

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

Contratado:

PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.

Contratante:

-

Questionário preenchido por:

Paulo Eduardo de Freitas Cirulli

Data:

01.03.2022

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

Versão: 1/2022



Apresentação

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

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

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

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

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

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

Sumário

Apresentação	1
1. Informações cadastrais	4
2. Informações institucionais	5
3. Receitas e dados financeiros	7
4. Recursos humanos	8
5. Informações gerais	10
6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito	11
7. Gestão de recursos	13
8. Distribuição	14
9. Risco	16
10. Compliance e controles internos	20
11. Jurídico	23
12. Anexos ou endereço eletrônico	23

1. Informações cadastrais

1.1	Razão social
Pátria Investimentos Ltda. ("Pátria")	
1.2	Nome fantasia
N/A	
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.
Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") - Prestador de Serviços de Administração de Carteiras Categoria: Administrador Fiduciário e Gestor de Carteira Data de Registro: 06/07/2011 Nº de Registro: Ato Declaratório CVM nº 11.789	
1.5	Membro de associações de classe e/ou autorreguladoras? Quais?
Sim. Associado pleno da ANBIMA e membro efetivo da ABVCAP.	
1.6	É instituição nacional ou estrangeira?
Nacional.	
1.7	Possui filial? Em caso positivo, quantas e onde estão localizadas?
Não.	
1.8	Endereço
Avenida Cidade Jardim, 803, 8º andar, Itaim Bibi, CEP 01453-000, São Paulo - SP, Brasil.	
1.9	CNPJ
12.461.756/0001-17	
1.10	Data de Constituição
03 de agosto de 2010	
1.11	Telefones
+55 (11) 3039-9000	
1.12	Website
https://www.patria.com/	
1.13	Nome e cargo do responsável pelo preenchimento do questionário

Paulo Eduardo de Freitas Cirulli
Diretor de Compliance, Gestão de Risco e Prevenção à Lavagem de Dinheiro

1.14 Telefone para contato

+55 (11) 3039-9669

1.15 E-mail para contato

compliance@patria.com

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 5%).

O capital social do Pátria é detido 100% pela Patria Investments Ltd., empresa sediada nas Ilhas Cayman, inscrita no CNPJ sob o nº 08.982.765/0001-86.

Vale ressaltar que a Patria Investments Ltd. se tornou uma empresa de capital aberto, conduzindo sua oferta pública inicial (IPO) na Nasdaq em janeiro de 2021.

2.2

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

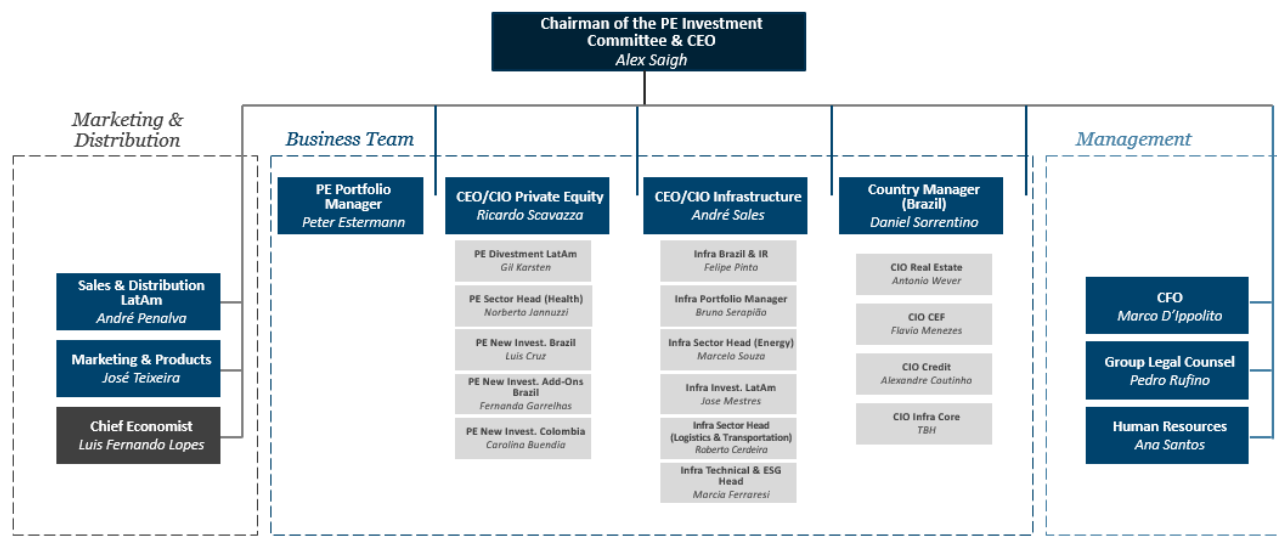
Sociedade limitada.

2.3

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

O Pátria possui 4 áreas de negócios principais, sendo elas: (i) *private equity*, contemplando também a estratégia de *private investments in public equities* (PIPE); (ii) *real estate*; (iii) infraestrutura, contemplando também a estratégia de infraestrutura core; e (iv) *credit solutions*.

Abaixo se encontra a estrutura organizacional do Pátria.



