Docusign Envelope ID: 32EDED5C-F5FE-4CE3-892E-4433F0D642CA

Gávea
INVESTIMENTOS

QUESTIONÁRIO *DUE DILIGENCE*

Avaliação de Gestor de Recursos

Docusign Envelope ID: 32EDED5C-F5FE-4CE3-892E-4433F0D642CA

Gávea INVESTIMENTOS

INTRODUÇÃO

O Instituto de Previdência do Município de Jundiaí – IPREJUN encaminha o questionário *Due Diligence* com o objetivo de abordar aspectos considerados relevantes na avaliação de um Gestor.

Assim, solicitamos que as respostas aos questionamentos apresentados sejam dadas com o máximo detalhamento e, após o completo preenchimento, o retorno se dê através do e-mail diretoria@iprejun.sp.gov.br com, no mínimo, 48 (quarenta e oito) horas de antecedência da diligência presencial.

Quaisquer dúvidas podem ser dirimidas pelo telefone (11) 3109-0583 ou através do e-mail acima indicado.

Atenciosamente.

Docusign Envelope ID: 32EDED5C-F5FE-4CE3-892E-4433F0D642CA

Gávea INVESTIMENTOS

SEÇÃO I – DADOS CADASTRAIS

1. Razão Social: Gávea Investimentos Ltda.
2. Nome Fantasia: N/A
3. Endereço da sede e filiais do Gestor: Av. Ataulfo de Paiva, nº 1100 – 7º andar – Leblon – Rio de Janeiro/RJ – CEP 22440-035. Não possui filiais.
4. CNPJ: 05.669.128/0001-66
5. Data de Constituição: 29 de maio de 2003
6. Forma de Constituição (estrutura jurídica): Sociedade limitada
7. Telefone: (21) 3526-9901 / (11) 3526-9901
8. *Website:* www.gaveainvest.com.br

SEÇÃO II - INFORMAÇÕES INSTITUCIONAIS

9. Quais são as autoridades regulatórias em que a Gestora possui registro? Apresentar detalhamento do registro, como nome, data e número.

   A Gávea Investimentos Ltda. ("Gávea") possui registro junto à CVM através do **Ato Declaratório CVM nº 11.165 de 14/07/2010** e é **Associada ANBIMA**, sendo signatária do **Código de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros ("AGRT")**. Adicionalmente, nos Estados Unidos, a Gávea registrou-se como **gestora isenta (Exempt Investment Adviser)** junto à **Securities and Exchange Commission ("SEC")** em 2012 e como **Commodity Pool Operator ("CPO")** junto à **National Futures Association ("NFA")** em 2013.

10. A Gestora é membro de Associação de Classe? Qual?

    Sim. **ANBIMA** e **NFA (National Futures Association)**.

11. O gestor do fundo está devidamente autorizado para exercer a função pela CVM?

    Sim. O gestor e seus profissionais responsáveis pela gestão estão devidamente autorizados pela CVM para o exercício da função.

12. Quadro societário: nomear os principais sócios da Gestora e respectivas participações percentuais no capital total e votante. No caso de pessoas jurídicas na qualidade de acionistas, deverão ser preenchidas informações para cada acionista, até o nível de controle por pessoa(s) física(s). Em anexo.

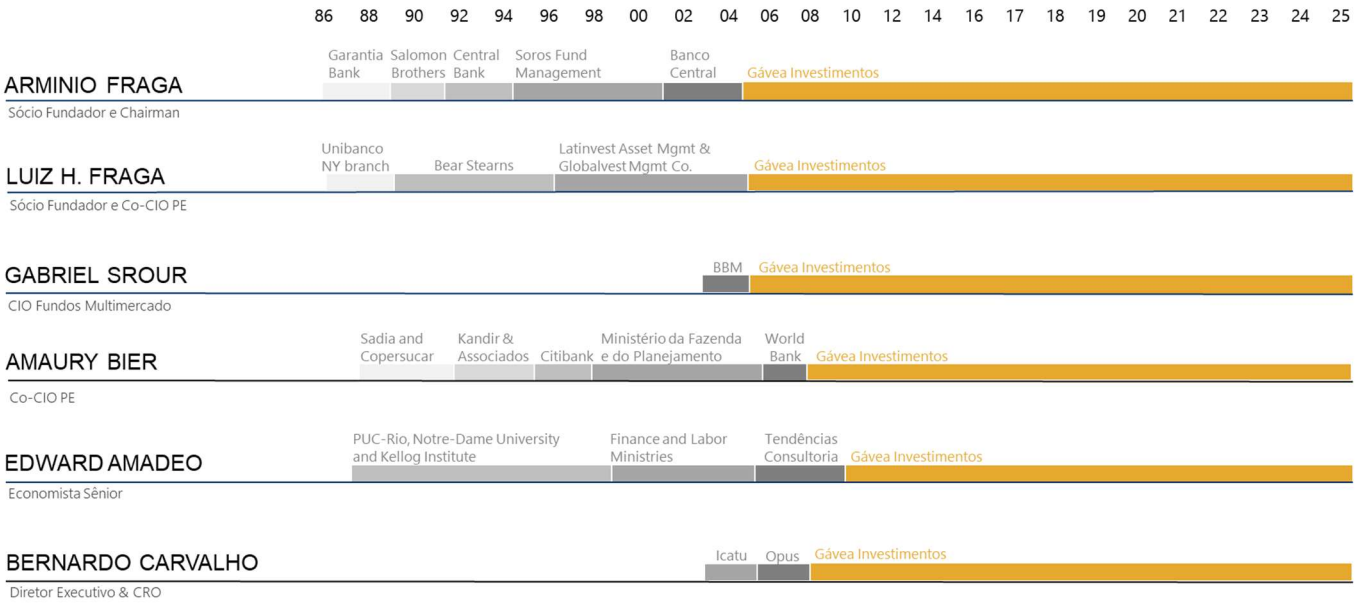
Docusign Envelope ID: 32EDED5C-F5FE-4CE3-892E-4433F0D642CA

13. Detalhar o currículo de cada sócio da Gestora, incluindo experiências na gestão de fundos e trabalhos anteriores. Em anexo.
14. Descrever as principais alterações (entrada e saída de sócios) no quadro societário da Gestora nos últimos 5 (cinco) anos, bem como explicar suas razões.

