



## Questionário ANBIMA de due diligence para contratação de gestor de recursos de terceiros

Contratado:

Contratante:

Questionário preenchido por: Rodrigo Godinho – Sócio responsável pela área comercial

Data: Dezembro/2022

(Todos os campos devem ser preenchidos. Caso algum campo não seja aplicável à sua instituição, este deve ser preenchido com “N/A”).

**Versão:** [-]



## Apresentação

---

Este questionário é baseado no Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros (“Código”). Ele tem o objetivo de auxiliar o administrador fiduciário no processo de contratação de gestores de recursos de terceiros para os fundos de investimento.

O questionário busca abordar, minimamente, a adoção de práticas consistentes, objetivas e passíveis de verificação que sejam suficientes não só para entender e mensurar os riscos associados à prestação de serviço como também para garantir um padrão aceitável da instituição a ser contratada.

O anexo ao questionário trata de informações específicas dos fundos de investimento.

O administrador fiduciário poderá adicionar outras questões julgadas relevantes na forma de anexo a esse questionário.

Este questionário deve ser respondido por profissional com poderes de representação, e qualquer alteração em relação às respostas enviadas e aos documentos encaminhados após o preenchimento deste questionário deve ser enviada à instituição que contratou a prestação de serviço em até cinco dias úteis da referida alteração.

Este questionário entrará em vigor em 31 de dezembro de 2022.



## Sumário

---

<b>Apresentação .....</b>	<b>2</b>
<b>1. Alterações desde a última atualização .....</b>	<b>4</b>
<b>2. Perfil .....</b>	<b>7</b>
<b>3. Equipe de gestão do fundo .....</b>	<b>9</b>
<b>4. Estratégias e carteiras .....</b>	<b>9</b>
<b>5. Uso de derivativos .....</b>	<b>9</b>
<b>6. Compra de cotas de fundos de investimento .....</b>	<b>10</b>
<b>7. Informações adicionais .....</b>	<b>10</b>
<b>8. Gestão de risco .....</b>	<b>12</b>
<b>9. Comportamento do fundo em crises.....</b>	<b>15</b>
<b>10. Três períodos de maior perda do fundo .....</b>	<b>15</b>
<b>11. Atribuição de performance do fundo nos últimos 5 (cinco) anos.....</b>	<b>16</b>
<b>12. Relacionamento com distribuidores/alocadores .....</b>	<b>17</b>
<b>13. Atendimento aos cotistas.....</b>	<b>18</b>
<b>14. Investimento no exterior.....</b>	<b>18</b>
<b>15. Anexos (quando aplicável) .....</b>	<b>19</b>



## ANEXO I – FUNDOS DE INVESTIMENTO

### 1. Alterações desde a última atualização

---

#### 1.1 Nome do fundo

R: SPX APACHE MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES/ SPX APACHE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES

#### 1.2 CNPJ

R: 16.565.084/0001-40 / 16.565.056/0001-23

#### 1.3 Data de início

R: 18/10/2012

#### 1.4 Classificação ANBIMA

R: Ações Livres

#### 1.5 Código ANBIMA

R: 317871

#### 1.6 O fundo já sofreu alteração com perda de histórico de informação do mesmo?

R: Não

#### 1.7 Classificação tributária (CP/LP/Ações)

R: Ações

#### 1.8 Descreva o público-alvo.

R: Investidores Institucionais

#### 1.9 O regulamento prevê, explicitamente, adequação a alguma legislação específica aplicável ao cotista, p. ex., Resolução do CMN?

R: Adequação à Resolução nº 4.994

#### 1.10 Conta corrente (banco, agência, nº)

R: Banco: 341 Agência: 8541 Conta: 27813-4



**1.11** Conta CETIP (nº)

R: 15900009

**1.12** Administração (indique contato para informações).

R: Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda

Av. Brig. Faria Lima, 3.400 - 10º andar - Itaim

04538-132 - São Paulo – SP

55 11 3072-6261

**1.13** Custódia (indique contato para informações).

R: Itaú Unibanco S.A.,

Praça Alfredo Egidio de Souza Aranha, nº 100

Torre Olavo Setubal, São Paulo – SP,

thiago.chaves@itau-unibanco.com.br

adriana.pessoa-silva@itau-unibanco.com.br

**1.14** Auditoria externa

R: Ernst&Young Auditores Independentes S/S

**1.15** Caso se aplique, informar:

Caso se aplique, informar:	
Escriturador	
Custodiante	
Consultor Especializado	
Assessor Jurídico	
Co-gestor	
Distribuidor	
Outros	