2.4	A gestora é signatária dos Códigos de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA? Em caso afirmativo, citar o(s) Código(s).
<p>Sim. A empresa é signatária dos seguintes Códigos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros • Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para o Programa de Certificação Continuada 	
2.5	A gestora é signatária do Código de Ética da ANBIMA?
<p>Sim.</p>	
2.6	A gestora é signatária do PRI – Principles for Responsible Investment?
<p>Sim, a gestora é signatária do PRI. Ademais, o Pátria conta com uma Política de Investimento Responsável.</p>	
2.7	A gestora é signatária de outros Códigos ou assemelhados? Caso seja, citar as instituições.
<p>Não.</p>	
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:
<p>I. CNPJ da empresa;</p> <p>II. percentual detido pelo executivo na empresa; e</p> <p>III. qual a atividade por ele desempenhada.</p>	
<p>Os sócios do Pátria atuam de forma exclusiva em benefício dos interesses dos fundos geridos, não exercendo qualquer outra atividade que prejudique a atenção requerida para os interesses da gestora.</p>	
2.9	Informar se o conglomerado ou grupo econômico da gestora presta serviços de administração fiduciária, distribuição, consultoria, controladoria e custódia. Em caso positivo, descrever:
<p>I. a estrutura funcional de segregação; e</p> <p>II. o relacionamento com a gestora.</p>	
<p>Os serviços de controladoria e custódia são integralmente terceirizados. O serviço de administração fiduciária é realizado pelo próprio Pátria para alguns dos FIPs geridos. A área de administração de fundos é fisicamente segregada das áreas de gestão dos fundos. O diretor responsável pela administração fiduciária é o Sr. Felipe Andrade Pinto.</p> <p>Em 2020, o Pátria iniciou sua atuação na distribuição de cotas dos fundos de investimento de que seja administrador ou gestor. A área de distribuição é fisicamente segregada das áreas de gestão de fundos. A diretora responsável pela distribuição é a Sra. Danielle Rezende Pimenta.</p>	
2.10	Outras informações institucionais que a gestora julgue relevante (opcional).
<p>N/A</p>	

3. Receitas e dados financeiros (*)

(*) Os números apresentados no capítulo 3 deste questionário possuem como data-base 31 de dezembro de 2021.

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) ¹ (em bilhões de reais)	Número de pessoas que trabalham na gestora ²	Número de portfólios sob gestão
	2017	26,0	205	47
	2018	40,0	212	47
	2019	56,6	173	65
	2020	40,4	182	42
	2021	46,9	173	42
3.2	Tipologia dos portfólios sob gestão (sem dupla contagem – excluir estrutura Master Feeder).			
	FUNDOS	Nº	% Carteira	
	Domicílio local	42	100%	
	Domicílio em outro país	0	0%	
	Clubes de Investimento	Nº	% Carteira	
		0	0%	
	Carteiras	Nº	% Carteira	
	Domicílio Local	0	0%	
	Carteira de Investidor Não Residente	0	0%	

¹ Patrimônio sob gestão considera o PL dos fundos sob gestão ao final de cada ano-base.

² Número de funcionários na folha de pagamento do Pátria. Não considera funcionários das companhias investidas pelo Pátria.

3.3	Como os ativos sob gestão estão divididos conforme as seguintes categorias de fundos de investimento:			
	Tipo	Nº	Exclusivos/Reservados	% Total
	Renda Fixa			
	Multimercado	1		0,06%
	Cambial			
	Ações	2		1,80%
	FIDC	2		2,25%
	FIP	35		94,21%
	FIEE			
	FII	2		1,68%
	Fundo de Índice (ETF)			
	Outras categorias			
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)?			

2%

4. Recursos humanos

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

A compensação financeira é composta por salário mensal (além de 13º salário e férias), um bônus anual e PLR (Participação nos Lucros e Resultados).

As faixas salariais e de remuneração variável, divididas hierarquicamente por cargos e carreiras, são revisadas bianualmente, de modo a garantir a determinação de uma remuneração adequada e dentro do praticado pelo mercado. A política de remuneração variável possui caráter meritocrático, sendo determinada pela performance individual e pelo resultado consolidado da empresa.

A avaliação da performance individual é feita anualmente através de um Processo de Avaliação 360°, em que o funcionário é avaliado por superiores, pares, subordinados e autoavaliação, pautando-se no desempenho qualitativo e quantitativo do profissional dentro de sua área e no conjunto da empresa.

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

Além da política de remuneração descrita na questão 4.1, o Pátria conta com programas de capacitação e retenção de funcionários, conforme abaixo:

- Programa de Treinamento em Finanças Corporativas: Anualmente, contratamos uma empresa especializada no tema para ministrar o treinamento para analistas e estagiários. Aproximadamente, 30 estagiários e analistas são treinados nesse programa, focado em Finanças Corporativas (contabilidade, avaliação de companhias, etc.). Esse programa teve a sua primeira realização em 2015 e devido ao seu sucesso, continua sendo ministrado regularmente.
- Patria Campus: Plataforma online que oferece oportunidades autônomas e autodirigidas de aprendizagem e qualificação, com amplo catálogo de conteúdo gratuito e com curadoria de diferentes temas: Competências Técnicas (Finanças Corporativas, Modelagem, *Valuation*, Estratégia de Negócios) e Competências de Gestão (Liderança, Comunicação, Gestão de Conflitos).
- Programa de Estágio: O Pátria tem um programa de estágio estruturado com o objetivo de desenvolver jovens talentos e formar futuros profissionais de alta performance. O programa de estágio possui as duas semanas iniciais dedicadas a atividades de *onboarding* e treinamentos técnicos aplicados para garantir conhecimentos mínimos necessários para o início do estagiário, além de demais treinamentos específicos agendados ao longo do ano. Isto proporciona ao estagiário uma visão mais profunda sobre o mercado de atuação do Pátria através de um ambiente que estimula o crescimento profissional e o aperfeiçoamento contínuo. O programa tem duração de 12 a 24 meses.
- Programa de Incentivo de Idiomas, Graduação e Pós-Graduação: O Pátria possui programa que incentiva o funcionário a aprimorar seus conhecimentos técnicos e de idiomas. Os funcionários, após 12 (doze) meses de casa, já são elegíveis ao programa.

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

Sim. O Pátria busca investir na formação e desenvolvimento de funcionários internamente. O desenvolvimento de conhecimento específico sobre os fundos e o processo de investimentos da casa é valorizado e reconhecido. Assim, os novos funcionários da área recebem treinamento específico sobre a operação dos fundos dos seus pares diretos, além de orientações dos demais colegas da área.

Adicionalmente, o RH prove a plataforma online de treinamentos, o Patria Campus, conforme descrito no item 4.2. Além disso, existe política de certificação continuada dos profissionais, conforme exigido no Código de Certificação da ANBIMA.