    Não houve alterações relevantes no quadro societário da Gávea nos últimos cinco anos.

15. Quais são os principais executivos da Gestora? Quais são suas atribuições? Detalhar seu currículo, incluindo experiências na gestão de fundos e também em trabalhos anteriores, bem como tempo de permanência em cada área/setor.

    - **Arminio Fraga Neto** – Fundador e Chairman.
    - **Luiz Henrique Fraga** – Fundador e Co-CIO de Private Equity.
    - **Amaury Guilherme Bier** – Co-CIO de Private Equity.
    - **Gabriel Srour** – Chief Investment Officer (CIO) de Hedge Funds.
    - **Bernardo Carvalho** – Diretor Executivo e Chief Risk Officer (CRO).
    - **Edward Amadeo Swalen** – Economista Sênior.



16. Os sócios ou os principais executivos da Gestora detêm participação em outros negócios? Em caso positivo, detalhar atividades. Há quanto tempo os sócios ou os principais executivos alocam para a Gestora?

    Alguns sócios e principais executivos mantêm participações societárias e/ou funções não executivas em empresas, majoritariamente alinhadas às linhas de negócio de

Docusign Envelope ID: 32EDED5C-F5FE-4CE3-892E-4433F0D642CA

Private Equity. As participações e atividades externas são registradas e submetidas à avaliação e deliberação do Comitê de Compliance quanto a potenciais conflitos. Quanto à alocação de tempo, os sócios e principais executivos priorizam a atuação na Gestora; compromissos externos são pontuais e não interferem nas responsabilidades executivas.

17. Os sócios ou os principais executivos da Gestora exercem alguma atividade de representação ou governança (cargos em Conselhos, Diretorias, Comissões, Associações etc.) em outras Gestoras ou entidades? Se sim, quais?

    Sim. As atividades concentram-se, majoritariamente, em assentos em conselhos de administração de companhias alinhadas à linha de Private Equity, podendo incluir, de forma pontual, outras entidades não vinculadas. Não há atuação em outras gestoras. Todas as posições são registradas e submetidas ao Comitê de Compliance para controle de potenciais conflitos.

18. A Gestora é ligada a outros grupos Gestoriais? Quais e de que forma?

    Não. A Gávea Investimentos é uma gestora independente, sem vínculo societário ou operacional com outros grupos financeiros ou Gestoriais.

19. Descreva breve histórico da Gestora.

    A Gávea Investimentos é uma gestora de recursos independente, fundada em 2003. Especializada em investimentos globais, com foco em mercados emergentes, a empresa gerencia cerca de R$ 8 bi, sendo R$ 6,5 bi na estratégia multimercado Macro Global. Conta com aproximadamente 60 colaboradores, sendo cerca de 20 profissionais de investimento dedicados à gestão dos fundos multimercados. Em seus 20 anos de trajetória, a Gávea teve algumas parcerias estratégicas. Em 2007, vendeu uma participação minoritária para o Harvard Endowment (“HMC”), que foi recomprada em 2008 quando a crise financeira eclodiu. Em novembro de 2010, uma participação majoritária da empresa foi vendida para a JPMorgan Asset Management Holdings Inc. (“JPMAM”), que foi recomprada em 2015. Após a recompra, a empresa seguiu focada nas linhas de negócios originais, Fundos Multimercados e de Private Equity. A Gávea Investimentos possui registro junto à CVM e é signatária do Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas de Fundos de Investimento. Nos Estados Unidos, a Gávea está devidamente registrada como gestora isenta pela SEC desde 2012 e como Commodity Pool Operator pelo NFA desde 2013, consolidando sua presença e credibilidade nos mercados globais.

20. Forneça o organograma detalhado da Gestora. Em anexo.

Docusign Envelope ID: 32EDED5C-F5FE-4CE3-892E-4433F0D642CA

Gávea INVESTIMENTOS

21. Quem é o responsável (ou os responsáveis) pela Gestora perante a CVM?
    Arminio Fraga Neto – Diretor Responsável por Gestão (Estratégia Macro) – Hedge Funds
    Amaury Guilherme Bier – Diretor Responsável por Gestão (Estratégias Ilíquidas) – Private Equity
    Edward Amadeo Swaelen – Diretor Responsável pela Distribuição
    Bernardo Carvalho – Diretor Responsável pela Gestão de Risco
    Luiz Eduardo Braga – Diretor Responsável pelos Controles Internos (Compliance)

22. A Gestora é signatária do Código de autorregulação da ANBIMA? Sim. A Gávea é signatária dos Códigos de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros, de Ética e de Processos da Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA.

23. A Gestora é signatária do Código de Ética da ANBIMA? Conforme questão 22.

24. Os profissionais da gestão que possuem alçada para decisão sobre aplicações estão devidamente certificados, nos termos do código ANBIMA? Sim. Todos os profissionais com poder de decisão sobre aplicações estão devidamente certificados, em conformidade com o Código ANBIMA de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros.

