como resultado, a Moody's Local reconhece que um fundo que foi reduzido a um segmento pode não competir diretamente com outro dentro do mesmo segmento. Com base em uma combinação das seguintes métricas: Information Ratio, Merton Skill, Alfa, Sharpe Ratio, Beta e Maximum Drawdown. Detalhes adicionais no Anexo 1. Fonte: Moody's Local.

Fator 3 – Perfil Financeiro

Níveis e Estabilidade de Receitas e Rentabilidade:

A Icatu Vanguarda tem reportado métricas financeiras sólidas e suas margens operacionais e de lucro continuam fortes. A gestora tem consistentemente diminuído a dependência das receitas oriundas da gestão dos recursos do Grupo Icatu através da ampliação da base de ativos sob gestão não atrelados ao grupo. Ainda assim, as receitas derivadas do grupo são uma fonte estável e com baixa de volatilidade, conferindo à Icatu Vanguarda estabilidade financeira.

Organização Corporativa:

A gestora se beneficia do suporte fornecido pelo controlador direto, o Grupo Icatu. O Grupo tem apoiado continuamente a Icatu Vanguarda, por meio de investimentos em infraestrutura tecnológica, a fim de que a subsidiária expanda o negócio de gestão de recursos. Além disso, a Icatu Vanguarda tem grande sinergia com a extensa rede de distribuição do Grupo que inclui várias filiais e balcões de venda.

Ativos sob Gestão:

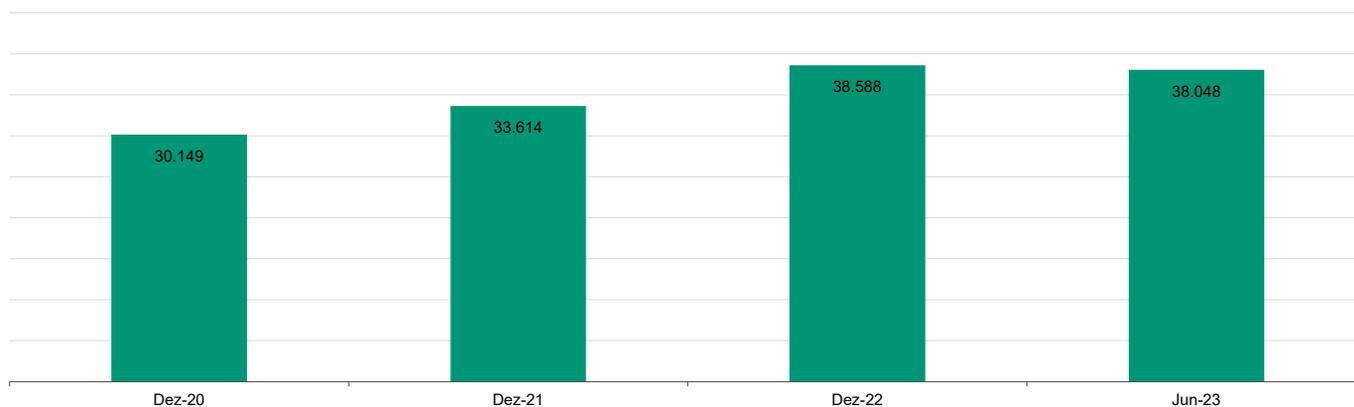
A Icatu Vanguarda apresentou forte crescimento desde que foi fundada e, com cerca de R\$ 38 bilhões em ativos sob gestão é um *player* de médio-grande porte no mercado interno. A companhia conta com uma oferta de produtos bem diversificada, oferecendo estratégias de renda fixa, crédito privado, investimento no exterior, multimercado e ações, além de fundos de fundos de previdência. Consideramos que a variedade de estratégias e fundos permite que a gestora possa navegar diferentes ciclos de mercado, mitigando grandes flutuações em termos de ativos sob gestão. Adicionalmente, a Icatu Vanguarda continua a diversificar seu mix de investidores e a aumentar a participação de investidores não afiliados, melhorando assim o perfil de seu passivo.

