



FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA

Exes Gestora de Recursos Ltda.

Março de 2023.

Conforme Resolução CVM nº 21 de 25.02.2021.

éxes

**FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA -PESSOA JURÍDICA
ADMINISTRADORES DE CARTEIRAS DE VALORES MOBILIÁRIOS**

1. Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo do formulário

1.1. Declarações dos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários e pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos e desta Instrução, atestando que:

- a. reviram o formulário de referência
- b. o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela empresa

O Diretor de Gestão, Sr. Artur Carneiro da Silva, e o Diretor de Compliance e Risco, Sr. Bruno Alexandre Licarião Rocha, declaram que reviram o formulário de referência e que o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela empresa.

2. Histórico da empresa¹

2.1. Breve histórico sobre a constituição da empresa

O Grupo Exes nasce com a fundação da Exes Assessoria e Investimentos Ltda. (“Exes Assessoria”), em novembro de 2017, por um time de executivos com larga experiência nos mercados financeiro e de capitais. A Exes Assessoria prospecta, estrutura e executa transações de renda fixa focada em créditos privados visando a otimização de capital de seus clientes.

Em 15 de outubro de 2018, constituímos a Exes Gestora de Recursos Ltda. (“Exes Gestora” ou “EXES”). A EXES atua na gestão de fundos e demais veículos de investimento que adquirem créditos, títulos e valores mobiliários e fazem investimentos em diversos setores, em especial no agronegócio e no imobiliário, junto, primordialmente, a empresas que atualmente não acessam o mercado de capitais e oferece opções de investimento não atualmente disponíveis no mercado.

2.2. Descrever as mudanças relevantes pelas quais tenha passado a empresa nos últimos 5 (cinco) anos, incluindo:

Em 2022, a EXES elegeu a Sra. Paula de Castro Andrade como Diretora de Distribuição. O Sr. Eric Sakai Monma, que ocupava o cargo, desligou-se da EXES. Os atos societários correspondentes

¹ A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

- a. os principais eventos societários, tais como incorporações, fusões, cisões, alienações e aquisições de controle societário

A EXES é controlada indiretamente pelos mesmos sócios majoritários desde a sua fundação, o Sr. Artur Carneiro da Silva e o Sr. Bruno Alexandre Licarião Rocha. Novos sócios, que atuam na Exes Gestora, foram trazidos ao *partnership* da sociedade controladora, como as Sras. Paula Beatriz Jorge Domeque e Paula de Castro Andrade.

- b. escopo das atividades

Gestão de recursos de terceiros.

- c. recursos humanos e computacionais

A EXES conta com 16 (dezesseis) profissionais, incluindo 4 (quatro) sócios da controladora, 11 (onze) funcionários e 1 (um) estagiário.

Há a estrutura usual de tecnologia, com computadores, impressora e telefonia, melhor detalhada no item 10.4, para suas atividades.

- d. regras, políticas, procedimentos e controles internos

Não houve alterações significativas.

Principais políticas internas disponíveis em: <https://www.exes.com.br/gestora-de-recursos/>.

3. Recursos humanos²

3.1. Descrever os recursos humanos da empresa, fornecendo as seguintes informações:

- a. número de sócios

3 (duas pessoas físicas e uma jurídica).

- b. número de empregados

11 (onze) funcionários.

- c. número de terceirizados

Não há colaboradores terceirizados que atuem nas dependências ou exclusivamente para a EXES.

² A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

- d. lista das pessoas naturais que são registradas na CVM como administradores de carteiras de valores mobiliários e que atuem exclusivamente como prepostos, empregados ou sócios da empresa

ARTUR CARNEIRO DA SILVA, brasileiro, casado, engenheiro, portador da cédula de identidade RG nº. 11.036.189-6 Detran/RJ e inscrito no CPF/MF sob nº. 091.959.147-73.

BRUNO ALEXANDRE LICARIÃO ROCHA, brasileiro, casado, advogado, portador da cédula de identidade RG nº. 33.400.679-X SSP/SP e inscrito no CPF/MF sob nº. 278.107.688-08.

RICARDO KRAUSS RODRIGUES, brasileiro, solteiro, administrador, portador da cédula de identidade nº 10.982.817-3 SESP/PR, inscrito no CPF/MF sob o nº 082.615.979-62.

4. Auditores

4.1. Em relação aos auditores independentes, indicar, se houver:

A EXES não é auditada por auditores independentes.

- a. nome empresarial

Não aplicável.

- b. data de contratação dos serviços

Não aplicável.

- c. descrição dos serviços contratados

Não aplicável.

5. Resiliência financeira

5.1. Com base nas demonstrações financeiras, ateste:

- a. se a receita em decorrência de taxas com bases fixas a que se refere o item 9.2.a é suficiente para cobrir os custos e os investimentos da empresa com a atividade de administração de carteira de valores mobiliários

Sim.

- b. se o patrimônio líquido da empresa representa mais do que 0,02% dos recursos financeiros sob administração de que trata o item 6.3.c e mais do que R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais)

Sim.

5.2. Demonstrações financeiras e relatório de que trata o § 5º do art. 1º desta Instrução³

Não aplicável, dado que a empresa não presta serviços de administração fiduciária.

6. Escopo das atividades

6.1. Descrever detalhadamente as atividades desenvolvidas pela empresa, indicando, no mínimo:

- a.** tipos e características dos serviços prestados (gestão discricionária, planejamento patrimonial, controladoria, tesouraria, etc.)

A EXES realiza exclusivamente a gestão discricionária de fundos de investimento.

- b.** tipos e características dos produtos administrados ou geridos (fundos de investimento, fundos de investimento em participação, fundos de investimento imobiliário, fundos de investimento em direitos creditórios, fundos de índice, clubes de investimento, carteiras administradas, etc.)