**1.16** Cotização: abertura ou fechamento?

R: Fechamento



**1.17** Regras para aplicação e resgate:

Aplicação (datas, horários, cotização e liquidação)	Diária; 15h; D1; D0
Carência/Tempo mínimo para permanência (lock-up period) e eventuais penalidades para resgates antes do término desse período.	Não há carência. Taxa de antecipação de 5% que incide sobre os valores resgatados. Nessas condições a quotização será no dia do recebimento do pedido com pagamento no dia útil subsequente.
Resgate (datas, horários, cotização e liquidação)	Diário; 15h30;D30;D2
Aplicação inicial mínima	R\$ 50.000,00
Aplicação máxima por cotista	Não há
Aplicação adicional mínima	R\$ 10.000,00
Resgate mínimo	R\$ 10.000,00

**1.18** Taxa de Entrada (upfront fee)

R: Não há

**1.19** Taxa de Saída (redemption fee)

R: Não há

**1.20** Taxa de administração

R: 2,00% a.a. (0,70% Feeder + 1,3% Master)

**1.21** Taxa de administração máxima

R: 2,20% a.a.

**1.22** Taxa de custódia máxima

R: 0,06% a.a.

**1.23** Taxa de Performance

% (Percentual)	20%
Benchmark	IBX
Frequência	Anual
Linha-d'água (sim ou não)	Sim
Método de cálculo (ativo/passivo/ajuste)	Passivo



**1.24** Despesas do fundo pagas ao grupo econômico do administrador (e da gestora, se este for diferente) excluindo-se as taxas de Administração e de Performance.

Não há.

**1.25** Há acordo de remuneração com cláusula de reversão de rebate para o fundo? (pagamento e/ou recebimento).

Sim, o fundo realiza acordos de remuneração com pagamento de rebate. O fundo não recebe nenhum tipo de rebate

## 2. Perfil

---

**2.1** Descreva o fundo no que tange à estratégia, ao objetivo de rentabilidade e à política de investimento.

R: As alocações são respaldadas pelo cenário macro da SPX, com uma profunda análise fundamentalista pautada nos ciclos econômicos e de mercado, assim como na comparação do valor intrínseco de cada empresa em relação ao preço de mercado. A gestão é feita por uma equipe experiente que preza pela disciplina e paciência na tomada de decisão, além de alta margem de segurança nas alocações, buscando ideias simples, menos consensuais e possíveis ineficiências nos mercados, privilegiando a liquidez e a diversificação da carteira.

**2.2** Descreva as alterações significativas na estratégia ou na política de investimento no histórico do fundo.

R: Não tivemos alteração significativa na estratégia ou na política de investimento.

**2.3** Descreva o processo decisório de investimento deste fundo de investimento.

R: O processo de geração de ideias é sempre pautado em intensa pesquisa e análise fundamentalista voltada a um horizonte de investimento de médio e longo prazo, cujos resultados são apresentados pela área de Pesquisa (Macro e Micro) nos diversos Comitês. Baseada nestas informações, a equipe de Gestão prática reuniões diárias, discutindo os cenários macroeconômicos e político e as estratégias de gestão.

Primeiro estudamos o setor de atuação, através de relatórios setoriais, conversas com participantes, dinâmica em outros países. Depois analisamos a empresa em questão, através de um intenso trabalho qualitativo e quantitativo.

Alguns pontos que analisamos em cada etapa do processo:

Análise do setor de atuação - drivers de crescimento, barreiras de entrada, estrutura concorrencial, riscos potenciais etc.



Análise da empresa - diferenciais competitivos, atuação histórica e resultados entregues, governança corporativa, administração da companhia, atuação ESG etc.

Portanto, o processo de investimento se divide nas seguintes etapas:

### **Geração de ideias**

#### **Macro**

- Construção de cenários macro e de mercado, com foco em entender em que momento do ciclo a economia se encontra.
- Fornecer ideias e inputs para nossos modelos.

#### **Micro**

- Visitas e contato frequente com as empresas, competidores, fornecedores e analistas.

### **Criação de Portfólio**

- Criar um portfólio preferencialmente líquido, evitando concentrações de setores e papéis específicos.
- O tamanho de cada posição será determinado pelo retorno esperado (ajustado ao risco), a existência de catalisadores e o efeito que esta terá sobre o risco total do portfólio.
- Caso haja oportunidades, posições macro direcionais e hedges também serão implementados.

