QUESTIONÁRIO *DUE DILIGENCE*

Avaliação de Gestor de Recursos

INTRODUÇÃO

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

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.

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

POLO
capital management

SEÇÃO I – DADOS CADASTRAIS

1. Razão Social: POLO CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA
2. Nome Fantasia: POLO CAPITAL MANAGEMENT
3. Endereço da sede e filiais do Gestor: AV. ATAULFO DE PAIVA, 204, 10º E 11º ANDAR, LEBLON, RIO DE JANEIRO/RJ
4. CNPJ: 05.451.668/0001-79
5. Data de Constituição: 04 de dezembro de 2002
6. Forma de Constituição (estrutura jurídica): A Polo possui registro na CVM através do Ato Declaratório CVM nº 7.162, de 19.03.03.
7. Telefone: +55 (21) 3205-9800
8. *Website: http://www.polocapital.com/*

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.
   Sim. A Polo possui registro na CVM através do Ato Declaratório CVM nº 7.162, de 19.03.03.

10. A Gestora é membro de Associação de Classe? Qual?
    Sim. Anbima e AMEC

11. O gestor do fundo está devidamente autorizado para exercer a função pela CVM?
    Sim. A Polo possui registro na CVM através do Ato Declaratório CVM nº 7.162, de 19.03.03.

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).
    Os sócios do grupo Polo Capital com participação relevante são: Claudio Andrade (co-fundador) – 33.5%. Marcos Duarte Santos (co-fundador) – 33.5%. Carlos Eduardo Alves – 11.5%.

13. Detalhar o currículo de cada sócio da Gestora, incluindo experiências na gestão de fundos e trabalhos anteriores.
    Claudio Andrade, CFA – Sócio Fundador da Polo Capital - Atua na área de gestão dos fundos líquidos da Polo Capital e é responsável pelas decisões estratégicas da

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

empresa desde dezembro de 2002. Iniciou sua carreira no Banco de Investimento Garantia em 1993, sendo responsável de 1997 até 2002 pela gestão do portfólio de valor relativo da carteira proprietária de renda variável. Graduado em Administração de Empresas pela FGV-SP.

Carlos Eduardo Alves - Sócio da Polo Capital - Atua na área de gestão da Polo Capital desde maio de 2003. É responsável pelos setores de eletricidade, papel e celulose, petróleo / petroquímico e transporte. Iniciou sua carreira em 2000 como analista do setor elétrico no Banco de Investimento UBS. Transferiu-se para Polo Capital em 2003. Graduado em Engenharia de Produção pela PUC-Rio.

Marcos Duarte – Sócio Fundador da Polo Capital - Atua na área de gestão dos fundos ilíquidos da Polo Capital e é responsável pelas decisões estratégicas da empresa desde dezembro de 2002. Iniciou sua carreira no Banco Icatu em 1992, onde trabalhou no departamento macroeconômico. Em 1994 transferiu-se para o Bankers Trust Company, sendo responsável pela gestão da carteira proprietária de renda variável e por produtos soberanos. Em 1997 foi para o Banco CSFB, onde foi responsável pela gestão da carteira de renda fixa no México e Argentina. Graduado em Engenharia de Produção pela UFRJ.

Luiz Felipe Novaes - Sócio e membro do comitê de crédito da Polo Capital. Atua na área de Crédito Polo Capital desde Junho de 2010. Iniciou sua carreira em 2004 no escritório de advocacia Fernando Ximenes Advogados. Posteriormente, em 2006, transferiu-se para o Banco BBM S.A., atuando na área do jurídico operacional e jurídico assets. Formou-se em Direito pela PUC – Rio e pós-graduado em Direito Empresarial com concentração em Direito Societário e Mercado de Capitais pela FGV-RJ.

Nicole Vieira – Sócia e membro do comitê de crédito da Polo Capital e relação com investidores. Ingressou na Polo na área de estruturação de ativos de crédito da Polo Capital no início de 2013. Iniciou sua carreira em 2009 na sede da Procter & Gamble Europa, em Bruxelas, Bélgica, na área de engenharia. Em 2011 transferiu-se para o Banco BBM, onde atuou como analista de crédito corporativo. Graduada em Engenharia de Produção pela Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro e com mestrado em Engenharia Generalista pela Ecole Centrale em Marseille, França. É certificada com o CPA-20 pela Anbima.

Conrado Rocha – Sócio e membro do comitê de crédito da Polo Capital desde 2023. Ingressou na Polo em 2010 trabalhando na área de operações em fevereiro de 2010

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

e passou a atuar na área de gestão da Polo Capital em 2010 nas estratégias de Renda Variável até 2024, fazendo a migração para crédito em 2025. Iniciou sua carreira em 2005 no Instituto Brasileiro de Economia (IBRE) da Fundação Getúlio Vargas. No mesmo ano, transferiu-se para a Fiducia Asset Management, onde atuou no BackOffice, até 2007. Formou-se em Economia pela UERJ e, nos anos de 2008 e 2009, se dedicou integralmente ao Mestrado acadêmico com ênfase em Finanças pelo no Coppead/UFRJ, quando cursou o último semestre na University of San Diego, na Califórnia, EUA. CPF: 108.790.017-47

André Pines - Sócio da Polo Capital - Responsável pela área de operações, risco, compliance, administrativa e IT da Polo Capital desde setembro de 2005. Iniciou sua carreira em 1992 na área de desenvolvimento de sistemas do Banco Cindam, assumindo posteriormente a área de processamento bancário. Em 1999 foi para o UBS Asset Management como COO da operação no Brasil. Em 2002 atuou como controler da Degussa Dental Brasil. Entre 2003 e 2005 foi o sócio na Fidúcia Asset Management, responsável pelas áreas de compliance, administrativa, IT, jurídica e processamento. Em 2005, transferiu-se para a Polo Capital. Graduado em Engenharia de Computação pela PUC-Rio com pós-graduação em administração pela FGV - RJ.

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.
Em 22.02.2021, foi arquivada a 28ª alteração do Contrato Social da Polo Gestão, na qual foi registrada a retirada de um dos sócios com participação relevante, Flavio Jarczun Kac, inscrito no CPF/MF nº 055.218.917-06, tendo o mesmo vendido suas cotas para dois dos atuais sócios da empresa.
Em 01.03.2023, foi firmada a 29ª alteração do Contrato Social da Polo Internacional, na qual foi registrada a significativa redução da participação societária de um dos sócios que detinham participação relevante, Mariano Augusto Cristovão de Andrade, inscrito no CPF/MF nº 883.843.497- 20, tendo o mesmo vendido a quase totalidade de suas cotas para um dos demais sócios da empresa.

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.
Vide resposta da questão 13.

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

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?
    Os principais executivos não possuem sociedade em outros negócios.

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?
    Não.

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

19. Descreva breve histórico da Gestora.

    A Polo Gestão é uma empresa de gestão de recursos, constituída em 04 de dezembro de 2002, focada em oferecer fundos com baixa correlação com os mercados e com outros fundos da indústria. Os fundos buscam investimentos que ofereçam perspectivas de retorno assimétrico, cujo potencial de ganho em cenários favoráveis seja superior à perda potencial em cenários adversos.

    A Polo Gestão iniciou a gestão do seu primeiro fundo em maio de 2003. O fundo segue a estratégia Event Driven que busca gerar retornos a partir de riscos específicos, em geral empregando posições compradas e vendidas em ações, mitigando os riscos setoriais e de mercado.

    Em 2004, a Polo Gestão iniciou a gestão do segundo fundo, este que possui a mesma estratégia adotada pelo primeiro, mas com uma alavancagem e volatilidade menor. Em 2006 a empresa iniciou a gestão de um fundo com estratégia principal de Crédito Privado. Em 2007, a Polo Gestão passou a gerir um fundo quantitativo, que foi descontinuado em 2015. Em 2009, a Sociedade iniciou a gestão de um fundo com estratégia Macro. Em 2015 iniciamos o Polo High Yield, fundo de crédito privado com investimento em Bonds e Debêntures.

