# QUESTIONÁRIO *DUE DILIGENCE*

# Avaliação de Gestor de Recursos

**Spectra Investimentos LTDA**
Rua Amauri, 255 – 6° andar
Jardim Europa – SP / CEP 01448-000 / Tel. 3588-1177
www.spectrainvest.com

Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

## 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.



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

## SEÇÃO I – DADOS CADASTRAIS

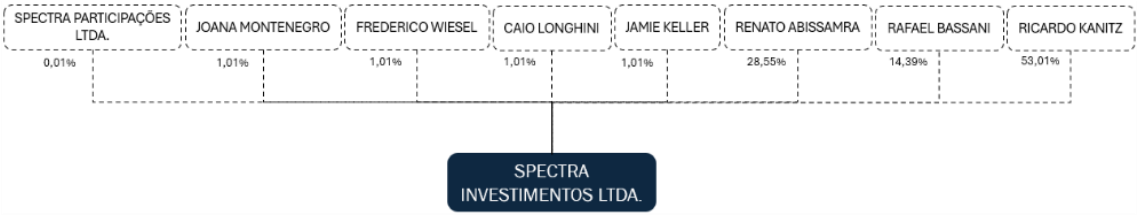
1. Razão Social: Spectra Investimentos Ltda.
2. Nome Fantasia: Spectra Investments
3. Endereço da sede e filiais do Gestor: Sede na Rua Amauri, nº 255, 6º Andar, Jardim Europa, na Cidade e Estado de São Paulo
4. CNPJ: 44.011.526/0001-42
5. Data de Constituição: 22.03.1974
6. Forma de Constituição (estrutura jurídica): Sociedade Simples Limitada
7. Telefone: +55 11 3588-1177
8. *Website: https://spectrainvest.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.
   A Spectra é registrada na CVM – Comissão de Valores Mobiliários como administradora de carteira, de acordo com o Ato Declaratório CVM n.º 12.556, de 6 de setembro de 2012.
10. A Gestora é membro de Associação de Classe? Qual?
    A Spectra é membro da ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais e ABVCAP – Associação Brasileira de Private Equity e Venture Capital
11. O gestor do fundo está devidamente autorizado para exercer a função pela CVM?
    A Spectra é devidamente registrada na CVM – Comissão de Valores Mobiliários como administradora de carteira, de acordo com o Ato Declaratório CVM n.º 12.556, de 6 de setembro de 2012.
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).
    Spectra Participações (27.508.545/0001-60): 0,01%
    Ricardo Vinicius Kanitz (225.056.398-50): 53,01%
    Renato Cesar Abissamra Filho (248.943.218-40): 28,55%
    Rafael Honorio Bassani (369.563.268-25): 14,39%



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a




13. Detalhar o currículo de cada sócio da Gestora, incluindo experiências na gestão de fundos e trabalhos anteriores.

Ricardo Kanitz – Sócio, Chief Investment Officer

Ricardo trabalhou em muitas das categorias de ativos que se caracterizam como investimentos alternativos, incluindo Growth capital, Buyout, Venture Capital, imóveis, infraestrutura e Distressed assets.

Antes de fundar a Spectra, Ricardo foi co-fundador da Ocroma, um fundo de fundos antecessor na América Latina. Lá, Ricardo desenvolveu as ideias centrais para o que mais tarde se tornaria o modelo de negócios e a estratégia de investimento da Spectra. Ricardo levou a empresa a estabelecer um primeiro fundo de fundos, que em 2011, após a saída de Ricardo e sua dissolução, foi transferido para o controle da Spectra a pedido de seus investidores.

Antes disso, Ricardo trabalhou na Global Infrastructure Partners, um dos principais gestores de infraestrutura com sede em Nova York e Londres. Lá, Ricardo trabalhou na aquisição dos aeroportos de Gatwick e London City. Ricardo também analisou empresas nos setores de portos, saneamento, geração e transmissão de eletricidade.

Antes da Global Infrastructure Partners, Ricardo trabalhou na GP Investments Ltd., uma das maiores e mais antigas empresas de Private Equity da América Latina. Ricardo participou de vários dos mais proeminentes investimentos da empresa. Por exemplo, Ricardo esteve envolvido na oferta pública inicial da construtora Gafisa, na venda da empresa de transporte e logística América Latina Logística S.A. (“ALL”), e no investimento na incorporadora imobiliária BR Properties. Ricardo também trabalhou em projetos nos setores de petroquímica, serviços financeiros e impressão, analisando oportunidades de investimento. Ele também estruturou vários mortgage-backed securities e collateralized loan obligations nos negócios imobiliários da GP Investment (agora chamado Hemisfério Sul Investimentos) e participou da compra de vários ativos imobiliários. Além disso, Ricardo ajudou a estruturar o processo de investimento do fundo de Venture Capital Solo Corp, focado em mídia e bens de consumo.

Ricardo é o responsável perante a CVM no que tange as decisões de investimento da Spectra. Possui MBA pelo INSEAD e um bacharelado em Administração de



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

Empresas pela Universidade de São Paulo, um programa que incluiu um ano de estudo na Universidade de Harvard. Ele é fluente em português, inglês e espanhol.

Renato Abissamra Filho – Senior Partner, Head de Relações com Investidores

Renato ingressou na Spectra no início de 2013 para liderar a captação de recursos, relações com investidores e o monitoramento de portfólio. Um elemento particularmente importante do seu papel na Spectra tem sido a gestão de Renato das relações da empresa com os Family Offices brasileiros, plataformas de gestão de fortunas e fundos de pensão locais, uma importante fonte de capital de LP locais e fluxo de negócios Secundário da Spectra. Renato veio à Spectra com 24 anos de experiência no mercado financeiro e de capitais, incluindo 17 anos de experiência nos grupos de gestão de patrimônio privado de grandes bancos no Brasil, como o Credit Commercial de France, o HSBC e o BNP Paribas.

Em 2004, como executivo do BNP Paribas, Renato foi chefe do Private Banking Client e Trading desk do Brasil. Posteriormente, tornou-se diretor de operações dessa divisão no Brasil e, depois, passou três anos encarregado da implementação do grupo de Serviços de Finanças Corporativas para clientes da área de gestão de patrimônio. Durante esse período, Renato originou e co-geriu 12 processos M&A de sell-side de diversos setores, desde Mineração até Farmacêutica, Logística, Instalações e Tecnologia, onde 3 deles foram concluídos. Enquanto esteve no BNP, Renato foi simultaneamente coordenador de iniciativas de cross selling, promotor de Estate Planning Services e membro do Comitê Executivo da unidade Wealth Management.

De 2009 a 2012, Renato foi representante do BNP Paribas Wealth Management na comissão de representação do Private Banking da associação ANBIMA, além de coordenador da subcomissão de produtos de Private Banking de 2009 a 2010.

Em paralelo à sua carreira no setor bancário, Renato também teve 3 experiências como empreendedor, duas no setor de alimentos/restaurantes e uma no setor de logística. A mais recente, Tatica Postworks, foi fundada em 2002 por Renato, que também foi CEO até 2004. A empresa foi vendida em 2006 com receita anual de R$2 milhões.

Renato possui bacharel em Administração de Empresas pela Universidade Presbiteriana Mackenzie, com MBA pela FIA-USP, e cursou pós-graduação na FGV e na HEC-Paris. Ele é fluente em português e Inglês e tem fluência em nível intermediário em francês.

Rafael Bassani – Sócio, Investment Execution



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

Rafael ingressou na Spectra desde a fundação, onde participou de todos os estágios de crescimento da companhia, que figura hoje entre os mais ativos investidores da américa latina em ativos alternativos com cerca de R$6bi de capital sobre gestão.
Na Spectra, envolveu-se prospecção e relacionamento nas mais diversas estratégias de investimento, incluindo Venture Capital, Search Funds, Real Assets, Legal Claims, Private Equity e Growth e Distressed, e todas as atividades de estruturação, operações e é membro de diversos conselhos administrativos ou comitês de investimentos de ativos do portfólio.
Também contribuiu para criação de diversas gestoras que foram ancoradas pelos fundos da casa, ajudando a expandir a indústria nos últimos anos.
Rafael é criador, em conjunto com o Insper e ABVCAP, da iniciativa de pesquisa para classe de ativos, projeto que deu origem a mais de 15 artigos técnicos nos últimos 10 anos, e gere a maior base de dados da américa latina sobre ativos alternativos do mundo, contribuindo com a disseminação de informações únicas sobre a indústria para os demais participantes.
Também liderou a prospecção, negociação e estruturação de aquisições secundárias de ativos ilíquidos, iniciativa difundida no Brasil pela Spectra e importante para promoção de liquidez para os participantes da indústria para reciclagem de capital em novas estratégias de investimento.
Dentro da Spectra, liderou a iniciativa de importação e nacionalização da prática de "Search Fund", estratégia que hoje representa mais de 40 ativos investidos no Brasil, com mais de R$1bi de patrimônio, e é uma importante alternativa profissional para indústria de Alternativos. Rafael também é o idealizador do Comitê Latino-Americano de Search Funds, que reúne os principais membros e investidores da comunidade para debater a tropicalização e melhoria do modelo na região.
Rafael é bacharel em Engenharia Civil pela Escola Politécnica da Universidade de São Paulo.

Frederico Wiesel – Sócio, Profissional de Investimentos

Frederico oferece suporte às atividades de monitoramento de ativos e de investimentos da Spectra. Ele conduz análise e pesquisa de investimentos, o que inclui a elaboração de relatórios, memorandos e outros documentos essenciais para as atividades de investimento e monitoramento da Spectra. Frederico possui MBA na Chicago Booth e bacharel em Engenharia Mecânica pela Escola Politécnica da Universidade de São Paulo. Ele é fluente em inglês e português.

Caio Longhini – Sócio, Profissional de Investimentos



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

Caio ingressou na Spectra em 2020 como parte da equipe de investimentos, na qual participa de todas as etapas do processo de investimento, assim como no monitoramento deles.
Antes de ingressar na Spectra, Caio passou dois anos no Credit Suisse Hedging Griffo como analista de pesquisa de ações de empresas brasileiras, seis anos na Rothschild no Brasil e no Reino Unido como associado de M&A e três anos na Restaurant Brands International (empresa investida 3G Capital) na Suíça e nos EUA nas equipes de Franchise Profitability and Finance de Burger King, Tim Hortons e Popeyes.
Caio é bacharel em Administração de Empresas, com concentração em Finanças Corporativas e Mercados Financeiros, pela Fundação Getúlio Vargas (FGV-EAESP). Ele participou de um programa de intercâmbio de seis meses na Universidade de Maastricht, na Holanda e é fluente em inglês e português.

Jamie Keller – Sócia, Relações com Investidores
Jamie ingressou na Spectra em 2021 na equipe de captação de recursos e relações com investidores. Antes de ingressar na Spectra, Jamie passou oito anos como associada de relações com investidores na NEO Investimentos, captando recursos de investidores estrangeiros e brasileiros para fundos hedge, fundos de ações listadas e fundos de private equity. Jamie possui um Bacharelado em Ciências Econômicas e um Bacharelado em Artes em Comunicação pela Universidade Estadual da Pensilvânia e um diploma de pós-graduação em Finanças pelo Insper. Ela é fluente em inglês, português, espanhol e possui fluência intermediária em alemão.

Joana Montenegro – Sócia, Head de Operações
Joana Montenegro ingressou na Spectra em 2017 como chefe de Operações, Middle-Office e Estruturação de Fundos. Antes de ingressar na Spectra, Joana passou três anos no Banco BTG Pactual, na divisão de Administração de Fundos. Joana possui bacharel em Administração de Empresas pela Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro e finalizou a obtenção do título de Mestre em Economia pela FGV. Ela é fluente em inglês, francês e português.