### **Análise e Precificação das Ideias**

- Filtrar o que é relevante nas informações recolhidas e saber fazer as perguntas corretas.
- Através de intenso e rigoroso processo de análise fundamentalista buscamos determinar preços teóricos de compra e venda a partir principalmente de múltiplos normalizados de 3 anos e fluxo de caixa descontado.

### **Gestão Dinâmica**

- Alta volatilidade do mercado produz oportunidades para rotação nas posições.
- Situações de falhas de mercados em conjunto com valuation atrativo geralmente produzem as melhores oportunidades.

## **2.4 Cite as premiações, ratings e rankings dos últimos 05 anos.**

R: Fundo com classificação Excelente na Revista Investidor Institucional em 2021





### 3. Equipe de gestão do fundo

---

#### 3.1 Cite os profissionais envolvidos na gestão

R: Leonardo Linhares - Membro do Comitê Executivo e Diretor responsável pelos fundos de ações

Ingressou na SPX como sócio em 2012. Começou sua carreira no Banco BBM em 1994, tornando-se sócio em 2003. No ano de 2009, foi nomeado Diretor de Renda Variável da unidade de Gestão de Recursos de Terceiros. Deixou o Banco em 2012. Linhares é Bacharel em Economia pela Universidade Federal do Rio de Janeiro (UFRJ).

#### 3.2 Cite o histórico de alterações significativas na equipe nos últimos 05 anos.

R: Em dezembro de 2020, Leonardo Linhares assume exclusivamente a gestão dos fundos de ações e Murilo Oliveira passa a integrar o time de gestão de ações para os fundos multimercados.

### 4. Estratégias e carteiras

---

#### 4.1 Descreva as regras, procedimentos e limites específicos de gestão para o fundo, em cenários de stress.

R: As posições são montadas e desfeitas de acordo com avaliações quanto à relação risco x retorno. O limite de exposição do SPX Apache é de 67% a 100% e pode ser revisto e alterado periodicamente, independente de alteração de qualquer documento formal ou comunicação prévia.

#### 4.2 O fundo pode realizar operações de day trade?

R: Não

### 5. Uso de derivativos

---

#### 5.1 Com que objetivo(s) são utilizados derivativos:

Proteção de carteira ou de posição	SIM (X)	NÃO ( )
Mudança de remuneração/indexador	SIM ( )	NÃO (X)
Estratégias combinadas (floors, caps, collars, spreads, straddles, box, financiamentos com termo etc.)	SIM (X)	NÃO ( )
Alavancagem	SIM (X)	NÃO ( )



## 5.2 Mercados em que são utilizados derivativos:

Mercados em que são utilizados derivativos:		
Juros	SIM ( )	NÃO ( X )
Câmbio	SIM ( )	NÃO ( X )
Ações	SIM ( X )	NÃO ( )
Commodities	SIM ( )	NÃO ( X )
Em Bolsas:		
Com garantia	SIM ( X )	NÃO ( )
Sem garantia	SIM ( )	NÃO ( X )
Em Balcão		
Com garantia	SIM ( X )	NÃO ( )
Sem garantia	SIM ( )	NÃO ( X )

## 5.3 Qual a abordagem da gestora no investimento em ativos de crédito privado?

R: Apesar do foco do fundo não ser operar crédito, a SPX utiliza uma abordagem criteriosa quanto a risco de crédito privado.

# 6. Compra de cotas de fundos de investimento

---

## 6.1 De fundos de terceiros?

R: SIM ( ) NÃO ( X )

## 6.2 De fundos da gestora?

R: SIM ( X ) NÃO ( ) - Estruturada FIC – Master

# 7. Informações adicionais

---

## 7.1 PL atual.

R: Master: R\$ 217.694.975

FIC: R\$ 206.237.776

## 7.2 PL médio em 12 (doze) meses.

R: Master: R\$ 220.882.989

FIC: R\$ 192.674.746

## 7.3 PL atual da mesma estratégia sob gestão da gestora.

R: O PL dos fundos de ações da SPX soma R\$ 4.992.845.689



**7.4** Qual a capacidade máxima estimada de captação de recursos do fundo e de sua estratégia? Quais são os critérios de definição?