4.4 De que forma o desempenho dos gestores é avaliado?

A avaliação dos gestores é realizada anualmente por meio de um processo de avaliação 360° e calibração colegiada – discussões por área e nível hierárquico – sendo responsabilidade dos líderes diretos de cada grupo profissional, por meio de um processo gerido pelo RH e validado pelo Comitê de Gente, que também participa das discussões e valida os resultados finais de performance com o suporte da equipe de Recursos Humanos. Diversos fatores são levados em consideração no momento da avaliação: performance individual da estratégia que o gestor é responsável, performance global do fundo, contribuição global para o desenvolvimento da área, gestão de pessoas e projetos, entre outros.

4.5 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.

Sim. A equipe de Compliance prepara e fornece treinamentos para cobrir os temas de Compliance mais relevantes, incluindo, entre outros, prevenção à lavagem de dinheiro e financiamento ao terrorismo, práticas anticorrupção, conflitos de interesses, regulamentação relacionada às atividades do Pátria. As sessões de treinamento são conduzidas por profissionais externos especializados. Os treinamentos podem ser realizados em sessões ao vivo e/ou apoiados por uma solução de *e-learning*. Todos os funcionários são obrigados a participar de pelo menos um treinamento por ano, mas são expostos a outros conteúdos ao longo do ano.

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.).

Conforme item 4.5 acima, a equipe de Compliance prepara e fornece treinamentos para cobrir os principais temas de Compliance, dentre eles o tema de práticas ilícitas de *trading*. Além disso, com o apoio de escritórios externos especializados, fornece treinamentos específicos de *insider trading* para os colaboradores mais expostos a essas práticas.

5. Informações gerais

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

A capacidade de gestão do Pátria é estimada em R\$ 150 bilhões. Este volume é determinado em função das características das estratégias de investimentos nas condições de mercado atuais e das estruturas de equipe e operacional. Cabe ressaltar que as equipes de gestão buscam constantemente novas oportunidades de investimentos para desenvolver novas estratégias. Nesse sentido, o volume máximo de ativos pode ser aumentado no caso da implantação de novas estratégias ou de mudanças nas condições de mercado.

5.2 Qual o limite para o crescimento dos ativos sob gestão suportado pela atual estrutura da gestora (instalações, profissionais, hardware e software)?

A capacidade de gestão do Pátria é estimada atualmente em R\$ 150 bilhões.

5.3 A gestora é objeto de avaliação por agência de rating? Qual a nota atribuída? (Anexar relatório mais recente).

O Pátria não é objeto de avaliação por agência de rating.

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

O Pátria está sempre bem posicionado nos principais rankings de performance, mas não recebeu prêmios nessas categorias.

6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito

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

Estrutura de pesquisa e análise econômica é comandada pelo economista-chefe do Pátria, Sr. Luís Fernando Eleutério Lopes. O produto do seu trabalho é usado prioritariamente para auxiliar a atividade de investimento, mas também são confeccionados relatórios aos investidores, efetivos ou potenciais, no Brasil e no exterior.

Abaixo o resumo profissional do Sr. Luís Fernando Eleutério Lopes

Nome: Luís Fernando Eleutério Lopes

Data de Nascimento: 03/05/1966

Cargo na Instituição: Economista-chefe

Tempo de Mercado: Desde 1996

Tempo na Instituição: Desde 2003

Últimas 3 instituições em que trabalhou:

- JPMorgan Chase

Cargo: Economista-chefe e estrategista de mercado para o Brasil

Tempo: 2 anos

- Chase Securities

Cargo: Economista-chefe e estrategista de mercado para o Brasil

Tempo: 2 anos

- Salomon Brothers - Banco Patrimônio

Cargo: Economista-chefe e estrategista de mercado para o Brasil

Tempo: 2 anos

Formação Acadêmica: Graduação na Universidade de São Paulo (USP), Bachelor's Degree em Economia na *Economics, Business & Accounting School*, e Mestrado em Economia Internacional na Universidade de São Paulo (USP).

6.2 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.

Sim. O Pátria possui uma política interna de ASG, com o objetivo de estabelecer diretrizes para avaliar o impacto de questões ambientais, sociais e de governança corporativa em seus investimentos e potenciais investimentos, assim como ações para promover iniciativas positivas relacionadas à ASG.

A fim de maximizar os retornos aos investidores e realizar investimentos de maneira responsável e sustentável, as áreas de Negócios adotam práticas ASG em toda a vida do investimento.

Ao longo da vida útil de um investimento, as questões acima mencionadas são avaliadas, sendo parte da metodologia de análise de investimentos adotada pelo Pátria. Esta metodologia abrange as fases de investimento, a fase de desenvolvimento e gestão das nossas investidas e eventualmente a fase de desinvestimento, aplicadas de acordo com os parâmetros e diretrizes estabelecidos por cada uma das áreas de Negócios.

Investimentos	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Due Diligence com fatores ESG para assegurar aderência às nossas políticas. ▪ Análise de temas ESG materiais na apresentação ao Comitê de investimentos. ▪ Registro de análise do Comitê de Investimentos sobre os temas ESG. ▪ Avaliação de oportunidades ESG que podem gerar resultados.
Monitoramento	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Acompanhamento de temas ESG pelo Fórum ESG (KPIs institucionais e pelo Comitê de Gestão. ▪ Áreas de negócios são responsáveis pela gestão e monitoramento de riscos ESG. ▪ Relatório aos investidores.
Desinvestimentos	<ul style="list-style-type: none"> ▪ No momento do desinvestimento, sempre que necessário elaboramos material (relatório ou outro) com dados ESG relevantes e que demonstrem indicadores e seu desenvolvimento no negócio.

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

Nenhuma alteração fundamental, apenas gradual crescimento da equipe com adição de recursos humanos mais jovens ou com qualificações que complementam as competências técnicas do time.