Assinado por 5 pessoas: CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA, ELIANE DEL SENT CATANI, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOTURA. Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83



Figura 2 – Ativos sob Gestão

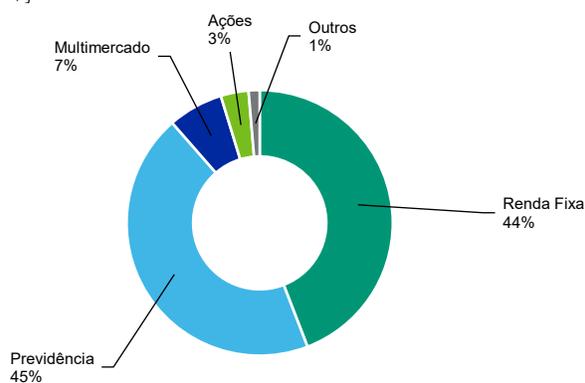
Milhões de Reais



Fonte: Icatu Vanguarda.

Figura 3 – Ativos sob Gestão

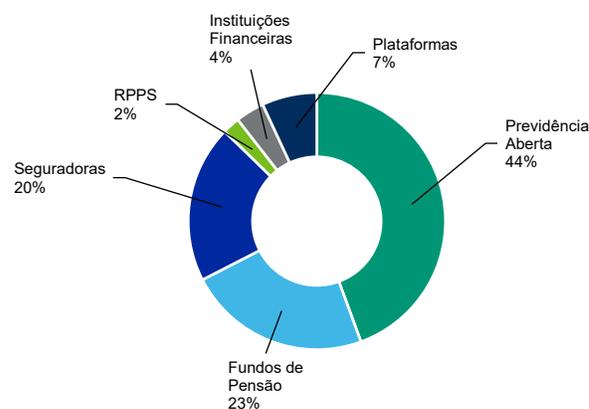
Por classe, junho de 2023



Fonte: Icatu Vanguarda.

Figura 4 – Ativos sob Gestão

Por investidor, junho de 2023



Fonte: Icatu Vanguarda.

Fator 4 – Serviço ao Cliente

Retenção e Reposição de Clientes:

A Icatu Vanguarda tem uma forte retenção de clientes, com taxas baixas de rotatividade. A taxa de reposição da empresa, medida pelo percentual de resgates que são substituídos por novas aplicações de investidores, também é forte.

Outras Considerações

O que Poderia Alterar a Avaliação – Para Baixo:

- » O desempenho dos fundos ajustados ao risco deteriorar, em relação a seus pares e benchmarks, permanecendo no 4º quintil nas estratégias mais representativas em termo de ativos sob gestão.
- » Os ativos sob gestão tiverem uma queda considerável, para patamares abaixo de R\$ 15 bilhões.
- » Mudanças significativas dos processos da gestora que aumentem os riscos operacionais.
- » O grau de suporte do controlador diminuir.

Anexo: Avaliação de Desempenho dos Fundos

Amostra de Fundos

A partir do banco de dados da Economatica, que inclui um grande número de fundos mútuos ativos (acima de 30.000), selecionamos uma amostra de fundos que atenderam a alguns critérios pré-determinados para uso em nossa análise de desempenho histórico:

1. Categorias dos Fundos: restringimos a amostra às categorias de fundos mútuos mais populares entre os investidores e selecionamos os seguintes segmentos: Ações Mercado Local, Ações Exterior, Long Short, Multimercado, Multimercado Alta Vol, Renda Fixa Curto Prazo, Renda Fixa, Crédito Privado, Fundo de Fundos, Previdência Renda Fixa, Previdência Multimercado e Previdência Renda Variável.
2. Tipo de fundos: fundos master e fundos exclusivos não são considerados em nossa análise.
3. Tempo de Existência: consideramos apenas fundos mútuos com pelo menos três anos de histórico. A exceção são os Fundos Imobiliários que limitamos em dois anos de histórico, em função de características específicas do segmento, que presenciou um *boom* de emissões entre 2019 e 2021.
4. Tamanho do Fundo: somente fundos com um patrimônio mínimo de R\$ 25 milhões em nossa última avaliação foram incluídos na amostra.

Após o processo de filtragem ficamos com uma amostra de 7.962 fundos.

Por conta do emprego desses critérios, podem haver diferenças entre os volumes analisados dos ativos sob gestão dos segmentos e os volumes totais dos ativos sob gestão dos mesmos.

Avaliação de Desempenho

Analizamos o desempenho histórico de retorno ajustado ao risco alcançado por produtos individuais ou carteiras representativas de fundos similares em todos os ativos oferecidos pela gestora. A análise abrange um período de três anos. Os resultados são agregados, comparados a um universo de produtos geridos de forma semelhante, e pontuados com base em classificações de quintil. A classificação da gestora em cada segmento é a pontuação média de todas as métricas de desempenho ponderadas por ativos sob gestão.