R: O Fundo encontra-se aberto para captação, sem restrição pré-definida de capacidade. Buscamos crescimento gradual, e sustentável, dos ativos sob gestão, avaliando a todo momento a liquidez do mercado e a nossa capacidade de gestão.

**7.5** Número de cotistas.

R: Master: 49

FIC: 47

**7.6** Qual percentual do passivo do fundo representa aplicações da gestora, controladores, coligadas, subsidiárias, de seus sócios e principais executivos?

R: Não há recursos próprios no fundo. O fundo é dedicado a Investidores Institucionais. No entanto, recursos próprios representam cerca de 6% do patrimônio total da gestora.

**7.7** Descreva as regras de concentração de passivo.

R: Não existe uma regra formal de concentração de passivo, entretanto, buscamos não ter nenhum alocador com participação superior a 25% do passivo.

**7.8** Percentuais detidos pelos dez maiores cotistas.

R: Master:

1. 17%
2. 12%
3. 10%
4. 9%
5. 8%
6. 7%
7. 6%
8. 6%
9. 4%
10. 3%

FIC:

1. 18%
2. 13%
3. 11%
4. 9%
5. 8%
6. 7%
7. 7%
8. 6%
9. 5%
10. 3%



**7.9** Houve alguma mudança de prestadores de serviços de administração fiduciária e/ou de custódia nos últimos 05 anos da operação do fundo? Quando?

R: Não

**7.10** A última demonstração financeira foi emitida com obteve algum parecer modificado (com ressalva, com abstenção de opinião, ênfase, parecer adverso opinião) pelo auditor independente?

R: Não.

## 8. Gestão de risco

---

**8.1** Descreva as regras de exposição a risco de crédito específicas do fundo.

R: Não é foco do fundo operar crédito apesar de seu regulamento permitir. Nos fundos da SPX que possuem risco de crédito, o gerenciamento é realizado através do monitoramento diário, pela área de Risco e Compliance, das exposições corrente e potencial por cada contraparte/emissor das operações realizadas. Os limites são estabelecidos pelo Comitê de Risco e Compliance, podendo ser revisados antes dos prazos de vencimento inicialmente estabelecidos na ocorrência de qualquer evento que venha a deteriorar a qualidade da contraparte ou emissor.

**8.2** Descreva as regras de liquidez para ativos específicas do fundo.

R: A SPX prioriza investimentos em ativos líquidos com o intuito de evitar o risco de liquidez na zeragem das posições, além de propiciar maior agilidade nas mudanças de posições e a consequente proteção nos períodos de maior volatilidade. Ativos de baixa liquidez podem fazer parte das carteiras dos fundos, desde que essas posições tenham um tamanho adequado ao prazo de resgate e ao total negociado no mercado.

Os fundos foram constituídos com prazos de resgates compatíveis com sua política de investimento, e suas posições são sempre rebalanceadas de acordo com as aplicações e resgates que venham a ocorrer, de forma que o fundo mantenha a proporção do patrimônio sem que a sua liquidez seja alterada.

O controle da projeção do fluxo de caixa do fundo também é realizado e contempla, (i) o fluxo de resgates e aplicações; (ii) o fluxo de liquidação dos ativos operados; (iii) o prazo necessário para liquidação dos ativos da carteira; (iv) uma análise de cenários com o objetivo de prever a necessidade adicional de caixa para cumprimento de depósitos para margem de garantias e ajustes de derivativos.

**8.3** Caso o Fundo opere derivativos sem garantia, descreva como é realizado o controle.

R: As operações do SPX Apache Master FIA em mercados de derivativos somente podem ser realizadas naqueles administrados pela BM&FBovespa sempre na modalidade “com garantia”



**8.4** Se houver na carteira do fundo, ativos/derivativos ilíquidos/exóticos, como a gestora realiza o acompanhamento?

R: O fundo não tem no seu longo histórico nenhum ativo que pudesse ser classificado como ilíquido ou exótico. De qualquer forma, o estabelecimento de preços de todas as operações realizadas está pautado pelos critérios dispostos no Manual de Marcação a Mercado elaborado pelo administrador de nossos fundos de investimentos, a Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., que se encontra disponível em seu website <http://www.intrag.com.br>

**8.5** Qual(is) a(s) metodologia(s) de controle de risco utilizada(s) (por ex.: VaR, Tracking Error e Expected Shortfall)?