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

A prioridade é para o uso de pesquisa e análise proprietárias comparativamente ao de terceiros, em proporções estimadas em 70% e 30%, respectivamente.

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*)?

As principais ferramentas de análise são modelos proprietários de estimativa da atividade econômica e do comportamento de variáveis macroeconômicas-chave no Brasil e nos países latino-americanos em que a empresa realiza investimentos, além de outros dedicados a avaliar indústrias específicas. A equipe trabalha prioritariamente para os investimentos proprietários da empresa, mas secundariamente ajuda na confecção de materiais que são distribuídos a investidores efetivos ou potenciais.

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

O apoio advém de uma combinação de consultores externos (nacionais e estrangeiros, com foco em temas macroeconômicos, políticos e de negócios específicos a setores ou indústrias no Brasil e no exterior) e de softwares e sistemas adquiridos ou desenvolvidos para análise e projeção.

7. Gestão de recursos

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

Atualmente, a equipe de gestão do Pátria é composta pelos Srs.: Daniel Rizardi Sorrentino, Antonio Fernando Checchia Wever, Alexandre Mathews Sturm Coutinho e Flávio Uchôa Teles de Menezes.

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.

O Pátria possui política para contratação e gestão de terceiros, o que inclui fornecedores e/ou prestadores de serviço relacionados à atividade de gestão de recursos/distribuição. A política prevê uma seleção criteriosa de terceiros, sua análise, classificação em termos de risco e criticidade e o seu monitoramento periódico.

7.3 Descreva o processo de investimento.

Para os fundos ilíquidos, o Pátria realiza uma análise criteriosa de setores e, após definidos os setores-alvo, realiza a análise de potenciais investimentos específicos, sendo que toda decisão de investimento é tomada pelo Comitê de Investimentos.

Para os fundos líquidos, as decisões também são tomadas pelo Comitê de Investimentos.

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

O controle de enquadramento tributário é efetuado automaticamente a partir do sistema proprietário de análise e gestão de ativos.

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.

Para os fundos de PIPE, as ordens são distribuídas levando em conta a forma desejada de execução, por exemplo, se envolve algoritmo, *block-trade*, DMA, *research* e *corporate access*, sendo que não há um limite de concentração de volume de operações por corretora. Para o FIDC, é selecionada a corretora com melhor preço dentre as pré-definidas no regulamento.

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

O Pátria adota os mesmos parâmetros para avaliação de ativos no Brasil e no exterior, assim como o controle e acompanhamento dos investimentos, os quais são realizados periodicamente, de acordo com análises de performance e riscos pré-definidos.

8. Distribuição

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

- 8.1**
- I. verificação dos produtos ao perfil do cliente (*Suitability*);
 - II. conheça seu cliente (KYC);
 - III. PLDFT; e
 - IV. cadastro de cliente.

A partir do segundo semestre de 2020, o Pátria iniciou sua atuação na distribuição de cotas dos fundos de investimento sob sua responsabilidade. Dessa forma, em linha com o que disciplina a Resolução CVM nº 21/2021, o Pátria adota as seguintes políticas, manuais e procedimentos:

- Política de *Suitability*: Encontra-se em linha com a Resolução CVM nº 30/2021, Regras e Procedimentos ANBIMA de *Suitability* nº 01/2019 e o Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Distribuição de Produtos de Investimento, no quanto aplicável, e tem por objetivo estabelecer o processo a ser adotado pelo Pátria para definição do perfil de risco dos seus fundos, de seus investidores e, consequentemente, a seleção dos investimentos mais adequados a cada investidor;
- Procedimento interno de Conheça Seu Cliente (*"Know Your Customer"* - KYC): Procedimento adotado pelo Pátria para a aceitação de investidores, o que inclui realização de análise reputacional e classificação de risco, assegurando também a adequada coleta de dados e identificação dos beneficiários finais. O procedimento de KYC encontra-se em linha com as diretrizes da Resolução CVM nº 50/2021;
- Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e ao Financiamento do Terrorismo (*"PLDFT"*): Foi elaborada em linha com as exigências legais e regulatórias do Brasil, bem como de acordo com as melhores práticas internacionais e tem por objetivo estabelecer orientações e procedimentos a serem observados durante a realização das atividades do Pátria a fim de mitigar o risco de operações que configurem lavagem de dinheiro ou operações que possam ter qualquer relação com o terrorismo ou seu financiamento. A versão atual da Política de PLDFT do Pátria encontra-se em linha com as diretrizes da Resolução CVM nº 50/2021;

- Manual de Cadastro: Este Manual foi elaborado em conformidade com a Resolução CVM nº 50/2021, Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Distribuição de Produtos de Investimento e Regras e Procedimentos ANBIMA de *Suitability* nº 01/2019, e descreve o processo adotado pelo Pátria para o cadastro de seus investidores;
- Manual de Distribuição: O Manual visa atender às exigências regulatórias da CVM e dos códigos e diretrizes ANBIMA, definindo as regras e procedimentos a serem seguidos quando da distribuição dos fundos geridos pelo Pátria.

Além das políticas citadas acima, o Pátria julga importante esclarecer que as regras, práticas e controles acima mencionados são lidos e interpretados sempre em conjunto com o Código de Ética, Manual de Compliance e demais procedimentos internos do Pátria.

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).

A partir do segundo semestre de 2020, o Pátria iniciou sua atuação na distribuição de cotas dos fundos de investimento de que seja administrador ou gestor e passou a ser distribuidor de forma direta. Além disso, o Pátria também possui acordo com alocadores (*family offices, wealth management*, bancos etc.) que atuam como distribuidores de cotas de seus fundos.