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 detrimento da política de alinhamento de interesses da gestora e implementação do modelo de partnership, houve a entrada de Joana Montenegro, Jamie Keller, Frederico Wiesel, Caio Longhini e Alexander Saller no quadro de sócios no decorrer dos anos de 2024 e 2025. Todavia, no ano de 2025, de forma consensual, houve a saída do Alexander Saller do quadro de sócios.



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

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.

A Spectra é gerenciada por uma equipe de 39 profissionais com ampla experiência no mercado financeiro e de investimentos alternativos. No time de investimentos são ao todo 14 profissionais dedicados a análise e monitoramento das companhias e gestores do portfólio; no time de relacionamento com investidores são 6 profissionais dedicados a captação e manutenção da relação com os diferentes públicos de investidores (institucionais locais e internacionais, famílias, fundos de pensão, alocadores, entre outros). No time operacional são 13 profissionais dedicados a toda parte regulatória e operacional da gestora, assim como auditoria, riscos e compliance. Por fim, temos 4 profissionais responsáveis pela parte administrativa e uma gerente de Recursos Humanos.

Fora os sócios mencionados acima (total de 7), temos como executivos principais do time de gestão:

Matheus Leone

Ingressou na Spectra em novembro de 2021 como membro da equipe de investimentos. Auxilia nas análises de investimentos, elaboração de relatórios, memorandos e comunicações com investidores. Atua em private equity desde 2019 tendo anteriormente trabalhado na Bela Vista Investimentos e com passagem como CFO de uma das investidas do fundo. É formado em Engenharia Civil pela Escola Politécnica da USP.

Nicolas Oliveira

Nicolas iniciou sua carreira em 2019, tendo trabalhado por 1 ano com pesquisas acadêmicas em private equity enquanto se formava. Auxilia nas análises de investimentos, elaboração de relatórios, memorandos e comunicações com investidores. É formado em Administração de Empresas no Insper, com ênfase em Finanças.

Rodrigo Buchalla

Rodrigo ingressou na Spectra em maio de 2020 e auxilia nas análises de investimentos, elaboração de relatórios, memorandos e comunicações com investidores. Realizou intercâmbio de um ano na Alemanha na Technische Universität Darmstadt e é formado em Engenharia Mecânica na Escola Politécnica da Universidade de São Paulo.



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

Rafael Aragão

Rafael ingressou na Spectra em outubro de 2020 e auxilia nas análises de investimentos, elaboração de relatórios, memorandos e comunicações com investidores. Anteriormente trabalhou como consultor estratégico no Boston Consulting Group. É formado em Engenharia de Produção na Escola Politécnica da Universidade de São Paulo.

Rodrigo Ogawa

Rodrigo ingressou na Spectra em outubro de 2020 e auxilia nas análises de investimentos, elaboração de relatórios, memorandos e comunicações com investidores. É formado em Engenharia Mecânica na Universidade Estadual de Campinas.

Humberto Gallucci – Cientista de dados

Humberto Gallucci possui graduação em Economia pela USP, mestrado e doutorado em Finanças pela FGV. Ele atua como cientista de dados na Spectra desde 2021 e é professor de ciências atuariais na Unifesp desde 2017. Além disso, lecionou sobre private equity e venture capital no Insper e na FGV, bem como sobre finanças na UFBA e outras instituições de ensino.

Caio Avidago

Caio ingressou na Spectra em março de 2024 e auxilia nas análises de investimentos, elaboração de relatórios, memorandos e comunicações com investidores. Possui experiência prévia em equity research e investment banking. Atualmente, cursa Engenharia na Escola Politécnica da Universidade de São Paulo (USP).

Amanda Bastos

Amanda ingressou na Spectra em abril de 2025 como integrante da equipe de investimentos. Auxilia nas análises de investimentos, elaboração de relatórios, memorandos e comunicações com investidores. Atua em private equity desde 2022, tendo sido associada na Vinci Compass, além de ter experiência como analista de M&A no Grupo Salta e como analista de FP&A na Haleon. É formada em Economia pelo IBMEC-RJ e possui certificação em Negócios, Finanças e Economia pela Columbia University (Nova Iorque).

Rodrigo Pulzatto

Rodrigo ingressou na Spectra em dezembro de 2024 como parte da equipe de investimentos. Dá suporte às análises de investimentos, elaboração de relatórios,



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

memorandos e apresentações para investidores. Atualmente, cursa Economia no Insper.

Vicente Ariztegui

Vicente ingressou na Spectra em 2024 para liderar as iniciativas de investimento da empresa no México. Possui mais de 15 anos de experiência na indústria de private equity. No início de 2024, captou recursos para adquirir uma operadora de franquias de restaurantes de serviço rápido no México. Anteriormente, em 2015, por meio do modelo de search fund, adquiriu e operou uma corretora de seguros no México, transformando-a em uma das principais do país, posteriormente vendida para um fundo de private equity. Vicente também atuou na Glisco Partners e na Nexxus Capital, participando de investimentos em empresas em estágio de crescimento no México. É formado em Engenharia Industrial pela Universidad Iberoamericana e possui MBA pela Harvard Business School.

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?
    Não.

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?
    Rafael Honório Bassani atua como conselheiro na Kofre Tecnologia e como board observer na Xmobots, MK Solutions e na Voke Tech, além de contribuir em diversos comitês de investimentos de fundos investidos.

18. A Gestora é ligada a outros grupos Gestoriais? Quais e de que forma?
    Vide resposta ao item 10.

19. Descreva breve histórico da Gestora.
    A Spectra é uma gestora brasileira que investe em ativos alternativos na América Latina, sendo considerada a maior e uma das mais antigas gestoras de fundos desta natureza em operação no país. Ao longo dos últimos anos, a Spectra desenvolveu um apurado dispositivo que reúne capacidade única de originação, extensa competência em análise e execução e um processo organizado de tomada de decisão que a permitiu investir de forma diversificada na região, entregando retornos acima da média para seus investidores.



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

A Spectra tem como modelo de negócio a associação à times e/ou gestores especializados em teses ou nichos específicos, através do qual pode oferecer aos seus investidores cobertura eficiente e profunda compreensão dos mercados privados da região. Tal modelo possibilita investir com profunda especialização em estratégias bastante distintas em nichos de oportunidades pouco exploradas. Ao oferecer capital perene e flexível investindo em fundos em sua oferta primária, apoiando a realização de transações diretas via co-investimentos e oferecendo liquidez aos portfólios através de aquisições secundárias, a Spectra é capaz de adicionar valor às relações e fomentar alinhamentos de interesse de longo prazo.

Há mais de 12 anos, o time da Spectra se dedica a alocar recursos de investidores de todo tipo, notadamente Famílias, Fundos de Pensão e Investidores Estrangeiros, tendo levantado 6 fundos que, até então, investiram em mais de 700 empresas, possui mais de 65 gestores aprovados e já realizou mais de 80 transações secundárias.

20. Forneça o organograma detalhado da Gestora.




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

Diretor de Gestão de Investimentos: Ricardo Kanitz.

Diretor de Administração Fiduciária: Renato Abissamra

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

Sim.

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

Sim.



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

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.
Código ABVCAP/ANBIMA FIP E FIEE; Código de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros; Código de Ética; Código dos Processos da Regulação e Melhores Práticas; e Código para o Programa de Certificação Continuada ANBIMA.

26. A Gestora faz uso de algum tipo de seguro para sinistros relacionados à atividade de gestão ou outras? Detalhar.
Sim. A Spectra possui seguros vigentes junto às seguradoras AIG Seguros Brasil S.A. e Zurich Minas Brasil Seguros S.A.

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?
A Spectra não possui histórico de qualquer contingência de natureza fiscal, previdenciária, criminal, tampouco envolvendo qualquer órgão regulador ou autorregulador.

**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 |
|---|---|---|---|
| 2019 | R$ 1,6 bilhão | 10 | 7 |
| 2020 | R$ 2,1 bilhões | 16 | 11 |
| 2021 | R$ 4,7 bilhões | 21 | 14 |
| 2022 | R$ 5,3 bilhões | 24 | 16 |
| 2023 | R$ 6,2 bilhões | 34 | 20 |
| 2024 | R$ 7.0 bilhões | 37 | 26 |



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

29. Tipologia dos portfólios sob gestão atual:

| Tipo | Patrimônio Líquido | Exclusivos (PL) | % Total |
|---|---|---|---|
| Renda Fixa | R$ 154.030.000,00 | 0,00 | 2,11% |
| Multimercado | R$ 253.310.000,00 | 0,00 | 3,47% |
| Ações | R$ 365.000.000,00 | 0,00 | 5,00% |
| Investimento Exterior | R$ 928.560.000,00 | 0,00 | 12,72% |
| Private Equity | R$ 5.528.290.000,00 | 0,00 | 75,73% |
| Outras Categorias | R$ 71.540.000,00 | 0,00 | 0,98% |

30. Considerando o número total de ativos sob gestão, qual o percentual detido pelos cinco maiores alocadores/cotistas?
A representação dos 5 maiores cotistas da Spectra totaliza 15,7% do AUM total da gestora.

**SEÇÃO IV - RECURSOS HUMANOS**

31. Qual o número total de pessoas que trabalham na equipe de gestão da Gestora?
São 39 pessoas no total (contando com estagiários). Apenas na equipe de gestão (investimentos) são 14 pessoas.
Qual foi a evolução desse número durante o histórico dos últimos 5 (cinco) anos?
Vide Abaixo

a) **GESTÃO**

| Movimentações | Admissões | Desligamentos | Saldo Final |
|---|---|---|---|
| **2018** | 4 | 0 | 11 |
| **2019** | 1 | 2 | 10 |
| **2020** | 7 | 1 | 16 |
| **2021** | 6 | 1 | 21 |
| **2022** | 6 | 4 | 23 |



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

b) **RESEARCH**

| Movimentações | Admissões | Desligamentos | Saldo Final |
|---|---|---|---|
| **2018** | 0 | 0 | 0 |
| **2019** | 0 | 0 | 0 |
| **2020** | 0 | 0 | 0 |
| **2021** | 1 | 0 | 1 |
| **2022** | 0 | 0 | 1 |

32. Informar o grau de capacitação técnica de toda a equipe e sua multidisciplinaridade.
Vide itens 13 e 15 acima.

33. Quais são os mecanismos de retenção de talentos utilizados pela Gestora? Detalhar.
A Spectra desenvolveu um programa de carreira para todos os funcionários, com faixas salariais, mecanismos de promoção e atribuição de parcela das taxas de performance dos fundos desde o estagiário até diretores. O programa é dividido entre equipe de investimentos e equipe operacional, e ambos possuem projeções, em média anuais, de crescimento de salário e projeção de longo prazo. Entendemos que as motivações variam ao longo da vida de um profissional. Quanto mais juniores, apostamos que a maior parte da motivação está relacionada com liquidez de curto prazo. Neste sentido, adotamos política de distribuição fixa que será dividida em 12 (doze) parcelas iguais mensais, a depender do cargo do colaborador. O valor da distribuição fixa será revisto periodicamente.
Ainda, há uma política de alinhamento do colaborador à sua performance, na qual, a depender do cargo exercido, poderá receber uma bonificação variável adicional de até 12 (doze) salários em periodicidade anual, com base nas parcelas recebidas na distribuição fixa. Na evolução das carreiras, entendemos que a remuneração variável e alinhamento de longo prazo passam a ser muito importantes na retenção dos profissionais. Neste sentido, temos plano de compartilhamento da performance dos fundos com os colaboradores. Cada colaborador, ao atingir o nível de ser elegível a receber parte do carry, passa a entrar em um período de vesting, onde recebe parte da performance atribuída a ele a cada ano que completa junto à Spectra. Os valores potenciais de performance em cada faixa são extremamente relevantes, comparáveis à remuneração das maiores casas de private equity em atuação no Brasil. Temos como objetivo ter a equipe mais bem remunerada no mercado, capaz



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

de gerar retornos expressivos sem o risco de serem assediados por outros players do mercado.