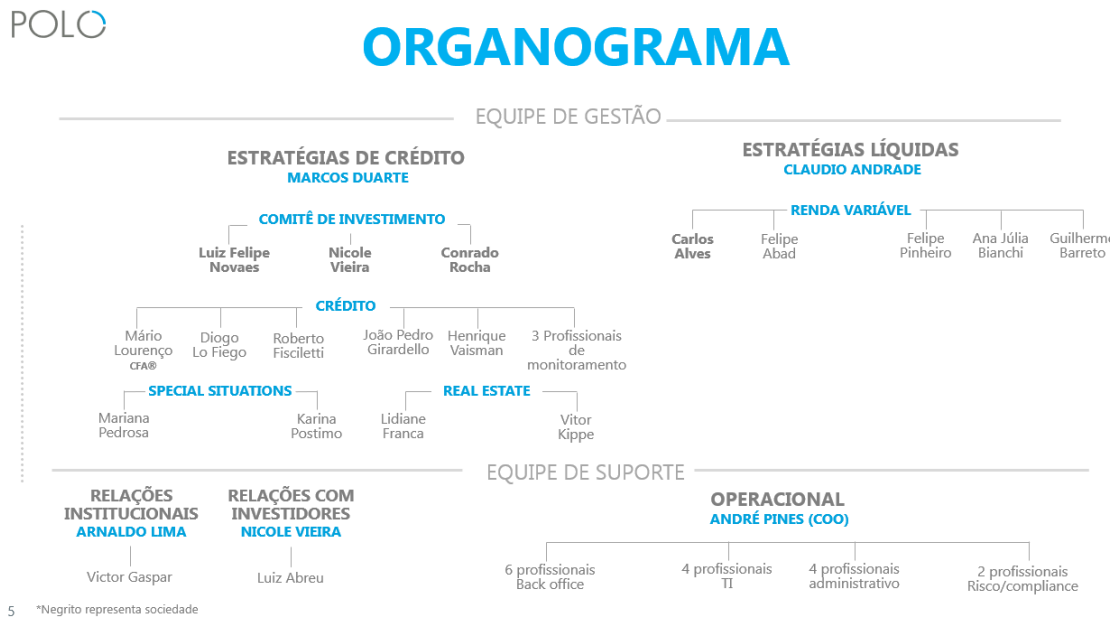
    Em 2011, a Polo Capital iniciou seu primeiro fundo de investimento imobiliário, cuja estratégia prioritária consiste em aquisição de CRIs Pulverizados e CRIs Corporativos. Em 2017 foi lançada a estratégia Long Bias e em 2018 o fundo Polo Crédito Corporativo, um produto de renda fixa de crédito privado.

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

Ao longo de sua história, lançou diversos veículos, na estratégia de "Special Situations", que possui mandato de crédito diversificado para operações oportunísticas nas seguintes estratégias: (i) NPL: Portfólios diversificados de NPLs com risco pulverizado de pessoa física; (ii) Direitos Creditórios Judiciais e Precatórios: créditos adquiridos a taxas superiores à inflação + 20%; (iii) Recuperação de crédito corporativo: expertise em recuperação de créditos originados in house e também de originação/carteira de terceiros. A Polo Gestão, buscando sempre inovar e diversificar, continua lançando novos fundos e operando em novos mercados que objetivem capturar oportunidades pouco exploradas por competidores, seja pela sofisticação requerida ou pela necessidade de se tomar uma postura contraria.

A Sociedade não é ligada a qualquer instituição financeira e possui como única atividade a gestão de recursos de terceiros.

20. Forneça o organograma detalhado da Gestora.



 *Negrito representa sociedade

21. Quem é o responsável (ou os responsáveis) pela Gestora perante a CVM?

Claudio José Carvalho de Andrade, CFA (CPF 595.998.045-20): cargo de Diretor de Gestão, Distribuição e Suitability, com poderes para representar individualmente a Sociedade e também é o Diretor habilitado pela CVM na categoria gestor de recursos pessoa física, responsável pela atividade de gestão de recursos de terceiros da Polo Gestão e, de maneira geral, pela atividade de distribuição de cotas de fundos de investimento sob gestão da Sociedade e pelo cumprimento das normas de verificação da adequação dos produtos, serviços ou operações ao perfil dos clientes da Sociedade.

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

22. A Gestora é signatária do Código de autorregulação da ANBIMA?
    Sim.

23. A Gestora é signatária do Código de Ética da ANBIMA?
    Sim.

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

25. A Gestora é signatária de outros Códigos ou assemelhados? Caso seja, citar as instituições.
    A Polo Capital também é signatária do PRI ("*Principles for Responsible Investment*")

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

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?
    Em relação às atividades dos mercados financeiro e de capitais, a Polo Capital e seus Diretores não possuem qualquer tipo de contingência.

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

POLO
capital management

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
2020	3.036	44	37
2021	3.319	45	38
2022	3.448	43	37
2023	4.725	45	33
2024	4.416	50	34
2025 (Junho)	4.953	49	35

29. Tipologia dos portfólios sob gestão atual:

Tipo	Patrimônio Líquido	Exclusivos (PL)	% Total
Renda Fixa	-	-	-
Multimercado	300	-	-
Ações	792	-	-
Investimento Exterior	-	-	-
Private Equity	-	-	-
Outras Categorias	3.861	379	10%

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

Cliente 1 - 6.8%
Cliente 2 - 6.8%
Cliente 3 - 4.0%
Cliente 4 - 3.3%
Cliente 5 - 2.5%

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

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?
Atualmente a equipe de gestão conta com 23 pessoas. Ao longo dos últimos 5 anos esse número não teve grande alteração.

a) **GESTÃO**

Movimentações	Admissões	Desligamentos	Saldo Final
2021	3	2	19
2022	0	2	17
2023	1	2	16
2024	2	3	15
2025 (junho)	3	1	17

b) **RESEARCH**

Movimentações	Admissões	Desligamentos	Saldo Final
2021	n/a	n/a	n/a
2022	n/a	n/a	n/a
2023	n/a	n/a	n/a
2024	n/a	n/a	n/a
2025 (junho)	n/a	n/a	n/a

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

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

A equipe da Polo possui qualificação profissional e multidisciplinariedade, como pode ser observado nos currículos abaixo:

AÇÕES

Claudio Andrade, CFA – Sócio Fundador da Polo Capital - Atua na área de gestão dos fundos líquidos da Polo Capital e é responsável pelas decisões estratégicas da empresa desde dezembro de 2002. Iniciou sua carreira no Banco de Investimento Garantia em 1993, sendo responsável de 1997 até 2002 pela gestão do portfólio de valor relativo da carteira proprietária de renda variável. Graduado em Administração de Empresas pela FGV-SP.

Carlos Eduardo Alves - Sócio da Polo Capital - Atua na área de gestão da Polo Capital desde maio de 2003. É responsável pelos setores de eletricidade, papel e celulose, petróleo / petroquimico e transporte. Iniciou sua carreira em 2000 como analista do setor elétrico no Banco de Investimento UBS. Transferiu-se para Polo Capital em 2003. Graduado em Engenharia de Produção pela PUC-Rio.

Felipe Gaspar Pinheiro – Atua na área de gestão da Polo Capital desde 2020. Iniciou na Polo Capital em 2017 como estagiário, atuando na área de Risco, Operacional e sendo responsável pelo aluguel de ações. Graduando em Economia pela UFRJ.

Felipe Abad – Atua na área de gestão da Polo Capital desde abril de 2021. Iniciou sua carreira na gestão dos fundos de renda variável na Argucia Capital em 2006, onde permaneceu até o final de 2018. No período de 2019 a 2021 foi CFO da Haight Clothing. Felipe é formado em Engenharia de Produção pela Puc-Rio e mestre em finanças e economia empresarial pela FGV/EPGE.