Já para exercer a atividade de distribuição por conta e ordem (PCO), o Pátria tem os seguintes terceiros contratados:

- Ativa Investimentos (CNPJ: 33.775.974/0001-04)
- Banco BTG Pactual S.A. (CNPJ: 30.306.294/0001-45)
- Banco Santander (Brasil) S.A. (CNPJ: 90.400.888/0001-42)
- Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores (CNPJ: 65.913.436/0001-17)
- Órama DTVM S/A (CNPJ: 13.293.225/0001-25)
- Unifinance Agente Autônomo de Investimentos Ltda. (CNPJ: 08.608.183/0001-34)
- Vitreo DTVM S.A. (CNPJ: 34.711.571/0001-56)
- XP Investimentos CCTVM S.A. (CNPJ: 02.332.886/0001-04)

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 prospecção de clientes/distribuição de fundos é feita pelo time de relacionamento com investidores e área de Sales. O perfil de clientes dos fundos geridos pelo Pátria é majoritariamente de investidores profissionais ou qualificados, sendo composto principalmente pelos segmentos *private* pessoa física, entidades de previdência e fundos de investimento.

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 atividade de distribuição é exercida pela diretora de Distribuição e profissionais da área de Sales, equipe responsável por manter o relacionamento com investidores. As áreas de Fundos, Cadastro e Compliance são responsáveis pelo suporte à consecução das atividades cotidianas. Para realização das atividades relacionadas à prospecção de clientes e distribuição de fundos, a equipe faz uso de sistemas proprietários e eventualmente de sistemas licenciados de terceiros, bem como outros equipamentos necessários para a adequada comunicação e troca de informações. Além das rotinas descritas, a equipe realiza reuniões periódicas e procedimentos próprios desenvolvidos internamente e com suporte de consultorias especializadas, bem como possui sistemas de informação utilizados para cadastro e registro de clientes.

Quanto ao controle de movimentação e execução das ordens, as movimentações são recebidas via e-mail e mantidas em arquivo no servidor da gestora. Uma vez recebidas as ordens de aplicação e resgate, dentro do horário de movimentação (até às 15h, dias úteis) e conforme as regras de cada fundo, são registradas em planilhas e boletadas no sistema do respectivo administrador/custodiante. Posteriormente, as movimentações são registradas e conferidas no sistema de gestão utilizado pela área.

9. Risco

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

Em 2016, Paulo Eduardo de Freitas Cirulli assumiu como *Compliance Officer* do Pátria.
Em 2017, Marcelo Augusto Spinardi, Diretor Financeiro do Pátria, assumiu as responsabilidades da área de Risco.
Em 2018, Paulo Cirulli substituiu Marcelo Spinardi no cargo de Diretor de Risco.
Em 2020, Paulo Cirulli assumiu as funções de Diretor de Compliance, Gestão de Risco e Prevenção à Lavagem de Dinheiro, cargo que ocupa desde então.

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

Para os fundos líquidos, é gerado mensalmente um relatório contendo as análises de risco de mercado e de liquidez, que é enviado para o gestor da área, para o diretor de Risco e para o administrador do fundo.

Para os fundos ilíquidos, os possíveis riscos são identificados e classificados de acordo com sua probabilidade de ocorrência e impacto na carteira. Após esta classificação, os riscos com maior criticidade para cada um dos fundos são monitorados mensalmente e reportados para o gestor de cada área e para o diretor de Risco.

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

A área de Crédito possui uma política rigorosa de seleção de ativos, buscando mitigar ao máximo o risco de crédito de sua carteira. O gestor especializado em fundos de crédito estruturado procura tipicamente oportunidades com as seguintes características:

- receita estável ou crescente sem consumo excessivo de capital de giro;
- margens operacionais positivas com perspectiva estável, alavancagem compatível com o setor de atuação e as características da operação e da estrutura de capital da empresa;
- empresas que buscam alongamento do seu passivo, mas que têm uma relação equilibrada de dívida contra o patrimônio líquido e fluxo de caixa;
- empresas que precisam de dívida de longo prazo para aquisição ou transação societária;
- acesso direto pela equipe do gestor, ou por indicação de parceiros comerciais de origem, ao acionista, presidente (CEO) e/ou diretor financeiro (CFO);
- capacidade de estabelecer exclusividade na execução da operação de financiamento;
- empresas que tenham acionistas com boa reputação, disposição de agir com transparência junto a credores e que já tenham introduzido processos de controles internos, governança e auditoria com empresas de grande porte ou estão comprometidas a assim proceder em um curto intervalo de tempo;
- concordância pela empresa nos principais conceitos propostos: prazo do financiamento, rentabilidade, garantias, cláusulas contratuais (*Term Sheet*);
- empresas que dão prioridade/importância à operação, e respondem rapidamente às solicitações de reunião, propostas e conversas durante a etapa de seleção de ativos de crédito.

A Gestora naturalmente destaca a importância do fluxo de caixa resiliente das empresas-alvo, que possuam operações sólidas, com poucos potenciais problemas de governança e que ainda não possuem acesso ao mercado de capitais local e/ou internacional, também dando preferência aos setores nos quais o Pátria possui profundo conhecimento institucional.

A classificação formal de risco de crédito dos ativos e o monitoramento do risco são feitos pela Agência Classificadora de Risco (*Fitch Ratings*), de acordo com sua metodologia proprietária para cada indústria do ativo investido pelo fundo, sempre respeitando os limites de risco definidos no regulamento do fundo. O time de gestão, por meio de seu Comitê de Crédito, também monitora permanentemente os investimentos do fundo.

A área de Crédito é fisicamente segregada das demais áreas, além de possuir um diretório segregado.

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?

O Pátria segue um processo extremamente detalhado de análise das garantias das operações, na estruturação da formalização e na execução, com reavaliação periódica que pode variar de semanal a anual, conforme o tipo de ativo. Os detalhes podem ser obtidos no regulamento do Pátria Crédito Estruturado FIDC, anexos VI, VIII, IX, X, que podem ser compartilhados sob solicitação.

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.).