A estratégia da Spectra mantém exposição baixa em cada ativo investido, de forma que a probabilidade de perda de capital seja extremamente baixa, consequentemente aumenta a chance de recebimento de carry. Os fundos são captados em geral a cada ciclo de 2 anos, absorvendo impactos negativos de determinados ciclos na retenção em momentos de estresse do retorno dos fundos. Somado a isso, todo profissional sênior, antes de se tornar sócio, continua recebendo até 12 (doze) salários anuais de bônus.

Todo projeto de remuneração fixa e variável da Spectra é feito com fluxo de caixa projetado da companhia a cada fundo captado, sendo capaz desde o dia zero a absorver a equipe necessária para a vida toda do fundo. Sendo assim, entendemos que o programa de carreiras desenvolvido é aplicável tanto em situações normais quanto em situações de cenários mais complicados, a partir da união dos seguintes itens: i. plano de carreira para todos os funcionários com avaliações semestrais; ii. política de bonificação agressiva, de até 12 (doze) salários anuais de bônus; iii. compartilhamento de performance com os colaboradores, em volumes expressivos e progressivos ao longo do crescimento de cada profissional; iv. captação de novos fundos a cada 2 anos, diminuindo o risco de um veículo específico ser decisivo na remuneração de um colaborador; e v. orçamento planejado para suportar individualmente toda vida dos fundos captados.

No mais, a Spectra adota política de desenvolvimento e capacitação, por meio dos quais oferece treinamentos externos que abrangem uma variedade de atividades, como cursos técnicos, seminários, workshops, congressos, feiras e palestras, ministrados por entidades especializadas. A Gestora oferece bolsas parciais ou integrais para o desenvolvimento de seus colaboradores, mediante a observância das condições previstas em sua política e conforme a necessidade da empresa.

A necessidade de treinamentos externos de cada colaborador será revisada pelo menos semestralmente pelos líderes e pela área de Recursos Humanos durante a avaliação formal de desempenho. Essa avaliação leva em conta as percepções dos colegas de trabalho, superiores hierárquicos e/ou sócios da empresa, bem como a autoavaliação de todos os colaboradores.

Assim, através da constante capacitação e evolução de seus membros, a Spectra entende que prepara e desenvolve dentro de sua estrutura os profissionais para que se tornem adequados a assumir posições de liderança e gestão, renovando os Comitês e mantendo a perenidade do negócio no longo prazo.

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



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

Conforme informado em resposta ao item 34 acima, a bonificação variável adicional de até 12 (doze) salários ocorre em periodicidade anual, com base nas parcelas recebidas na distribuição fixa de cada colaborador.

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?
Sim. A Spectra está dividida nas seguintes áreas: RI (6 colaboradores), Operacional (14 colaboradores), Gestão (14 colaboradores), Administrativo (3 colaboradores) e RH (2 colaborador).

**SEÇÃO V - AUDITORIA INTERNA E *COMPLIANCE***

36. Descrever a estrutura de gerenciamento de risco e *Compliance* da Gestora.
A Área Operacional e de Risco é subordinada diretamente ao Diretor de Risco e Compliance (Rafael Honório Bassani) e é composta, atualmente, por 9 colaboradores, entre sócios, VPs, associates e analistas. Os analistas são responsáveis pelo cumprimento e manutenção das regras constantes nas políticas da Gestora através do acompanhamento da exposição dos fundos sob gestão e/ou administrados pela Spectra aos riscos descritos em sua política de gerenciamento de riscos. Aos associates da Área Operacional e de Risco, atribui-se a revisão do trabalho dos analistas, em conjunto com a elaboração e envio de relatórios ou apontamentos aos VPs, sócios e Diretor de Risco e Compliance em periodicidade mínima semanal.

37. Quem é o responsável pela área e a quem se reporta?
A equipe responsável é liderada por Rafael Honório Bassani, o diretor de Risco e Compliance da Spectra. Na hierarquia, a estrutura é seguida pela Joana Santos Montenegro, Head de Operações, que possui abaixo de si na estrutura os funcionários Diego Salla, Amanda Sena, Sarah Coelho, Daniel Maurell, Tatiana Pinheiro, Natan Kameya, Beatriz Teodoro, Vinícius Barros, Ana Donato e Paulo Cabral. O Diretor de Risco e Compliance tem voto no Comitê de Investimentos, e unilateralmente pode negar que um investimento ou desinvestimento seja feito. Ele também tem o poder de aprovação das transações, liberação de caixa e supervisão dos controles contábeis da Spectra.

38. Descrever as principais mudanças na equipe de risco nos últimos 5 (cinco) anos.
Nos últimos cinco anos, além da saída da colaboradora Maria Elisa, ingressaram na Gestora os colaboradores Danilo Gonçalves, em maio de 2022, que posteriormente



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

teve seu desligamento, Daniel Maurell, em fevereiro de 2023, e Vinícius Barros, em maio de 2024.

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).
    A Spectra possui uma série de controles internos, por meio dos quais ocorre o mapeamento de todos os ativos investidos, incluindo o valor aportado em cada um deles. São utilizadas ferramentas com desenvolvimento proprietário que integra soluções em servidores da Amazon, assim como controles em SQL e Excel. Estes controles englobam controles de liquidez, controle de caixa (entradas e saídas de recursos), controle contábil, lista de investidores, marcações dos ativos a valor justo e retornos dos investimentos, entre outros. Ademais, a área de riscos de operações também utiliza o software de gerenciamento de projetos ClickUp e o software Compliasset para a gestão de demandas legais e Compliance.
    Todos os controles possuem checagens de redundância interna, para garantir que as informações imputadas estejam corretas. Também são verificados continuamente pelos Administradores dos Fundos e anualmente pelo Auditor Independente contratado para Auditoria dos fundos.

40. Como funciona a área de auditoria interna da Gestora? Como ela é composta? A quem se reporta?
    O time de Auditoria Interna da Spectra faz parte da Área Operacional e de Risco que, nos termos da Política de Gestão de Riscos, é subordinada diretamente ao Diretor de Risco e Compliance (Rafael Honório Bassani) e é composta, atualmente, por 9 colaboradores, entre sócios, VPs, associates, analistas e estagiário. O time de auditoria interno possui uma série de controles proprietários e pelo software de gerenciamento de projetos ClickUp, por meio dos quais acompanha questões de auditoria dos fundos da Spectra e seus ativos investidos, além de interagir diretamente com os auditores externos responsáveis pela auditoria anual dos fundos da Spectra.

41. Quais procedimentos internos estão formalizados e com qual periodicidade eles passam por revisão?
    A estrutura de Controles Internos da Spectra conta com o comprometimento e apoio dos principais sócios e executivos, no sentido de disseminar internamente uma cultura de controles adequada, boas práticas de mercado e garantir o sucesso de um gerenciamento eficaz. Este comprometimento e apoio proporcionam uma estrutura



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

efetiva que contempla atividades de controle para todos os níveis de negócio da Spectra.

A Spectra possui políticas que formalizam controles internos em relação aos seguintes assuntos: Ética e Conduta; Metodologia de Avaliação e Elaboração de Laudo de Avaliação de FIPs; Marcação a Mercado; Confidencialidade; Segurança Cibernética; Direito de Voto; Gerenciamento de Riscos (incluindo riscos operacionais, de liquidez, crédito e contraparte); Investimentos Pessoais; PLD/FT; e Seleção de Prestadores de Serviços.

A revisão dos controles internos da Spectra ocorre em periodicidade mínima anual, ocasião em que a Área de Risco e Compliance emite o Relatório de Controles Internos.

Ainda, anualmente ocorre uma palestra obrigatória a todos os colaboradores abordando temas de compliance, Insider trading, controles internos, risco, PLD, segurança da informação e confidencialidade, na qual os procedimentos internos são amplamente disseminados e reforçados.

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

Sim. A Gestora possui um diretor dedicado aos controles de Risco e Compliance, Rafael Honório Bassani, e uma de suas funções principais se resume em acompanhar todo o processo de investimento para garantir que não há nenhum desvio de conduta ou desvio da função principal de atuação da Gestora. Ele também acumula a função operacional, de supervisionar e aprovar todas as transações, com a lupa do processo de diligência de Risco e Compliance designado a ele, possuindo veto em investimentos ou desinvestimentos e demais temas de gestão, no âmbito do Comitê de Investimentos da Spectra.

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

Semanalmente, as áreas da Spectra registram ocorrências internas, classificação do risco, status e resolução do problema em plataformas específicas para gerenciamento de projetos e fluxos, sistemas que a Spectra utilizada para acompanhamento de atividades diárias.

A Área de Risco elabora, anualmente, um relatório descritivo com os principais itens relativos ao risco operacional da Gestora. Os itens são agrupados de acordo com a respectiva probabilidade (alta, média ou baixa) e impacto financeiro (alto, médio ou baixo). Os riscos operacionais identificados são apresentados ao Diretor de Risco e Compliance e ao Comitê de Investimentos, com o objetivo de implementar melhorias que reduzam estes riscos e equalizar expectativas sobre o nível de risco atual da Spectra.



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

Caso seja detectada alguma deficiência nas operações do dia a dia, o tema é levado ao Diretor de Risco e Compliance, que analisa respectiva deficiência e elabora um plano de ação específico, estabelecendo cronogramas para a solução das deficiências, contribuindo para o aprimoramento e a robustez da estrutura de controles internos da Spectra. Caso seja uma deficiência de alto grau de risco, o Diretor de Compliance apresenta o tema ao Comitê de Risco e Compliance para deliberação coletiva e definição da resposta e plano de ação, realizando, entre outras alternativas, a contratação de terceiros ou softwares especializados para solucionar a deficiência.

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

A Spectra realiza o monitoramento constante do enquadramento dos fundos sob sua gestão e/ou administração. Os principais itens de atenção são: concentração setorial, concentração em uma mesma companhia ou ativo investido, concentração em um mesmo gestor investido, concentração em uma mesma tese de investimentos e limite de despesas, de acordo com o regulamento dos respectivos fundos.

Anteriormente à realização de cada operação através dos fundos da Spectra, a tese de investimento é aprovada pelo Comitê de Investimentos e uma vez aprovada pelo respectivo Comitê, o material de avaliação da operação pretendida deverá passar pelo Comitê de Risco e Compliance para análise de pré-enquadramento, nos termos do respectivo Regulamento e regulação aplicável ao fundo.

No caso da ocorrência de desenquadramentos, ou seja, descumprimento dos limites expressos no regulamento de um dos fundos ou regulamentação aplicável, seja de forma passiva ou ativa, devem os colaboradores da área de risco reportar o evento ao Diretor de Risco e Compliance e à área de investimentos da Spectra. A área de investimentos, conjuntamente à área operacional, deve elaborar um plano de ação adequado para o reenquadramento do veículo, a ser monitorado pela área de risco e informado ao administrador fiduciário do fundo.