A EXES se dedica à gestão de fundos de investimento em geral, incluindo fundos de investimento multimercado (“FIM’s”), fundos de investimento em direitos creditórios (“FIDC’s”), fundos de investimento imobiliários (“FII’s”), fundos de investimentos nas cadeias agroindustriais (“FIAGRO’s”) e fundos de investimento em cotas (“FIC’s”). Gere, ainda um fundo de previdência.

- c.** tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão

Gestão de quotas de fundos de investimentos, conforme definidos no item 6.1.b. deste formulário. Os veículos de investimento geridos pela EXES aplicam recursos em certificados de recebíveis imobiliários (“CRI’s”), certificados de recebíveis do agronegócio (“CRA’s”), cédulas de produto rural (“CPR’s”), debêntures, cédulas de crédito bancário (“CCB’s”), notas promissórias, notas comerciais, certificados de depósito bancário (“CDB’s”), CDBs vinculados, ações, outros fundos, cédulas de crédito imobiliário (“CCI’s”), títulos públicos emitidos pela República Federativa do Brasil, recebíveis, quotas de sociedades de propósito específico (“SPE’s”) e outros ativos imobiliários.

- d.** se atua na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor

A EXES cumpre os requisitos para atuar na área de distribuição. Em 2022, essa função não foi exercida.

6.2. Descrever resumidamente outras atividades desenvolvidas pela empresa que não sejam de administração de carteiras de valores mobiliários, destacando:

- a.** os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades; e

³ A apresentação destas demonstrações financeiras e deste relatório é obrigatória apenas para o administrador registrado na categoria administrador fiduciário de acordo com o inciso II do § 2º do art. 1º.

A empresa atua apenas em administração de carteiras de valores mobiliários.

- b.** informações sobre as atividades exercidas por sociedades controladoras, controladas, coligadas e sob controle comum ao administrador e os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades.

A Exes Assessoria, inscrita no CNPJ/ME sob o número 28.024.692/0001-27, empresa que tem controle comum a EXES, poderá assessorar empresas terceiras que poderão ter seus ativos adquiridos pelos fundos geridos pela EXES. Este risco é mitigado na medida em que valores a partir de certo percentual, indicado em política interna, de receita percebida pela Exes Assessoria serão transferidos para os fundos geridos pela EXES na proporção de sua participação na transação em questão.

São adotadas, ainda, as seguintes práticas: (a) vedação à operação ou negociação em que não for possível eliminar ou mitigar conflito de interesses ou privilegiar interesse de investidor e clientes em relação a interesses próprios do Grupo Exes; (b) estabelecimento de barreiras à informação; (c) *disclosure* a investidores ou mercado; (d) aprovação prévia para a deliberação em assembleias dos demais titulares de ativos investidos; ou (e) aprovação prévia de cotistas em assembleias de veículos geridos.

A Exes Consultoria em M&A Ltda. (“Exes M&A”), inscrita no CNPJ/ME sob o n.º 44.510.308/0001-52, que exerce as atividades de consultoria empresarial, assim como estruturação de transações de fusões e aquisições, esta atividade pode vir a ter potencial conflito de interesses com a EXES, na medida em que fundos geridos por esta podem vir a adquirir *equity* ou instrumento híbrido de dívida originado de operação estruturada pela Exes M&A.

Há, ainda, a Exes Negócios Imobiliários Ltda (“Exes Negócios Imobiliários”), inscrita no CNPJ/ME sob o número 45.220.024/0001-94, que atua em intermediação de negócios imobiliários, assessoria relativa à administração de bens e negócios imobiliários, investimentos próprios e participações em outras sociedades. A empresa não está, no momento, operacional. Não há, assim, conflitos.

6.3. Descrever o perfil dos investidores de fundos⁴ e carteiras administradas geridos pela empresa, fornecendo as seguintes informações:

- a.** número de investidores (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)

São 15 (quinze) os fundos geridos pela EXES. Tais fundos são destinados a investidores qualificados e/ou profissionais.

Nestes 15 fundos, há um total de 1428 (mil e quatrocentos e vinte e oito) investidores, que, por consequência, são investidores profissionais ou qualificados.

- b.** número de investidores, dividido por:

⁴ Se for o caso, fornecer informações apenas dos investidores dos fundos **feeders**, e não do fundo **master**.

| |
|---|
| <p>i. pessoas naturais</p> <p>926 (novecentos e vinte e seis) investidores.</p> |
| <p>ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)</p> <p>2 (dois) investidores.</p> |
| <p>iii. instituições financeiras</p> <p>1</p> |
| <p>iv. entidades abertas de previdência complementar</p> <p>0</p> |
| <p>v. entidades fechadas de previdência complementar</p> <p>0</p> |
| <p>vi. regimes próprios de previdência social</p> <p>0</p> |
| <p>vii. seguradoras</p> <p>1 (um) investidor.</p> |
| <p>viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil</p> <p>0</p> |
| <p>ix. clubes de investimento</p> <p>0</p> |
| <p>x. fundos de investimento</p> <p>105 (cento e cinco) investidores.</p> |
| <p>xi. investidores não residentes</p> <p>0</p> |
| <p>xii. outros (especificar)</p> <p>393 (trezentos e noventa e três) investidores por conta e ordem; e</p> |

1 (um) sindicato.

- c. recursos financeiros sob administração (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados).