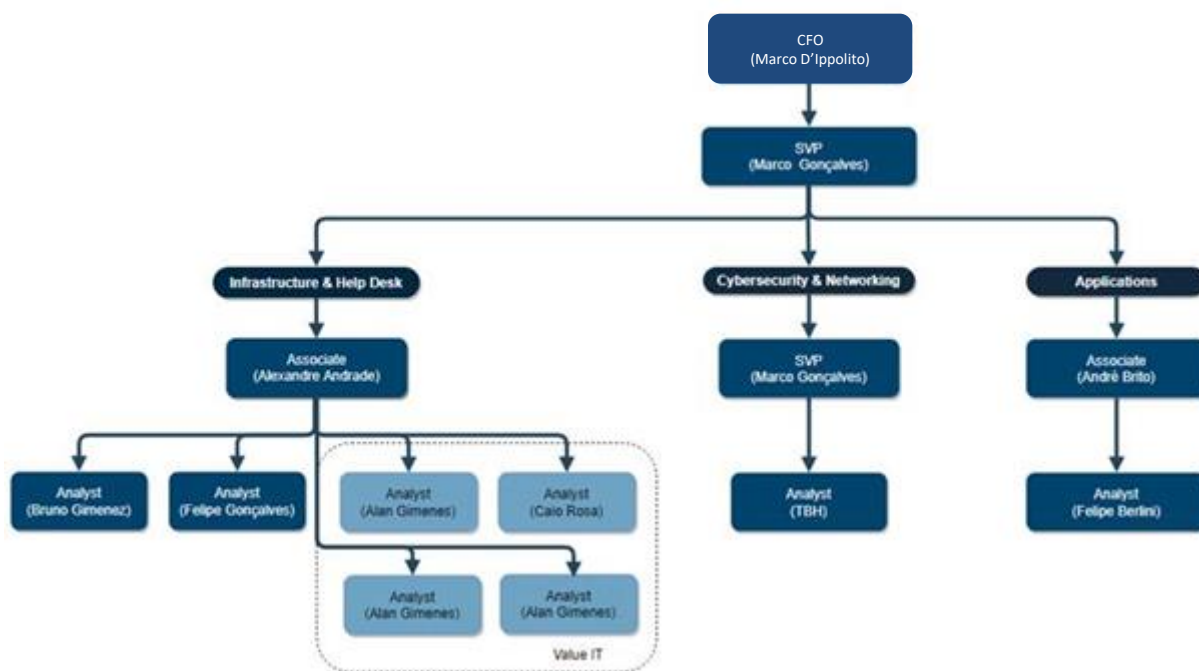
Sim, são considerados. O regulamento do Pátria Crédito Estruturado FIDC possui um processo de análise e acompanhamento de riscos relacionados com ESG extremamente detalhado construído em conjunto com o IFC, IADB e BNDES. Os seus detalhes podem ser obtidos nos anexos XIII, XIII-A, XIII-B, XIII-C, XIII-D, XIV, XIV-A, XIV-B, XV e XVI, que podem ser compartilhados sob solicitação.

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.

Sim, conforme detalhado no anexo VI do regulamento do Pátria Crédito Estruturado FIDC. Em resumo, uma execução rápida e enérgica das garantias para defender os interesses dos investidores do fundo. O fundo de crédito do Pátria possui originação, estruturação, acompanhamento e recuperação de ativos, focado em investimentos *high-yield*.

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

Sim, o Pátria possui área de tecnologia da informação própria, dedicada a tratar e prevenir os assuntos relacionados a proteção e segurança de dados, ameaças tecnológicas, *Cybersecurity* e assuntos correlatos. Abaixo está o organograma atual da área.



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

Para os fundos líquidos, em especial o fundo PIPE, a maioria das ordens é executada em plataformas eletrônicas oferecidas pelas corretoras cadastradas, por e-mail ou por telefone com gravação de voz e confirmação por e-mail. As ordens são conferidas ao final do dia checando se os arquivos PESC enviados pelas corretoras correspondem às ordens registradas nos sistemas. A conferência de posição é feita diariamente durante o processo de validação e aprovação das carteiras junto ao administrador dos fundos. Do mesmo modo e ao mesmo tempo, as posições

de custódia são conferidas por meio dos arquivos enviados pela CBLC e demais corretoras com as quais o Pátria opera.

Para os fundos ilíquidos, toda decisão de investimento é tomada pelo Comitê de Investimentos, não havendo necessidade de confirmação de execução de ordem. A checagem da carteira fornecida pelo custodiante é feita diariamente pela área de administração de fundos.

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

Sim. Todas as ligações telefônicas de entrada e saída da empresa são gravadas. A escuta das gravações só pode ser autorizada pelos sócios responsáveis pela área em que a ligação foi originada ou pelo sócio responsável por Compliance.

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).

Bancos de dados, arquivos e e-mails são replicados em tempo real para o nosso site de DR. A estratégia de *backup* adotada inclui cópia de segurança em disco, replicação para o site de DR e cópia criptografada em nuvem Microsoft. Os *backups* são realizados diariamente e o prazo de retenção é de 10 anos.

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

O acesso físico ao *Data Center* é controlado por crachá, chave e monitorado por sistema de câmeras CFTV. Somente os membros do departamento de Tecnologia/Infraestrutura têm acesso ao ambiente.

O acesso lógico aos Servidores, Roteadores, *Switches* e *Firewalls* é controlado por senha e apenas o profissional responsável pela operação tem acesso.

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

Servidores: Aproximadamente 60 servidores distribuídos em uma solução Cisco UCS com as especificações abaixo:

- Total de Memória: 784 GB
- Processadores: 8 processadores Xeon E5-V4 2,20 GHz
- Total em Hard Disk: 40 TB
- Tecnologia de Virtualização: VMWare

Workstations: Dell Optiplex

Laptops: Dell Latitude e Lenovo

PABX: Avaya (2 Circuitos E1 trabalhando paralelamente)

Links de Internet: Voguel e Algar Telecom ambos com 500 mb

No-Break Data Center: Equipamento com 60KVA (autonomia de 40 minutos) capaz de manter o Data Center ativo até que o gerador seja acionado. Em casos de falta de energia, o gerador entra em operação em aproximadamente 1 minuto.

