

Memorando 14.232/2024

De: SIDNEI R. - BCPREVI - CI

Para: BCPREVI - CI - Comitê de Investimentos - A/C Karine G.

Data: 21/03/2024 às 18:27:06

Setores envolvidos:

BCPREVI - DC, BCPREVI - CI

Credenciamento - FI Vinland Long Only FIC FIA

Boa tarde,

Segue credenciamento do fundo de investimentos Vinland Long Only FIC FIA.

[Gabriele Renata Vassolowski - BCPREVI - DC](#), favor após assinaturas dar publicidade em nosso site.

<https://bcprevi.sc.gov.br/fundos-de-investimentos>

—
Sidnei Riquetta
contador

CRC/SC 029.989/O-1

Anexos:

Analise_LDB_Vinland_Long_Only.pdf

A_2023_12_LONG_ONLY.pdf

lamina_de_2024_02_LONG_ONLY.pdf

QDD_Vinland_Capital_Gestora_30_06_2023_Manifesto.pdf

QDD_Vinland_Long_Only_30_06_2023_Manifesto.pdf

REGULAMENTO_VINLAND_LONG_ONLY.pdf

Termo_de_Credenciamento_do_FI_Vinland_Long_Only.pdf



VINLAND LONG ONLY FIC FIA

JANEIRO/2024

AO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE BALNEÁRIO CAMBORIÚ - BCPREVI

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referentes ao fundo de investimento **VINLAND LONG ONLY FIC FIA**, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório apresenta informações qualitativas disponíveis até o dia 25.01.2024, e, informações quantitativas até o dia 29.12.2023, data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

VINLAND LONG ONLY FIC FIA
CNPJ: 30.593.403/0001-52

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- **Gestor:** Vinland Capital Management Gestora de Recursos LTDA;
- **Administrador:** Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA;
- **Custódia:** Itaú Unibanco S.A.;
- **Data de início:** 27/12/2018;
- **Data do regulamento:** 24/08/2023;
- **Patrimônio Líquido (23/01/2024):** R\$ 279.321.908,80; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (23/01/2024):** 1.156; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** Ibovespa;
- **Enquadramento RS CMN nº 4.963/21:** Artigo 8º, inciso I;
- **Objetivo:** O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como “Ações”, os quais investem em ativos financeiros que tenham como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada em virtude dos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração;
- **Público Alvo:** O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de fundos de investimento, fundos de investimento em cotas de fundos de investimento, pessoas físicas e/ou jurídicas;
- **Taxa de Administração:** A taxa de administração anual mínima é de 1,90% (um vírgula noventa por cento), enquanto a máxima é de 2,00% (dois por cento), ambas calculadas sobre o valor do patrimônio líquido do FUNDO;

VINLAND LONG ONLY FIC FIA
CNPJ: 30.593.403/0001-52

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

- **Taxa de Custódia e liquidação:** Será paga diretamente pelo Fundo a taxa de custódia de 0,06% (zero vírgula zero seis por cento) ao ano sobre o valor do Patrimônio Líquido do Fundo, com o mínimo mensal de até R\$ 7.000,00;
- **Taxa de Performance:** O Fundo possui taxa de performance correspondente a 20% (vinte por cento) da valorização das cotas do Fundo que exceder 100% (cem por cento) do IBOVESPA;
- **Taxa de Saída:** O Fundo possui taxa de saída equivalente a 10% (dez por cento) sobre o valor resgatado;
- **Emissão de cotas:** Na emissão de cotas do FUNDO será utilizado o valor da cota em vigor no primeiro dia útil após o dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao ADMINISTRADOR (D+1);
- **Resgate de cotas com isenção da taxa de saída:**
 - **Data da conversão da cota:** a conversão das cotas se dará no décimo quarto dia corrido subsequente ao do recebimento da solicitação (D+14);
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no segundo dia útil após a conversão das cotas (D+16);
- **Resgate de cotas com pagamento da taxa de saída:**
 - **Data da conversão da cota:** a conversão das cotas se dará no quinto dia corrido subsequente ao do recebimento da solicitação (D+5);
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no segundo dia útil após a conversão das cotas (D+7).