A EXES possui R\$ 952.206.469 (novecentos e cinquenta e dois milhões, duzentos e seis mil, quatrocentos e sessenta e nove reais) em seus fundos que são todos destinados a investidores qualificados e/ou profissionais. O patrimônio líquido dos veículos é o mencionado abaixo:

| Fundo | PL (R\$) |
|-------|-------------|
| 1 | 157.429.249 |
| 2 | 141.158.468 |
| 3 | 117.052.353 |
| 4 | 111.599.131 |
| 5 | 102.574.035 |
| 6 | 102.490.637 |
| 7 | 56.329.387 |
| 8 | 40.899.446 |
| 9 | 31.096.393 |
| 10 | 29.076.124 |
| 11 | 26.624.474 |
| 12 | 20.922.852 |
| 13 | 14.953.921 |

- d. recursos financeiros sob administração aplicados em ativos financeiros no exterior

Os fundos geridos pela EXES não aplicam em ativos financeiros no exterior

- e. recursos financeiros sob administração de cada um dos 10 (dez) maiores clientes (não é necessário identificar os nomes)

| Cotista | Recursos Financeiros (R\$) |
|-------------------------|----------------------------|
| #1 | 157.429.249 |
| #2 | 134.623.281 |
| #3 | 111.599.131 |
| #4 | 39.831.940 |
| #5 | 43.468.784 |
| #6 | 34.941.001 |
| #7 | 25.506.930 |
| #8 | 23.392.479 |
| #9 | 21.558.575 |
| #10 | 20.797.170 |
| Total 10 maiores | 613.148.539 |

| | |
|---|---|
| f. recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores: | |
| i. pessoas naturais. | R\$ 121.871.181 (cento e vinte e um milhões e oitocentos e setenta e um mil e cento e oitenta e um reais). |
| ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais) | R\$ 4.974.425 (quatro milhões, novecentos e setenta e quatro mil, quatrocentos e vinte e cinco reais). |
| iii. instituições financeiras | R\$ 157.429.248 (cento e cinquenta e sete milhões e quatrocentos e vinte e nove mil e duzentos e quarenta e oito reais) |
| iv. entidades abertas de previdência complementar | R\$ 0 |
| v. entidades fechadas de previdência complementar | R\$ 0 |
| vi. regimes próprios de previdência social | R\$ 0 |
| vii. seguradoras | R\$ 20.302.950 (vinte milhões e trezentos e dois mil e novecentos e cinquenta reais). |
| viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil | R\$ 0 |
| ix. clubes de investimento | R\$ 0 |
| x. fundos de investimento | R\$ 486.212.872 (quatrocentos e oitenta e seis milhões e duzentos e doze mil e oitocentos e setenta e dois reais). |
| xi. investidores não residentes | |

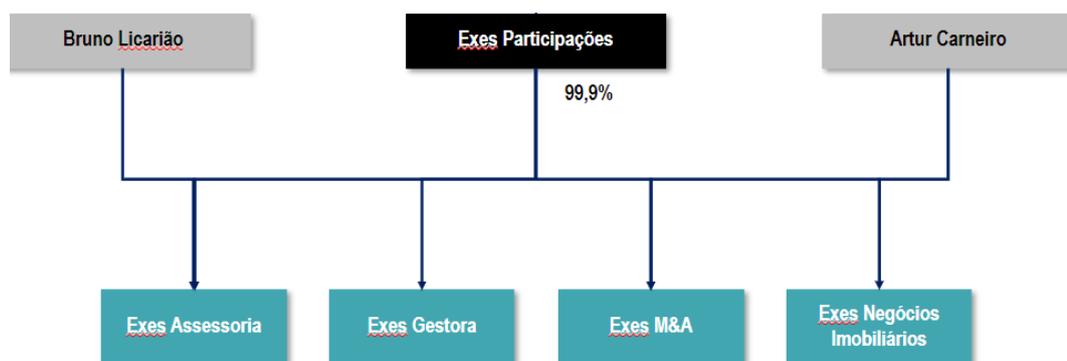
| |
|--|
| R\$ 0 |
| <p>xii. outros (especificar)</p> <p>R\$ 44.030.046 (quarenta e quatro milhões e trinta mil e quarenta e seis reais): Cotistas por conta e ordem.</p> <p>R\$ 2.911.750 (dois milhões e novecentos e onze mil e setecentos e cinquenta reais): Sindicato.</p> |
| <p>6.4. Fornecer o valor dos recursos financeiros sob administração, dividido entre:</p> |
| <p>a. Ações</p> <p>R\$ 111.734.009 (cento e onze milhões e setecentos e trinta e quatro mil e nove reais).</p> |
| <p>b. debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeiras</p> <p>R\$ 242.764.979(duzentos e quarenta e dois milhões e setecentos e sessenta e quatro mil e novecentos e setenta e nove reais).</p> |
| <p>c. títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras</p> <p>R\$ 119.366.951(cento e dezenove mil trezentos e sessenta e seis reais novecentos e cinquenta e um reais)</p> |
| <p>d. cotas de fundos de investimento em ações</p> <p>R\$ 0</p> |
| <p>e. cotas de fundos de investimento em participações</p> <p>R\$0.</p> |
| <p>f. cotas de fundos de investimento imobiliário</p> <p>R\$ 2.613.885 (dois milhões seiscentos e treze mil oitocentos e oitenta e cinco reais)</p> |
| <p>g. cotas de fundos de investimento em direitos creditórios</p> <p>R\$ 14.300.647 (quatorze milhões trezentos mil seiscentos e quarenta e sete reais).</p> |
| <p>h. cotas de fundos de investimento em renda fixa</p> <p>R\$ 23.221.569 (vinte e três milhões duzentos e vinte e um mil e quinhentos e sessenta e nove reais).</p> |
| <p>i. cotas de outros fundos de investimento</p> <p>R\$ 0</p> |
| <p>j. derivativos (valor de mercado)</p> |