No caso de resultados de desempenho ajustado ao risco, calculamos a média de três anos do Índice de Sharpe usando taxas de retorno total mensais para uma amostra representativa das carteiras. A média do Índice de Sharpe é então comparada com uma distribuição dos Índices de Sharpe estratificados em quintis para os pares locais.

De forma semelhante, estendemos esta forma de análise para outras medidas de risco importantes, que incluem Maximum Drawdown, Beta e R^2 . Para isso, adicionamos medidas de habilidade de gestão, que incluem medidas importantes como Alpha, Information Ratio e Habilidade de Gestão ("Merton Skill").

Medidas Básicas Usadas para Avaliar Resultados de Investimento, Risco e Habilidade do Gestor:

Alpha mede a diferença entre o retorno efetivo de um fundo e seu desempenho esperado, dado seu nível de risco (conforme medido pelo beta). Pode ser utilizado para mensurar a "habilidade" de um gestor de fundos.

Beta é uma medida da volatilidade de um fundo em relação ao mercado, o que para ações nos EUA, por exemplo, pode ser representado pelo índice S&P 500.

O índice Sharpe mede o retorno ajustado ao risco do fundo. É o retorno médio da carteira superior à taxa livre de risco dividida pelo desvio-padrão da carteira.

R^2 , ou o valor R-quadrado, é a fração de variância da variável dependente que é explicada pela variância da variável independente.

O Information Ratio é a razão do retorno em excesso de um gestor (Alpha) dividido pelo desvio padrão daquele excesso de retorno. É uma medida do valor adicionado por um gestor ativo.

O Maximum Drawdown é o pior período de desempenho peak-to-valley para um fundo ou outro veículo de investimento, independentemente de o drawdown consistir ou não por meses consecutivos de desempenho negativo.

O Merton Skill é uma medida da habilidade de market timing que inclui um índice entre apostas malsucedidas e bem-sucedidas em mercados em queda ("down market", em inglês).

Estrutura Analítica utilizada na avaliação referenciada neste Relatório de Avaliação

- » Estrutura Analítica de Avaliação de Qualidade de Gestor de Investimentos, publicada em 24 de junho de 2021 disponível em www.moodyslocal.com/country/br

Assinado por 5 pessoas: CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA, ELIANE DEL SENT CATANI, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOTURA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83

O presente relatório não deve ser considerado como publicidade, propaganda, divulgação ou recomendação de compra, venda, ou negociação.

© 2023 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. e/ou suas licenciadas e afiliadas (em conjunto, "MOODY'S"). Todos os direitos reservados.