Ana Júlia Bianchi - Atua como estagiária da área de Renda Variável da Polo. Ingressou na Polo Capital em janeiro de 2024, passando pelas áreas de Monitoramento de Crédito, Crédito e Relações com Investidores. Iniciou sua carreira em 2023 como estagiária no Bahia Asset, na área de análise de empresas. Cursando Economia na Universidade Federal Fluminense (UFF).

Guilherme Barreto - Atua como analista da área de renda variável da Polo e trader macro. Ingressou na Polo Capital em janeiro de 2023, passando pelas áreas de Relações com Investidores, Monitoramento de Crédito, Crédito, Renda Variável e Back Office. Cursou Economia na Fundação Getúlio Vargas (EPGE FGV).

CRÉDITO

Marcos Duarte – Sócio Fundador da Polo Capital - Atua na área de gestão dos fundos ilíquidos da Polo Capital e é responsável pelas decisões estratégicas da empresa desde dezembro de 2002. Iniciou sua carreira no Banco Icatu em 1992, onde trabalhou no departamento macroeconômico. Em 1994 transferiu-se para o Bankers Trust Company, sendo responsável pela gestão da carteira proprietária de renda variável e por produtos soberanos. Em 1997 foi para o Banco CSFB, onde foi responsável pela gestão da carteira de renda fixa no México e Argentina. Graduado em Engenharia de Produção pela UFRJ.

Luiz Felipe Novaes - Sócio e membro do comitê de crédito da Polo Capital. Atua na área de Crédito Polo Capital desde Junho de 2010. Iniciou sua carreira em 2004 no escritório

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

de advocacia Fernando Ximenes Advogados. Posteriormente, em 2006, transferiu-se para o Banco BBM S.A., atuando na área do jurídico operacional e jurídico assets. Formou-se em Direito pela PUC – Rio e pós-graduado em Direito Empresarial com concentração em Direito Societário e Mercado de Capitais pela FGV-RJ.

Nicole Vieira – Sócia e membro do comitê de crédito da Polo Capital e relação com investidores. Ingressou na Polo na área de estruturação de ativos de crédito da Polo Capital no início de 2013. Iniciou sua carreira em 2009 na sede da Procter & Gamble Europa, em Bruxelas, Bélgica, na área de engenharia. Em 2011 transferiu-se para o Banco BBM, onde atuou como analista de crédito corporativo. Graduada em Engenharia de Produção pela Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro e com mestrado em Engenharia Generalista pela Ecole Centrale em Marseille, França. É certificada com o CPA-20 pela Anbima.

Conrado Rocha – Sócio e membro do comitê de crédito da Polo Capital desde 2023. Ingressou na Polo em 2010 trabalhando na área de operações em fevereiro de 2010 e passou a atuar na área de gestão da Polo Capital em 2010 nas estratégias de Renda Variável até 2024, fazendo a migração para crédito em 2025. Iniciou sua carreira em 2005 no Instituto Brasileiro de Economia (IBRE) da Fundação Getulio Vargas. No mesmo ano, transferiu-se para a Fiducia Asset Management, onde atuou no BackOffice, até 2007. Formou-se em Economia pela UERJ e, nos anos de 2008 e 2009, se dedicou integralmente ao Mestrado acadêmico com ênfase em Finanças pelo no Coppead/UFRJ, quando cursou o último semestre na University of San Diego, na Califórnia, EUA.

Mariana Pedrosa Jungstedt – Atua na área jurídica da Polo Capital na recuperação de créditos problemáticos desde Julho de 2016. Iniciou sua carreira em 2008 como estagiária no Pinheiro Neto Advogados até 2010, quando começou a trabalhar no Barbosa, Müssnich Aragão Advogados, onde ficou até 2014. No ano de 2013, trabalhou como interina na Câmara de Comércio Internacional - CCI, em Paris. E de 2014 a 2016 integrou a equipe de contencioso e arbitragem do escritório Mattos Filho Advogados. Formou-se em Direito pela UFRJ em 2011 e é pós-graduada pela Fundação Getúlio Vargas em Direito do Estado e da Regulação.

Karina Postimo Truta – Atua na área jurídica da Polo Capital na recuperação de créditos problemáticos desde janeiro de 2024. Iniciou sua carreira em 2015 como estagiária na Bahia Holding S.A. até 2017, quando participou do programa de mobilidade acadêmica da Universidade de Coimbra. Em 2018 começou a estagiar no Fux Advogados, compondo o quadro de advogados associados do escritório de 2019 até 2022. E de 2022 a 2023 integrou o jurídico de crédito do Banco BOCOM BBM S.A. Formou-se em Direito pela UERJ em 2019 e é pós-graduada pela Fundação Getúlio Vargas em Direito Societário e Mercado de Capitais.

Mário Lourenço, CFA – Bacharel em Ciências Econômicas pela PUC-Rio, é CFA Charterholder e possui a Certificação de Gestores ANBIMA (CGA). Iniciou a carreira no Bahia Asset em 2015, ingressou na Polo em 2017 e passando pela Itaú Asset em 2022 e 2023 como gestor de fundos multimercado. Retornou à Polo em 2024 para atuar na área de crédito.

Diogo Lo Fiego – Começou no BackOffice da Polo em maio de 2022 e como trader a partir de julho 2022. Em setembro de 2023 passou a atuar, também, como analista de

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

crédito. Iniciou sua carreira em 2018 como Estagiário na TPICAP, atuando na área de Operações e Comercial. Atuou, posteriormente, no backoffice de uma gestora quantitativa chamada Astro Asset, de 2020 até 2022. Graduado em Ciências Econômicas pelo Instituto Brasileiro de Mercados de Capitais (IBMEC).

João Pedro Girardello – Bacharel em Ciências Econômicas pela PUC-Rio. Iniciou a carreira como estagiário no Family Office Ondina Participações em 2021. Ingressou no BOCOM BBM como analista de crédito em 2023, ficando lá até janeiro de 2025, quando se juntou ao time de crédito da Polo.

Roberto Fisciletti – Atua como analista da área de Crédito da Polo. Atuou nas áreas de operações, monitoramento de crédito, special situations e relação com investidores, desde janeiro de 2023 quando ingressou na Polo Capital. Cursando Economia na UFRJ.

Henrique Gebran Vaisman – Ingressou na Polo no Backoffice em janeiro de 2024 e passou a atuar na área de Crédito da Polo em janeiro de 2025. Iniciou sua carreira em 2021 como Estagiário na MAG Investimentos, atuando na área de pesquisa macroeconômica e na mesa de funds of funds. Graduado em Ciências Econômicas pela Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro (PUC-Rio).

REAL ESTATE

Vitor Kippe Rubinsztajn – Graduado em Engenharia Civil pela UFF em 2014. Atua na área de Real Estate desde setembro de 2019, passando anteriormente por Andrade Gutierrez de 06/2012 à 03/2015 como Engenheiro de Custos, Consórcio Operacional BRT de 03/2015 à 01/2017 como Coordenador de Infraestrutura e Frade Spot de 08/2017 à 09/2019 como Engenheiro de Custos. Possui MBA

Lidiane de França - Atua na área de Crédito e Real Estate da Polo Capital e é responsável pelos procedimentos de cobrança e execução extrajudiciais, visando análise e decisões estratégicas para recuperação da carteira de inadimplência desde setembro de 2015. Iniciou sua carreira em incorporadoras (Cyrela e Viver) em 2010, com especialização pela Escola Paulista de Direito em direito imobiliário e foco em atuações nos Registro de Imoveis. Graduada em Bacharel em Direito pela Universidade Privada Uninove-SP.

RISCO E COMPLIANCE

André Pines - Sócio da Polo Capital - Responsável pela área de operações, risco, compliance, administrativa e IT da Polo Capital desde setembro de 2005. Iniciou sua carreira em 1992 na área de desenvolvimento de sistemas do Banco Cindam, assumindo posteriormente a área de processamento bancário. Em 1999 foi para o UBS Asset Management como COO da operação no Brasil. Em 2002 atuou como controler da Degussa Dental Brasil. Entre 2003 e 2005 foi o sócio na Fidúcia Asset Management, responsável pelas áreas de compliance, administrativa, IT, jurídica e processamento. Em 2005, transferiu-se para a Polo Capital. Graduado em Engenharia de Computação pela PUC-Rio com pós-graduação em administração pela FGV - RJ.