| |
|---|
| R\$ 0 |
| <p>k. outros valores mobiliários</p> <p>R\$ 0</p> |
| <p>l. títulos públicos</p> <p>R\$ 18.692.240 (dezoito milhões e seiscentos e noventa e dois mil e duzentos e quarenta reais)</p> |
| <p>m. outros ativos</p> <p>R\$ 268.926.087 (duzentos e sessenta e oito milhões e novecentos e vinte e seis mil e oitenta e sete reais) em direitos creditórios não especificados anteriormente.</p> |
| <p>6.5. Descrever o perfil dos gestores de recursos das carteiras de valores mobiliários nas quais o administrador exerce atividades de administração fiduciária</p> <p>Não aplicável, dado que a Exes não atua como administrador fiduciário de fundos.</p> |
| <p>6.6. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes</p> <p>Não há.</p> |
| <p>7. Grupo econômico</p> |
| <p>7.1. Descrever o grupo econômico em que se insere a empresa, indicando:</p> |
| <p>a. controladores diretos e indiretos</p> <p>A EXES é controlada pela Exes Participações e Investimentos Ltda. (“Exes Participações”), inscrita no CNPJ/ME sob o nº 28.455.945/0001-17, que, por sua vez, é controlada conjuntamente pelas pessoas físicas Bruno Alexandre Licarião Rocha e Artur Carneiro da Silva, ambos qualificados acima.</p> |
| <p>b. controladas e coligadas</p> <p>A EXES não tem sociedades controladas ou coligadas.</p> |
| <p>c. participações da empresa em sociedades do grupo</p> <p>A EXES não tem participação em outras empresas.</p> |
| <p>d. participações de sociedades do grupo na empresa</p> <p>99,98% detidos pela Exes Participações, conforme qualificação no item “a” acima.</p> |

e. sociedades sob controle comum

Exes Assessoria, Exes M&A e Exes Negócios Imobiliários, qualificadas no item 6.2., são coligadas à EXES. acima qualificadas.

7.2. Caso a empresa deseje, inserir organograma do grupo econômico em que se insere a empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no item 7.1.



8. Estrutura operacional e administrativa⁵

8.1. Descrever a estrutura administrativa da empresa, conforme estabelecido no seu contrato ou estatuto social e regimento interno, identificando:

a. atribuições de cada órgão, comitê e departamento técnico

Área de Investimentos: área responsável pela análise, avaliação de investimentos, alocação entre diferentes ativos e posições das carteiras sob gestão, levando-se em consideração o perfil dos investidores.

Área de Compliance e Risco: área responsável por controlar o risco das carteiras administradas e dos fundos de investimento, mediante a utilização de ferramentas que permitem a precificação dos ativos e o controle do enquadramento. Responsável pelo acompanhamento e atualização das políticas descritas no Manual de Ética e Compliance e verificação da conformidade da carteira dos fundos com as políticas de investimento definidas em seus regulamentos, assim como pelos controles internos da Gestora.

Área de Operações: Responsável pelo controle dos fundos geridos, liquidações de operações de passivo e ativo, confecção dos relatórios de resultados e suporte aos investidores, suporte a estruturação de novos produtos da gestora e controle de risco.

b. em relação aos comitês, sua composição, frequência com que são realizadas suas reuniões e a forma como são registradas suas decisões

⁵ A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

Os membros da equipe de gestão se reúnem sempre que convocados e obrigatoriamente antes da consumação de qualquer investimento pela EXES.

Os Comitês de Aprovação de Crédito (efetuados pelo time responsável pela operação e os diretores de gestão e Compliance e Risco ao final de cada análise e é registrado através de documento formal) e Comitê de Monitoramento de risco de crédito que é realizado mensalmente com todos os membros da Gestora.

O Diretor de Compliance e Risco se reúne semestralmente com os sócios para discutir eventuais falhas e oportunidades de melhorias nos controles internos ao longo de cada semestre.

c. em relação aos membros da diretoria, suas atribuições e poderes individuais

ARTUR CARNEIRO DA SILVA: Diretor responsável pela Gestão.

BRUNO ALEXANDRE LICARIÃO ROCHA: Diretor de Riscos, Compliance e PLD-FT.

PAULA DE CASTRO ANDRADE: Diretora de Distribuição (alteração contratual sob registro).

8.2. Caso a empresa deseje, inserir organograma da estrutura administrativa da empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no item 8.1.

Consideramos suficientes as informações acima.

8.3. Em relação a cada um dos diretores de que tratam os itens 8.4, 8.5, 8.6 e 8.7 e dos membros de comitês da empresa relevantes para a atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, indicar, em forma de tabela:

| | |
|--|-------------------------|
| a. Nome | Artur Carneiro da Silva |
| b. Idade | 41 anos |
| c. Profissão | Engenheiro |
| d. CPF ou Número de Passaporte | 091.959.147-73 |
| e. Cargo | Diretor de Gestão |
| f. Data da Posse | 14.02.2020. |
| g. Prazo de Mandato | Indeterminado |
| h. Outros Cargos e Funções Exercidos na Empresa | Não há. |

| | | |
|----|--|---|
| a. | Nome | Bruno Alexandre Licarião Rocha |
| b. | Idade | 44 anos |
| c. | Profissão | Advogado |
| d. | CPF ou Número de Passaporte | 278.107.688-08 |
| e. | Cargo | Diretor de Riscos, Diretor de Compliance e Diretor PLD. |
| f. | Data da Posse | 15.10.2018 |
| g. | Prazo de Mandato | Indeterminado |
| h. | Outros Cargos e Funções Exercidos na Empresa | Não há |

| | | |
|----|--|---------------------------|
| a. | Nome | Paula de Castro Andrade |
| b. | Idade | 33 anos |
| c. | Profissão | Administradora |
| d. | CPF ou Número de Passaporte | 106.402.027-56 |
| e. | Cargo | Diretora de Distribuição. |
| f. | Data da Posse | 28.09.2022 |
| g. | Prazo de Mandato | Indeterminado |
| h. | Outros Cargos e Funções Exercidos na Empresa | Não há |