25. A Gestora é signatária de outros Códigos ou assemelhados? Caso seja, citar as instituições. Não. Contudo a Gávea adota práticas integradas de sustentabilidade conforme sua Política ESG (outubro/2025).

26. A Gestora faz uso de algum tipo de seguro para sinistros relacionados à atividade de gestão ou outras? Detalhar.

    Não. Excetuam-se contratações pontuais de seguro D&O em determinados fundos de Private Equity, restritas aos respectivos veículos.

27. Houve ou há processos em andamento, de qualquer natureza, de órgãos reguladores do mercado de capitais ou associação contra a Gestora ou contra seus sócios e/ou executivos? Se sim, quais foram e qual era a natureza? Como está o andamento? No caso de processos encerrados, qual foi o desfecho? Não.

Docusign Envelope ID: 32EDED5C-F5FE-4CE3-892E-4433F0D642CA

Gávea INVESTIMENTOS

SEÇÃO III - NÚMEROS DA GESTORA

28. Na tabela abaixo, informe os valores correspondentes aos números da Gestora nos últimos 5 (cinco) anos:

ANO	Patrimônio de Terceiros sob Gestão (posição final de período)	Número de pessoas que trabalham na Gestora	Número de portfólios sob gestão
2021	R$ 20,3 bilhões	85	62
2022	R$ 20,5 bilhões	83	65
2023	R$ 20,2 bilhões	85	66
2024	R$ 17,2 bilhões	82	71
2025[1]	R$ 9,5 bilhões	61	72

[1] até junho/25

29. Tipologia dos portfólios sob gestão atual:

Tipo	Patrimônio Líquido	Exclusivos (PL)	% Total[1]
Renda Fixa			
Multimercado			90%
Ações			
Investimento Exterior			
Private Equity			10%
Outras Categorias			

[1] até junho/25

30. Considerando o número total de ativos sob gestão, qual o percentual detido pelos cinco maiores alocadores/cotistas?

Distribuidores / Fund of Funds / Family Offices	37%
Recursos Próprios (sócios e funcionários)	32%
Offshore	15%
EFPC / EAPC	11%
Pessoas Físicas / Plataformas	5%
Total	**100%**

Docusign Envelope ID: 32EDED5C-F5FE-4CE3-892E-4433F0D642CA

Gávea INVESTIMENTOS

SEÇÃO IV - RECURSOS HUMANOS

31. Qual o número total de pessoas que trabalham na equipe de gestão da Gestora? Qual foi a evolução desse número durante o histórico dos últimos 5 (cinco) anos?

a) **GESTÃO**

Movimentações	Admissões	Desligamentos	Saldo Final
2020	7	3	32
2021	10	16	29
2022	10	7	33
2023	7	9	33
2024	8	7	34

b) **RESEARCH** – contabilizados no time de gestão

Movimentações	Admissões	Desligamentos	Saldo Final
2020			
2021			
2022			
2023			
2024			

32. Informar o grau de capacitação técnica de toda a equipe e sua multidisciplinaridade.

A equipe da Gávea Investimentos é composta por profissionais com alta capacitação técnica e ampla experiência no mercado financeiro, governos e academia, tanto no Brasil quanto no exterior.

O time de investimentos reúne economistas, engenheiros, matemáticos e administradores, com formações acadêmicas em instituições de excelência — como Princeton University, PUC-Rio, IBMEC, FGV e USP — com ampla experiência em investimentos, finanças corporativas, gestão empresarial, gestão de recursos, análise macroeconômica, modelagem quantitativa e mercados internacionais.

Docusign Envelope ID: 32EDED5C-F5FE-4CE3-892E-4433F0D642CA

Os profissionais participam continuamente de programas de atualização técnica e mantém certificações obrigatórias ANBIMA (CGA, CGE, CPA-20, entre outras), além de treinamentos internos anuais conduzidos pela área de Compliance.

33. Quais são os mecanismos de retenção de talentos utilizados pela Gestora? Detalhar.

A Gávea adota mecanismos de retenção baseados em meritocracia, participação societária e incentivos de longo prazo. A remuneração é composta por salário fixo e bônus anual vinculado ao desempenho individual e coletivo. Profissionais com histórico consistente e alinhamento aos valores da gestora podem ser convidados a integrar o quadro societário.

34. Como é feito o pagamento do bônus da equipe de gestão e análise? Existe parcelamento? O bônus é semestral?

A remuneração variável da equipe de gestão e análise da Gávea é semestral, calculada com base em critérios objetivos e subjetivos que combinam desempenho individual, resultados da área e performance dos fundos sob gestão.

O bônus é definido ao término de cada semestre, sob deliberação do Comitê de Remuneração, que avalia o atingimento das metas estabelecidas e a contribuição efetiva de cada profissional para os resultados da gestora.

Os sócios e gestores seniores participam adicionalmente da distribuição de dividendos, de acordo com a geração de resultados e sua contribuição para o negócio.

35. A equipe está dividida por áreas? Quais áreas? Quais as funções dessas áreas? Quantas pessoas pertencem a cada uma e quem é o responsável?



Docusign Envelope ID: 32EDED5C-F5FE-4CE3-892E-4433F0D642CA

Gávea INVESTIMENTOS

SEÇÃO V - AUDITORIA INTERNA E *COMPLIANCE*

36. Descrever a estrutura de gerenciamento de risco e *Compliance* da Gestora.

A Gávea mantém uma estrutura de **Gerenciamento de Risco e Compliance** sólida, independente e em conformidade com as melhores práticas de governança do mercado financeiro.