Marcos Pontes - Mestre em Engenharia de Produção pela UFF, MBA em Finanças pelo IBMEC, estatístico pela UFRJ, possui as certificações FRM e CFP, foi por 12 anos Gerente de Risco e Estudos Econômicos da Fundo de Pensão da Oi, até ingressar na Polo Capital na área de risco.

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

Bruna Perrone - Atua na área de Compliance desde janeiro de 2021. Trabalhou em renomados escritórios de advocacia e no time de consultoria em mercado de capitais da área jurídica de duas Fundações de Previdência Complementar Fechada antes de ingressar na Polo. Graduada em Direito pela UFRJ com pós-graduação em Direito Privado pela PUC-RJ, tendo concluído ainda o curso de Compliance Financeiro pela LEC (Legal Ethics Compliance) e obtido certificado CPC-F.

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Luiz Felipe Abreu – Atua na área de Relacionamento com investidores da Polo Capital desde abril de 2024. Iniciou sua carreira na Órama Investimentos em 2017, se tornando sócio e head da área de B2B e Business Development em 2023. Graduado em Economia pela UFRJ e mestre em Economia com ênfase em Finanças pela FGV.

RELAÇÕES INSTITUCIONAIS

Arnaldo Lima - Responsável pela área de relações institucionais da Polo Capital. Foi Diretor de Previdência da MAG Seguros por 4 anos. Economista e administrador pela University of Central Oklahoma, já atuou em alguns Ministérios, sendo sua atuação mais recente no Ministério da Educação, como Secretário de Educação Superior. Também já atuou como Secretário-Adjunto de Política Econômica do Ministério da Fazenda, Assessor Especial e Diretor de Assuntos Fiscais e Sociais do Ministério do Planejamento, Desenvolvimento e Gestão, Diretor de Seguridade da FUNPRESP-EXE e membro do Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC). Foi conselheiro fiscal e de administração de várias empresas, dentre elas: BB Asset, BB Banco de Investimento (BB BI), Banco do Nordeste (BNB), Caixa Econômica Federal (CEF) e BNDES FINAME.

Victor Gaspar – Analista na área de relações institucionais com passagem anterior nas áreas de “special situation” e de renda variável. Ingressou na Polo em 2024. Iniciou sua carreira no mercado financeiro em 2018, no BTG Pactual, e, em 2019, atuou na XP Investimentos. Em 2020, integrou o time de Equity Research do Bradesco BBI, analisando o setor de varejo, e em 2021 transferiu-se para o Itaú BBA, onde passou a cobrir o setor de “Food & Beverage”. É graduado em Administração de Empresas pela Fundação Getúlio Vargas (FGV – São Paulo) e possui experiência internacional com passagem nas universidades de Babson (EUA) e Nagoya University of Commerce and Business (Japão). É certificado CNPI pela APIMEC.

OPERACIONAL

Esdras Beline – Atua na área de operações da Polo Capital desde fevereiro de 2017. Iniciou sua carreira em 2015 como estagiário no Instituto Brasileiro de Economia (FGV/IBRE). Graduado em Economia pela FGV - RJ.

Diogo Cardoso – Bacharel em Ciências Econômicas pelo IBMEC, possui a certificação CPA-20. Iniciou sua carreira em 2014 no backoffice da Mongeral Aegon Investimentos. Em 2017, tornou-se sócio da Távola Capital, onde foi responsável pela área operacional. Ingressou na equipe da Polo em 2025 como analista de backoffice.

Kristina Barbosa - Atua na área de operações da Polo Capital desde outubro 2008 prestando serviços na área de tecnologia. Iniciou sua carreira em 2006 na Estratosfera

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

Digital. Em 2007 foi para a Phibra Group Consultoria em Informática onde trabalhou na área de redes. Graduada em informática pela Universidade de Tecnologia de Kaunas (Lituânia).

Sérgio Bianchi – Atua na área de Análise de Sistemas da Polo Capital desde novembro de 2018. Iniciou sua carreira na Opus Investimentos como Analista de Suporte e ficou de janeiro de 2006 à setembro de 2010, depois atuou na CNN Invest como Analista de Sistemas de setembro de 2010 à agosto de 2017, passou também pela Mongeral Aegon Investimentos onde trabalhou como Analista de Backoffice de outubro de 2017 à outubro de 2018, saindo veio para a Polo Capital onde está atualmente.

Lucas Knust - Atua na área de Análise de Sistemas da Polo Capital desde setembro de 2024. Iniciou sua carreira na Polo como Analista de sistemas Junior também em setembro de 2024. Formado na Veiga de Almeida (Uva) Rio de Janeiro como Bacharel em Ciência da Computação.

João Pedro Bonato - Atua na área de Análise de Sistemas da Polo Capital desde abril de 2024. Iniciou sua carreira na Polo como estagiário também em abril de 2024. Finalizando o curso de Engenharia da Computação na PUC-Rio.

Ricardo Brasil - Atua na área de controladoria da Polo Capital desde 12 de fevereiro de 2015. Iniciou sua carreira em maio de 2011 no escritório Domingues e Pinho Contadores. Posteriormente, em setembro de 2014, transferiu-se para a Rede D'or., atuando na área contábil. Formou-se em 2014 pela UERJ.

Daniele Silva – Atua na área de controladoria da Polo Capital desde 01 de julho de 2021. Iniciou sua carreira em maio de 2014 na Concessionária Citröen Rio, posteriormente, em fevereiro de 2015, transferiu-se para a Construtora Calçada S/A, atuando na área financeira/ contábil. Formou-se em 2019 pela Estácio de Sá.

Marcelo Santos – Graduado em Economia na UERJ, com Pós-Graduação - MBA em Gestão na FGV. Com passagens pelas áreas de BackOffice (Tesouraria, Liquidações, Custódia e Controle Gerencial), bem como mesas de Renda Fixa e Variável na DC Corretora e Planner CV S/A, Gestora de fundos (Máxima Asset) e Banco de Investimento (Banco Máxima). Atualmente é analista operacional dos fundos líquidos e responsável pelas operações de BTC na Polo Capital.

Guilherme Moreira – Graduado em Engenharia Química na UFRJ. Anteriormente trabalhou como supervisor no setor de petróleo, gás e mineração. Entrou na Polo Capital no programa de estágio em 2022 sendo efetivado em março de 2023 na área de Risco e BackOffice.

Daniel Lorenzo - Atua no BackOffice da Polo desde janeiro de 2024. Iniciou sua carreira em 2019 como Estagiário na White Martins, atuando na distribuição junto ao Centro Nacional de Logística. De 2020 a 2022 atuou como Estagiário de Operações no BackOffice da Milenio Capital, gestora de crédito privado. Posteriormente, ainda na Milenio Capital, atuou como Analista Jr de fundos estruturados/pulverizados até 2023. Bacharel em Engenharia de Produção pela PUC-Rio.

Henrique Gebran Vaisman – Atua no BackOffice da Polo desde Janeiro de 2024. Iniciou sua carreira em 2021 como Estagiário na MAG Investimentos, atuando na área de pesquisa macroêconomica e na mesa de funds of funds. Graduado em Ciências Econômicas pela Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro (PUC-Rio).