A Área de Risco também é responsável pela elaboração do relatório mensal de desenquadramentos, que inclui, no caso de ocorrências, (i) as ações tomadas para reenquadramento no prazo; (ii) alçadas de aprovação referentes ao desenquadramento; (iii) comunicação entre gestor e administrador fiduciário; (iv) eventual informe à CVM caso o prazo de reenquadramento tenha ultrapassado prazo regulatório aplicável; e (v) ações preventivas para evitar novas ocorrências, se aplicável.



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

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

Vide resposta à Solicitação 42.

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 segregação de atividades, seja física ou de sistemas computacionais, constitui em mais uma medida para evitar situações de conflitos de interesses e uma forma adicional de proteger informações privilegiadas evitando, assim, a ocorrência de fraudes e erros.

A Spectra realiza a segregação lógica das informações entre a Área de Gestão e as demais áreas existentes através de senhas e logins próprios para cada usuário, bem como a segregação de pastas e diretórios.

A segregação lógica nos servidores (nuvem) da empresa garante áreas de armazenamento de dados distintas com controle de acesso por usuário. Existem não apenas Backups e logs de acesso individuais, bem como a existência de restrição de acesso aos computadores, dividindo os acessos por usuários.

A fim de evitar potenciais conflitos de interesse no que se refere à organização funcional da Spectra, todos os colaboradores que atuam na atividade de gestão profissional de recursos de terceiros, participando do processo de análise, seleção e tomada de decisão de investimentos (Área de Gestão) dedicam-se com exclusividade à esta atividade e possuem acesso somente às informações adequadas e necessárias para a execução de suas atividades.

A liberação de acesso a informações para quaisquer colaboradores depende de aprovação prévia pelo Diretor de Compliance. Nesse contexto, aplica-se o conceito de “need to know basis”, onde informações são disponibilizadas somente se solicitadas e com aprovação do Diretor de Compliance.

Deste modo, conclui-se que, além da segregação da rede corporativa, de diretórios internos e sistemas eletrônicos, há também uma divisão de atividades exercidas, condizente com o acesso concedido a cada Colaborador, notadamente no que tange (i) a segregação de recursos humanos (gestores e colaboradores não membros dos Comitês não possuem acesso às informações de outras atividades exercidas pela Spectra); (ii) segregação física (instalações de trabalho separadas por área/atividade dentro do mesmo ambiente); e (iii) reuniões apartadas para o tratamento de informações que não devem ser compartilhadas.

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



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

Sim. A Spectra elaborou e implementou sua Política de PLDFT com base na Lei nº 12.683/2012, que altera a Lei 9.613/1998, na Instrução CVM nº 617/2019, conforme alterada, bem como nos ofícios e deliberações da CVM a respeito das matérias aqui tratadas, no Guia ANBIMA de prevenção à lavagem de dinheiro, ao financiamento do terrorismo e ao financiamento da proliferação de armas de destruição em massa, além das demais normas e regulações emitidas pelos órgãos fiscalizadores e reguladores, como o Conselho Monetário Nacional e o Banco Central do Brasil ("BCB").

Seu objetivo é estabelecer procedimentos, regras e controles internos que devem ser adotados pela Spectra para prevenção, identificação, análise e reporte de eventos que apresentem características de lavagem de dinheiro, financiamento do terrorismo ou financiamento da proliferação de armas de destruição em massa, a fim de proteger a instituição e seus acionistas, administradores, distribuidores, clientes e colaboradores.

Para fins da Política de PLD/FT da Spectra, vale o registro de que a Gestora atua exclusivamente na gestão e/ou administração de fundos de investimento, conforme aplicável, não atuando, portanto, na distribuição de cotas dos fundos de investimento. Nesse contexto, a Spectra mantém um programa de prevenção à LD/FT adequado ao escopo de sua atuação, nos termos da regulamentação que lhe é aplicável. A política é aplicável a todos os colaboradores da Spectra, que também têm o dever de reportar prontamente ao Diretor de Risco e Compliance quaisquer propostas ou atividades suspeitas de LD/FT, bem como violações ou possíveis violações das normas que fundamentaram a elaboração da referida política.

O Diretor de Risco e Compliance, com o apoio de colaboradores da área de compliance da Spectra, é responsável pelo cumprimento e manutenção das regras estabelecidas na política, de modo a assegurar o efetivo gerenciamento de quaisquer riscos de LD/FT apontados e comunicar quaisquer operações suspeitas aos órgãos governamentais. Além disso, todos os membros da Diretoria da Spectra são altamente comprometidos com o cumprimento das normas da Política de PLD/FT e com a difusão dessa cultura entre os colaboradores e prestadores de serviço.

Nesse contexto, cabe à Spectra, nos termos da Instrução CVM nº 617/2019, identificar, analisar, compreender e mitigar os riscos de LD/FT inerentes às atividades que desempenha no mercado de valores mobiliários por meio de uma abordagem baseada em risco, metodologia que visa garantir maior dedicação de recursos e esforços a eventos que acarretem maior potencial de dano com maior probabilidade de ocorrência.

Esta abordagem garante que as medidas de prevenção e mitigação adotadas pela Spectra sejam proporcionais aos riscos identificados, ou seja, adequadas à realidade



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

da Gestora, assegurando o cumprimento de sua política e das diretrizes regulatórias e autorregulatórias de PLD/FT definidas pela CVM e BCB.

Sendo assim, a Spectra realiza avaliações de risco periódicas para monitorar seus prestadores de serviços, envidando seus melhores esforços para assegurar que estes sigam as diretrizes nacionais e internacionais aplicáveis.

Além disso, a Spectra promove treinamentos de PLD/FTP de forma contínua a todos os seus colaboradores, de acordo com as funções desempenhadas, sensibilidade das informações a que tenham acesso e o risco das atividades.

A principal finalidade dos treinamentos de PLD/FTP é a capacitação dos colaboradores da Spectra com relação aos procedimentos que devem ser realizados frente a uma situação suspeita ou atípica. Portanto, é fundamental que todos os colaboradores tenham conhecimento das exigências e responsabilidades legais e regulamentares.

Os treinamentos são aplicados sempre no ingresso de todo novo colaborador, de forma individual, e anualmente a todos os colaboradores da Spectra, de forma a garantir que qualquer indício de situação atípica de LD/FTP deve ser impreterivelmente comunicado ao Diretor de Risco e Compliance. A Spectra possui acompanhamento contínuo da legislação e regulação aplicável aos seus serviços, realizando, ainda, a contratação de escritório especializado no tema quando do advento de nova regulação, o qual, acompanhado do treinamento anual, introduz conhecimento de casos concretos e aplicação das respectivas normas aos colaboradores.

Mais informações sobre a granularidade e escopo das análises realizadas, assim como os temas abordados e verificados podem ser encontradas na Política de PLD/FT da Spectra.

## 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).

São os ativos tecnológicos relevantes da Spectra:

- Telefonia: a linha telefônica utilizada é fornecida por terceiros e permite acesso remoto a qualquer ponto conectado à internet. Esse acesso é possível através da utilização de senhas, que ficam em posse dos diretores. O sistema é protegido pela separação dos sinais de sinalização e voz em endereços IP distintos. Além disso, é feito o monitoramento de quais IPs são normalmente utilizados, a fim de garantir que a linha não esteja sendo desviada nem monitorada.



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

- E-mail: utilizamos sistema de e-mails com as certificações internacionais mais rigorosas de segurança, privacidade e compliance. Os acessos são feitos em qualquer dispositivo com conexão à internet, através de um sistema criptografado e protegido de ataques externos.
- Servidores: os dados da empresa provêm tanto do servidor físico quanto do servidor em nuvem. Os servidores funcionam em paralelo, a fim de garantir a redundância do registro das informações em tempo real.
- Informações pontuais: dados que dizem respeito a aspectos específicos das partes relacionadas. São informações normalmente recebidas via e- mail, que não apresentam grande sensibilidade devido ao baixo potencial de utilização isolada.
- Informações coletivas: arquivos/informações que contêm dados agregados internos e externos. São armazenadas nos servidores em nuvem, descritos acima, apenas pelos computadores da empresa.

A Spectra não possui área de tecnologia da informação própria, de modo que conta com consultores de segurança da informação que acompanham as atividades da Gestora regularmente, de forma a garantir a integridade dos servidores.

No que diz respeito aos procedimentos de backup, cumpre informar que:

- Todos os arquivos recebidos fisicamente são digitalizados e, em seguida, armazenados no servidor na nuvem (Microsoft 365 – Teams). As vias físicas ou são descartadas após serem destruídas ou são armazenadas em arquivo morto na sede da gestora.

- Todos os colaboradores possuem contas individuais no Microsoft 365 com backup completo dos arquivos em seus computadores. Todos os usuários são backupeados através de sistema Veem Backup, que garante em tempo real a cópia exata de todos os usuários, permitindo a restauração completa do computador de um colaborador em minutos em uma nova máquina.
- Todos os usuários possuem acessos remotos individuais monitorados para todos os arquivos que são abertos à cada um, o acesso com grande volume de dados é feito exclusivamente via as máquinas da Spectra, todas devidamente monitoradas para evitar qualquer tipo de vazamento em massa de arquivos. Também possuem acesso por senha/usuário individual ao sistema Team online, web version, que permite trabalho versátil em situações extremas.
- A telefonia é VoIP (Voice over Internet Protocol) e possui conexão através de um PABX virtual. Este formato nos dá flexibilidade para configurar o telefone em



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

qualquer computador, tablet ou smartphone que possua acesso à internet. Atualmente todos os diretores e colaboradores possuem um acesso backup em seus celulares.

- Os e-mails da Spectra estão hospedados na nuvem em sistema contratado direto com Google (Google Suites), que permite flexibilidade de acesso. Todos os e-mails podem ser visualizados de qualquer computador, tablet ou smartphone que possua acesso à internet.
- Todos os diretores e colaboradores possuem notebooks, o que facilita o deslocamento em caso de necessidade.

49. Descreva a política de segurança da informação.

Nos termos de sua Política de Segurança Cibernética, a Spectra adota os seguintes controles para manter a segurança da informação:

- **Políticas internas:** a "*Política de segurança e confidencialidade"* e o *"Código de ética"*, assinados por todos os colaboradores, estipulam, entre outros termos, que o responsável arcará com os custos associados ao vazamento das informações quando comprovado o vazamento intencional de informações.
- **Controle de portas USB:** a utilização das portas só é permitida acima de determinados tamanhos de transferência, com a autorização dos diretores, através do uso de senha para desbloqueio.
- **Controle de instalação de softwares:** só é permitida a instalação de softwares autorizados pela área de TI, através da concessão de privilégios de administrador nos computadores utilizados. Periodicamente são realizadas varreduras para conferência da aderência às restrições.
- **Acesso às informações:** informações coletivas só podem ser acessadas através dos usuários e senhas da empresa junto ao Microsoft 365. Nos computadores há diferentes níveis de informação permitida para cada usuário, compatíveis com as áreas de atuação. Essas permissões são definidas e concedidas pelos diretores.
- **Acesso remoto:** o acesso é realizado por meio de rede criptografada, através de usuários, garantindo a rastreabilidade das ações realizadas na rede.
- **Firewall:** utilizado para a prevenção de ataques externos aos servidores internos, mesmo que a comunicação com os servidores seja criptografada.
- **Segregação de Informações**: Diferentes níveis de acesso a pastas internas são dados para os colaboradores da organização. Para profissionais que não sejam sócios da empresa, seu acesso é restrito apenas às pastas com cujas informações trabalhe no dia-a-dia.



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

Ainda, toda movimentação de arquivos é monitorada, caso haja alguma movimentação suspeita, isto é, em massa e de locais não normais, o Diretor de Compliance é notificado imediatamente. Todos os sistemas permitem corte de acesso instantâneo, bem como possuem criptografia ponta a ponta para evitar vazamentos em transferências.