A área de **Risco** é composta por um **Comitê de Risco** e uma **Área de Risco dedicada**, que atua de forma segregada da gestão. O Comitê de Risco tem caráter deliberativo e é responsável pela definição, acompanhamento e revisão das métricas, metodologias e limites de risco dos fundos sob gestão. É composto por:

- **Amaury Guilherme Bier** (Presidente do Comitê),
- **Bernardo Carvalho** (Diretor Executivo e Chief Risk Officer – CRO),
- **Gabriel Srour** (CIO de Hedge Funds),
- **Arminio Fraga Neto** (Chairman da Gávea),
- **Carlos Monteiro** (Gerente de Risco).

A **área de Risco**, liderada por **Bernardo Carvalho (CRO)**, é responsável por identificar, monitorar e controlar riscos de mercado, liquidez, crédito e operacional.

A área de **Compliance** é igualmente independente e reporta-se diretamente ao **Diretor de Compliance e PLDFTP (Luiz Braga)**, além de prestar contas ao **Comitê de Compliance**, presidido por **Amaury Bier**.

Ambas as áreas — Risco e Compliance — são supervisionadas pelo **Comitê Executivo**, assegurando a aderência das práticas de governança aos Códigos da ANBIMA e às normas da CVM.

37. Quem é o responsável pela área e a quem se reporta?

Vide questão 36.

38. Descrever as principais mudanças na equipe de risco nos últimos 5 (cinco) anos.

Nos últimos cinco anos, não houve mudanças relevantes na estrutura da equipe de Risco e Compliance da Gávea Investimentos.

39. Quais serviços/sistemas são utilizados para apoio no controle de riscos? São desenvolvidos internamente ou contratado junto a terceiros? Quem os fornece? Citar, especificadamente, por tipo de risco (crédito, contraparte, preço, liquidez e operacional).

Docusign Envelope ID: 32EDED5C-F5FE-4CE3-892E-4433F0D642CA

As ferramentas e metodologias descritas a seguir **aplicam-se apenas à estratégia de fundos multimercados da Gávea**.

No caso da **estratégia de Private Equity**, o controle de risco é predominantemente **qualitativo**, voltado à análise de empresas investidas, estrutura de capital, governança e riscos operacionais de cada investimento.

A Gávea Investimentos utiliza um **Sistema de Risco proprietário**, desenvolvido **internamente** pela própria gestora desde 2003, continuamente aprimorado e mantido pela equipe de Risco e Tecnologia da Informação. O sistema opera de forma **integrada e em tempo real**, com atualização inferior a dois minutos, consolidando posições, resultados e exposições de risco de todos os fundos sob gestão.

A seguir, os principais controles e ferramentas utilizados por tipo de risco:

- **Risco de mercado**: monitorado por métricas internas, incluindo testes de estresse e análises de sensibilidade.
- **Risco de crédito e contraparte**: controlado por limites internos e informações de mercado obtidas via Bloomberg e Refinitiv.
- **Risco de liquidez**: acompanhado conforme o Manual de Gerenciamento de Liquidez, com simulações de desinvestimento e prazos de liquidação.
- **Risco operacional**: monitorado pela área de Compliance, com apoio de ferramentas tecnológicas, como Microsoft Azure e Symantec, para segurança e continuidade dos sistemas.

Em todos os casos, o sistema proprietário da Gávea é complementado por **plataformas de mercado** como **Bloomberg Terminal** e **Refinitiv (Reuters)**, utilizadas para precificação, dados de mercado e controle de benchmarks.

40. Como funciona a área de auditoria interna da Gestora? Como ela é composta? A quem se reporta?

Internamente, as funções de **auditoria e controle** são exercidas pela área de **Compliance**, que atua de maneira segregada das demais áreas operacionais e de investimento. Essa área é responsável por monitorar a aderência das políticas internas, revisar processos e verificar a conformidade com normas da **CVM**, **ANBIMA** e demais órgãos reguladores.

A área de Compliance realiza **testes de aderência, revisões temáticas e auditorias internas de rotina**, com base em um **plano anual de monitoramento**. Os resultados dessas revisões são formalmente reportados ao **Comitê de Compliance e Comitê Executivo**.

Docusign Envelope ID: 32EDED5C-F5FE-4CE3-892E-4433F0D642CA

A Gávea adota ainda **auditoria financeira externa independente** para os fundos de investimento e para a própria gestora, assegurando a verificação por parte de terceiros da adequação de seus controles contábeis e operacionais.

41. Quais procedimentos internos estão formalizados e com qual periodicidade eles passam por revisão?

Os principais documentos que compõem o arcabouço de governança da Gávea incluem:

- **Manual de Compliance**, que consolida diretrizes sobre conduta profissional, controles internos, monitoramento e PLDFTP e engloba:
    - **Código de Ética e Conduta**.
    - **Política de Confidencialidade e Segurança da Informação**;
    - **Política de Investimentos Pessoais**;
    - **Política de Rateio de Ordens**;
    - **Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo (PLDFTP)**.

  Revisão anual; aprovação: Comitê de Compliance e Comitê Executivo.

- **Política de Gestão de Risco** — revisão bienal; aprovação: Diretor de Risco.
- **Política de ESG** — revisão bienal; aprovação**:** Comitê de Compliance e Comitê Executivo.
- **Política de Voto** — revisão bienal; aprovação: Comitê de Compliance.
- **Manual de Gerenciamento de Liquidez** — revisão bienal; aprovação: Diretor de Risco.