8.4. Em relação aos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários, fornecer:

| |
|--|
| <p>a. currículo, contendo as seguintes informações</p> |
| <p>i. cursos concluídos:</p> <p>Bacharel em Engenharia pela Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro em maio de 2006.</p> |
| <p>ii. aprovação em exame de certificação profissional:</p> <p>CGA – ANBIMA – dezembro de 2019.</p> |
| <p>iii. Principais experiências profissionais nos últimos cinco anos indicando:</p> <ul style="list-style-type: none">• nome da empresa: Exes Gestora de Recursos Ltda.• cargo e funções inerentes ao cargo: Fundador. Diretor de Administração de Carteiras.• atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: Gestão de Recursos• datas de entrada e saída do cargo: Fevereiro de 2020 até a presente.• nome da empresa: Exes Gestora de Recursos Ltda.• cargo e funções inerentes ao cargo: Fundador. Integrante do time de Gestão.• atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: Gestão de Recursos• datas de entrada e saída do cargo: Maio de 2019 a fevereiro de 2020.• nome da empresa: Exes Assessoria e Investimentos Ltda.• cargo e funções inerentes ao cargo: Fundador. Responsável pela estruturação e execução de transações financeiras. |

- atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram:
Assessoria Financeira.
- datas de entrada e saída do cargo:
Dezembro de 2017 a maio de 2019.
- nome da empresa:
Alps Capital Ltda.
- cargo e funções inerentes ao cargo:
Sócio. Estruturação de operações de crédito e *equity*
- atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram: Assessoria Financeira.
- datas de entrada e saída do cargo:
Maio de 2016 até dezembro de 2017.
- nome da empresa:
Banco BTG Pactual S.A.
- cargo e funções inerentes ao cargo:
Diretor. *Co-head* da área de financiamento de projetos.
- atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram:
Instituição Financeira.
- datas de entrada e saída do cargo:
Fevereiro de 2012 a fevereiro de 2016.

8.5. Em relação ao diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos e desta Instrução, fornecer:

a. currículo, contendo as seguintes informações

i. cursos concluídos:

Bacharel em Direito pela Universidade de São Paulo concluído em 2002.

ii. aprovação em exame de certificação profissional (opcional):

Ordem dos Advogados do Brasil - Seção de São Paulo n.º 210.431.

- iii. Principais experiências profissionais nos últimos cinco anos indicando:
- nome da empresa:
Exes Gestora de Recursos Ltda.
 - cargo e funções inerentes ao cargo:
Fundador. Diretor de Compliance e Risco.
 - atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram:
Gestão de Recursos
 - datas de entrada e saída do cargo:
Outubro de 2018 até a presente.
 - nome da empresa:
Exes Assessoria e Investimentos Ltda.
 - cargo e funções inerentes ao cargo:
Fundador. Responsável pela estruturação de transações financeiras (até abril de 2019). Responsável pelos controles internos, jurídico e compliance
 - atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram:
Assessoria Financeira.
 - datas de entrada e saída do cargo:
Dezembro de 2017 até a presente.
 - nome da empresa:
Banco BTG Pactual S.A.
 - cargo e funções inerentes ao cargo:
Sócio. *Co-head* do departamento jurídico.
 - atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram:
Instituição Financeira.
 - datas de entrada e saída do cargo:
Dezembro de 2009 a junho de 2014.

| |
|--|
| <ul style="list-style-type: none">• Conselheiro independente da Grendene S.A.• Conselheiro independente da Too Seguros S.A. |
| <p>8.6. Em relação ao diretor responsável pela gestão de risco, caso não seja a mesma pessoa indicada no item anterior, fornecer:</p> <p>Conforme 8.5., acima.</p> |
| <p>a. currículo, contendo as seguintes informações:</p> |
| <p>i. cursos concluídos;</p> <p>Conforme 8.5., acima.</p> |
| <p>ii. aprovação em exame de certificação profissional</p> <p>Conforme 8.5., acima.</p> |
| <p>iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:</p> <p>Conforme 8.5., acima.</p> |
| <ul style="list-style-type: none">• nome da empresa <p>Conforme 8.5., acima.</p> |
| <ul style="list-style-type: none">• cargo e funções inerentes ao cargo <p>Conforme 8.5., acima.</p> |
| <ul style="list-style-type: none">• atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram <p>Conforme 8.5., acima.</p> |
| <ul style="list-style-type: none">• datas de entrada e saída do cargo <p>Conforme 8.5., acima.</p> |
| <p>8.7. Em relação ao diretor responsável pela atividade de distribuição de cotas de fundos de investimento, caso não seja a mesma pessoa indicada no item 8.4, fornecer:</p> |
| <p>a. currículo, contendo as seguintes informações:</p> |
| <p>i. cursos concluídos;</p> |

Bacharel em Administração pela Universidade Estadual do Rio de Janeiro. 02/2015.

ii. aprovação em exame de certificação profissional

CPA-20 - 04/2022.

iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:

EXES Gestora de Recursos Ltda.

Sócia e Head de Operações (03/2022 - Atual)

Head de Operações (08/2021 - 03/2022)

Business Support Manager (07/2020 - 08/2021)

Quinto Andar Serviços Imobiliários Ltda.

Gerente de Operações (05/2019 - 04/2020)

Banco BTG Pactual S.A.