A Spectra adota os seguintes mecanismos de supervisão:

- **Testes de Backup:** são realizados periodicamente a fim de garantir o bom funcionamento dos sistemas.
- **Monitoramento:** periodicamente são analisados os registros de acessos, analisando se o padrão apresenta alguma tentativa de prática maliciosa. Também são monitorados os softwares instalados, de modo a verificar sua conformidade com as políticas estabelecidas pela SPECTRA.
- **Testes de Phishing:** periodicamente executados pela área de TI com todos os colaboradores e sem comunicação prévia.

Por fim, a Spectra estabelece em sua política planos específicos de resposta a incidentes externos e internos no seguinte sentido:

- **Ameaça externa:** a área de TI será acionada para que sejam identificadas as vulnerabilidades e informações alteradas/consultadas. Caso necessário será realizado o bloqueio do acesso às informações, permitido somente através de novos usuários. Poderá também ser restaurado o Backup a fim de garantir a integridade das informações.
- **Ameaça interna:** serão acionados os diretores e área de TI de modo a rastrear e apurar os possíveis danos causados às informações. O responsável estará sujeito às medidas estabelecidas na *"Política de Confidencialidade"* e *"Código de Ética"*, de acordo com as apurações prévias.

Mais informações podem ser encontradas na Política de Segurança Cibernética da Spectra.

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

A gestão e organização do projeto de contingência estão sob a gestão e supervisão do Diretor de Risco e Compliance.



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

Há a avaliação prévia do conjunto de cenários e eventos mais prováveis que podem afetar a Spectra e suas instalações sejam afetados nas hipóteses de interrupções ou de desastres. Os eventos prováveis para a operação do plano de continuidade de negócios são: acesso proibido ao edifício em razão de acidentes, desastre com o edifício, mau funcionamento de hardware ou software, ou por razões de caso fortuito ou força maior (desastre natural).

Em todos os casos mais prováveis identificados na Avaliação de Risco, a Spectra estará apta a retomar suas atividades em poucos minutos, uma vez que:

1. Todos os arquivos recebidos fisicamente são digitalizados e, em seguida, armazenados no servidor na nuvem (Microsoft 365 – Teams). As vias físicas ou são descartadas após serem destruídas ou são armazenadas em arquivo morto na sede da gestora.

2. Todos os colaboradores possuem contas individuais no Microsoft 365 com backup completo dos arquivos em seus computadores. Todos os usuários são backupeados através de sistema Veem Backup, que garante em tempo real a cópia exata de todos os usuários, permitindo a restauração completa do computador de um colaborador em minutos em uma nova máquina.

3. Todos os usuários possuem acessos remotos individuais monitorados para todos os arquivos que são abertos à cada um, o acesso com grande volume de dados é feito exclusivamente via as máquinas da Spectra, todas devidamente monitoradas para evitar qualquer tipo de vazamento em massa de arquivos. Também possuem acesso por senha/usuário individual ao sistema Team online, web version, que permite trabalho versátil em situações extremas.

4. Nossos telefones são VoIP (Voice over Internet Protocol) e possuem conexão através de um PABX virtual. Este formato nos dá flexibilidade para configurar o telefone em qualquer computador, tablet ou smartphone que possua acesso à internet. Atualmente todos os diretores e colaboradores possuem um acesso backup em seus celulares.

5. Os e-mails da Spectra estão hospedados na nuvem em sistema contratado direto com Google (Google Suites), que permite flexibilidade de acesso. Todos os e-mails podem ser visualizados de qualquer computador, tablet ou smartphone que possua acesso à internet.



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

6. Todos os diretores e colaboradores possuem notebooks, o que facilita o deslocamento em caso de necessidade.

   Com isso, é possível reestabelecer a operação da empresa em qualquer lugar do mundo de forma praticamente instantânea.

   Na ocorrência de qualquer evento identificado, cada colaborador deverá acessar de um local remoto, em um terminal terceiro ou através de seu notebook disponibilizado pela Spectra, sua conta de e-mail e o telefone instalado como backup em seu smartphone. Através de suas contas Microsoft 365, terão acesso aos dados da companhia via sistema monitorado.

   Conseguimos reestabelecer o fluxo de trabalho em poucos instantes, através de qualquer local com acesso à internet e um dispositivo (celular, tablet, notebook ou desktop).

   Cada colaborador toma ciência do plano de contingência definido nesta política no momento em que se inicia o vínculo com a Spectra, sendo todos os detalhes e questionamentos respondidos no momento de seu ingresso. Neste instante ele ganha acesso aos softwares utilizados pela Spectra no seu smartphone, que é supervisionado pelos diretores para que abusos sejam evitados, e passa a deter um computador pessoal que possibilita o trabalho remoto quando necessário.

51. Possui terceirizado? Qual o plano de contingência?
    O serviço de TI é realizado por empresa terceirizada, sendo eles responsáveis por testes de stress, cybesecurity, manutenção dos servidores e data bases. No entanto, sob domínio da gestora há servidores internos, no breaks e sistemas de backup em nuvem. Para maiores informações sobre plano de contingência, vide resposta à Solicitação 49.
52. Onde fica o servidor de armazenamento de informações?
    Os dados da Spectra provêm tanto do servidor físico quanto do servidor em nuvem fornecidos pela Microsoft 365. Os servidores funcionam em paralelo, a fim de garantir a redundância do registro das informações em tempo real.

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

**SEÇÃO VII - GESTÃO DE RECURSOS E DECISÃO DE INVESTIMENTO**



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

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

- De forma mais ampla, nosso processo de investimentos ao escolhermos os gestores que serão nossos parceiros, é descrito através das seguintes etapas: 1. Definição das Teses Macro nas quais gostaríamos de investir, 2. Busca de times especialistas nas teses com quem podemos nos associar, 3. Diligência nesses times de forma a escolher nossos parceiros, 4. Busca de oportunidades de negócios com esses parceiros e 5. Apropriação do Benefício da Rede de Parceiros.

a. **Definição das teses –** O Fundo procurará investir de acordo com as opiniões sobre o mercado que a Spectra desenvolveu a partir da pesquisa e familiaridade com os ciclos econômicos e de investimentos da região da América Latina.

b. **Busca de times –** Possuímos um processo proativo de mapeamento de parceiros. Dado que nosso processo de investimento é atrelado a criação de boas parcerias, precisamos entender quais os talentos disponíveis em cada Tese de atuação da Spectra. Nosso processo de busca de novos times se dá através de:

- **Recebimento de leads.** Por termos algumas centenas de investidores em nossos fundos e uma série de outros contatos na indústria, recorrentemente somos procurados com apresentações de novos times com quem acreditam que deveríamos conversar.
- 
- **Reatividade.** Como a Spectra é hoje um dos maiores investidores em ativos alternativos da região, naturalmente times entram em contato conosco de forma a explorar oportunidades
- 
- **Proatividade.** Sempre que ouvimos falar sobre a existência de um novo gestor ou time, vamos atrás de forma a tentar conhecê-lo e entender se deveria entrar no nosso funil de análise.

Nessa última década, entramos em contato com diversos times e acreditamos ter mapeado boa parte do mercado, tornando o processo de busca de times uma atividade mais residual que existe em função da constante criação de novas equipes.



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

Além dos processos mencionados, a Spectra já atuou estruturando gestoras em situações que não encontrou casas com as características que desejava em teses que via grande potencial o exemplo mais recente disso foi caso de Ore em Mineração.

c. **Análise e Diligência dessas Equipes –** Esse processo é descrito em detalhe mais abaixo quando falamos sobre processo e decisão de investimento. De forma resumida, buscamos entender se esses times possuem as competências técnicas que buscamos (capacidade de originar, analisar, negociar e estruturar uma aquisição, gerar valor ao investimento e sair). Vamos atrás também de entender se possuem a motivação, transparência e alinhamentos de interesses que buscamos.

É muito comum identificarmos uma tese de investimentos na qual achamos fazer sentido investir, porém não encontrar nenhum time com quem podemos nos associar. Nesse caso, na maioria das vezes, ficamos sem investir. Contudo, de forma crescente, começamos a ser capazes de ancorar a criação de gestoras para atuarem em segmentos que julgamos excepcionalmente atraentes.

Além dos aspectos técnicos mencionados, também analisamos se há alguma tendência de mudança brusca na sociedade ou nos aspectos que identificamos do time. Para isso, aplicarmos uma análise conduzida por uma psicoterapeuta especializada em gestoras de investimentos.

d. **Construção da Parceria** – Entendemos que uma das melhores formas de se iniciar uma parceria com um time é através do investimento em seu fundo. Dessa forma os remuneramos para irem atrás de investimentos para nós, de forma alinhada, já que colocam uma parte relevante de seu patrimônio em seus próprios fundos.

A partir do estabelecimento dessa parceria, a Spectra busca um estreitamento da relação. Tentamos ser investidores de valor agregado aos times com quem atuamos. Usamos nossa base de informações (parceria Insper-ABVCAP-Spectra, base de dados Spectra), relacionamentos e conhecimento do mercado como forma de ajudar os times com quem trabalhamos. Essa ajuda acaba nos gerando relacionamentos mais estreitos o que nos interessa pois reforça a transparência que temos sobre como o gestor está atuando. Mais ainda, a partir do relacionamento com os times, recebemos oportunidades de co-investimento e, em menor escala, de secundários.

e. **Apropriação do Benefício da Rede de Parceiros –** Uma vez constituídas e nutridas essas parcerias, passamos a ter uma máquina de geração de



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

oportunidades qualificadas de investimento. Acreditamos ter o mais extenso dealflow do mercado latino-americano de investimentos alternativos.

Entendemos que nossa rede de parcerias nos permite hoje ter um dealflow muito diferenciado. Temos especialistas trabalhando em conjunto conosco olhando os mais variados tipos de negócios. Acreditamos serem muito poucos os players, se é que algum, tenham uma rede de especialistas originando tantos negócios de qualidade como a Spectra.

- Em relação ao processo de análise e processo decisório de investimento:

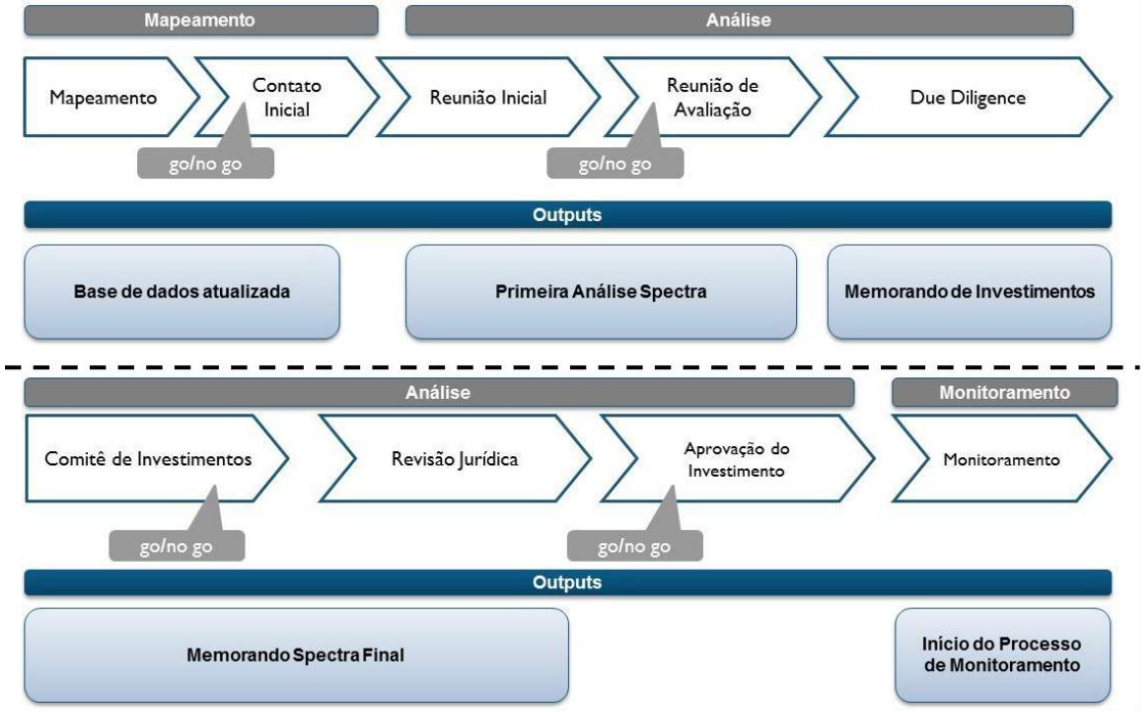
O processo decisório da Spectra se dá de forma particular a cada uma das instâncias de governança, respeitando seus níveis de criticidade. Porém, em todas elas as decisões ocorrem apenas quando há unanimidade dos membros do comitê competente.