O departamento de Compliance coordena o ciclo de revisão. Há validações extraordinárias em caso de alterações regulatórias (CVM, ANBIMA) ou mudanças relevantes na estrutura ou procedimentos da Gestora. Versões vigentes estão disponíveis no site institucional.

As versões mais recentes das políticas estão disponíveis no site institucional da Gávea (www.gaveainvest.com.br).

42. Toda decisão de investimento passa pelo *Compliance*? Não.

As decisões de investimento são de responsabilidade exclusiva das áreas de gestão, dentro dos limites e diretrizes previamente definidos pelo Comitê de Risco e pelos regulamentos de cada fundo.

Docusign Envelope ID: 32EDED5C-F5FE-4CE3-892E-4433F0D642CA

A área de **Compliance** atua de forma **independente e posterior**, exercendo **monitoramento contínuo** para garantir que todas as operações estejam em conformidade com as normas internas, regulatórias e autorregulatórias.

O Compliance realiza verificações diárias por meio de sistemas automatizados e relatórios integrados, incluindo:

- checagem de **limites regulatórios e internos**,
- aderência às **políticas de investimento e rateio de ordens**,
- monitoramento de **operações com partes relacionadas**,
- e controles de **uso de informação privilegiada (*insider trading*)**.

Em casos específicos, o Compliance pode emitir **parecer prévio obrigatório** — como em situações que envolvem **contrapartes novas ou operações excepcionais**, conforme previsto no **Manual de Compliance e na Política de Investimentos Pessoais**.

Dessa forma, o papel do Compliance é **preventivo e fiscalizador**, sem participar do processo decisório de investimentos, garantindo a **independência entre gestão e controle**.

43. Quais procedimentos são adotados quando a auditoria interna ou o *Compliance* detecta alguma inconformidade?

Quando a área de Compliance identifica qualquer inconformidade, o evento é registrado, com preservação de evidências. Em seguida, são adotadas medidas de contenção e definidos, com as áreas envolvidas, os ajustes necessários e o plano de ação com responsáveis e prazos, após análise de causa raiz. Os casos relevantes são reportados ao Comitê de Compliance (e, se material, ao Comitê Executivo) e acompanhados até sua plena remediação. Quando aplicável, são realizadas as comunicações obrigatórias a reguladores/autorreguladores e adotadas medidas disciplinares conforme o Código de Ética.

Concluída a implementação, o Compliance testa a eficácia dos controles, atualiza políticas e procedimentos e promove treinamentos para prevenir recorrências, formalizando então o encerramento do caso.

44. Nos casos de posições que ultrapassem seus limites, como é o processo de tomada de decisão para o reenquadramento?

Quando uma posição ultrapassar limites, a Gestão será notificada imediatamente e definirá o reenquadramento no menor prazo possível. Se a detecção ocorrer via

Docusign Envelope ID: 32EDED5C-F5FE-4CE3-892E-4433F0D642CA

Gávea INVESTIMENTOS

Compliance (controles diários/online de limites regulatórios e de regulamento), será aberta trilha formal com registro e classificação da ocorrência, notificação à Gestão, validação do reenquadramento e, quando o ajuste imediato não for viável, apresentação de plano de reenquadramento aprovado por Compliance e, se aplicável, pelo Comitê de Compliance. Se a detecção ocorrer via Risco, restringe-se a limites de risco (p. ex., resultados de testes de estresse ou métricas de risco parametrizadas): a notificação à Gestão será imediata, o reenquadramento será executado e validado no sistema de Risco, sem abertura de trilha formal, exceto nos casos de materialidade ou recorrência que justifiquem escalonamento ao Compliance.

45. Caso haja uma posição contraria ao *Compliance*, quem determina a efetivação da posição?

Se a proposta de operação contrariar requisitos regulatórios, sanções aplicáveis ou o regulamento do fundo, não haverá possibilidade de efetivação: nesses casos, o Compliance exerce veto normativo e a operação não é autorizada, registrada ou executada. Fora dessas hipóteses, o Compliance não delibera sobre a efetivação de posições.

46. Caso a Gestora desenvolva outras atividades, descreva sua política de *chinese wall* e de que forma é garantida a proteção da informação entre departamentos que não estejam envolvidos no mesmo projeto ou linha de negócio.

A Gávea não adota “Chinese Wall” estrutural entre Private Equity e Hedge Funds. A confidencialidade é assegurada por regime de acesso por projeto (need-to-know), com controles de sistemas (perfis, acessos e logs), NDA, classificação de informação (incluindo MNPI). A Lista de Ativos Restritos é única e corporativa, comum às duas linhas, administrada por Compliance; sempre que houver MNPI relevante, o emissor/ativo é incluído ou mantido na lista e todas as áreas/fundos ficam sujeitas às restrições de negociação e de comunicação correspondentes. A observância das restrições é garantida por travas sistêmicas, testes de aderência e monitoramento contínuo por Compliance, com escalonamento de ocorrências materiais ao Comitê de Compliance quando aplicável.

47. Existe política ou procedimento de prevenção à lavagem de dinheiro?

Sim. A Gávea possui **Política e Manual de PLDFTP**, revisados anualmente, que definem procedimentos de **identificação e monitoramento de clientes, contrapartes e prestadores de serviço**, controle de **PEPs**, comunicação de

Docusign Envelope ID: 32EDED5C-F5FE-4CE3-892E-4433F0D642CA

operações suspeitas ao **COAF** e **treinamentos periódicos**. A execução é conduzida pela área de **Compliance**, sob responsabilidade do **Diretor de PLDFTP**.