OS RATINGS DE CRÉDITO ATRIBUÍDOS PELAS AFILIADAS DE RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S SÃO AS OPINIÕES ATUAIS DA MOODY'S SOBRE O RISCO FUTURO RELATIVO DE CRÉDITO DE ENTIDADES, COMPROMISSOS DE CRÉDITO, DÍVIDA OU VALORES MOBILIÁRIOS EQUIVALENTES À DÍVIDA, DE MODO QUE OS MATERIAIS, PRODUTOS, SERVIÇOS E AS INFORMAÇÕES PUBLICADAS PELA MOODY'S (COLETIVAMENTE "PUBLICAÇÕES") PODEM INCLUIR TAIS OPINIÕES ATUAIS. A MOODY'S DEFINE RISCO DE CRÉDITO COMO O RISCO DE UMA ENTIDADE NÃO CUMPRIR COM AS SUAS OBRIGAÇÕES CONTRATUAIS E FINANCEIRAS NA DEVIDA DATA DE VENCIMENTO E QUAISQUER PERDAS FINANCEIRAS ESTIMADAS EM CASO DE INADIMPLEMENTO ("DEFAULT"). VER A PUBLICAÇÃO APLICÁVEL DA MOODY'S RELACIONADA AOS SÍMBOLOS E DEFINIÇÕES DE RATINGS DE CRÉDITO PARA MAIS INFORMAÇÕES SOBRE OS TIPOS DE OBRIGAÇÕES CONTRATUAIS E FINANCEIRAS ENDEREÇADAS PELOS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S INVERTORS SERVICE. OS RATINGS DE CRÉDITO NÃO TRATAM DE QUALQUER OUTRO RISCO, INCLUINDO, MAS NÃO SE LIMITANDO A: RISCO DE LIQUIDEZ, RISCO DE VALOR DE MERCADO OU VOLATILIDADE DE PREÇOS. OS RATINGS DE CRÉDITO, AS AVALIAÇÕES E OUTRAS OPINIÕES CONTIDAS NAS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S NÃO SÃO DECLARAÇÕES SOBRE FATOS ATUAIS OU HISTÓRICOS. AS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S PODERÃO TAMBÉM INCLUIR ESTIMATIVAS DO RISCO DE CRÉDITO BASEADAS EM MODELOS QUANTITATIVOS E OPINIÕES RELACIONADAS OU COMENTÁRIOS PUBLICADOS PELA MOODY'S ANALYTICS, INC. E/OU SUAS AFILIADAS. OS RATINGS DE CRÉDITO, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E PUBLICAÇÕES NÃO CONSTITUEM OU FORNECEM ACONSELHAMENTO FINANCEIRO OU DE INVESTIMENTO. OS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E PUBLICAÇÕES NÃO CONFIGURAM E NÃO PRESTAM RECOMENDAÇÕES PARA A COMPRA, VENDA OU DETENÇÃO DE UM DETERMINADO VALOR MOBILIÁRIO. OS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E PUBLICAÇÕES NÃO CONSTITUEM RECOMENDAÇÕES SOBRE A ADEQUAÇÃO DE UM INVESTIMENTO PARA UM DETERMINADO INVESTIDOR. A MOODY'S ATRIBUI SEUS RATINGS DE CRÉDITO, SUAS AVALIAÇÕES E OUTRAS OPINIÕES, E DIVULGA AS SUAS PUBLICAÇÕES ASSUMINDO E PRESSUPONDO QUE CADA INVESTIDOR FARÁ O SEU PRÓPRIO ESTUDO, COM A DEVIDA DILIGÊNCIA, E PROCEDERÁ À AVALIAÇÃO DE CADA VALOR MOBILIÁRIO QUE TENHA A INTENÇÃO DE COMPRAR, DETER OU VENDER.

OS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S, SUAS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E PUBLICAÇÕES NÃO SÃO DESTINADAS PARA O USO DE INVESTIDORES DE VAREJO E SERIA IMPRUDENTE E INADEQUADO AOS INVESTIDORES DE VAREJO USAR OS RATINGS DE CRÉDITO, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES OU PUBLICAÇÕES DA MOODY'S AO TOMAR UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO. EM CASO DE DÍVIDA, O INVESTIDOR DEVERÁ ENTRAR EM CONTATO COM UM CONSULTOR FINANCEIRO OU OUTRO CONSULTOR PROFISSIONAL.

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

OS RATINGS DE CRÉDITO, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E PUBLICAÇÕES DA MOODY'S NÃO SÃO DESTINADOS PARA O USO, POR QUALQUER PESSOA, COMO UMA REFERÊNCIA ("BENCHMARK"), JÁ QUE ESTE TERMO É DEFINIDO APENAS PARA FINS REGULATÓRIOS E, PORTANTO, NÃO DEVEM SER UTILIZADOS DE QUALQUER MODO QUE POSSA RESULTAR QUE SEJAM CONSIDERANDOS REFERÊNCIAS (BENCHMARK).

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

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

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

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

A Moody's Investors Service, Inc., uma agência de rating de crédito, subsidiária integral da Moody's Corporation ("MCO"), pelo presente, divulga que a maioria dos emissores de títulos de dívida (incluindo obrigações emitidas por entidades privadas e por entidades públicas locais, outros títulos de dívida, notas promissórias e papel comercial) e de ações preferenciais classificadas pela Moody's Investors Service, Inc., acordaram, antes da atribuição de qualquer rating de crédito, pagar à Moody's Investors Service, Inc., para fins de avaliação de ratings de crédito e serviços prestados por esta agência, honorários que poderão ir desde US\$1.000 até, aproximadamente, US\$5.000.000. A MCO e a Moody's Investors Services também mantêm políticas e procedimentos destinados a preservar a independência dos ratings de crédito da Moody's Investors Services e de seus processos de ratings de crédito. São incluídas anualmente no website www.moody.com, sob o título "Investor Relations — Corporate Governance — Charter Documents — Director and Shareholder Affiliation Policy" informações acerca de certas relações que possam existir entre administradores da MCO e as entidades classificadas com ratings de crédito e entre as entidades que possuem ratings da Moody's Investors Services, Inc. e que também informaram publicamente à SEC (Security and Exchange Commission — EUA) que detêm participação societária maior que 5% na MCO.