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

AntiSpam: Sim, Antivírus: Sim, *Firewalls*: Sim

Por motivo de segurança, não divulgamos as tecnologias utilizadas na proteção da informação.

9.14

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

São realizados *scanners* internos e externos semanalmente para detectar e corrigir vulnerabilidades. Testes de penetração são realizados anualmente por empresa independente. Além disso, temos contratado um serviço de monitoramento contínuo que fornece um *score* da segurança cibernética do nosso ambiente e emite alertas caso ocorra alguma alteração.

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.

Sim. O time de Compliance conta com a assessoria de escritórios externos especializados para o monitoramento contínuo das regulamentações e autorregulamentação aplicáveis ao seu segmento de atuação, realizando as adaptações necessárias em vista de alterações que venham a ocorrer. Caso necessário, também são tomadas ações corretivas, visando o cumprimento das normas regulatórias assim que identificadas eventuais falhas.

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.

Apenas o *head* da área de PIPE possui autorização para enviar ordens por sistema. Em ordens via DMA, o sistema é parametrizado com dupla confirmação para certos limites de preço, variação percentual e volume. Em ordens enviadas às corretoras, são pré-estabelecidos limites de preço e volume, e monitorados constantemente pelo gestor da área conforme execução. Além do gestor da área, outros colaboradores do time de gestão possuem autorização para emitir ordens via contato com as corretoras, uma vez que haja a solicitação expressa do gestor, por contato telefônico ou e-mail.

Caso ocorra desvio de conduta, serão seguidas as regras internas de governança para tratamento, conforme previsto no Código de Ética. Além do controle pré-trade mencionado anteriormente, vale ressaltar que todos os ativos que o PIPE negocia são líquidos e precificados pela Intrag, na qualidade de administradora do fundo, com base nos valores de negociação na B3. Diariamente, o time de *back/middle office* checa os valores das carteiras dos fundos de investimento sob gestão da área de PIPE enviadas pela Intrag por meio de um sistema proprietário e de fontes de referência secundárias, como o Capital IQ.

10.3

Descreva o processo para adesão ao Código de Ética e Conduta, bem como suas atualizações, pelas profissionais que trabalham na gestora.

A adesão ao Código de Ética e Regras de Conduta é realizada no momento da contratação do funcionário, mediante assinatura de termo de recebimento e conhecimento de todas as atualizações na política. A aceitação dos termos é feita pelos funcionários mediante processo eletrônico disponível na intranet, sendo que todo o processo é controlado pelo time de Compliance.

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

A política de investimentos pessoais é válida para todos os funcionários, gestores e sócios do Pátria. Esta política está descrita em maiores detalhes no Manual de Compliance da empresa, que é periodicamente revisado pelo time de Compliance.

Como regra geral, os investimentos pessoais e outras operações financeiras pessoais devem seguir a filosofia de investimento e não de negociação especulativa e de curto prazo, sendo que dentre as regras específicas ressaltamos as seguintes: (i) realização de investimentos de maneira passiva, preferencialmente por meio de fundos de investimento; (ii) investimentos em ações podem ser realizados, desde que com a intenção de investimento de médio/longo prazo, bem como atendimento aos períodos de *lock up* e prévia consulta de ativos restritos; (iii) enquanto estiver de posse de informações privilegiadas a respeito do emissor de qualquer ativo negociado, é proibido comprar, vender ou recomendar a compra ou a venda daquele ativo para a própria conta ou de terceiros, mesmo que tal informação não tenha sido obtida em decorrência do exercício da função; (iv) não fazer negócios e não encorajar qualquer pessoa a fazê-lo com base em qualquer informação confidencial de que tenha conhecimento, não importando de que forma a informação foi adquirida, e se a informação é ou não privilegiada; entre outras regras específicas contidas no Manual de Compliance.

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

Sim, há fundos de investimento exclusivos para colaboradores da gestora.

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

Além dos treinamentos periódicos mencionados acima, de acordo com a Política de Investimentos Pessoais, o Pátria possui uma lista restrita de valores mobiliários para evitar conflitos de interesses em investimentos. Caso as equipes de gestão obtenham acesso a informações confidenciais e/ou não públicas, o diretor de Compliance é informado e todos os valores mobiliários daquela entidade ficam restritos.

Somente a equipe de Compliance tem acesso à lista completa de valores mobiliários restritos e é responsável por gerenciar o período de restrição com cada área.

A equipe de Compliance também é responsável por responder às perguntas dos funcionários e acompanhar as regras estabelecidas. Sempre que um colaborador desejar adquirir ou vender valores mobiliários negociados em Bolsa ou balcão organizado, deverá acessar sistema contratado pelo Pátria para verificar a possibilidade de realização dessa transação. Há monitoramento periódico para verificar se os colaboradores estão respeitando a Política de Investimentos Pessoais.

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

Durante o processo de seleção de ativos para investimento, é realizada *due diligence* e análise detalhada dos ativos, o que inclui procedimentos para a análise de eventual risco de lavagem de dinheiro ou financiamento ao terrorismo. Após a realização do investimento, há um acompanhamento periódico e detalhado dos riscos, dentre eles, a ocorrência de lavagem de dinheiro ou financiamento ao terrorismo.

Por fim, cada empresa do portfólio tem autonomia para implementar seu próprio programa de Compliance, seguindo os padrões e melhores práticas adotados pelo Pátria sempre que possível, o que inclui PLDFT.

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

Cada área de atuação da empresa conta com equipe totalmente dedicada à sua atividade, trabalhando em ambientes segregados fisicamente (acesso mediante crachás restritivos à respectiva área de atuação) e eletronicamente (ambiente de rede segregado e sem permissão de acesso entre áreas). Maiores detalhes acerca da segregação de informações podem ser encontrados no Código de Ética e Regras de Conduta e Manual de Compliance.