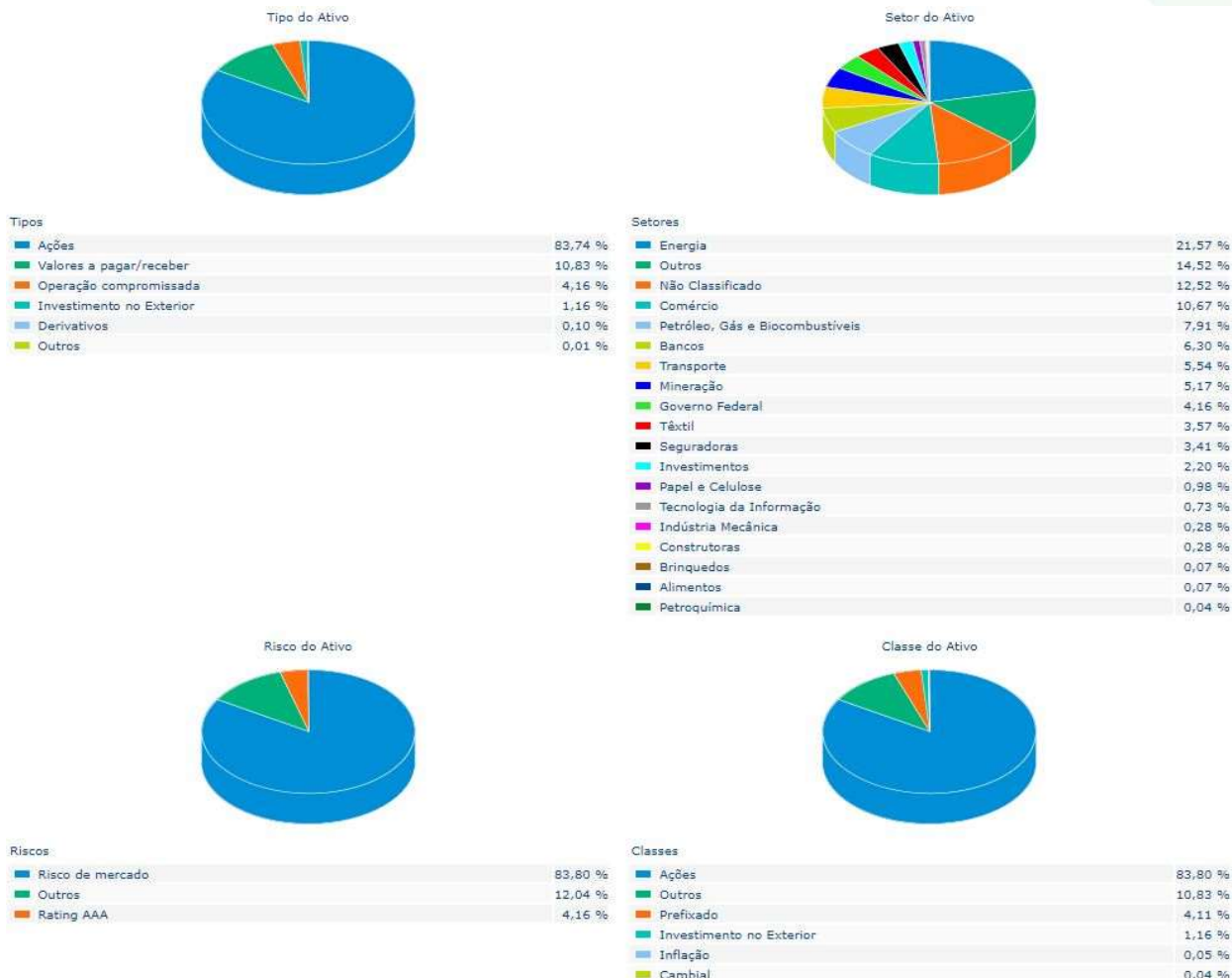
VINLAND LONG ONLY FIC FIA
CNPJ: 30.593.403/0001-52

DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 25/01/2024. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere à posição consolidada no último dia útil de setembro/2023.

