

Gestora

1 – O gestor do fundo, está devidamente autorizado para exercer a função pela CVM?

Sim. BC Gestao de Recursos LTDA possui registro de Administrador de Carteira de Valores Mobiliários, concedido pela CVM, em ato declaratório CVM nº 9.819, datado de 30 de Abril de 2008

2- Os profissionais da gestão que possuem alçada para decisão sobre aplicações, estão devidamente certificados, nos termos do código ANBIMA?

Sim, além do registro de autorização de gestão na CVM, também somos signatários dos seguintes códigos: Código de Fundos de Investimentos, Código dos Processos da Regulação e Melhores Práticas, Código para o Programa de Certificação Continuada e Código de Ética

3- A gestora recebe rebate pela alocação em ativos financeiros, quais as regras?

Somente recebemos rebates das corretoras que operamos, e todo e qualquer rebate é revertido para os fundos

4- Quais as regras de rebate de taxas para distribuidores/alocadores?

A BC Gestão de Recursos LTDA não faz distribuição direta de seus fundos, com isso contratamos parceiros especializados em cada segmento que são remunerados com um % das taxas cobradas pelos fundos. Buscamos ter uma simetria, na medida do possível pois os fundos eventualmente tem estruturas de custo diferentes entre os parceiros.

5- Na compra de um ativo como é feito a distribuição nos fundos da entidade?

O fluxo de execução de ordens segue o procedimento descrito na política de execução de ordens, com pré alocação e validação de compliance. As ordens são distribuídas no preço médio, proporcionalmente para cada fundo de investimento participante da alocação (rateio matricial), baseado no total de ativos negociados em uma determinada estratégia. Os grupos de alocação são pré cadastrados no sistema e qualquer alteração deve ser aprovada pela área de Compliance. Quando, por algum motivo, como por exemplo, ajuste de posição para cobrir resgates e aplicações, algum dos fundos de investimento precisa operar individualmente, a ordem é enviada separadamente, de modo que não se misture com os preços médios executados para os outros fundos de investimento. Eventuais diferenças de preços médios, por motivos não expostos aqui, deverão ser justificados por email para o departamento de

compliance. Esta metodologia garante que haverá sempre resultados equitativos entre os fundos de investimento, não permitindo que um grupo de fundos de investimento obtenha ganhos enquanto outros prejuízos, principalmente no caso de operações de day trade. A Brasil Capital sempre prezarà pela busca incessante do maior retorno aos seus cotistas, levando sempre em consideração caso a caso os investimentos a serem realizados, sendo terminantemente proibido o ganho de alguns cotistas em detrimento de outros.

6- Existe pré-boletagem?

Sim, usamos o sistema Alphatools da empresa Inoa. A equipe de trading segue a política de execução de ordens. Todas as ordens devem ser confirmadas com os gestores antes da execução (e-mail, mensagem ou outra forma em que fique registrada). Uma vez aprovada, a ordem passa pelo sistema AlphaTools, que faz a checagem de Compliance e risco, e vai para o EMSX do Bloomberg. A partir desse ponto, são roteadas para as corretoras. As execuções voltam para o sistema em tempo real. O OMS e o módulo de Backoffice do AlphaTools são completamente integrados. Após as execuções dos trades, as confirmações para as corretoras são geradas pelo próprio OMS e enviadas para as corretoras pela equipe de trading. Em seguida, o Backoffice recebe as confirmações finais das corretoras e importa no sistema AlphaTools, que faz a reconciliação das execuções. O passo final é o upload no sistema do administrador. Em d+1, a reconciliação da carteira do administrador é feita através do sistema AlphaTools.

7- Como funciona o chinese wall em caso de a gestora possuir outras atividades?

Não se aplica. A gestora não possui outra atividade.

8- Toda a decisão de investimento passa pelo compliance?

A análise fundamentalista é utilizada como principal pilar para a tomada de decisão de investimentos, buscamos empresas precificadas com distorção em relação aos seus valores intrínsecos, assim como os catalisadores que levarão a convergência entre o preço e valor justo das empresas.

Em research de análise de empresas utilizamos modelagem de avaliação de fluxo de caixa descontado – DCF, comparação de múltiplos (empresas do mesmo setor, mesmo setor em outros países, múltiplos de mercado e de transações comparáveis), análise reversa (o que o mercado já está precificando na cotação atual) e visitas à empresas (englobando fornecedores, clientes e concorrentes).

Toda a pesquisa que produzimos é uso exclusivo da Brasil Capital

Para a gestão dos fundos são monitorados pelo risco e Compliance os limites globais (Net Long: 100% / Gross: 120%) e regulatórios. Em seguida são estabelecidos os limites setoriais (30%) e individuais (20%). Limites de stop loss/stop gain não são utilizados. A liquidez das carteiras é

monitorada constantemente

9- Caso haja uma posição contrária do compliance, quem determina a efetivação da posição?

Qualquer posição só pode ser efetivada com pré aprovação de risco e Compliance em relação aos limites e mandatos dos fundos.

10- Como é verificado a adesão dos limites de risco, limites legais ou regulamentares das posições dos fundos sob gestão? Existe alguma consultoria que auxilia esse processo?