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.
-------------	--

Como todos os ativos que podem ser investidos pela área de PIPE são negociados em bolsa, a referência de preço é a marcação a mercado em que o time de gestão realiza o monitoramento por meio dos softwares DMA contratados. Uma vez que o Comitê de Investimento estiver totalmente confortável com a tese de investimento, o investimento é aprovado e são estabelecidos em ata parâmetros para o tamanho da posição de entrada e as faixas de preço. A aquisição da participação autorizada pelo Comitê de Investimento será executada, normalmente por meio de ordens regulares do mercado ou negociações em bloco e, ocasionalmente, por meio da participação em aumentos de capital, e desde que o preço do ativo se encontre dentro da faixa pré-aprovada.

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)
--------------	---

Todos os investimentos e desinvestimentos realizados pelo Pátria são aprovados pelo Comitê de Investimento, o qual verifica, dentre outras questões, os riscos, limites legais e regulamentares, sempre tendo em vista os regulamentos dos fundos. Além disso, o Pátria conta com escritórios de advocacia externos especializados que também realizam referidas negociações, quando aplicável. Após a realização do investimento, também há o monitoramento do ponto de vista de risco.

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 do Pátria, quando não participam de cargos na administração de companhias investidas, devem dedicar 100% do seu tempo profissional às atividades de negócio da gestora. Os fundos de investimento em participações (FIPs) geridos pelo Pátria possuem investimentos em diversas companhias brasileiras, fechadas e abertas.

Enquanto membros das instâncias de governança do Pátria, os executivos e demais diretores da gestora atuam no melhor interesse dos investidores dos fundos, cumprindo seu dever fiduciário. Enquanto atuantes em conselhos e diretorias das companhias investidas, os diretores devem atuar no melhor interesse dos acionistas dessas companhias, ainda que esses interesses não representem, imediatamente, os interesses do Pátria como um dos acionistas.

Todos aqueles que atuem em instâncias de governança das companhias são instruídos a atuar com lisura e independência nas companhias, bem como a defender os interesses dos investidores enquanto nas instâncias de investimentos dos fundos. Adicionalmente, os gestores nomeados perante a CVM não atuam em cargos de gestão de companhias investidas.

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

Não.

11. Jurídico

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

As questões legais são tratadas por departamento jurídico interno, sendo que escritórios externos de advocacia são contratados para auxiliar em questões específicas.

12. Anexos ou endereço eletrônico

	Documentos	Anexo ou link
12.1	Resumo profissional dos responsáveis pelas áreas e equipe de gestão	Anexo
12.2	Código de ética e conduta	Anexo
12.3	Manual/Política de Exercício de Direito de Voto (Proxy Voting)	Anexo V ao Manual de Compliance
12.4	Relatório de Rating	N/A
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	Disponível no site da CVM

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 I ao Manual de Compliance
12.11	Manual/Política de rateio e divisão de ordens entre as carteiras de valores mobiliários	Anexo III ao Manual de Compliance
12.12	Manual/Política de segurança de informação	Por motivos de segurança, o Pátria opta por não encaminhar essa política.
12.13	Manual/Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro	Anexo
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	O Pátria não possui.
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)	O Pátria não possui.

São Paulo, 10 de março de 2022.

(Assinaturas na próxima página)

Associação Brasileira das Entidades
dos Mercados Financeiro e de Capitais



(Página de assinaturas do Questionário ANBIMA de due diligence para contratação de Gestor de Recursos de Terceiros)

<p>DocuSigned by:</p> <p><i>Paulo Eduardo de Freitas Cirulli</i></p> <p>4450E3C926A14C9...</p>
<p>Paulo Eduardo de Freitas Cirulli</p>
<p>Diretor de Compliance, Gestão de Risco e Prevenção à Lavagem de Dinheiro</p>
<p>+55 (11) 3039-9669</p>
<p>paulo.cirulli@patria.com</p>

Certificate Of Completion

Envelope Id: 4FEEFF777E2443CE90AB7898CD6B4F6A

Status: Completed

Subject: Please DocuSign: Pátria - QDD ANBIMA Gestor de Recursos (Data-Base 31.12.2021)

Source Envelope:

Document Pages: 25

Signatures: 1

Certificate Pages: 1

Initials: 0

AutoNav: Enabled

Envelopeld Stamping: Enabled

Time Zone: (UTC-08:00) Pacific Time (US & Canada)

Envelope Originator:

Marcella Esteves

Forun Lane 18, 3rd floor

George Town, Grand Cayman KY1-9006

marcella.esteves@patria.com

IP Address: 201.75.189.125

Record Tracking

Status: Original

3/10/2022 2:03:59 PM

Holder: Marcella Esteves

marcella.esteves@patria.com

Location: DocuSign

Signer Events

Paulo Eduardo de Freitas Cirulli

paulo.cirulli@patria.com

Compliance Officer

PATRIA INVESTIMENTOS LTDA.

Security Level: Email, Account Authentication
(None)**Signature**

DocuSigned by:



4450E3C926A14C9...

Signature Adoption: Pre-selected Style

Using IP Address: 165.225.39.100

Timestamp

Sent: 3/10/2022 2:06:41 PM

Viewed: 3/10/2022 2:16:52 PM

Signed: 3/10/2022 2:17:00 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Not Offered via DocuSign

In Person Signer Events**Signature****Timestamp****Editor Delivery Events****Status****Timestamp****Agent Delivery Events****Status****Timestamp****Intermediary Delivery Events****Status****Timestamp****Certified Delivery Events****Status****Timestamp****Carbon Copy Events****Status****Timestamp****Witness Events****Signature****Timestamp****Notary Events****Signature****Timestamp****Envelope Summary Events****Status****Timestamps**

Envelope Sent

Hashed/Encrypted

3/10/2022 2:06:41 PM

Certified Delivered

Security Checked

3/10/2022 2:16:52 PM

Signing Complete

Security Checked

3/10/2022 2:17:00 PM

Completed

Security Checked

3/10/2022 2:17:00 PM

Payment Events**Status****Timestamps**