Especificamente no comitê de investimentos, a tomada de decisão segue um fluxo ordenado de etapas chamado Processo de Investimento Spectra, conforme detalhado abaixo:

O Processo de Investimento da Spectra é utilizado para nortear as etapas de análise de gestores, fundos Primários, Secundários e Co-Investimentos, permitindo o acompanhamento pelo comitê de investimentos da evolução do pipeline e os casos de investimento em curso da gestora.



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a




O processo segue 3 etapas bem definidas: Mapeamento/Originação, Análise e Monitoramento, detalhadas a seguir:

Mapeamento/Originação – Filtro inicial de nosso processo. Inicia-se com o primeiro contato com as gestoras que estão captando para fundos ou deals específicos (ou planejem captar um no período de 12 meses) no qual pegamos informações básicas da gestora, do produto e do histórico da equipe e investimentos. No caso de Secundários, além de explorar com frequência o assunto com gestores, buscamos identificar cotistas de diversos fundos em diversos estágios para encontrar oportunidades. Nesta etapa é montado um arquivo usado para alimentar nossa base de dados contando informações sobre todos os gestores e fundos no mercado. Semanalmente, nas reuniões do comitê de investimentos, elencamos e avaliamos as oportunidades com as quais tivemos um primeiro contato para decidir a sequência das análises.

Segue abaixo um detalhamento dessa etapa:

a. Contato inicial – É o contato (em geral de forma pró-ativa) que fazemos com um gestor com a intenção de nos atualizar em relação às suas atividades, facilitando a manutenção de um pipeline e uma visão geral do mercado de Private Equity. Caso seja percebido que não faz nenhum sentido continuar a análise tanto por ser um produto fora de nosso foco, como por não terem planos de captação ou por não ter aderência às competências exigidas pela Spectra, a oportunidade pode ser descartada nessa etapa pelo comitê de investimentos.



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

b. Análise – Processo de análise da oportunidade de investimentos. Nela definimos a competência da Gestora e atratividade do Produto (seja fundo, Co-Investimento ou Secundário) referendados pelos Investimentos (passados, presentes e futuros) da equipe. Essa etapa não possui prazo definido para ser concluída, terminando assim que chegamos à convicção sobre o investimento. Na média tendemos a demorar de 4 meses a 2 anos no processo de análise de gestores e fundos Primários, no caso de Co-Investimentos e Secundários o processo em geral leva menos tempo. Nessa etapa produzimos a "Primeira Análise Spectra" que resume as primeiras impressões sobre a oportunidade, a medida em que a análise evoluí, é transformado no "Memorando Spectra" que é o documento que condensa todos os pontos de nossa análise da oportunidade em questão e embasa o processo de tomada de decisão dentro do comitê de investimentos.

c. Reunião Inicial – Com a decisão de se aprofundar na análise é feita uma reunião mais detalhada na qual o gestor apresenta sua tese de investimentos e equipe, além de mostrar seu histórico e pipeline. Nesse momento a Spectra coleta informações mais detalhadas sobre o Fundo (ex. PPM, DDQ, Apresentações, etc) ou Co-Investimento (teaser, dados financeiros, memorando de investimento, etc...). No caso de Secundários, em geral, essa etapa é substituída pela solicitação ao vendedor dos relatórios trimestrais do fundo ofertado.

d. Reunião de Avaliação - A avaliação ocorre nas reuniões semanais do comitê de investimentos da Spectra onde é tomada a decisão de continuar ou não a evolução da análise da oportunidade. A reunião é registrada no documento "Primeira Análise Spectra" que mais adiante será detalhada. Neste momento ficam registrados todos os pontos discutidos pela equipe para serem analisados em futuras reuniões ou, caso seja optado por ficar em "on hold", é finalizado o documento de avaliação inicial que é base para futuras reuniões. Caso seja decidido avançar nas análises, são elencados os principais tópicos a serem testados de forma direcionar as próximas etapas a gerar nossa convicção sobre a realização ou não do investimento.

e. Due Diligence

Fundos Primários e Co-Investimentos: Nesse momento entramos em uma análise detalhada da oportunidade de investimento estruturada por três verticais; Gestora, Produto e Investimentos. De posse de um juízo prévio obtido pela análise da



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

documentação na etapa anterior e nosso conhecimento da gestora, elencamos os principais pontos que devem ser testados durante a due diligence.

Secundários: Nesta fase aprofundamos nossa avaliação sobre o portfólio investido do fundo, buscando informações que permitam projetar os fluxos individuais das companhias investidas e assim estimar o retorno individual dos ativos.

Esse é um processo dinâmico e que se autoalimenta conforme as etapas a seguir

Reuniões Extras:

Nelas são levantados todos os dados faltantes para a análise Spectra. São feitas quantas reuniões forem necessárias para avaliação completa de todos os membros da equipe da gestora bem como levantamento de possíveis deal breakers que não foram observados em análises anteriores. Normalmente procuramos realizar entrevistas individualmente com os membros da equipe dos sócios chave até o resto da equipe operacional.

Empresas do Portfólio:

São feitas quantas reuniões forem necessárias com empresas listadas no Portfólio da gestora, acreditamos que esta seja a melhor forma de realmente entendermos a atuação do fundo na gestão das empresas. Procuramos fazer reuniões separadas com diversos membros da empresa para entendermos quais foram os pontos de adição de valor.

Checagem de Referências:

Nesta etapa todas as informações obtidas através do fundo ou por terceiros são checadas. Reuniões e ligações são feitas com diversas pessoas do mercado procurando explorar todos os contatos passados e explorando o network da Spectra. Pela nossa experiência, as melhores checagens de referência acontecem com pessoas de nosso contato pessoal. Isso porque elas tendem a falar mais abertamente o que pensam da gestora e seus funcionários.

Consolidação das Análises:

Nesta etapa desprendemos mais tempo da equipe analítica e sócios para o refinamento final e consolidação dos pontos da análise com base nos documentos levantados. A partir deste momento o conjunto de análises e informações geradas torna-se o memorando de investimento Spectra. O memorando é o documento central que contempla todas as reflexões da equipe sobre a oportunidade e suas conclusões. Caso pontos adicionais de dúvida permaneçam, voltamos a etapas anteriores do processo até que todos os pontos da análise estejam embasados.

f. Comitê de Investimento – Após a evolução das análises internas já com o documento finalizado o comitê de investimento é convocado para analisar e decidir sobre a realização do investimento onde serão traçados os limites de alocação e definição de termos e condições a serem negociados em caso de



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

fundos e Co-Investimentos. No caso de Secundários, neste momento estabelecemos também o preço a ser ofertado pelas cotas.

Termos & Condições – Análise detalhada dos termos e condições do fundo seguida de potencial negociação deles com gestores:

- Análise dos Termos – É feito um aprofundamento da análise dos termos e condições do fundo, que já haviam sido analisados superficialmente durante a due diligence. Em muitos casos contratamos advogados externos para ajudar a analisar a estrutura de investimento, dadas as formas complexas que as mesmas podem ter nos fundos offshore. Comparamos os termos do fundo com nossa base de dados para definir quais estão em linha ou fora do padrão de mercado.
- Negociação – Caso encontremos algum termo que esteja fora do padrão de mercado e que nos deixe desconfortável com o investimento, informamos nossa preocupação para o gestor. Dependendo do nosso poder de barganha, tentamos ativamente negociar pela modificação dos mesmos. Nos fundos em que seremos menos relevantes, procuramos nos juntar a outros potenciais investidores para ganharmos um maior peso na negociação.
- Rebates e Condições de Ancoragem – Constitui prática costumeira da Spectra a negociação de rebates de taxa de administração, performance dos fundos ou Co-Investimentos onde investimos, ou a criação de regras de preferência na originação de oportunidades futuras. Nestes casos todo e qualquer benefício obtido por esta negociação será integralmente revertido em favor dos cotistas dos fundos da Spectra que estiverem envolvidos na transação.

Mecanismo de Mitigação de Conflitos de Interesses

Dado que a maior parte da base de investidores da Spectra até então vem de Bancos e Pessoas Físicas e que, para esse tipo de investidor, a existência de um Comitê de Investimentos com a presença de cotistas é uma importante restrição, a governança dos Fundos da Spectra é modelada de forma a refletir o que é considerado melhores práticas no meio internacional de acordo com a cartilha da International Limited Partners Association (ILPA).

O comitê de supervisão tem o objetivo de dar transparência aos cotistas da evolução e dos processos de investimento do fundo, estabelecendo a proximidade com o time de gestão. Este fórum terá o poder para avaliar as transações propostas pelo time de investimento onde figure um potencial conflito de interesses entre a gestora e os investidores. Nestes casos, o Comitê de Supervisão terá o poder de decisão sobre a existência ou não do potencial conflito, sendo que se a decisão for afirmativa, será convocada uma Assembleia Geral Extraordinária para deliberar sobre a aprovação ou não da transação, previamente ao investimento.



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

55. É compartilhado, discricionário ou ambos? Detalhe o funcionamento de instâncias internas de decisão (tais como Comitês de Investimento etc.).
A Spectra possui instância deliberativa de comitê de investimentos que se reúne semanalmente. O comitê é composto por 3 sócios da gestora: Renato Abissamra, Ricardo Kanitz e Rafael Bassani, e as aprovações são realizadas somente por decisão unânime.

56. Utiliza *research* próprio ou de terceiros? Descreva os fornecedores.
Existe uma área dedicada exclusivamente para pesquisa e coleta de dados da indústria, comandada pelo nosso cientista de dados, Humberto Gallucci, que também é professor do Insper. Possuímos uma parceria com Insper e ABVCAP e periodicamente soltamos estudos e cartas do gestor sobre diferentes temas do mercado com o objetivo de levar a conhecimento público informações inéditas a respeito de Private Equity no Brasil e América Latina, além de embasar nossas análises e decisões. Como base de dados, utilizamos crunchbase, pitchbook e preqin.

(Vide exemplos em nosso site: https://spectrainvest.com/#publicacoes).

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)*?
Conforme comentado acima, utilizamos ferramentas de análise (base de dados) como Crunchbase, pitchbook e prequin, as quais tratamos as informações através da nossa área de estudos.

58. De que forma o desempenho dos gestores e dos fundos é avaliado?
Por meio das reuniões de acompanhamento feitas e dos relatórios recebidos pelos gestores líderes de cada transação feita, o time de investimentos monitora o desempenho de cada decisão tomada.