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

Igor Figueredo – Atua na área de operações da Polo Capital desde janeiro de 2025, com foco na validação diária de carteiras de fundos líquidos, conciliação e liquidação de ativos onshore e offshore, além de apoio ao time de Special Situations. Iniciou sua carreira em 2024 na Deloitte, na área de Risk Advisory. É formado em Economia pela Universidade de Coimbra.
Gabriel Barros – Atua na área de operações da Polo Capital desde março de 2025, prestando serviços na area de TI. Iniciou sua trajetória em 2021 no Museu de Astronomia e Ciências Afins e posteriormente em 2024 na Penso Tecnologia como analista de infraestrutura e Helpdesk. Cursa Ciência da Computação pela Universidade Estácio de Sá.
Pedro Machado - Atua na área de operações da Polo Capital desde fevereiro 2025. Iniciou sua carreira em 2022 na Milenio Capital. Graduado em Engenharia de Produção pela Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro (PUC-Rio).

33. Quais são os mecanismos de retenção de talentos utilizados pela Gestora? Detalhar.
    A empresa busca reter seus talentos oferecendo oportunidades para crescimento dentro da empresa, alto nível de aprendizado e um programa de remuneração competitivo.

34. Como é feito o pagamento do bônus da equipe de gestão e análise? Existe parcelamento? O bônus é semestral?
    Todos os funcionários da Polo Capital possuem uma remuneração fixa e variável. Em relação à remuneração total, a parte variável é responsável por um percentual relevante. Um percentual relevante do lucro líquido da empresa é destinado para um "bônus pool" e todos os funcionários, incluindo os sócios, participam dessa distribuição. A participação de cada funcionário no "pool" é consequência da percepção que os sócios têm do desempenho individual de cada membro da equipe. O pagamento do bônus ocorre de forma anual.

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?
    Vide resposta da questão 20.

SEÇÃO V - AUDITORIA INTERNA E *COMPLIANCE*

36. Descrever a estrutura de gerenciamento de risco e *Compliance* da Gestora.
    i. **Crédito**;
    A Polo Capital possui uma área dedicada à prospecção, estruturação e análise de ativos de crédito. Antes de compor a carteira, cada emissão é avaliada sob diversos aspectos, podendo ser utilizadas informações públicas ou privadas, entre elas: cotações de CDS, análise de balanços, relatórios de agências de rating, análise de garantias oferecidas em cada operação, entre outros. Também são levados em

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

consideração o mandato de cada fundo que possuirá ou possui o ativo em sua carteira e os limites estabelecidos em regulamento. Ao final do processo, é atribuído um rating interno, revisado periodicamente. A consolidação dos ratings individuais dos ativos resulta em um rating para cada fundo, que deve estar compatível com o seu respectivo mandato, público-alvo, prazo de resgate e política de investimentos. Uma área segregada de monitoramento acompanha a evolução das da qualidade dos ativos, incluindo garantias, covenants, alterações de ratings, e no caso de dívida estruturada: nível de subordinação, e faixas de atraso. Com reporte segregado, esta área provê o time de análise com informações sobre eventuais variações na qualidade do crédito dos ativos em carteira. Em paralelo, a área de risco monitora diariamente a concentração por emissor e por grupo econômico nos fundos. A segregação entre análise, monitoramento e risco assegura robustez, independência e replicabilidade do processo de gestão de risco de crédito.

ii. Mercado;

A gestão do risco de mercado se dá através do: i) definição de limites de exposição; e do ii) monitoramento sistemático de métricas de risco, com reporte diário para o time de gestão. Nos fundos com mandato event driven, aplicam-se limites rígidos de exposição bruta em ações em relação ao patrimônio, além de limites gerenciais para exposição individual em um único ativo. Estes limites são revisados periodicamente conforme a estratégia dos fundos. Diariamente, a área de risco produz relatórios contendo indicadores como exposição bruta, exposição líquida e exposição liquida ajustada ao beta, consolidados e segmentados por setor econômico, país de investimento e gestor responsável. Em adição, são monitoradas a volatilidade realizada em vários horizontes e a volatilidade projetada, decomposta por setor. A análise é complementada com o acompanhamento do Value at Risk e com a realização de testes de estresse que simulam cenários adversos relevantes. Esses resultados subsidiam discussões com o time de gestão e suportam ajustes de posicionamento, quando necessário.

iii. Liquidez;

A gestão do risco de liquidez consiste na elaboração, envio e análise do relatório de risco de liquidez, gerado semanalmente pelo time de risco via sistema proprietário. E, caso o relatório indique, adequação da carteira. A avaliação do status do risco de liquidez é feita através da análise dos indicadores de liquidez, calculados para cada fundo, para diversos horizontes de análise. Cada indicador é resultado da subtração entre a oferta e a demanda de liquidez, ambas estimadas em percentual do patrimônio do fundo para o horizonte de análise específico. A demanda de liquidez é estimada levando em consideração os resgates já solicitados, resgates futuros

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

estimados, custos, liquidações de ativos e outras despesas, o prazo de liquidação dos resgates, a existência de taxa de saída, a dispersão das cotas entre investidores e ainda um valor mínimo a ser mantido em liquidez de acordo com o perfil da carteira e levando em consideração eventuais agravantes e ou atenuantes do fundo.

A oferta de liquidez considera: i) o histórico de transações observadas no mercado secundário; ii) o fluxo de caixa esperado de cada ativo, como juros, amortizações e principal; iii) que ativos depositados para cobertura de margem não são passiveis de alienação imediata para geração de caixa; iv) a modalidade do fundo; e v) ativos considerados como disponibilidade imediata para liquidez O monitoramento sistemático destes indicadores permite identificar com antecedência eventuais desequilíbrios e riscos de deterioração da liquidez. Quando necessário, o relatório subsidia ajustes proativos na carteira, com reporte ao time de gestão e, se aplicável, escalonamento à governança superior.

iv. Operacional;

A gestão de risco operacional na Polo Capital tem como objetivo mitigar falhas decorrentes de processos, sistemas ou erro humano, assegurando continuidade e integridade das operações. O controle do risco operacional é baseado: i) na documentação formal dos processos; ii) na designação de um analista backup para cada atividade; e iii) no conjunto de sistemas proprietários que ajudam a prevenir e identificar antecipadamente erros operacionais. Os sistemas proprietários da Polo Capital reduzem a ocorrência de erro humano ao automatizar a conciliação dos trades, dos custos e das carteiras. Os sistemas também antecipam a identificação de eventuais erros operacionais ao gerar alertas em tempo real caso seja boletado uma operação que pareça estar em desacordo com os limites legais e regulamentares. Por fim, os sistemas geram diariamente relatórios de enquadramento e alertas quanto participação relevante, exposição a ações etc.

v. Outros. Controle do risco de contraparte.

Para gerenciar o risco de contraparte a Polo Capital concentra grande parte de suas operações em ambientes de contraparte central que, por construção, já são mitigadores de risco de contraparte. Além disso, a Polo Capital procura utilizar a opção de repasse para um único carrying Broker de todas as operações de ações e derivativos negociados no ambiente da B3. Sendo este carrying Broker escolhido dentre as entidades de primeira linha levando em considerações fatores como tamanho do balanço alocado para as operações, limites oferecidos para as liquidações, qualidade dos serviços, custos e tecnologia empregada. Em operações offshore, a Polo Capital utiliza Prime Brokers selecionados considerando critérios

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

como capital alocado, custo dos serviços, tamanho do balanço, controles e sistemas. O Risco de Contraparte residual não coberto pelos mecanismos anteriormente mencionados se refere à ativos negociados em operações de balcão sem contraparte central. Tais operações são sempre realizadas com bancos de primeira linha através de contratos do tipo ISDA, GMRA e CGD. Estes contratos são redigidos seguindo padrões internacionais e nacionais e a Polo Capital utiliza consultores legais especializados para ajudar na constituição dos mesmos.

37. Quem é o responsável pela área e a quem se reporta?
    André Pines é o Diretor de Risco, Compliance e PLD. Também exerce o papel de COO da Polo Capital. O reporte é feito diretamente à Diretoria.

38. Descrever as principais mudanças na equipe de risco nos últimos 5 (cinco) anos.
    Em 2020, Felipe Pinheiro migrou para a equipe de análise da estratégia Event-Driven e entrou Aline Rzetelna na equipe de Risco. Em 2022, Aline Rzetelna saiu da empresa. Em 2023, entra Guilherme Moreira na equipe de risco da Polo.