AML Compliance Associate Director (06/2017 - 05/2019)

Analista Senior de Fund Administration (01/2016 - 05/2017)

Trainee - Middle Office e Fund Administration (01/2015 - 12/2015)

8.8. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de recursos, incluindo:

a. quantidade de profissionais

10 (dez) profissionais.

b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

A equipe é formada por 7 (sete) profissionais:

Diretor de Gestão, responsável pelas operações de crédito privado, renda variável e de tesouraria, bem como pela coordenação da área em geral

Diretora de Crédito, responsável pela avaliação dos ativos e contrapartes.

5 (cinco) analistas, um dos quais autorizados pela CVM a administrar carteiras, que atuam em conjunto com o Diretor de Gestão na análise e monitoramento das operações de crédito privado.

c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos

Trata-se de gestora cujo plano de negócios é voltado fundamentalmente para fundos ilíquidos, os quais frequentemente investem em ativos de crédito privado. Neste sentido, a EXES utiliza de controles internos para acompanhamento de caixa, patrimônio e risco.

As rotinas e procedimento envolvidos na gestão de recursos são:

- a) prospecção de oportunidades de investimento e desinvestimento;
- b) pré-análise de oportunidades e viabilidade de enquadramento;
- c) elaboração de modelos financeiros, informativos, relatórios e apresentações;
- d) negociação de termos de investimento, desinvestimento e contratos inerentes a atividade de investimento;
- e) procedimentos de diligência; e
- f) realização de investimentos e desinvestimentos de ativos.

Neste controle, são utilizadas macros, VBA's, base de dados, planilhas e a ferramenta Microsoft Teams para o gerenciamento de tarefas e controles.

8.9. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a verificação do permanente atendimento às normas legais e regulamentares aplicáveis à atividade e para a fiscalização dos serviços prestados pelos terceiros contratados, incluindo:

a. quantidade de profissionais

4 (quatro) profissionais.

b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

O Departamento de Compliance desempenha funções essenciais, por meio de (a) implementação das políticas, procedimentos e controles internos existentes; (b) monitoramento do seu cumprimento; e (c) aperfeiçoamento de tais políticas, procedimentos e controles internos, com o fim de elevar os padrões éticos, de melhores práticas de governança e regulatórios que lhe são aplicáveis.

A área conta com 4 (quatro) profissionais com formação jurídica, o que contribui para um eficiente gerenciamento de demandas regulatórias e autorregulatórias.

c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos

Faz parte da rotina da área de Compliance o acompanhamento diário das principais normas e alertas emanados de órgãos reguladores e autorreguladores, de forma a manter a agenda regulatória da EXES sempre atualizada.

Implementação de controles: em conjunto com as demais áreas, analisa os pontos sensíveis e as formas de controles para os mitigar, sobretudo, no que tange aos controles estabelecidos nas políticas do Manual de Compliance, descrevendo, se necessário, tais procedimentos por escrito em documentos, planilhas ou sistemas.

Adicionalmente, a EXES conta com uma agenda regulatória em que todos os compromissos referentes à regulamentação vigente assim como todos os controles internos estão descritos e documentados.

A área de Compliance faz uso dos aplicativos do pacote Microsoft Office, inclusive o Microsoft Teams para gerenciamento e tarefas, controles e agenda regulatória.

d. a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor

O Diretor de Compliance e Risco possui total autonomia no exercício de suas atividades, inclusive para convocar reuniões extraordinárias para discussão de qualquer situação relevante, por não ser subordinado à equipe de gestão de investimentos.

O descumprimento ou indício de descumprimento de quaisquer das regras estabelecidas no Manual de Compliance e das demais normas aplicáveis à EXES por qualquer de seus colaboradores, inclusive pelo Diretor de Investimentos, será avaliado pelo Diretor de Compliance e Risco, o qual aplicará as sanções cabíveis, nos termos do Manual de Compliance, garantido ao Colaborador o seu direito de defesa.

A área conta, ainda, com *back up* sênior em caso de ausência de tal diretor.

8.10. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de riscos, incluindo:

a. quantidade de profissionais:

2 (dois) profissionais, incluindo o Diretor de Compliance e Risco e um dos membros da equipe de Compliance.

b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

- Análise independente das carteiras dos veículos de investimento gerido quanto a risco (mercado, crédito, contraparte, liquidez, operacional).
- Monitoramento das operações e relatórios de risco.
- Acompanhamento dos limites de exposição previamente definidos.
- Análise de enquadramento, efetuada tanto de modo independente no momento de alocação quanto periodicamente para eventual desenquadramento passivo.

As atividades acima são performadas em segundo nível de controle por meio de supervisão da área de Operações, responsável primária pelas rotinas.

c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos

Planilhas, macros, Pacote Office (incluindo Microsoft Teams).

Neste quesito, reforça-se novamente que as carteiras de fundos geridos serão compostas majoritariamente por crédito privado, com valores mobiliários, títulos ou direitos creditórios a serem carregados, tudo o mais constante, até o vencimento.

De outro lado, no caso de fundos ICVM 555, haverá parte do investimento em títulos públicos, respeitadas as especificidades da política de investimento de cada veículo. Estas características reduzem substancialmente o aparato necessário para a gestão de risco de liquidez, de mercado e de desenquadramento passivo.

A gestão de risco na Exes é, portanto, focada na análise das operações que dão lastro aos ativos constantes nas carteiras, sobretudo sob a ótica de risco de crédito (e riscos a estes relacionados, como socioambiental e o decorrente de alterações legais e regulatórias), o que explica a opção por uma área de gestão de risco com amplo conhecimento jurídico e empresarial.

d. a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor

O Diretor de Compliance e Risco possui total autonomia no exercício de suas atividades, inclusive para convocar reuniões extraordinárias para discussão de qualquer situação relevante, por não ser subordinado à equipe de gestão de investimentos.