SEÇÃO VI - ÁREA DE TECNOLOGIA E CONTINGÊNCIAS

48. Descreva o parque tecnológico atual da Gestora e os procedimentos de *backup* e redundância de informações (periodicidade, local e prazo de armazenamento).

A Gávea possui infraestrutura tecnológica híbrida, com **data center físico** em seu escritório no Rio de Janeiro e ambiente em **nuvem Microsoft Azure**, garantindo alta disponibilidade e redundância.

Os **backups** são realizados de forma **diária, semanal, mensal e anual**, com prazos de retenção de até **60 meses**, armazenados de forma criptografada (AES-256) em ambientes segregados on-premises e na nuvem.

Todos os sistemas críticos, bancos de dados e aplicações são **replicados em tempo real** entre os servidores locais e a cada 10 minutos para a infraestrutura remota na Azure. Os e-mails corporativos são hospedados no **Microsoft Exchange Online**, com backup off-site adicional a cada 12 horas na nuvem do **KeepIT**.

A área de **TI** é responsável pela execução e controle dos processos, com revisões periódicas supervisionadas pela área de **Compliance e pelo Comitê de Cybersecurity**.

49. Descreva a política de segurança da informação.

A Gávea mantém **Política de Confidencialidade e Segurança da Informação** que estabelece diretrizes para proteção de dados, controle de acesso e uso adequado dos recursos tecnológicos. A política estabelece responsabilidades claras para todos os colaboradores, prevendo autenticação multifator, criptografia de dados, bloqueio de dispositivos externos e monitoramento contínuo de rede.

A política também contempla procedimentos de resposta a incidentes, testes de vulnerabilidade e planos de contingência. Todos os profissionais passam por treinamentos anuais obrigatórios sobre segurança da informação e assinam termo de confidencialidade. A supervisão é realizada pelo Comitê de Cybersecurity e pela área de Compliance.

50. Descreva os planos de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres.

A Gávea mantém Plano de Continuidade de Negócios e de Recuperação de Desastres que assegura a operação ininterrupta das atividades críticas em situações adversas. O plano prevê infraestrutura alternativa, replicação contínua de sistemas na nuvem Microsoft Azure e ambiente remoto seguro com acesso via VPN.

Docusign Envelope ID: 32EDED5C-F5FE-4CE3-892E-4433F0D642CA

Gávea INVESTIMENTOS

Os backups são diários e armazenados de forma criptografada em locais distintos. O escritório principal conta com nobreaks e gerador próprio, além de múltiplos provedores de internet. Testes de contingência são realizados anualmente para validar os procedimentos de resposta e recuperação. A execução e revisão do plano são supervisionadas pela área de TI e acompanhadas pelo Comitê Executivo.

Complementarmente, o BCP e o Plano de Resposta a Incidentes (PRI) encontram-se formalizados em documentos apartados, com papéis e responsabilidades definidos, bem como testes e revisões periódicas.

51. Possui terceirizado? Qual o plano de contingência?

Sim. A Gávea contrata prestadores de serviço especializados, como provedores de tecnologia, custodiantes, administradores e auditores independentes. Todos os contratos incluem cláusulas de confidencialidade, segurança da informação e continuidade operacional.

Os prestadores críticos possuem planos próprios de contingência e recuperação de desastres, que são periodicamente avaliados pela área de Compliance e TI. Em caso de indisponibilidade de algum fornecedor, a Gávea conta com alternativas previamente homologadas e integração de sistemas redundantes para garantir a continuidade dos serviços essenciais.

52. Onde fica o servidor de armazenamento de informações?

Os servidores da Gávea estão localizados no **escritório do Rio de Janeiro** e na **nuvem Microsoft Azure (São Paulo)**, operando em ambiente híbrido com replicação contínua entre as duas estruturas. As informações são armazenadas de forma criptografada e com acesso restrito conforme perfil de usuário, garantindo redundância, segurança e alta disponibilidade.

53. Algum fundo já sofreu alteração com perda de histórico de informação?

Não. Nenhum fundo sob gestão da Gávea Investimentos sofreu perda de histórico de informações. Todos os dados operacionais e de performance são armazenados em sistemas internos e em nuvem com backup automático e controle de versões, garantindo a integridade e rastreabilidade das informações desde a origem.

SEÇÃO VII - GESTÃO DE RECURSOS E DECISÃO DE INVESTIMENTO

54. Como se dá o processo decisório de investimento, independente do produto? Quais são as etapas, requerimentos mínimos etc.?

No segmento de **Private Equity**, o processo decisório da Gávea é rigoroso e estruturado, com múltiplas etapas de análise, validação e aprovação colegiada.

Docusign Envelope ID: 32EDED5C-F5FE-4CE3-892E-4433F0D642CA

As etapas principais são:

1. **Originação e Triagem:** identificação de oportunidades por meio de rede de relacionamentos e análise preliminar de aderência ao perfil do fundo.
2. **Análise Detalhada e Due Diligence:** avaliação financeira, estratégica, jurídica, contábil, trabalhista e ambiental da companhia-alvo, incluindo análise de fatores ESG, riscos e governança.
3. **Valuation e Estruturação:** elaboração de modelagem financeira, definição de premissas de retorno e estrutura da operação.
4. **Aprovação em Comitê de Investimentos:** todas as operações são submetidas à aprovação do **Comitê de Investimentos**, que delibera de forma colegiada e registra suas decisões em ata.
5. **Implementação e Acompanhamento:** após aprovação, a operação é executada e passa a ser acompanhada continuamente pela equipe de gestão e pelo Comitê de Investimentos.