R: A SPX prioriza investimentos em ativos líquidos com o intuito de evitar o risco de liquidez na zeragem das posições, além de propiciar maior agilidade nas mudanças de posições e a consequente proteção nos períodos de maior volatilidade. Ativos de baixa liquidez podem fazer parte das carteiras dos fundos, existindo estes casos suas posições tendem a não ser expressivas.

Adiciona-se aos pontos acima o fato de não operamos ativos de crédito privado no mercado local, razão pela qual a preocupação quanto a controles de liquidez fica basicamente reduzida ao mercado de ações. E nesta linha, adotamos um controle e acompanhamento diário de nossa carteira de ações, no qual inferimos o prazo necessário para a liquidação de cada ação que possuímos em nossa carteira utilizando um percentual do volume histórico negociado no mercado por este ativo.

Por fim, também possuímos o acompanhamento do fluxo de resgates e aplicações de nossos fundos e todos os procedimentos adotados para gerenciamento da liquidez da carteira de ativos de nossos fundos, bem como de seus passivos de curto prazo constam do Manual de Gerenciamento do Risco de Liquidez.

**8.6** Existem limites adicionais àqueles que constam no regulamento/regulação (por ex: concentração por setor, emissor, contraparte, tipo de risco)? Quais?

R: Existem limites informais:

- A carteira é composta normalmente por um portfólio de 15 a 25 ações
- A posição máxima em uma ação é de 15% e em um setor é de 35%

**8.7** Descreva o processo decisório utilizado em caso de violação dos limites citados no item 8.5

R: A Área de Risco tem autonomia para solicitar aos gestores o encerramento de posições. Existindo qualquer situação inadequada aos limites estabelecidos, como os casos de desenquadramento, o Comitê de Riscos é informado e a respectiva Área de Gestão é imediatamente orientada a regularizá-la, ficando as áreas de Risco e Compliance responsáveis por seu monitoramento.

**8.8** Qual o limite da(s) metodologia(s) citada no item 8.5?

R: N/A



**8.9** De que forma é apurado o consumo dos limites dados pela(s) metodologia(s) citada(s) no item 8.5?

R: N/A

**8.10** Considerando o período dos últimos 24 (vinte e quatro) meses, quando o limite da(s) metodologia(s) citadas no item 8.5 foi excedido, por qual motivo e qual o máximo atingido? Comente.

R: N/A

**8.11** Qual o VaR/B-VaR/TE médio do Fundo nos últimos:

3 meses?	2,455%
6 meses?	2,112%
12 meses?	2,129%
24 meses?	2,039%

**8.12** Qual a alavancagem nocional máxima (exposição bruta) atingida pelo fundo e em qual(is) ativo(s) nos últimos 24 (vinte e quatro) meses?

R: O fundo não opera alavancado

**8.13** Qual o limite para perdas em cenário de stress? Como são definidos os cenários (ex. Utiliza o cenário elaborado pela B<sup>3</sup> ou o próprio)?

R: N/A

**8.14** Considerando o período dos últimos 24 (vinte e quatro) meses, quando o limite de stress foi excedido e por quê?

R: N/A

**8.15** Qual o stress médio do fundo nos últimos

3 (três) meses?	20,046%
6 (seis) meses?	19,873%
12 (doze) meses?	21,440%
24 (vinte e quatro) meses?	20,771%

**8.16** Comente o último stop loss relevante do fundo.

R: N/A



## 9. Comportamento do fundo em crises

Período*	Evento	Comportamento (variação do fundo)	Explicação
Mai/06	Crise das Bolsas norte-americanas	N/A	N/A
Jul – Ago/07	Crise das hipotecas	N/A	N/A
Out/08 – Mar/09	Crise no Sistema Financeiro norte-americano	N/A	N/A
Jan/10 – Jun/10	Crise de endividamento dos PIGS	N/A	N/A
Abril/11 – Set/11	Segunda crise da dívida na Europa	N/A	N/A
Abril/15 – Ago/16	Crise política / recessão no Brasil	33%	Valorização das posições compradas no mercado de ações BR a partir do início de 2016
Março/20 – Junho 20	Início da pandemia do Coronavírus no Brasil	-18,91%	Desvalorização das posições compradas no mercado de ações BR a partir de Março 2020
* Para o período solicitado deve ser informado o comportamento (variação do fundo) de acordo com o mês fechado (ex. 01/01 a 31/01).			