59. A gestora recebe rebate pela alocação em ativos financeiros, quais as regras?
Rebates e Condições de Ancoragem – Constitui prática costumeira da Spectra a negociação de rebates de taxa de administração, performance dos fundos ou Co-Investimentos onde investimos, ou a criação de regras de preferência na originação de oportunidades futuras. Nestes casos todo e qualquer benefício obtido por esta negociação será integralmente revertido em favor dos cotistas dos fundos da Spectra que estiverem envolvidos na transação.

60. Quais as regras de rebate de taxas para distribuidores/alocadores?



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

Rebate de 20% sobre a taxa de gestão e performance se alcançar um volume de captação definido com o distribuidor/alocador, e depois 27.5%.

61. Trabalha com *capacity* nas estratégias de investimento? Essa informação é divulgada ao investidor?
Todas as limitações e políticas de investimento estão descritas no regulamento, que por sua vez é público. A política de investimentos aponta que a classe investirá 95% (noventa e cinco por cento) de seu Patrimônio Líquido em Ativos Alvo. A Spectra poderá, sem limitação, investir, por meio do FIP Master Brasil, em Ativos Finais que integrem uma ou mais das seguintes estratégias: expansão, crescimento, buyout, venture capital, infraestrutura, ativos estressados, cotas de fundo de investimento em participações ou quaisquer outros fundos, títulos e valores mobiliários conversíveis em ações e demais operações estruturadas localmente, desde que sejam elegíveis a integrar a carteira de investimento do FIP Master Brasil.

**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?
A Spectra não é signatária das iniciativas acima listadas, mas acredita que questões ESG podem impactar significativamente a indústria de private equity, em termos de captação de recursos, estruturação e monitoramento do portfólio e criação de valor para os ativos investidos.

A Spectra acredita que integrar os princípios ESG, alinhados aos valores da Gestora, é uma ferramenta para o gerenciamento de risco e retorno dos investimentos. Através de uma abordagem hibrida que reúne investimentos Primários em fundos, CoInvestimentos e em cotas no mercado Secundário, a Spectra é capaz de fornecer diversificação e flexibilidade em sua estratégia de investimento. Tendo como base a avidez por conhecimento, fundamentado por análises profundas e pesquisas sobre o mercado de Private Equity e Venture Capital na America Latina, a Spectra avalia diversas oportunidades. Portanto, ao contrário de uma estratégia de exclusão de



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

setores, que poderia restringir o universo de investimentos, a Spectra concentra-se em uma diligência detalhada e extremamente rigorosa.
As questões ESG estão alinhadas com as estratégias da Spectra em cada uma das fases de investimento, agregadas ao nosso comprometimento com altos retornos no longo prazo, à análise minuciosa de riscos possivelmente envolvidos na transação e à responsabilidade incondicional com nossos investidores.

Seleção de Ativos

O processo de seleção de ativos da Spectra baseia-se em percepções da Gestora sobre as oportunidades de mercado amparadas, naturalmente, pela extensa gama de pesquisas e análises conduzidas pela Spectra desde a sua criação.

O mapeamento de dados e informações difere de acordo com a classificação do investimento, Fundos Primários e Co-Investimentos ou transações Secundárias. Investimentos em Fundos Primários e Co-Investimentos exigem análises profundas acerca do gestor, produto e investimentos, enquanto no caso de transações Secundárias, avaliações sobre o portfólio investido do fundo são fundamentais.

Em ambos os casos, a Spectra reconhece a importância de incluir em suas análises iniciais, a identificação dos riscos ESG que podem ter um efeito negativo no desempenho do gestor ou do investimento em questão, sob a ótica de custos ou reputação. O processo de análise e seleção de ativos, sob a perspectiva dos riscos ESG, compreende, portanto, considerações a respeito de características particulares que podem – ou não – demandar maior atenção, tais como localização e setor. Adicionalmente, questões relacionadas aos principais tópicos de governança corporativa e integridade dos negócios devem ser mapeadas e, conforme o caso, aprofundadas durante a due dilligence.

Nesta fase do processo, uma análise extremamente detalhada não se faz necessária, visto que o principal objetivo é identificar riscos ESG que podem ter um impacto no investimento. Na prática, categorizamos os riscos e impactos ESG de um potencial investimento em “Baixo”, “Médio” ou “Alto”. Investimentos classificados como “Alto Risco” não são necessariamente excluídos do pipeline – esta classificação sinaliza a importância de análises mais profundas e maior complexidade. Setores geralmente considerados como de “Alto Risco” incluem Óleo & Gás, Agricultura, Siderurgia e Metalurgia, Químicos e Mineração. A localização também é um indicador importante nesta categorização: gestores e/ou companhias localizadas em áreas ou países socialmente instáveis, companhias responsáveis por impactos significativos



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

em comunidades locais, saúde, segurança e/ou biodiversidade (ex. impactos em áreas protegidas) também são associadas à “Altos Riscos/ Impactos ESG”

Este procedimento inicial fornece uma indicação de tempo e recursos necessários para a DD, necessidade de informações/consultoria de pessoas externas e orienta o nível de atenção durante o monitoramento e futuras negociações.

65. Com que frequência são revisados os processos para a incorporação de fatores ESG nas decisões de investimentos?
Todas as políticas da Spectra são revisitadas e atualizadas, no mínimo, anualmente.

66. Existe engajamento ativo com as empresas investidas com relação às práticas ESG?
Sim. No processo de investimento, dentro da due dilligence das investidas, há o envio de questionários ESG para alinhamento do engajamentos das empresas, conforme mostrado abaixo:

Checklist – Questões Ambientais e Sociais

• A instituição possui uma Política ESG (ou Política equivalente como CSR/SRI)?
• A instituição é signatária do PRI e/ou de outros acordos voluntários relativos à temática de Investimentos Responsáveis?
• A instituição utiliza alguma metodologia para classificar os riscos e /ou oportunidades ESG de cada investimento durante o processo de seleção de ativos e due dilligence? Se sim, trata-se de uma abordagem sistemática aplicada de forma consistente a todas as novas oportunidades de investimento?
• A instituição incorpora riscos e/ou oportunidades ESG no processo de tomada de decisão e monitoramento de seus investimento? Se sim, poderia descrever ou anexar documentos que detalhem como os fatores ambientais, sociais e de governança são formalmente incorporados?
• A Instituição se compromete com os investidores a relatar o progresso nas questões ESG? Se sim, como é realizado este reporte?
• A Instituição assume compromissos formais relacionados à integração ESG em Acordos/ Side Letters quando solicitado pelos investidores?
• Como os riscos e/ou oportunidades ESG são relatados, considerados e documentados pelo Comitê de Investimentos (ou outro órgão responsável pelo processo decisório)?
• A instituição considera critérios ESG na seleção e monitoramento de prestadores de serviço de suas atividades de investimento?
• A instituição possui uma política de não discriminação (raça, cor, nacionalidade, religião, sexo, idade, estado civil, orientação sexual, deficiência física ou posição



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

social)?
• A instituição possui políticas claras a respeito de (i) recebimento ou oferecimento de brindes e presentes de/para parceiros, distribuidores, prestadores de serviços e/ou clientes; (ii) eventos organizados por terceiros e (iii) realização de eventos da instituição e (iv) almoço/jantar de negócios?
• Como a instituição reporta os gastos com eventos, brindes, presentes, almoços/jantares de negócios aos seus investidores ou acionistas?
• A instituição considera que suas atividades podem afetar negativamente o ar, a água, o solo, as comunidades locais, a fauna e/ou a flora através de (i) emissões atmosféricas; (ii) descarte de resíduos; (iii) transporte, armazenamento, descarte ou uso de materiais/resíduos perigosos; (iv) mudanças na disponibilidade ou qualidade da água; (v) riscos de incêndio e explosão, entre outros?
• Caso a instituição possa gerar riscos para as comunidades locais, como se dá o envolvimento com as partes afetadas?
• Qual é a principal fonte de energia e água da instituição?
• Que opções de energia renovável tecnicamente e financeiramente viáveis estão disponíveis para a empresa?
• As operações ou ativos da instituição estão sujeitas a riscos de mudanças Climáticas (incluindo aumento de inundações, secas ou outros eventos climáticos graves)?
• A instituição adquiriu terras através de desapropriação no passado ou pode vir a fazê-lo no futuro? Em caso afirmativo, como e quando a terra foi adquirida? Que compensação foi fornecida às pessoas afetadas? Existem grupos vulneráveis que requerem atenção especial (por exemplo, povos indígenas)? Houve ou haverá envolvimento do governo na aquisição de terras?
• A instituição pode ou poderá impactar a biodiversidade (por exemplo, através da conversão de habitats para outros usos da terra)? Se sim, existe um Plano de Gerenciamento da Biodiversidade?
• A instituição depende direta ou indiretamente (via cadeia de suprimentos) de bens ou serviços fornecidos pelos ecossistemas? Em caso afirmativo, como garante que sejam provenientes de fontes sustentáveis?

Checklist – Questões de Governança Corporativa
• A instituição possui um código e/ou políticas de governança corporativa? Quais são os procedimentos para monitorar a conformidade com eles? Quem é responsável por este monitoramento?
• A instituição possui um código de ética?
• A instituição possui Conselho de Administração e/ou Comitê de Investimentos? Como é determinada a composição destes Conselhos/ Comitês? Com que



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

frequência os Conselhos/ Comitês se reúnem?
• A instituição possui Conselho ou Área responsável pela verificação de transações relevantes que envolvem conflitos de interesse e partes relacionadas?
• A instituição possui um sistema de gerenciamento de riscos? Quem é responsável por desenvolvê-lo? Como os riscos são identificados e comparados com os padrões da indústria?
• Houve problemas significativos relatados em controles internos, gerenciamento de riscos e conformidade nos últimos 5 anos?
• A auditoria externa da empresa está alinhada com as normas internacionais de auditoria (ISA)?
• Quem é o responsável na instituição – formalmente e na prática – por selecionar os auditores externos? Existe uma política para alternar os auditores externos?
• O auditor externo alguma vez emitiu uma Opinião Qualificada, Adversa ou Isenção de Opinião sobre as demonstrações financeiras? Por quê?
• As demonstrações financeiras são preparadas de acordo com os padrões contábeis internacionalmente reconhecidos?
• A instituição divulga transações importantes, transações com partes relacionadas e outros eventosrelevantes (por exemplo, relatório anual, relatório trimestral, fatos relevantes, etc.)?
• A instituição possui uma política de divulgação de informações por escrito que busca disponibilizar todas as informações relevantes (financeiras e não financeiras) de maneira completa, oportuna e igualmente disponível para todas as partes interessadas?
• Os acionistas/ cotistas minoritários possuem algum mecanismo para nomear membros do Conselho de Administração, se houver?
• Existem mecanismos de proteção aos acionistas/ cotistas minoritários?
• A preparação e a convocação de assembleias anuais e extraordinárias de acionistas/ cotistas permitem a participação de todos os acionistas (ordem do dia e materiais de apoio; participação pessoal ou por procuração; direito a fazer perguntas; divulgação dos resultados da assembleia)?
• A instituição já foi sujeita a investigação sobre seu tratamento aos acionistas/ cotistas? Se sim, como as disputas entre acionistas/ cotistas foram resolvidas?
• A instituição atua em países onde a corrupção é predominante?
• A instituição opera em setores que são amplamente conhecidos como propensos a suborno?
• A instituição depende de contratos governamentais?
• A instituição depende de licenças ou autorizações emitidas por agências governamentais?
• A estrutura e o modelo de negócios da instituição permitem o controle



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

adequado de todas as suas operações?