O processo segue critérios técnicos e de governança definidos internamente, garantindo que todas as decisões estejam alinhadas aos objetivos de retorno, gestão de risco e princípios ESG da gestora.

55. É compartilhado, discricionário ou ambos? Detalhe o funcionamento de instâncias internas de decisão (tais como Comitês de Investimento etc.).

No segmento de **Private Equity**, o processo decisório é **compartilhado e colegiado**. As decisões de investimento são tomadas pelo **Comitê de Investimentos do GIF**, composto por sócios seniores e membros da equipe de gestão.

As propostas de investimento são apresentadas à equipe técnica e submetidas à deliberação do Comitê, que analisa aspectos financeiros, estratégicos, jurídicos e de risco, incluindo fatores ESG. As decisões são registradas em ata e aprovadas por maioria simples, podendo o presidente do Comitê exercer poder de veto.

Após a aprovação, a execução e o acompanhamento dos investimentos são conduzidos pela equipe de gestão, que reporta periodicamente os resultados e métricas de desempenho ao Comitê de Investimentos.

56. Utiliza *research* próprio ou de terceiros? Descreva os fornecedores.

A Gávea utiliza **research próprio** como principal base para suas decisões de investimento em **Private Equity**. De forma complementar, contrata **consultorias externas** para due diligences específicas — como auditorias financeiras, jurídicas, trabalhistas e ambientais.

Docusign Envelope ID: 32EDED5C-F5FE-4CE3-892E-4433F0D642CA

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

    A equipe de **Private Equity** utiliza ferramentas internas de **análise financeira e estratégica**, como **modelagens de valuation, projeções de fluxo de caixa, análises de sensibilidade e cenários setoriais**.

    A equipe atua **exclusivamente para o buy side**, sem produção de relatórios para o sell side ou distribuição externa.

58. De que forma o desempenho dos gestores e dos fundos é avaliado?
    O desempenho dos gestores e dos fundos de **Private Equity** da Gávea é avaliado de forma **quantitativa e qualitativa**. A análise considera o **resultado financeiro do fundo**, a **adesão às políticas de investimento**, a **gestão de risco**, a **criação de valor nas investidas**, a **conformidade com padrões ESG** e a **colaboração em equipe**.

    Os resultados são revisados periodicamente pelo **Comitê Executivo** e pelo **Comitê de Investimentos**, servindo de base para decisões de remuneração variável e reconhecimento de performance.

59. A gestora recebe rebate pela alocação em ativos financeiros, quais as regras?
    Não. A Gávea **não recebe nem concede rebates, comissões ou incentivos** pela alocação em ativos financeiros. Todas as decisões de investimento seguem critérios técnicos e de governança, em conformidade com o **Código de Ética** e o **Manual de Compliance** da gestora.

60. Quais as regras de rebate de taxas para distribuidores/alocadores?
    A Gávea realiza **pagamento de rebates a distribuidores ou alocadores**, definidos de acordo com o **relacionamento comercial e o volume alocado na estratégia**. As condições são formalizadas em **contratos específicos**, sempre em conformidade com os regulamentos dos fundos e as normas da **CVM** e da **ANBIMA**.

61. Trabalha com *capacity* nas estratégias de investimento? Essa informação é divulgada ao investidor?

    Sim. A Gávea define **limites de capacidade (capacity)** para cada fundo de **Private Equity**, com base no tamanho da estratégia, número de oportunidades de investimento e horizonte de desinvestimento.

Docusign Envelope ID: 32EDED5C-F5FE-4CE3-892E-4433F0D642CA

Gávea INVESTIMENTOS

Esses limites são **informados aos investidores** nos documentos de oferta e podem ser ajustados conforme a evolução do portfólio e das condições de mercado.

SEÇÃO VIII - PRÁTICAS E CRITÉRIOS ESG

62. A Gestora produz Relatórios de Sustentabilidade baseados nas normas GRI? Se sim, com qual frequência os relatórios são atualizados e publicados?

Não. A Gávea Investimentos **não elabora relatórios de sustentabilidade com base nas normas GRI**.

Contudo, a gestora **produz relatórios anuais de ESG** para o fundo IS que segue as diretrizes internas estabelecidas em sua **Política ESG**, contemplando indicadores ambientais, sociais e de governança das operações e das empresas investidas. Esses relatórios são revisados e apresentados **anualmente** ao Comitê de Investimentos.

63. A Gestora possui certificações e/ou selos ESG emitidos por organizações e entidades independentes?

Não. A Gávea não possui certificações formais ou selos ESG emitidos por entidades independentes. Entretanto, suas práticas seguem padrões internacionais de governança previstos em sua Política ESG.

64. A Gestora é signatária do PRI? Como a Gestora incorpora os princípios ESG no processo de análise e tomada de decisão de investimentos?

Não. Os fatores ESG são incorporados ao processo de investimento por meio da **análise de riscos e oportunidades socioambientais e de governança** em todas as etapas de due diligence, especialmente em Private Equity, e monitorados ao longo do ciclo de investimento, conforme Política ESG.

65. Com que frequência são revisados os processos para a incorporação de fatores ESG nas decisões de investimentos?

Os processos de integração de fatores **ESG** são revisados sempre que necessário, sob supervisão da área de **Compliance** e aprovação do **Comitê Executivo**, conforme diretrizes da **Política ESG**.