Termos adicionais apenas para a Austrália: qualquer publicação deste documento na Austrália será feita nos termos da Licença para Serviços Financeiros Australianas da afiliada da MOODY'S, a Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657 AFSL 336969 e/ou pela Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (conforme aplicável). Este documento deve ser fornecido apenas a distribuidores ("wholesale clients"), de acordo com o estabelecido pelo artigo 761G da Lei Societária Australiana de 2001. Ao continuar a acessar esse documento a partir da Austrália, o usuário declara e garante à MOODY'S que é um distribuidor ou um representante de um distribuidor, e que não irá, nem a entidade que representa irá, direta ou indiretamente, divulgar este documento ou o seu conteúdo a clientes de varejo, de acordo com o significado estabelecido pelo artigo 761G da Lei Societária Australiana de 2001. O rating de crédito da Moody's é uma opinião em relação à idoneidade creditícia de uma obrigação de dívida do emissor e não diz respeito às ações do emissor ou qualquer outro tipo de valores mobiliários disponíveis para investidores de varejo.

Termos adicionais apenas para o Japão: A Moody's Japan K.K. ("MJKK") é agência de rating de crédito e subsidiária integral da Moody's Group Japan G.K., que por sua vez é integralmente detida pela Moody's Overseas Holdings Inc., uma subsidiária integral da MCO. A Moody's SF Japan K.K. ("MSFJ") é uma agência de rating de crédito e subsidiária integral da MJKK. A MSFJ não é uma Organização de Rating Estatístico Nacionalmente Reconhecida ("NRSRO"). Nessa medida, os ratings de crédito atribuídos pela MSFJ são Ratings de Crédito Não-NRSRO. Os Ratings de Crédito Não-NRSRO são atribuídos por uma entidade que não é uma NRSRO e, consequentemente, a obrigação sujeita aos ratings de crédito não será elegível para certos tipos de tratamento nos termos das leis dos E.U.A. A MJKK e a MSFJ são agências de rating de crédito registradas junto a Agência de Serviços Financeiros do Japão ("Japan Financial Services Agency") e os seus números de registo são "FSA Commissioner (Ratings) nº 2 e 3, respectivamente.

A MJKK ou a MSFJ (conforme aplicável) divulgam, pelo presente, que a maioria dos emissores de títulos de dívida (incluindo obrigações emitidas por entidades privadas e entidades públicas locais, outros títulos de dívida, notas promissórias e papel comercial) e de ações preferenciais classificadas pela MJKK ou MSFJ (conforme aplicável) acordaram, com antecedência à atribuição de qualquer rating de crédito, pagar à MJKK ou MSFJ (conforme aplicável), para fins de avaliação de ratings de crédito e serviços prestados pela agência, honorários que poderão ir desde JPY100.000 até, aproximadamente, JPY550.000.000.

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

Assinado por 5 pessoas: CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA, ELIANE DEL SENT CATANI, CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO, ADEMILSON CANDIDO SILVA e LUAN LEONARDO BOTURA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83> e informe o código AC62-C522-EA47-BE83

Certificado de Conclusão

Identificação de envelope: 66BF6301-2616-40C4-B249-3F0742BC51B8

Status: Concluído

Assunto: Complete com o Docusign: Declarações Pato Branco.docx

Envelope fonte:

Documentar páginas: 1

Assinaturas: 1

Remetente do envelope:

Certificar páginas: 1

Rubrica: 0

Ana Paula Serra Wille

Assinatura guiada: Ativado

Av. Oscar Niemeyer, 2000

Selo com Envelopeld (ID do envelope): Ativado

Santo Cristo

Fuso horário: (UTC-03:00) Brasília

Rio de Janeiro, RJ / Rio de Janeiro 20220-297

awille@icatu Vanguarda.com.br

Endereço IP: 163.116.228.143

Rastreamento de registros

Status: Original

Portador: Ana Paula Serra Wille

Local: DocuSign

24/03/2025 11:48:02

awille@icatu Vanguarda.com.br

Eventos do signatário

LARISSA MEYER GONTIJO CALAINHO

lgontijo@icatu Vanguarda.com.br

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma)

Assinatura

Signed by:

 27D9F7007512490...

Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado

Usando endereço IP: 163.116.233.33

Registro de hora e data

Enviado: 24/03/2025 11:49:11

Visualizado: 24/03/2025 11:50:53

Assinado: 24/03/2025 11:51:01

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

Não oferecido através da Docusign

| Eventos do signatário presencial | Assinatura | Registro de hora e data |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------------|
| Eventos de entrega do editor | Status | Registro de hora e data |
| Evento de entrega do agente | Status | Registro de hora e data |
| Eventos de entrega intermediários | Status | Registro de hora e data |
| Eventos de entrega certificados | Status | Registro de hora e data |
| Eventos de cópia | Status | Registro de hora e data |
| Eventos com testemunhas | Assinatura | Registro de hora e data |
| Eventos do tabelião | Assinatura | Registro de hora e data |
| Eventos de resumo do envelope | Status | Carimbo de data/hora |
| Envelope enviado | Com hash/criptografado | 24/03/2025 11:49:11 |
| Entrega certificada | Segurança verificada | 24/03/2025 11:50:53 |
| Assinatura concluída | Segurança verificada | 24/03/2025 11:51:01 |
| Concluído | Segurança verificada | 24/03/2025 11:51:01 |
| Eventos de pagamento | Status | Carimbo de data/hora |



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: AC62-C522-EA47-BE83

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA (CPF 065.XXX.XXX-57) em 12/05/2025 16:10:48 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ ELIANE DEL SENT CATANI (CPF 057.XXX.XXX-00) em 13/05/2025 08:14:26 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO (CPF 065.XXX.XXX-84) em 13/05/2025 09:47:05 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ ADEMILSON CANDIDO SILVA (CPF 809.XXX.XXX-72) em 13/05/2025 11:10:01 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ LUAN LEONARDO BOTURA (CPF 066.XXX.XXX-06) em 14/05/2025 14:29:02 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/AC62-C522-EA47-BE83>

Memorando 1- 14.015/2025

De: Luan B. - PATOPREV - CI

Para: PATOPREV-PRES - Presidência - A/C ADEMILSON S.

Data: 20/05/2025 às 14:49:00

Senhor Presidente,

Considerando a análise detalhada da documentação apresentada entre 27/03/2025 e 22/04/2025, da experiência comprovada na gestão de carteira de investimentos, da robustez da estrutura de governança e controles internos, do histórico e a experiência de atuação, do volume de recursos sob a gestão, ocupando a 20ª posição no Ranking de Gestão da ANBIMA (dados de Março/2025), da solidez patrimonial, da exposição a risco reputacional, padrão ético de conduta e aderência da rentabilidade a indicadores de desempenho da ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA, constata-se que a instituição atende integralmente aos critérios de credenciamento estabelecidos pela PATOPREV.

Diante do exposto, segue o Certificado de Credenciamento da ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA para o exercício de GESTÃO de carteira de investimentos.

Atenciosamente,

—

Luan Leonardo Botura

Anexos:

ATESTADO_DE_CREDENCIAMENTO_005_2025_ICATU_VANGUARDA_GESTAO_DE_RECURSOS_LTDA.pdf

**CERTIFICADO DE CREDENCIAMENTO DE INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS –
05/2025**

O Instituto de Previdência dos Servidores Públicos Municipais de Pato Branco – PATOPREV, pessoa jurídica de direito público, inscrito no CNPJ sob nº 30.731.795/0001-79, sito na Rua Tapajós, sala 02, nº 64, Centro, nesta cidade de Pato Branco, Estado do Paraná, através de seu Diretor Presidente Senhor Ademilson Candido Silva, brasileiro, residente e domiciliado nesta cidade, e do *Comitê de Investimentos*, **CERTIFICAM** que **ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA, CNPJ nº 68.622.174/0001-20**, apresentou a documentação solicitada pelo Regulamento de Credenciamento das Instituições e Fundos de Investimentos, a qual foi analisada e aprovada pelo *Comitê de Investimentos*, e é considerada CREDENCIADA para o recebimento de depósitos de recursos financeiros previdenciários para aplicação no mercado financeiro e para o exercício de gestão de carteiras de investimentos, respeitadas as diretrizes da Resolução CMN nº 4.963, de 25 de Novembro de 2021, e da Portaria MTP nº 1.467, de 02 de junho de 2022, pelo prazo de 24 (vinte e quatro) meses, a contar da expedição do presente.