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).
    Segue uma lista dos sistemas utilizados e o respectivo propósito.
    - Polo FrontOffice tools – Exposição, Performance, Liquidez.
    - Polo Blotter – Compliance, Enquadramento e controle dos trades.
    - Polo Risk System – Controle de Margem e corretagem dos fundos Onshore.
    - Polo Credit System – Acompanhamento das operações de crédito.
    - Polo Management Tools – Avaliação de performance e acompanhamento do Hedge.
    - Polo Asset Manager – Cadastro dos ativos, companhias.

40. Como funciona a área de auditoria interna da Gestora? Como ela é composta? A quem se reporta?
    A Polo Capital não conta com área específica de auditoria interna.

41. Quais procedimentos internos estão formalizados e com qual periodicidade eles passam por revisão?
    As políticas e manuais são revistos conforme periodicidade prevista nos respectivos documentos, de modo a estarem sempre aderentes às alterações do Código

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

ANBIMA de Administração de Recursos de Terceiros, bem como aos demais Códigos da ANBIMA e normas regulatórias.

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

A área de Compliance faz a análise reputacional e de PLD das contrapartes e presta as informações necessárias, conforme demanda das áreas responsáveis pelas decisões de investimento.

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

Os planos de ação a serem seguidos nos casos de inconformidade serão definidos e tratados caso a caso durante a realização do Comitê de Risco e Compliance. Caso não seja possível esclarecer a inconformidade, o caso é levado à Diretoria.

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

Conforme descrito na Política de Gestão de Riscos da Polo Capital, caso algum limite seja excedido, o Gestor responsável pelo portfolio em questão é imediatamente notificado pela Equipe de Risco da Polo Capital. O Gestor responsável precisa, a partir daí, explicar o motivo que levou ao desenquadramento e propor um prazo para o reenquadramento. A Área de Risco e o Diretor de Risco e Compliance irão avaliar o prazo proposto pelo Gestor considerando o risco excedente incorrido pelo fundo e também levando em consideração os custos e perdas que podem envolver um reenquadramento forçado. Após essa análise em conjunto com a Área de Risco, o Diretor de Risco e Compliance pode concordar com o prazo proposto pelo Gestor, determinar um novo prazo para reenquadramento ou determinar o reenquadramento imediato. Caso seja necessário, em casos especiais um novo limite pode ser proposto desde que seja aprovado pelo Diretor de Risco e Compliance em conjunto com a Área de Risco, baseado em uma justificativa razoável, sempre respeitando a política de investimento do fundo e o perfil de risco dos investidores. Caso o prazo estabelecido pelo Diretor de Risco e Compliance não seja cumprido pelo Gestor e não haja justificativa para tanto, o próprio Diretor de Risco e Compliance poderá reenquadrar imediatamente o fundo.

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

O COO é um Diretor relevante e independente das atividades de gestão. Em caso de divergência, como exposto na resposta anterior, prevalece a posição do Compliance.

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

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.
Não se aplica.

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

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 Polo Capital possui 55 computadores pessoais, 4 impressoras, 3 notebooks, 8 servidores físicos, plataforma de virtualização, 2 firewalls, 2 links dedicados, sistema de gravação e telefonia baseado em IP, serviço de e-mail na nuvem, sistema de no break, CPD com acesso controlado, sistema contra incêndio FM 200, sistema de alarme, sistema de acesso biométrico, sistema de circuito interno de câmeras e sistema de monitoramento individual dos equipamentos dos usuários.

Para a política de backup, são executadas cópias de segurança dos servidores. As cópias de segurança (backup) mais recente é guardada fisicamente fora do escritório. As fitas com os backups diários são mantidas disponíveis por uma semana. As fitas com os backups dos fechamentos de cada mês são mantidas indefinidamente.

49. Descreva a política de segurança da informação.
A empresa possui uma política de segurança da informação formal, documentada e revisada periodicamente. Essa política estabelece diretrizes para proteção de dados, controle de acessos, uso seguro de sistemas, gestão de vulnerabilidades, continuidade de negócios e conformidade com boas práticas e normas reconhecidas, incluindo a ISO 27001. Todos os colaboradores recebem treinamento e orientação para garantir o cumprimento das diretrizes e a mitigação de riscos relacionados à segurança da informação.

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

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

Os planos de contingência e continuidade de negócios e recuperação de desastres são divididos em três aspectos principais: Infraestrutura Tecnológica/Física, Recursos Humanos e Prestadores de Serviço.

Infraestrutura Tecnológica/Física:
A Polo Capital realiza testes semestrais para simular a efetividade dos planos de contingência relacionados à infraestrutura tecnológica/física. Os testes ocorrem no final de semana, onde os integrantes fazem acesso remoto para o site de Disaster Recovery e todos os recursos tecnológicos existentes no site principal da Polo Capital são desligados. Durante o teste de contingência são conferidos os principais processos de cada área para confirmação da efetividade da contingência adotada. É elaborada documentação com todos os procedimentos de uso de site DR e resultados de testes.

Os principais recursos contingenciais são:
Um site de Disaster Recovery ("DR") que está localizado na nuvem - plataforma Azure da Microsoft. O DR possui a réplica próxima ao tempo real de todos os dados e serviços essenciais da rede da Sociedade. Em caso de necessidade o acesso ao site DR é feito através de conexão de VPN e as ferramentas de acesso remoto.

Redundância em sistemas de comunicação:
os links de acesso aos serviços da rede mundial de computadores são fornecidos por provedores diferentes e com capacidade para suportar individualmente as atividades da empresa. Os sistemas de e-mail e telefonia IP utilizam a solução baseada em nuvem que possui SLA de 99.9% e os servidores redundantes ao redor do mundo.

Redundância dos servidores físicos:
A Polo Capital foi uma das pioneiras em uso da tecnologia de virtualização para o ambiente dos servidores. A virtualização fora outros benefícios proporciona alta disponibilidade de hardware e aumenta a disponibilidade dos serviços. São usados 02 servidores físicos para os serviços da rede e em caso de emergência apenas 01 servidor pode suportar todos os serviços. A infraestrutura da Polo Capital possui um sistema de nobreak no qual estão conectados todos os equipamentos essenciais. Em caso de interrupção de energia, o sistema é acionado automaticamente.

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

Serviço de Backups:
As cópias de segurança ("Backups") de todos os dados dos servidores são feitas diariamente e a fita com o Backup mais recente é guardada fisicamente fora do escritório. As fitas com os Backups diários são mantidas disponíveis por uma semana. As fitas com os Backups dos fechamentos de cada mês são mantidas indefinidamente em local seguro fora do escritório.

Prestadores de Serviço:
A Polo Gestão possui múltiplo relacionamentos com prestadores de serviço (administradores, custodiantes, corretoras) de forma a possibilitar uma eventual mudança e constante comparação do nível de serviço.

Recursos Humanos:
Todas as funções existentes na Polo Gestão possuem, além de seu colaborador principal, um substituto com capacidade e qualificação para o exercício imediato das suas atribuições. Nenhuma atribuição existente na Sociedade é dependente de um único colaborador

51. Possui terceirizado? Qual o plano de contingência?
    Não aplicável

52. Onde fica o servidor de armazenamento de informações?
    A Polo possui servidores locais e servidores fora do Brasil, mais especificamente no leste dos Estados Unidos.

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

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

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.?

O processo de investimento da Polo Capital segue fluxos estruturados com governança definida. Em **crédito**, a equipe realiza a prospecção, estruturação, análise e acompanhamento dos ativos com base em informações públicas e privadas, respeitando os mandatos dos fundos e os limites previstos em regulamento. As operações são analisadas pela equipe de crédito e devem estar em conformidade com os limites de exposição definidos pela Área de Risco, que atua de forma independente. O acompanhamento inclui controles como razão de garantias, faixas de atraso e concentração por emissor, além de contatos constantes com as securitizadoras. Para tais atividades a Polo designou um time específico, que se tornou responsável pela área de "**Monitoramento**", alocada abaixo da área de crédito e de suma importância no dia a dia para acompanhamento de perto de cada uma das operações. A atuação desse time específico traz maior robustez para nossas operações e garante que estamos constantemente em conformidade com as melhores práticas de mercado. Esse time atua de forma proativa, convocando assembleias quando necessário e alterando estruturas de operações para que mantenham sua saúde financeira e operacional.