## 10. Três períodos de maior perda do fundo

	Período	Evento	Perda	Explicação	Tempo para recuperação
<b>1</b>	24/01/2020 - 23/03/2020	Início da pandemia do Coronavírus no Brasil	-45,00%	Posições compradas em ações	273 dias

<b>2</b>	14/07/2021 - 14/07/2022	Oscilações no mercado de ações	-25.754%	Posições compradas em ações	120 dias
<b>3</b>	03/09/2014 - 21/01/2016	Queda do Ibovespa devido as incertezas econômicas geradas pela Greve dos Caminhoneiros	-22.744%	Posições compradas em ações	56 dias

## 11. Atribuição de performance do fundo nos últimos 5 (cinco) anos

### 11.1 Atribuição/Contribuição

<b>SPX APACHE FIC FIA</b>		<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>LONG</b>	BANCOS	6,53%	-2,30%	-1,34%	2,89%
	COMMODITIES	1,73%	5,99%	3,51%	1,10%
	CONSUMO BÁSICO	2,56%	-0,98%	2,98%	-2,90%
	CONSUMO DISCRICIONÁRIO	4,67%	0,17%	-4,32%	-3,44%
	EDUCAÇÃO	1,14%	-0,76%	-0,47%	-0,97%
	IMOBILIÁRIAS	0,06%	0,32%	-2,45%	0,53%
	INDUSTRIAIS	0,15%	-0,68%	3,04%	-3,12%
	INFRAESTRUTURA	0,68%	-0,38%	0,05%	-0,17%
	ÓLEO E GÁS	2,33%	0,96%	0,68%	4,07%
	SAÚDE	0,99%	-0,39%	0,09%	-0,52%
	SEGURADORAS	0,59%	-0,14%	-0,01%	0,01%
	SERVICOS FINANCEIROS	1,24%	-0,15%	-4,25%	3,08%
	SHOPPINGS E PROPERTIES	1,62%	-1,16%	-0,39%	-0,30%
	TECNOLOGIA, MÍDIA E TELECOM	1,14%	1,99%	-0,24%	0,07%
	TRANSPORTE E LOGÍSTICA	1,26%	-1,52%	0,07%	0,20%
	UTILITIES	4,47%	-2,87%	-0,19%	5,30%
	OPÇÕES	0,00%	0,00%	-0,26%	0,00%
<b>TOTAL</b>		<b>31,15%</b>	<b>-1,89%</b>	<b>-3,51%</b>	<b>5,83%</b>

  

<b>TOTAIS</b>	LONG	31,15%	-1,89%	-3,51%	5,83%
	CAIXA	1,28%	0,30%	0,60%	1,44%
	CUSTOS	-2,85%	-1,63%	-2,55%	-2,68%
	<b>TOTAL</b>	<b>29,58%</b>	<b>-3,23%</b>	<b>-5,46%</b>	<b>4,59%</b>

R:





**11.2** Comente as mudanças em estratégias em razão de fluxo de recursos (aplicações ou resgates).

R: Não houve nenhuma mudança de estratégia devido a movimentações nos fundos. O que vem ocorrendo desde 2016 é uma busca para ampliar a cobertura de ativos. Com escritórios em Londres, Nova York, Cascais e Singapura, buscamos expandir as atividades da SPX globalmente.

**11.3** O fundo já esteve fechado temporariamente para aplicação por deliberação da gestora, do administrador fiduciário ou órgão regulador? Quando? Por quê?

R: Sim. O Fundo foi fechado para aplicação em abril de 2013. Foi reaberto por 5 dias em abril de 2014 e posteriormente foi novamente fechado para aplicação e reaberto em 2016.

## 12. Relacionamento com distribuidores/alocadores

---

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

R: Os distribuidores/alocadores tem acesso a um relatório de carteira elaborado pela gestora, enviado quinzenalmente e com defasagem de 15 (quinze) dias.

**12.2** Com que frequência é possível realizar conference calls com a gestora dos fundos?

R: Os conference calls dos fundos de ações serão realizados em bases trimestrais.

**12.3** Por quais canais o fundo é distribuído?

R: São distribuídos por parceiros da SPX que possuem contrato de distribuição. Cada um possui seu próprio canal de distribuição.

**12.4** Considerando o montante total de ativos sob gestão, qual o percentual detido pelos cinco maiores distribuidores ou alocadores, individualmente?