• A instituição possui uma política anticorrupção formal ('política')? Se sim, por favor anexar a política. Se não houver uma política anticorrupção formal, como a instituição define sua política e procedimentos anticorrupção

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

O processo de monitoramento da Spectra, em virtude de sua atividade como gestora de fundos de fundos de Private Equity, envolve principalmente o acompanhamento dos fundos do Portfolio e o contato contínuo com os respectivos gestores. Call mensais e reuniões trimestrais são alguns dos procedimentos realizados para que a Spectra seja capaz de analisar com detalhes asinformações prestadas nos relatórios trimestrais, bem como acompanhar as decisões estratégicas dos gestores.

A identificação de riscos e direcionamento de eventuais ações corretivas incluem as questões ESG, que devem ser gerenciadas adequadamente. Isso posto, a revisão dos relatórios de monitoramento ESG preparados pelos gestores e companhias investidas e outras informações relevantes, como, por exemplo, auditorias ESG, são atividades fundamentais.

Um dos pilares da Spectra é o alto nível de transparência no que concerne ao reporte de informações sobre os ativos do portfólio. O Relatório Trimestral foi desenvolvido de modo a possibilitar que os investidores da Spectra acompanhem a evolução dos investimentos e as atualizações operacionais e financeiras das companhias investidas com o máximo de detalhes.

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

Uma vez concluído o Memorando de Investimentos, o Comitê de Investimentos é convocado para uma discussão final e decisão acerca do investimento. A apresentação - e reflexão - sobre os resultados do processo de due diligence naturalmente incluem as considerações ESG. É fundamental que os riscos e oportunidades envolvidos no investimento tenham sido mapeados, o que suportará a decisão do Comitê de Investimentos e, ocasionalmente, poderá motivar questões a serem endereçadas através de um Termo de Compromisso ou Side Letter com o gestor/companhia investida. O Plano de Ação, quando aplicável, deve exigir o comprometimento do gestor/ companhia na implementação de controles de riscos ESG após o investimento.

As decisões de investimento não são tomadas com base nas considerações ESG isoladamente, mas acreditamos que os critérios ESG são uma fonte importante



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

através da qual podemos obter insights valiosos a respeito dos investimentos. Aspectos ambientais, sociais e de governança devem fazer parte de qualquer processo robusto de análise e suporte a tomada de decisão.

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

Não, mas realizamos internamente o acompanhamento dos nossos ativos sob diversas perspectivas, incluindo ESG, conforme mencionados nos pontos desta seção.

**SEÇÃO IX - RELACIONAMENTO COM O COTISTA**

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

A área responsável pelo relacionamento com os diferentes grupos de cotistas (alocadores, famílias, multi-family offices, pessoas físicas e institucionais, fundos de pensão, investidores internacionais) é a área de relacionamento com o investidor (RI), que conta com 6 profissionais 100% dedicados ao atendimento do cliente.

O head da área é o Renato Abissamra, sócio sênior da gestora (vide currículo na sessão 13) e os diferentes grupos de cotistas são divididos entre os membros do time que cuidam individualmente dos relacionamentos, sempre supervisionado pelo Renato.

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

- Relatório Trimestral:

O Relatório Trimestral é o documento que consolida todas as informações relativas à performance do portfólio. Através deste documento, permitimos aos nossos investidores acompanhar no detalhe a evolução dos investimentos do fundo da forma mais transparente possível incluindo a evolução do processo de investimentos dos fundos selecionados bem com as atualizações operacionais e financeiras das companhias investidas.

O relatório é enviado aos cotistas com defasagem de 3 meses do fechamento do trimestre reportado - exemplo: relatório trimestral referente a 30/março (1º Trimestre) é enviado até o último dia de junho.

O relatório com data base do 4º trimestre tem uma defasagem maior pois é quando as companhias são reavaliadas, sendo assim, liberamos o relatório até último dia de maio.

Dividimos o relatório nas seguintes sessões:

a. Update de mercado



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

Nesta seção reunimos informações sobre os acontecimentos do mercado de alternativos na região com a opinião da Spectra sobre algum tema em específico, novas tendências etc.

b. Carta aos cotistas

Nesta seção trazemos um resumo dos pontos relevantes relativos ao portfólio no período/trimestre em questão, como investimentos realizados nas diferentes estratégias, total comprometido, retorno etc. Trazemos também uma visão de eventos subsequentes ao trimestre, dada a defasagem do envio do relatório.

c. Resumo do fundo

Nesta seção aprofundamos em informações gerais do Fundo como valor comprometido, investido, realizado e retornos, bruto e líquido.

d. Fluxo de caixa

Nesta seção trazemos informação de capital chamado para investimentos e despesas, assim como o distribuído e valor remanescente do portfólio.

e. Retorno por estratégia

Nesta seção trazemos as informações de capital investido, desinvestido e retorno por estratégia (distressed assets, mid-market growth, mid-market niche, venture capital, secundários etc.), além da distribuição do portfólio por essas estratégias.

f. Principais exposições do fundo

Nesta seção trazemos as 10 maiores exposições do Fundo em companhias, com base no valor remanescente do fundo, de forma a mostrar a concentração e aprofundar nas que são mais representativas.

g. Atualização do portfólio

Nesta seção mostramos o que foi realizado durante o trimestre em questão: número de investimentos realizados em cada uma das estratégias (primários, secundários, co-investimentos), assim como os investimentos indiretos e desinvestimentos. Também trazemos uma visão de eventos subsequentes ao trimestre, dada a defasagem do envio do relatório.

Por fim, temos uma sessão de “novos investimentos” com detalhamento da companhia, gestor líder, data do investimento, estratégia/modalidade e valor comprometido em % do capital disponível na data base.

- Portal Spectra:

Nossos cotistas têm acesso ao Portal Spectra. Através do portal, é possível consultar informações sobre os fundos investidos (posição, fluxo de chamadas, devoluções etc.), além de relatórios trimestrais, histórico de cotas e carteiras mensais, tudo isso de forma rápida, intuitiva e independente.

Toda o portal é atualizado mensalmente até o quinto dia útil do mês.

- Lâmina:



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

Enviamos, sob demanda de nossos investidores, uma lâmina da posição consolidada e/ou por fundo investido com as principais informações do investimento (compromisso, total aplicado, amortizado, valor a chamar, % integralizado, DPI, TVPI, AUM, TIR, entre outros).

72. Com qual grau de detalhamento a carteira pode ser disponibilizada aos cotistas? Qual o prazo de reserva para cada estratégia? Padrão ANBIMA?
    As carteiras dos fundos Spectra são emitidas pelos administradores e disponibilizadas aos cotistas com transparência, sem qualquer omissão de informação por parte da Spectra. As informações contidas na carteira incluem a quantidade de cotas dos ativos investidos, o valor de mercado dos ativos, bem como provisões de recebimentos e encargos do fundo. As carteiras estão disponíveis no site da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e também são enviadas pela Spectra mediante solicitação dos cotistas.

73. Com qual frequência é possível realizar *conference call* com o gestor do fundo?
    Realizamos calls trimestrais de todos os fundos com os cotistas – são em geral calls de 35-40 minutos e acontecem ~2/3 semanas depois do envio dos relatórios trimestrais. No call trimestral, passamos pelas informações presentes no material enviado anteriormente e aprofundamos nos temas mais relevantes. O call é aberto para perguntas e respostas.

    Além disso, temos rotinas e/ou demandas específicas com alguns cotistas para calls individuais de atualização do Fundo.

74. Existe algum canal de atendimento dedicado ao cotista? De que forma pode ser acessado e qual horário para atendimento?
    O ponto central de contato é a equipe de Relacionamento com Investidores, que conta com 6 profissionais dedicados ao atendimento aos cotistas de segunda à sexta feira através do através do email ri@spectrainvest.com ou do telefone +55 (11) 3588 1177.



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

**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.

**São Paulo, SP** **12/11/2025**
**Local** **Data**

**Rafael Honorio Bassani (Diretor de Risco e Compliance)**
**(Nome do Responsável)**



Clicksign cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

# Questionário Due Diligence 11.25 Timbrado.pdf

Documento número #cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a

**Hash do documento original (SHA256):** 3def2f35109c7fbdbd9b1837449e3687d527d906aefa81cfb4a0f35911d8c412

## Assinaturas

**Rafael Bassani**
CPF: 369.563.268-25
Assinou como diretor(a) em 12 nov 2025 às 16:31:58

**Rafael Bassani**
CPF: 369.563.268-25
Assinou em 12 nov 2025 às 16:31:58

## Log

| | |
|---|---|
| 12 nov 2025, 16:15:07 | Operador com email operacional@spectrainvest.com na Conta b7ba8c4a-c5f8-43c3-8e76-fbb8f96af0a5 criou este documento número cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a. Data limite para assinatura do documento: 12 de dezembro de 2025 (16:15). Finalização automática após a última assinatura: habilitada. Idioma: Português brasileiro. |
| 12 nov 2025, 16:18:03 | Operador com email operacional@spectrainvest.com na Conta b7ba8c4a-c5f8-43c3-8e76-fbb8f96af0a5 alterou o processo de assinatura. Data limite para assinatura do documento: 12 de dezembro de 2025 (17:03). |
| 12 nov 2025, 16:18:03 | Operador com email operacional@spectrainvest.com na Conta b7ba8c4a-c5f8-43c3-8e76-fbb8f96af0a5 adicionou à Lista de Assinatura: rbassani@spectrainvest.com para assinar como diretor(a), via E-mail.<br><br>Pontos de autenticação: Token via E-mail; Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Rafael Bassani. |
| 12 nov 2025, 16:18:03 | Operador com email operacional@spectrainvest.com na Conta b7ba8c4a-c5f8-43c3-8e76-fbb8f96af0a5 adicionou à Lista de Assinatura: rbassani@spectrainvest.com para assinar, via E-mail.<br><br>Pontos de autenticação: Token via E-mail; Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Rafael Bassani. |
| 12 nov 2025, 16:31:58 | Rafael Bassani assinou como diretor(a). Pontos de autenticação: Token via E-mail rbassani@spectrainvest.com. CPF informado: 369.563.268-25. IP: 177.94.213.148. Localização compartilhada pelo dispositivo eletrônico: latitude -23.5811032 e longitude -46.682767. URL para abrir a localização no mapa: https://app.clicksign.com/location. Componente de assinatura versão 1.1343.0 disponibilizado em https://app.clicksign.com. |

| | |
|---|---|
| 12 nov 2025, 16:31:58 | Rafael Bassani assinou. Pontos de autenticação: Token via E-mail rbassani@spectrainvest.com. CPF informado: 369.563.268-25. IP: 177.94.213.148. Localização compartilhada pelo dispositivo eletrônico: latitude -23.5811032 e longitude -46.682767. URL para abrir a localização no mapa: https://app.clicksign.com/location. Componente de assinatura versão 1.1343.0 disponibilizado em https://app.clicksign.com. |
| 12 nov 2025, 16:32:01 | Processo de assinatura finalizado automaticamente. Motivo: finalização automática após a última assinatura habilitada. Processo de assinatura concluído para o documento número cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a. |

ICP Brasil

**Documento assinado com validade jurídica.**
Para conferir a validade, acesse https://www.clicksign.com/validador e utilize a senha gerada pelos signatários ou envie este arquivo em PDF.
As assinaturas digitais e eletrônicas têm validade jurídica prevista na Medida Provisória nº. 2200-2 / 2001

Este Log é exclusivo e deve ser considerado parte do documento nº cff9653e-a420-48dc-b4eb-9caef9c4be3a, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso da Clicksign, disponível em www.clicksign.com.