66. Existe engajamento ativo com as empresas investidas com relação às práticas ESG?

Docusign Envelope ID: 32EDED5C-F5FE-4CE3-892E-4433F0D642CA

Gávea INVESTIMENTOS

Sim. A Gávea mantém **engajamento ativo e contínuo** com as empresas investidas, promovendo diálogo, acompanhamento de indicadores ESG e planos de ação para melhoria de práticas ambientais, sociais e de governança.

67. O gestor fornece relatórios regulares sobre o impacto ESG dos investimentos aos investidores?

    Não.

68. Existe uma equipe ou comitê dedicado à análise ESG dentro da Gestora? Como é composta(o)?

    Não. Assuntos relacionados à política ESG são monitorados por membros das áreas de **Compliance, Private Equity e Comitê Executivo**.

69. São realizadas auditorias independentes acerca das ações e métricas ESG da Gestora?

    Não há auditorias externas exclusivas para ESG.

SEÇÃO IX - RELACIONAMENTO COM O COTISTA

70. Quais as formas de relacionamento estabelecidas com os clientes da Gestora? Quem é responsável por este relacionamento?

    O relacionamento com clientes e investidores é conduzido pela área de **Relações com Investidores (RI)**, composta por profissionais dedicados ao atendimento de cotistas, consultores e distribuidores. A comunicação ocorre por meio de **relatórios, reuniões, conference calls e e-mails institucionais**, assegurando transparência e proximidade.

71. Quais os relatórios disponíveis do fundo? Detalhar. Qual sua periodicidade? Com qual defasagem?

    Os cotistas recebem **relatórios trimestrais de desempenho** contendo informações sobre as empresas investidas, evolução do portfólio e comentários de gestão.

    Além disso, é disponibilizada **carteira .xml mensal**, conforme exigência regulatória. Os relatórios trimestrais são enviados com **defasagem média de até dois meses** após o encerramento do período.

Docusign Envelope ID: 32EDED5C-F5FE-4CE3-892E-4433F0D642CA

72. Com qual grau de detalhamento a carteira pode ser disponibilizada aos cotistas? Qual o prazo de reserva para cada estratégia? Padrão ANBIMA?

    A carteira é disponibilizada aos cotistas em **formato .xml**, conforme o **padrão ANBIMA**, contendo informações consolidadas sobre os investimentos do fundo.

    Por se tratar de um **fundo fechado de Private Equity**, **não há prazo de reserva ou resgate**, sendo o capital comprometido e chamado conforme o cronograma de investimentos definido em regulamento.

73. Com qual frequência é possível realizar *conference call* com o gestor do fundo?

    As conference calls com os gestores ocorrem periodicamente, sob demanda dos investidores institucionais, mediante agendamento com a área de Relações com Investidores.

74. Existe algum canal de atendimento dedicado ao cotista? De que forma pode ser acessado e qual horário para atendimento?

    Sim. A Gávea mantém **canal de atendimento ao cotista** por meio do e-mail **ri@gaveainvest.com.br** e pelo telefone **(21) 3526-9901**, disponível em **dias úteis, das 9h às 18h**. Também há **canal de ouvidoria** e **formulário de contato** no site institucional para solicitações e esclarecimentos adicionais.

Docusign Envelope ID: 32EDED5C-F5FE-4CE3-892E-4433F0D642CA

Gávea INVESTIMENTOS

LINKS POLÍTICAS:

Política de Voto: https://www.gaveainvest.com.br/wp-content/uploads/2024/08/Politica-de-Voto-Abril-2025.pdf

Manual de Compliance: https://www.gaveainvest.com.br/wp-content/uploads/2023/07/Manual-de-Compliance-2024-Site.pdf

Código de Ética: https://www.gaveainvest.com.br/wp-content/uploads/2023/07/Manual-de-Compliance-2024-Codigo-de-Etica.pdf

Política de Investimentos Pessoais: https://www.gaveainvest.com.br/wp-content/uploads/2023/07/Manual-de-Compliance-2024-Investimentos-Pessoais.pdf

Política de Rateio de Ordens: https://www.gaveainvest.com.br/wp-content/uploads/2023/07/Manual-de-Compliance-2024-Rateio-de-Ordens.pdf

Política de Risco: https://www.gaveainvest.com.br/wp-content/uploads/2023/07/Politica-de-Gestao-de-Risco-Abril-2025.pdf

Política de Confidencialidade e Segurança da Informação: https://www.gaveainvest.com.br/wp-content/uploads/2023/07/Manual-de-Compliance-2024-Confidencialidade-e-Seguranca-da-Informacao.pdf

Manual de Gerenciamento de Liquidez: https://www.gaveainvest.com.br/wp-content/uploads/2023/12/Manual-de-Gerenciamento-de-Liquidez-1.pdf

Política ESG: https://www.gaveainvest.com.br/wp-content/uploads/2024/08/Politica-ESG-Outubro-2025.pdf

Docusign Envelope ID: 32EDED5C-F5FE-4CE3-892E-4433F0D642CA

Gávea INVESTIMENTOS

DECLARAÇÃO

Declaramos que este questionário foi preenchido, revisado e assinado por pessoas devidamente autorizadas a fazê-lo, respondendo esta instituição pela sua exatidão, veracidade e integridade das informações de todo o conteúdo prestado neste documento e de seus anexos.

Comprometemo-nos a manter todas as informações deste questionário devidamente atualizadas e, caso sofram alterações relevantes, estas serão comunicadas imediatamente após a sua ocorrência.

Rio de Janeiro	**28 /10/2025**
Local	**Data**

DocuSigned by:
Bernardo Carvalho
BCCD70CA860744A...

Bernardo Carvalho