A gestora também utiliza sistema próprio para cadastro de ativos, monitoramento de garantias, exposição por emissor e projeção de fluxo de recebimento. Também desenvolveu um sistema proprietário de rating ("Credit Score") que é utilizado não apenas na avaliação dos ativos de forma individual, mas também do portfólio como um todo, possibilitando um acompanhamento preciso e
maior acuracidade não apenas nas análises realizadas, mas também nos acompanhamentos dessas operações.

Em crédito, são acompanhados os riscos de concentração e liquidez. Há também controle de risco operacional por meio de sistema próprio que permite conferência de preços, custos, boletagem, PnL, enquadramento, exposição cambial e short sale rule. Toda a documentação referente às análises e decisões é arquivada eletronicamente.

A Polo Capital possui uma área dedicada à prospecção, estruturação, análise e acompanhamento de ativos de crédito. Todo ativo que possua exposição a risco de crédito é analisado com base em informações sobre o devedor e sobre o instrumento de crédito a ser utilizado e pode se utilizar de informações públicas ou

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

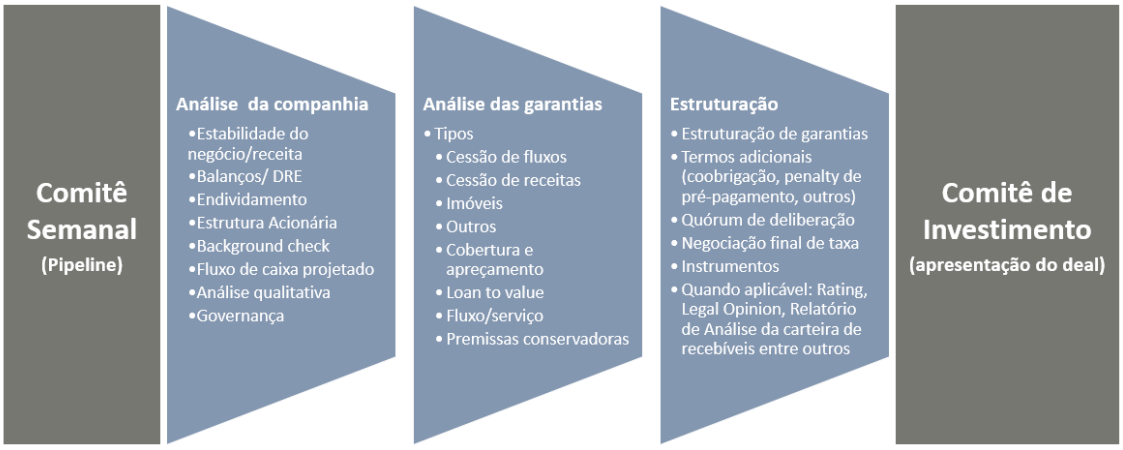
privadas, entre elas: cotações de CDS, análise de balanços, relatórios de agências de rating, análise de garantias oferecidas em cada operação, entre outros. Também são levados em consideração o mandato de cada fundo que possuirá ou possui o ativo em sua carteira e os limites estabelecidos em regulamento. O acompanhamento dos ativos pode envolver, entre outros controles, a razão de garantias, as faixas de atraso e a concentração por emissor. Além disso, de forma independente às demais área citadas, a Área de Risco aprova limites de exposição ao risco de crédito para cada devedor de forma objetiva. Assim sendo, além de passar pela análise do time de crédito, a operação precisa estar em conformidade com as diretrizes estabelecidas pela Área de Risco.



D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

POLO
capital management

PROCESSO DE ANÁLISE



POLO CREDIT SCORE – Os "6Cs" da Polo

- *Score de Crédito* proprietário com base em 6 parâmetros chave
- Cada "C" possui uma pontuação de 0 a 100
- Rating definido de AA até D
- Condição necessária, mas não suficiente.
- "Caráter" como o nosso único veto.

01 Caráter
- Confiabilidade da contraparte
- Background check
- Transparência
- Governança

02 Capacidade
- Fundamentos
- Experiência dos sócios
- Controle sobre a operação
- Negócios relevantes

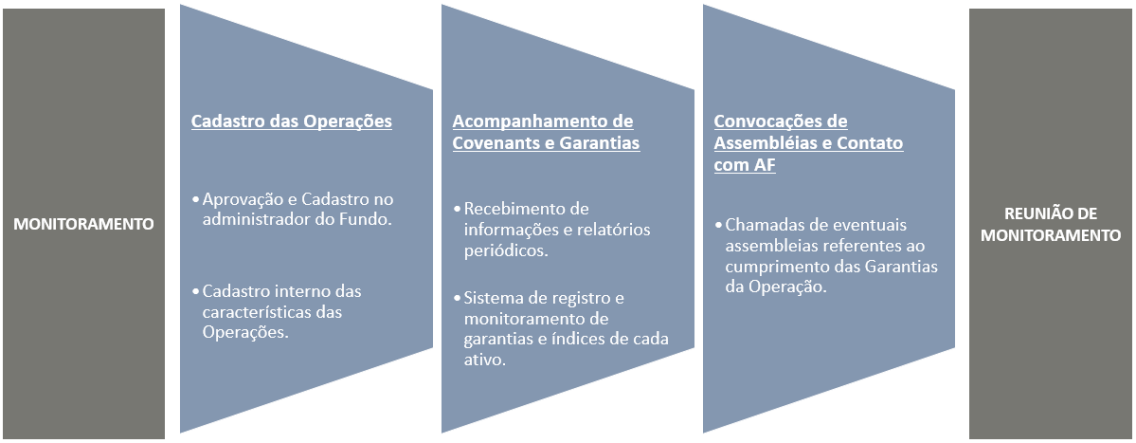
03 Capital
- Capacidade de pagamento
- Estrutura de dívida
- Margens e fluxo de caixa
- Capex atual e futuro

04 Colaterais
- Garantias disponíveis
- Liquidez dos ativos
- Facilidade de execução
- Estrutura da operação

05 Condições
- Solidez do negócio
- Economia do país e do setor
- Análise de concorrentes
- Poder de barganha

06 Características
- Avaliações específicas de acordo com setor analisado
- Particularidades regulatórias e operacionais

PROCESSO DE MONITORAMENTO



D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

Em renda variável, o processo é conduzido em comitês trimestrais realizados após a temporada de resultados, nos quais são apresentados os destaques de seus setores e nomes para aprofundamento são propostos. Adicionalmente a esse acompanhamento trimestral, o time da área de renda variável faz análises diariamente em busca de assimetrias de mercado que podem ser traduzidas em retornos positivos para o fundo. As análises incluem fundamentos, projeções, múltiplos de mercado, research proprietário e de terceiros. A decisão de alocação considera o timing de entrada e o limite de 5% por posição, salvo nova aprovação em comitê.

Os fundos seguem parâmetros definidos pelo Comitê de Risco, que estabelece limites máximos de exposição e liquidez e os revisa periodicamente. Em renda variável, são monitorados o risco de mercado (volatilidade, exposição líquida e bruta, beta ajustado, stress test e VaR) e o risco de liquidez (testes de liquidação em cenários normal e de stress).

55. É compartilhado, discricionário ou ambos? Detalhe o funcionamento de instâncias internas de decisão (tais como Comitês de Investimento etc.).
Na área de crédito, Marcos Duarte, gestor da estratégia e fundador da Polo, é responsável pelas decisões finais de alocação. Além dele, três sócios — Luiz Felipe Novaes, Nicole Vieira e Conrado Rocha — compõem o comitê de investimentos, onde são discutidas as teses a partir das análises elaboradas pelos analistas.