Alem do sistema Alphatools mencionado na questão 6, onde as regras são cadastradas pela área de Risco/Compliance no sistema de controle de portfólio e são checadas antes das ordens serem executadas. Também, utilizamos o Sistema Compliasset como apoio para controle de prazos e arquivamento dos históricos de ações. Além disso, fazemos update periódico com escritórios jurídicos especializados

11- Se existe, como são tratados os conflitos de interesse resultantes da participação ou atuação dos sócios ou executivos em outros negócios

Não se aplica. Os sócios e executivos da Brasil Capital têm como única atividade a própria empresa, e não participamos de conselhos.

12- A gestora possui consultoria jurídica? Própria ou de terceiros?

Temos o jurídico terceirizado conforme necessidade.

13- Aonde fica o dinheiro da tesouraria da instituição?

Não há atividade de tesouraria na gestora. O caixa da gestora fica sempre investido em fundos DI, ou títulos públicos.

Fundos

14- O fundo já sofreu alteração com perda de histórico de informação do mesmo?

Não se aplica.

15- Onde fica o servidor de armazenamento de informações? Existe redundância? Plano de continuidade de negócio?

O backup do servidor é feito diariamente na nuvem (Microsoft Azure) e em caso de desastre ele seria utilizado para restauração dos dados. Além disso, o servidor é replicado em tempo real na nuvem.

Para problemas simples, como falta de energia, a empresa possui nobreak com duração de 8 horas. Para problemas de maior complexidade (falta de energia por mais de um dia ou outros tipos de desastre que impossibilitem o uso do local de trabalho) a empresa possui 5 desktops virtuais que podem ser acessados no local de contingência ou de qualquer outro computador com internet. O backup do servidor é feito diariamente na nuvem e em caso de desastre ele seria utilizado através dos desktops virtuais. O local de contingência atual é na empresa Tecnoqualify, terceirizada responsável pela tecnologia da BC Gestão.

16- O fundo sofre ou já sofreu auditoria externa? quem?

Sim, conforme é determinado pela regulamentação em vigor. O auditor do fundo é a KPMG Auditores Independentes.

17- Como é feito o processo de decisão de investimento?

A Brasil Capital tem uma equipe de conta com 11 membros, sendo profissionais com vasta experiência e históricos de sucesso profissional. Além da qualidade individual de cada analista, acreditamos que um dos pontos fortes da equipe é a complementaridade de experiências. Essa complementaridade faz com que os cases de investimentos sejam avaliados e discutidos por diferentes ângulos, tendo como consequência um processo extremamente diligente e atento aos riscos estruturais de cada negócio.

Temos 3 comitês formais semanais para decisão de investimento, sendo estes:

1) Comitê de geração de ideias – A equipe de gestão e os analistas discutem e trazem ideias de investimento que não estão no portfólio. Essas ideias podem surgir de um price action que chamou a atenção, um relatório de sell side, uma conversa com outro buy side, uma notícia de jornal... é basicamente um grande fórum para todos trazerem ideias.

2) Comitê de apresentação de Casos de Investimentos – Todos da equipe se reúnem para a apresentação de um novo caso, feito pelo analista líder e especialista no setor. Nesse comitê, serão levantadas mais dúvidas sobre o caso e também é onde será definido se devemos nos

aprofundar no caso ou não seguir com o estudo. Uma vez decidido seguir com o estudo, os 3 gestores analistas irão se envolver no processo de análise durante todas as visitas e trabalho de campo feito fora do escritório, que visa conhecer profundamente o ambiente que a empresa pertence.

3) Comitê de Portfolio – Onde se discute de fato alocação dos casos, tamanho das posições, ajustes e proteções.

É fundamental frisar que a estrutura é bastante ágil e dinâmica, e as discussões de gestão e análises são realizadas ao longo do dia, tornando bastante rápida e eficiente as tomadas de decisão

18- Quem são os profissionais envolvidos no processo de gestão do fundo?

- André Carvalhaes Ribeiro – sócio / analista e gestor
 - Bruno Baptistella – sócio / analista e gestor
 - Ary Zanetta Neto – sócio / analista e gestor
 - Adriano Thiago - sócio / analista sênior
 - Danilo Deutsch – sócio / analista sênior
 - Fernando Sampaio – sócio / analista sênior
 - Henrique Goulart – sócio / analista de dados de renda variável
 - André Paulini – analista de dados de renda variável
 - Octavio Caruzo – Trader
-
-

19 – Existe um limitador para a estratégia do fundo? Volume, quantidade de cotistas?

O limitador para a expansão dos ativos sob gestão é o tamanho e liquidez do mercado acionário brasileiro. Hoje acreditamos poder gerir algo como USD 2 Bi em bolsa.

20- Qual é o Turn-Over da carteira do fundo?

Turn Over 2020, fundo Brasil Capital 30 Master FIA: (Menor Volume entre compras e vendas / PL Mensal) = 76,7%

21- O Fundo já esteve fechado temporariamente para aplicação por deliberação do gestor? Quando? Por quê?

Sim, por termos atingido tamanho que julgávamos adequado em janeiro de 2020 e foi reaberto durante a crise do Corona vírus.

22- Com que grau de detalhamento e com que frequência a carteira pode ser disponibilizada para distribuidores/alocadores?

Frequência semanal com defasagem de 15 dias enviamos a carteira aberta do fundo aos investidores que tem esta demanda.



Felipe Graner / Juliana Klarnet

BC Gestão de Recursos LTDA