Pato Branco, Paraná, 20 de maio de 2025.

Ademilson Cândido Silva

Diretor Presidente

PATOPREV

Memorando 2- 14.015/2025

De: Luan B. - PATOPREV - CI

Para: Envolvidos internos acompanhando

Data: 20/05/2025 às 16:59:06

Prezados,

Desconsiderar Despacho 1.

Motivo: erro de digitação no Anexo.

Atenciosamente,

—

Luan Leonardo Botura

Memorando 3- 14.015/2025

De: Luan B. - PATOPREV - CI

Para: PATOPREV-PRES - Presidência - A/C ADEMILSON S.

Data: 04/06/2025 às 13:32:32

Senhor Presidente,

Considerando a análise detalhada da documentação apresentada entre 27/03/2025 e 22/04/2025, da experiência comprovada na gestão de carteira de investimentos, da robustez da estrutura de governança e controles internos, do histórico e a experiência de atuação, do volume de recursos sob a gestão, ocupando a 20ª posição no Ranking de Gestão da ANBIMA (dados de Março/2025), da solidez patrimonial, da exposição a risco reputacional, padrão ético de conduta e aderência da rentabilidade a indicadores de desempenho da ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA, constata-se que a instituição atende integralmente aos critérios de credenciamento estabelecidos pela PATOPREV, sendo considerada homologada pelo Comitê de Investimentos na reunião ordinária de 20/05/2025 e aprovada pelo Conselho de Administração na reunião ordinária de 22/05/2025.

Diante do exposto, segue o Certificado de Credenciamento da ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA para o exercício de GESTÃO de carteira de investimentos.

Atenciosamente,

—

Luan Leonardo Botura

Anexos:

ATESTADO_DE_CREDENCIAMENTO_005_2025_ICATU_VANGUARDA_GESTAO_DE_RECURSOS_LTDA.pdf

Assinado digitalmente (anexos) por:

| Assinante | Data | Assinatura |
|-------------------------|---------------------|---|
| ADEMILSON CANDIDO SILVA | 04/06/2025 14:04:56 | 1Doc ADEMILSON CANDIDO SILVA CPF 809.XXX.XXX-72 |

Para verificar as assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/> e informe o código: **74AA-806A-A8F0-9016**

**CERTIFICADO DE CREDENCIAMENTO DE INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS –
05/2025**

O Instituto de Previdência dos Servidores Públicos Municipais de Pato Branco – PATOPREV, pessoa jurídica de direito público, inscrito no CNPJ sob nº 30.731.795/0001-79, sito na Rua Tapajós, sala 02, nº 64, Centro, nesta cidade de Pato Branco, Estado do Paraná, através de seu Diretor Presidente, Senhor Ademilson Candido Silva, brasileiro, residente e domiciliado nesta cidade, e do *Comitê de Investimentos*, **CERTIFICAM** que **ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA, CNPJ nº 68.622.174/0001-20**, apresentou a documentação solicitada pelo Regulamento de Credenciamento das Instituições e Fundos de Investimentos, a qual foi analisada e homologada pelo *Comitê de Investimentos*, e aprovada pelo Conselho de Administração, e é considerada CREDENCIADA para o recebimento de depósitos de recursos financeiros previdenciários para aplicação no mercado financeiro e para o exercício de gestão de carteiras de investimentos, respeitadas as diretrizes da Resolução CMN nº 4.963, de 25 de Novembro de 2021, e da Portaria MTP nº 1.467, de 02 de junho de 2022, pelo prazo de 24 (vinte e quatro) meses, a contar da expedição do presente.

Pato Branco, Estado do Paraná, *assinado digitalmente*.

Ademilson Cândido Silva

Diretor Presidente

PATOPREV

 RUA TAPAJÓS, Nº 64, 1º ANDAR, CENTRO, PATO BRANCO – PARANÁ

 (46) 3225-6167 -  patoprev2@patobranco.pr.gov.br



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 74AA-806A-A8F0-9016

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ ADEMILSON CANDIDO SILVA (CPF 809.XXX.XXX-72) em 04/06/2025 14:04:54 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/74AA-806A-A8F0-9016>

Memorando 4- 14.015/2025

De: Luan B. - PATOPREV - CI

Para: PATOPREV - CI - PATOPREV - Comitê de Investimentos

Data: 06/06/2025 às 07:42:33

Prezados,

Considerando a conclusão do presente credenciamento, informo que o ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA está apto a receber recursos previdenciários e exercer as atividades de gestão de fundos de investimentos.