Cada operação proposta é examinada de forma individual e aprofundada, passando por todos os sistemas internos de análise da Polo. Após essa etapa, o fórum semanal, que reúne todo o time, debate as propostas. Se aprovadas, as operações são executadas de acordo com o cronograma do fundo. Em seguida, ficam sob acompanhamento do time de Monitoramento, responsável pela análise contínua das garantias, covenants e demais aspectos relevantes.

Na área de renda variável, há quatro gestores, sendo que Claudio Andrade e Carlos Alves concentram a maior parte do risco da estratégia de ações. As teses de investimento são validadas em comitês semanais, que têm como objetivo ajustar eventuais assimetrias — positivas ou negativas — identificadas nas análises.

Um diferencial da área de renda variável é que os dois principais gestores mencionados acima estão na Polo desde sua fundação. Por isso, realizam um acompanhamento contínuo de todas as posições e atuam no balanceamento da

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

carteira, garantindo o controle das exposições e a preservação da filosofia de investimentos do fundo.

56. Utiliza *research* próprio ou de terceiros? Descreva os fornecedores.
    A Polo Capital possui equipe de analistas que produz research proprietário nas áreas de event driven, crédito e real estate. A equipe da Polo também se utiliza de research de terceiros.
    Todo o material a seguir é usado como apoio para a análise:
    - Relatórios de sell side
    - Bloomberg
    - Jornais, revistas e periódicos diversos
    - Material disponível na internet
    - Relatórios de consultorias eventualmente contratadas para projetos específicos

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 Polo Capital possui equipe de gestão própria e trabalha apenas como buy side. As ferramentas usadas são fundamentalistas, sendo que há inputs técnicos quando pertinente.

58. De que forma o desempenho dos gestores e dos fundos é avaliado?
    Os gestores são avaliados como os demais funcionários, havendo avaliações periódicas. Os fundos, por sua vez, são avaliados em comparação com os devidos benchmarks estabelecidos e também com os demais peers de mercado.

59. A gestora recebe rebate pela alocação em ativos financeiros, quais as regras?
    A Polo Capital não recebe comissão ou remuneração a título de rebate pela alocação em ativos e valores financeiros.

60. Quais as regras de rebate de taxas para distribuidores/alocadores?
    As regras são determinadas caso a caso.

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

61. Trabalha com *capacity* nas estratégias de investimento? Essa informação é divulgada ao investidor?
Analisamos o capacity de acordo com oportunidades de mercado que enxergamos, tamanho do caixa, risco macro, crescimento da indústria, spreads de crédito, gestão de passivos, assimetria de risco.
Entendemos que de acordo com o cenário atual e oportunidades de mercado a estratégia possui espaço para crescer, fato que pode mudar de forma dinâmica de acordo com fatores exógenos.

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.

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

64. A Gestora é signatária do PRI? Como a Gestora incorpora os princípios ESG no processo de análise e tomada de decisão de investimentos?
Sim. A Polo Capital é signatária do PRI e adota em seu processo decisório de investimentos uma abordagem para integração ESG. Este processo está descrito em nossa política de investimento responsável, disponível no nosso website.

65. Com que frequência são revisados os processos para a incorporação de fatores ESG nas decisões de investimentos?
Os fatores ESG são incorporados em todas as análises realizadas, desta forma estão sendo constantemente revisitados e aprimorados. Não há um único período em que o processo seja analisado e aprimorado. Entendemos que esses pontos devem ser aprimorados de forma contínua e seguindo as melhores práticas de mercado.

66. Existe engajamento ativo com as empresas investidas com relação às práticas ESG?
A gestora realiza engajamento ativo com as empresas investidas, incluindo questionamentos relacionados a práticas de trabalho infantil, escravo ou degradante, tanto no âmbito da empresa quanto na cadeia de fornecedores. São priorizadas empresas com certificações reconhecidas em saúde e segurança do trabalho e com histórico de redução de acidentes. O engajamento também inclui

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

participação em assembleias, votações relevantes e ações coletivas com outros investidores.

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)?
    O time de gestão é responsável por fazer acompanhamento de temas ESG nas empresas cobertas, aplicando a metodologia proprietária da casa para avaliação das empresas e identificando temas ESG que possam gerar ou destruir valor para serem integradas na decisão de investimentos. Também é responsável por propor melhorias metodológicas e novos temas e tendências a serem acompanhados durante o processo de análise. Ademais, nas reuniões mensais de portfólio, os temas ESG serão discutidos pela equipe. O time de Relação com Investidores possui o papel de comunicar aos clientes como vem ocorrendo o processo de integração ESG nos fundos, assimilar novas demandas do mercado de investimentos responsável e compartilhá-las com o time de gestão e análise.

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

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 contato com os clientes da gestora é realizado através do time de relações com investidores e com o gestores.

71. Quais os relatórios disponíveis do fundo? Detalhar. Qual sua periodicidade? Com qual defasagem?
    Mensalmente, até o 3 dia útil a Polo Capital disponibiliza a lâmina de seus fundos no seu website. No mais, a Polo também elabora cartas trimestrais ao longo do ano. Porem podem ser elaborados relatórios sob demanda para clientes de acordo com suas necessidades.

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

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 liberada geralmente em D+1, antes das 10h.

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

74. Existe algum canal de atendimento dedicado ao cotista? De que forma pode ser acessado e qual horário para atendimento?
    A Polo Capital disponibiliza no site um link para contato, incluindo o telefone do RI.

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

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	**30 / outubro / 2025**
Local	**Data**

Victor

victor.gaspar@polocapital.com
Assinado
D4Sign

(Nome do Responsável)

D4Sign 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2. Brasil

33 páginas - Datas e horários baseados em Brasília, Brasil
Sincronizado com o NTP.br e Observatório Nacional (ON)
Certificado de assinaturas gerado em 16 de December de 2025, 14:09:32

Questionário Due Diligence Iprejun v3 pdf

Código do documento 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2

Assinaturas

Victor Glatting de Almeida Gaspar
victor.gaspar@polocapital.com
Assinou



Eventos do documento

16 Dec 2025, 14:03:34
Documento 5d940631-c6f3-48d7-8d18-52be650775f2 **criado** por VICTOR GLATTING DE ALMEIDA GASPAR (a47d9705-5b31-4094-b7a3-4a3b3a2c7705). Email:victor.gaspar@polocapital.com. - DATE_ATOM: 2025-12-16T14:03:34-03:00

16 Dec 2025, 14:07:01
Assinaturas **iniciadas** por VICTOR GLATTING DE ALMEIDA GASPAR (a47d9705-5b31-4094-b7a3-4a3b3a2c7705). Email: victor.gaspar@polocapital.com. - DATE_ATOM: 2025-12-16T14:07:01-03:00

16 Dec 2025, 14:08:51
VICTOR GLATTING DE ALMEIDA GASPAR **Assinou** (a47d9705-5b31-4094-b7a3-4a3b3a2c7705) - Email: victor.gaspar@polocapital.com - IP: 200.139.78.130 (200.139.78.130 porta: 49276) - Documento de identificação informado: 454.626.818-10 - DATE_ATOM: 2025-12-16T14:08:51-03:00

Hash do documento original
(SHA256):83e7967b2829d809c484021ca5b68bdfce156345ed3a3ab9d12e0b807a63ef45
(SHA512):7ce00f6176368e3c1d3ff4c4316d9ac9a29bb9cd25ccbbefe27ea4cd25315baff4b65d9be2ee4fa641a12e92b4cd2bd661f539baad69ef8633be4bf9e54e5785

Esse log pertence **única** e **exclusivamente** aos documentos de HASH acima

Esse documento está assinado e certificado pela D4Sign
Integridade certificada no padrão ICP-BRASIL
Assinaturas eletrônicas e físicas têm igual validade legal, conforme **MP 2.200-2/2001** e **Lei 14.063/2020**.