A área conta, ainda, com *back up* sênior em caso de ausência de tal diretor.

8.11. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para as atividades de tesouraria, de controle e processamento de ativos e da escrituração de cotas, incluindo:

Não aplicável por se tratar de gestora de recursos.

a. quantidade de profissionais

Não aplicável.

b. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos

Não aplicável.

c. a indicação de um responsável pela área e descrição de sua experiência na atividade

Não aplicável.

8.12. Fornecer informações sobre a área responsável pela distribuição de cotas de fundos de investimento, incluindo:

a. quantidade de profissionais

O time é composto pela Diretora de Distribuição, que conta com o apoio de profissional sênior responsável pela relação com investidores.

b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

Em 2022, a atividade não estava operacional.

Caso a EXES venha a, de fato, atuar em distribuição, as atividades envolverão: (a) contato com clientes e *prospects*; (b) realização da atividade de suitability; e (c) distribuição de cotas de fundos de investimento geridos pela EXES para tais investidores.

c. programa de treinamento dos profissionais envolvidos na distribuição de cotas

A EXES exige certificação CPA-20 dos integrantes que efetivamente forem atuar em distribuição.

d. infraestrutura disponível, contendo relação discriminada dos equipamentos e serviços utilizados na distribuição

A atividade de distribuição, quando operacional, será desenvolvida com base nos aplicativos Microsoft, 2 (dois) computadores e infraestrutura disponível à EXES.

e. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos

A atividade de distribuição, quando operacional, utilizará os sistemas e infraestrutura da Exes.

As rotinas envolverão: (a) prospecção de clientes; (b) envio de dados para cadastro e processo de *know your customer*; (c) aferição do perfil de investidor; e (d) distribuição de cotas de fundo de gestão própria.

8.13. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes

Não aplicável.

9. Remuneração da empresa

9.1. Em relação a cada serviço prestado ou produto gerido, conforme descrito no item 6.1, indicar as principais formas de remuneração que pratica

A remuneração se dará por meio de taxa de administração e performance dos fundos.

9.2. Indicar, exclusivamente em termos percentuais sobre a receita total auferida nos 36 (trinta e seis) meses anteriores à data base deste formulário, a receita proveniente, durante o mesmo período, dos clientes em decorrência de:

a. taxas com bases fixas

100% (cem por cento).

b. taxas de performance

0.

c. taxas de ingresso

Não há.

d. taxas de saída

Não há.

e. outras taxas

Não há.

9.3. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes

Não há.

10. Regras, procedimentos e controles internos

10.1. Descrever a política de seleção, contratação e supervisão de prestadores de serviços

Para esta seleção, serão considerados: (a) reputação da entidade a ser contratada; (b) expertise desta, especificamente para o serviço que for ser prestado; (c) existência de adesão desta a Códigos ANBIMA, se aplicável ao tipo de atividade executada; e (d) valor da contraprestação exigida pelo prestador de serviços, que devem seguir parâmetros de mercado.

Para a diligência utilizamos o mesmo sistema de pesquisa e *background check* utilizado para as contrapartes das operações.

10.2. Descrever como os custos de transação com valores mobiliários são monitorados e minimizados

Os custos de transação são calculados internamente utilizando as tabelas acordadas com prestadores de serviço e comparados diariamente com valores efetivamente cobrados. Qualquer divergência é questionada e ajustada, caso necessário. As tabelas de custos são acordadas conforme prática de mercado e valores justificados de acordo com serviços prestados.

10.3. Descrever as regras para o tratamento de *soft dollar*, tais como recebimento de presentes, cursos, viagens etc.

A Exes tem como prática não aceitar *soft dollar*. Exceção a esta regra será admitida apenas após aprovação documentada do Diretor de Compliance, desde que: (a) não haja vedação regulatória no mercado, na jurisdição ou quanto ao público-alvo do veículo; e (b) os bens e serviços oferecidos pelo intermediário sejam utilizados exclusivamente em benefício dos fundos e carteiras geridas pela Exes.

A aceitação ou oferta de presentes e entretenimento por Colaboradores deverá respeitar: (a) o código de ética e as regras de *compliance* aplicáveis à contraparte, bem como eventuais vedações legais existentes na jurisdição desta; e (b) o limite e as condições estabelecidas na Política de Compliance da Exes. Sempre que ocorrer o recebimento de presentes, o Colaborador deverá enviar notificação ao Diretor de Compliance.

10.4. Descrever os planos de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres adotados

Todos os dados sensíveis ao negócio são armazenados em nuvem. A conexão ao cloud é feita através de um link de Internet (240mb com redundância através de um link não dedicado de 300mb, ambos de fornecedores distintos) e protegida por definição de perfis com usuários e senhas.

Todos os sistemas utilizados pelos colaboradores da gestora encontram-se nesta nuvem e o acesso a estes se dá sempre de maneira remota, sem a necessidade de presença física no escritório. No ambiente de trabalho (escritório), o edifício possui geradores e todos os colaboradores trabalham com equipamentos portáteis (notebooks) que permanecem funcionais em caso de queda de energia.

Todos os sistemas e repositórios de arquivos acima são submetidos à uma rotina de backup conforme oferecido pelo prestador de serviço de armazenagem em cloud contratado pela gestora.

Os backups são realizados em mídia com validade de mais de 10 (dez) anos e armazenamento em local seguro e com acesso controlado, fora do escritório.

Pela natureza dos fundos geridos e dos ativos adquiridos e selecionados pela gestora, negócios não são fechados por telefone e sempre são documentados por meio de contratos que são sempre digitalizados e guardados na nuvem e nos backups.