Assim, segue publicação legal do Certificado de Credenciamento.

Atenciosamente,

—

Luan Leonardo Botura

Anexos:

ATESTADO_DE_CREDENCIAMENTO_005_2025_ICATU_VANGUARDA_GESTAO_DE_RECURSOS_LTDA_DIARIO_OFICIAL.pdf

Assinado digitalmente (anexos) por:

| Assinante | Data | Assinatura | |
|-------------------------------|---------------------|------------|---|
| Luan Leonardo Botura | 06/06/2025 07:42:42 | 1Doc | LUAN LEONARDO BOTURA CPF 066.XXX.XXX-06 |
| Eliane Del Sent Catani | 06/06/2025 08:35:21 | 1Doc | ELIANE DEL SENT CATANI CPF 057.XXX.XXX-00 |
| ADEMILSON CANDIDO SILVA | 06/06/2025 08:41:17 | 1Doc | ADEMILSON CANDIDO SILVA CPF 809.XXX.XXX-72 |
| Cassio Aurélio Teixeira | 06/06/2025 08:55:03 | 1Doc | CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA CPF 065.XXX.XXX-57 |
| Carlos Henrique Galvan Gno... | 06/06/2025 12:52:33 | 1Doc | CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO CPF 065.XXX.X... |

Para verificar as assinaturas, acesse <https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/> e informe o código: **32C0-4143-03F6-C6CD**

ESTADO DO PARANÁ
PREFEITURA MUNICIPAL DE PATO BRANCO**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA PATOPREV**
CERTIFICADO DE CREDENCIAMENTO DE INSTITUIÇÕES
FINANCEIRAS – 05/2025

O Instituto de Previdência dos Servidores Públicos Municipais de Pato Branco – PATOPREV, pessoa jurídica de direito público, inscrito no CNPJ sob nº 30.731.795/0001-79, sito na Rua Tapajós, sala 02, nº 64, Centro, nesta cidade de Pato Branco, Estado do Paraná, através de seu Diretor Presidente, Senhor Ademilson Candido Silva, brasileiro, residente e domiciliado nesta cidade, e do *Comitê de Investimentos*, **CERTIFICAM** que **ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA, CNPJ nº 68.622.174/0001-20**, apresentou a documentação solicitada pelo Regulamento de Credenciamento das Instituições e Fundos de Investimentos, a qual foi analisada e homologada pelo *Comitê de Investimentos*, e aprovada pelo Conselho de Administração, e é considerada CREDENCIADA para o recebimento de depósitos de recursos financeiros previdenciários para aplicação no mercado financeiro e para o exercício de gestão de carteiras de investimentos, respeitadas as diretrizes da Resolução CMN nº 4.963, de 25 de Novembro de 2021, e da Portaria MTP nº 1.467, de 02 de junho de 2022, pelo prazo de 24 (vinte e quatro) meses, a contar da expedição do presente.

Pato Branco, Estado do Paraná, *assinado digitalmente*.

ADEMILSON CÂNDIDO SILVA

Diretor Presidente
PATOPREV

Publicado por:

Luan Leonardo Botura

Código Identificador:D4849DB8

Matéria publicada no Diário Oficial dos Municípios do Paraná no dia 05/06/2025. Edição 3291

A verificação de autenticidade da matéria pode ser feita informando o código identificador no site:
<https://www.diariomunicipal.com.br/amp/>



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 32C0-4143-03F6-C6CD

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ LUAN LEONARDO BOTURA (CPF 066.XXX.XXX-06) em 06/06/2025 07:42:40 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ ELIANE DEL SENT CATANI (CPF 057.XXX.XXX-00) em 06/06/2025 08:35:19 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ ADEMILSON CANDIDO SILVA (CPF 809.XXX.XXX-72) em 06/06/2025 08:41:15 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ CASSIO AURÉLIO TEIXEIRA (CPF 065.XXX.XXX-57) em 06/06/2025 08:55:02 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ CARLOS HENRIQUE GALVAN GNOATTO (CPF 065.XXX.XXX-84) em 06/06/2025 12:52:32 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://patobranco.1doc.com.br/verificacao/32C0-4143-03F6-C6CD>