R: Master:

1. 21%
2. 17%
3. 17%
4. 15%
5. 12%

FIC:

1. 22%
2. 18%
3. 18%
4. 16%
5. 13%



## 13. Atendimento aos cotistas

---

**13.1** Quais os relatórios disponíveis aos cotistas do fundo? Fornecer detalhes. Qual sua periodicidade? Com que defasagem?

- Extrato e posição detalhada - disponível mensalmente, na primeira semana do mês ou em outras datas mediante solicitação;
- Carta do Gestor – será disponibilizada trimestralmente, contendo informações como estratégias utilizadas no trimestre, estatísticas, rentabilidade, e distribuição de performance;
- Lâmina – disponível mensalmente, na primeira semana do mês.
- Relatório de Comentários Mensais – Enviado mensalmente, na primeira semana do mês.
- Call de Ações – Realizado trimestralmente, na primeira semana do mês
- Atribuição de Resultados – Enviado no início do mês ou mediante solicitação.

**13.2** Qual (is) é (são) o(s) veículo(s) disponível(is) para acessar informações sobre o Fundo e com qual frequência seu conteúdo é atualizado?

R: As informações sobre os fundos podem ser obtidas diretamente através área de Relacionamento com Investidores da SPX, em sua sede, ou através do telefone +55 21 3203-1550 e e-mail [ri@spxcapital.com](mailto:ri@spxcapital.com), nos horários de 09:00 às 18:00, de segunda à sexta-feira, exceto feriados.

Disponibilizamos ainda tais informações diretamente no endereço eletrônico da SPX, [www.spxcapital.com](http://www.spxcapital.com).

**13.3** Existe algum canal de atendimento dedicado ao cotista? De que forma pode ser acessado e qual o horário para atendimento?

R: Sim, o atendimento ao cotista é realizado diretamente pela área de Relacionamento com Investidores da SPX, em sua sede, ou através do telefone +55 21 3203-1550 e e-mail [ri@spxcapital.com](mailto:ri@spxcapital.com), nos horários de 09:00 às 18:00, de segunda à sexta-feira, exceto feriados.

## 14. Investimento no exterior

---

**14.1** Qual o produto (tipo de ativo ou fundo investido) e sua estrutura, incluindo os veículos utilizados (se houver)? Descreva a estratégia, os principais ativos e instrumentos utilizados.

R: Não pode operar ativos no exterior.

**14.2** Quais os riscos envolvidos?

R: N/A



**14.3** Quais são os mercados em que o fundo opera?

R: N/A

**14.4** Em relação ao veículo local, o fundo utiliza estratégias para proteção cambial?

R: N/A

**14.5** Caso o fundo de investimento local tenha por objetivo o investimento em único fundo de investimento ou veículo no exterior (fundo espelho), enumerar os prestadores de serviços e demais informações dos fundos de investimento ou veículo no exterior (administrador, custodiante, RTA, prime broker, entre outros).

Administrador Fiduciário	N/A
Custodiante	N/A
Auditor	N/A
RTA	N/A
Prime Brokers	N/A
NAV Calculator	N/A
Domicílio do fundo	N/A
Taxa de administração	N/A
Código ISIN do fundo	N/A
Moeda do domicílio fundo no exterior	N/A
Outros prestadores de serviço, dos investimentos no exterior, caso exista.	

**14.6** Caso o investimento no exterior possua subclasses, favor descrever os riscos de contaminação entre elas.

R: N/A

**14.7** Caso a gestora tenha influência direta/indireta na gestão do fundo no exterior, descreva como foi constituída a diretoria do fundo.

R: N/A

## 15. Anexos (quando aplicável)

---

<b>15</b>	Anexos (quando aplicável)	Marcar Anexos ou link para acesso ao documento
<b>15.1</b>	Regulamento	<a href="#">Regulamento</a>



<b>15.2</b>	Formulário de informações complementares	<a href="#">Formulário</a>
<b>15.3</b>	Última lâmina de informações essenciais	<a href="#">Lâmina</a>
<b>15.4</b>	Relatório de Gestão e/ou materiais de divulgação	<a href="#">Carta do Gestor</a>

Rio de Janeiro, 30 de dezembro de 2022.

[ASSINATURA DO PROFISSIONAL QUE PREENCHEU O QUESTIONÁRIO]
[RODRIGO ARAUJO GODINHO]
[SÓCIO RESPONSÁVEL PELA ÁREA COMERCIAL]
[(11) 3508-7506]
[rodrigo.godinho@spxcapital.com]