O plano de contingência e continuidade dos negócios da EXES visa, portanto, garantir (a) comunicação com os administradores; (b) gerenciamento de garantias; (c) comunicação com reguladores; (d) enquadramento

de posições e exposição a riscos, e (e) autorização de movimentação de ativos. Pela tecnologia escolhida pela gestora, todos os acessos a sistemas e arquivos são garantidos a qualquer tempo e sempre de maneira remota.

10.5. Descrever as políticas, práticas e controles internos para a gestão do risco de liquidez das carteiras de valores mobiliários

As regras de gerenciamento de liquidez EXES traçam estratégias em caso de materialização de um dos seguintes cenários: (a) determinado veículo de investimento não ser capaz de honrar suas obrigações, sejam estas esperadas ou inesperadas, correntes ou futuras, sem afetar suas operações diárias ou incorrer em perdas significativas; e (b) a EXES, ao tomar decisão em nome e por conta de determinado veículo de investimento, não conseguir negociar a valor justo determinado ativo, em decorrência de ausência de tomadores no mercado para este ou evento de descontinuidade.

- Fundos Estruturados – Condomínio Fechado: no que tange às cotas de fundos de investimento de condomínio fechado – como são os imobiliários e, usualmente, os fundos de investimento em direitos creditórios –, não há que se falar em risco de descasamento de passivo e ativo do veículo, em decorrência da ausência de possibilidade de resgates e de haver negociação de cotas, a cargo do próprio investidor, no mercado secundário. Caso haja a possibilidade de amortizações, segue-se a regra dos fundos ICVM 555 ou dos FIDCs de condomínio aberto.
- Fundos ICVM 555 – Condomínio Fechado: na hipótese de haver fundo de investimento regido pela ICVM 555 que venha a ser constituído sob a forma de condomínio fechado – em especial, os exclusivos e restritos –, estes terão, em seus regulamentos, além da previsão clara sobre a impossibilidade de resgate, detalhamento sobre prazos e forma de amortização.
- Fundos ICVM 555 ou FIDCs – Condomínio Aberto: em fundos constituídos sob a forma de condomínio aberto, há a estrita observância das diretrizes de liquidez ANBIMA. No caso de FIDCs de condomínio aberto, além das normas de autorregulação aplicáveis à gestão do risco de liquidez em geral, há o uso de ferramentas clássicas deste tipo de veículo para fazer frente ao risco de a iliquidez do mercado para os ativos que compõem a carteira de FIDC prejudicar o pagamento de amortizações ou resgates, tais como: (a) estruturação do fundo em cotas sêniores e subordinadas; (b) excesso de spread e (c) diversificação de investimentos em ativos com prazos de amortização e pagamentos de juros alinhados com as janelas de resgates do passivo dos fundos.

10.6. Descrever as políticas, as práticas e os controles internos para o cumprimento das normas específicas de que trata o inciso I do art. 30, caso decida atuar na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor

As práticas são: (a) averiguação de *suitability* na visão produto e na visão perfil do cliente; (b) estabelecimento de robusta políticas de KYC; e (c) supervisão independente da área pelo Diretor de Compliance.

10.7. Endereço da página do administrador na rede mundial de computadores na qual podem ser encontrados os documentos exigidos pelo art. 14 desta Instrução

www.exes.com.br

11. Contingências⁶

11.1. Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que a empresa figure no polo passivo, que sejam relevantes para os negócios da empresa, indicando:

Não temos nenhum processo judicial, administrativo ou arbitral, seja com ou sem sigilo, no polo ativo ou passivo.

a. principais fatos

Não aplicável.

b. valores, bens ou direitos envolvidos

Não aplicável.

11.2. Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que o diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários figure no polo passivo e que afetem sua reputação profissional, indicando:

Não temos nenhum processo judicial, administrativo ou arbitral, seja com ou sem sigilo, no polo ativo ou passivo.

a. principais fatos

Não aplicável.

b. valores, bens ou direitos envolvidos

Não aplicável.

11.3. Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores

⁶ A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

| |
|---|
| Não existem |
| 11.4. Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que a empresa tenha figurado no polo passivo, indicando: |
| a. principais fatos Não existem condenações judiciais, administrativas ou arbitrais. |
| b. valores, bens ou direitos envolvidos Não aplicável. |
| 11.5. Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que o diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários tenha figurado no polo passivo e tenha afetado seus negócios ou sua reputação profissional, indicando: Não existem condenações judiciais, administrativas ou arbitrais. |
| a. principais fatos Não aplicável. |
| b. valores, bens ou direitos envolvidos Não aplicável. |
| 12. Declarações adicionais do diretor responsável pela administração, informando sobre: Declarações anexas. |
| a. acusações decorrentes de processos administrativos, bem como punições sofridas, nos últimos 5 (cinco) anos, em decorrência de atividade sujeita ao controle e fiscalização da CVM, Banco Central do Brasil, Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC, incluindo que não está inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pelos citados órgãos |

| | |
|----|--|
| b. | condenações por crime falimentar, prevaricação, suborno, concussão, peculato, “lavagem” de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores, contra a economia popular, a ordem econômica, as relações de consumo, a fé pública ou a propriedade pública, o sistema financeiro nacional, ou a pena criminal que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos, por decisão transitada em julgado, ressalvada a hipótese de reabilitação |
| c. | impedimentos de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa |
| d. | inclusão em cadastro de serviços de proteção ao crédito |
| e. | inclusão em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado |
| f. | títulos contra si levados a protesto |

São Paulo, 30 de março de 2023.

Artur Carneiro da Silva

Diretor de Administração de Carteiras

CPF/MF: 091.959.147-73

Bruno Alexandre Licarião Rocha

Diretor de Risco e Compliance

CPF/MF: 278.107.688-08