Observação: O fundo aloca no mínimo 95% dos seus recursos em cotas do VINLAND LONG ONLY MASTER FIA, CNPJ nº 30.630.170/0001-10, com patrimônio líquido de R\$ 278.766.486,59 em 24/01/2024. Este fundo iniciou as atividades em 27/12/2018. A carteira de ativos por fatores de risco, apresentada abaixo, bem como a composição da carteira de ativos, apresentada nas páginas 5-10, se referem à posição consolidada do FIC (FIC + Fundo Investido).

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO



Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP
Tel.: 11 3214-0372
www.ldbempresas.com.br

VINLAND LONG ONLY FIC FIA
CNPJ: 30.593.403/0001-52

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA CONSOLIDADA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (1/6)

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Outras Disponibilidades	9,20%
ELETROBRAS ON N1 - ELET3	6,07%
VALE ON N1 - VALE3	5,09%
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2031	4,09%
LOCALIZA ON NM - RENT3	3,94%
COPEL PNB N1 - CPLE6	3,55%
ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4	3,45%
PETRORIO ON NM - PRIO3	3,43%
BBSEGURIDADE ON NM - BBSE3	3,36%
GRUPO MATEUSON NM - GMAT3	3,23%
RAIADROGASIL ON NM - RADL3	3,15%
CPFL ENERGIA ON NM - CPFE3	3,08%
ENEVA ON NM - ENEV3	3,05%
HAPVIDA ON NM - HAPV3	2,97%
SABESP ON NM - SBSP3	2,90%
COPEL ON N1 - CPLE3	2,79%
GRUPO SOMA ON NM - SOMA3	2,73%
3R PETROLEUMON NM - RRRP3	2,68%
EQUATORIAL ON NM - EQTL3	2,55%
IGUATEMI S.AUNT N1 - IGTI11	2,42%
BRASIL ON NM - BBAS3	2,17%
B3 ON NM - B3SA3	2,16%
COSAN ON NM - CSAN3	2,09%
HYPERMARCAS ON NM - HYPE3	2,08%
REDE D OR ON NM - RDOR3	2,03%
Outros Valores a receber	1,98%
PETROBRAS ON - PETR3	1,67%
FLEURY ON NM - FLRY3	1,56%
VAMOS ON NM - VAMO3	1,27%
Investimento no Exterior - XP INC - CLASS A - 31017	1,16%
SUZANO PAPEL ON NM - SUZB3	0,98%
AREZZO CO ON NM - ARZZ3	0,74%
MELIUS ON NM - CASH3	0,64%
PETZ ON NM - PETZ3	0,60%
BANCO PAN PN N1 - BPAN4	0,59%
ONCOCLINICASON NM - ONCO3	0,59%
VIVEO ON NM - VVEO3	0,59%
VIBRA ON NM - VBBR3	0,40%
AES BRASIL ON NM - AESB3	0,29%
ALIANSCSONAEON NM - ALSO3	0,13%
EMBRAER ON NM - EMBR3	0,09%
GERDAU MET PN N1 - GOAU4	0,08%
SMART FIT ON M2 - SMFT3	0,07%
YDUQS PART ON NM - YDUQ3	0,06%
SANTOS BRP ON NM - STBP3	0,06%
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2025	0,05%
CYRELA REALT ON NM - CYRE3	0,05%
COGNA ON ON NM - COGN3	0,05%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EMBR3	0,05%
TAESA UNT N2 - TAE11	0,05%
GPS ON NM - GGPS3	0,05%
SAO MARTINHO ON NM - SMT03	0,05%

Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP
Tel.: 11 3214-0372

www.ldbempresas.com.br

VINLAND LONG ONLY FIC FIA
CNPJ: 30.593.403/0001-52

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA CONSOLIDADA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (2/6)

Nome do Ativo	Participação do Ativo
PETRORECSA ON NM - RECV3	0,05%
Mercado Futuro - Posições vendidas - DOL	0,05%
SANEPAR UNT N2 - SAPR11	0,05%
ALUPAR UNT N2 - ALUP11	0,04%
MRV ON NM - MRVE3	0,04%
BRADSPAR PN N1 - BRAP4	0,04%
AZUL PN N2 - AZUL4	0,04%
HIDROVIAS ON NM - HBSA3	0,04%
COPASA ON NM - CSMG3	0,04%
MARCOPOLO PN N2 - POMO4	0,04%
UNIPAR PNB - UNIP6	0,04%
Mercado Futuro - Posições compradas - WIN	0,03%
OMEGAENERGIAON NM - MEGA3	0,03%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RRRP3	0,03%
VIVARA S.A. ON NM - VIVA3	0,03%
SLC AGRICOLA ON NM - SLCE3	0,03%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TAE11	0,03%
ODONTOPREV ON NM - ODPV3	0,03%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - STBP3	0,03%
CIELO ON NM - CIEL3	0,03%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRAP4	0,02%
MILLS ON NM - MILS3	0,02%
ARMAC ON NM - ARML3	0,02%
DEXCO ON NM - DXCO3	0,02%
LOCAWEB ON NM - LWSA3	0,02%
USIMINAS PNA N1 - USIM5	0,02%
BANRISUL PNB N1 - BRSR6	0,02%
KEPLER WEBER ON - KEPL3	0,02%
DIRECIONAL ON NM - DIRR3	0,02%
ECORODOVIAS ON NM - ECOR3	0,02%
FERBASA PN N1 - FESA4	0,02%
IRBBRASIL RE ON NM - IRBR3	0,02%
RANDON PART PN N1 - RAP4	0,02%
ENAUTA PART ON NM - ENAT3	0,02%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - IRBR3	0,02%
METAL LEVE ON NM - LEVE3	0,02%
Operações Compromissadas - LTN - Venc: 01/07/2024	0,02%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - IGTI11	0,02%
TUPY ON NM - TUPY3	0,02%
INTELBRAS ON NM - INTB3	0,02%
MINERVA ON NM - BEEF3	0,02%
IOCHP-MAXION ON NM - MYPK3	0,02%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - GGPS3	0,02%
ZAMP S.A. - ZAMP3	0,02%
BRASILAGRO ON NM - AGRO3	0,02%
DASA ON NM - DASA3	0,02%
Opções - Posições titulares - ITUBJ281	0,02%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CIEL3	0,02%
FRAS-LE ON N1 - FRAS3	0,02%
ORIZON ON NM - ORVR3	0,02%
VULCABRAS ON - VULC3	0,02%
CURY S.A. ON NM - CURY3	0,02%

Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP
Tel.: 11 3214-0372

www.ldbempresas.com.br

VINLAND LONG ONLY FIC FIA
CNPJ: 30.593.403/0001-52

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA CONSOLIDADA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (3/6)

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - USIM5	0,02%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AESB3	0,02%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ARZZ3	0,02%
VALID ON NM - VLID3	0,01%
TENDA ON - TEND3	0,01%
CELUL IRANI ON - RANI3	0,01%
SIMPAR ON NM - SIMH3	0,01%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SOMA3	0,01%
3TENTOS ON NM - TTEN3	0,01%
ABC BRASIL PN N2 - ABCB4	0,01%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AZUL4	0,01%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RECV3	0,01%
SINQIA ON NM - SQIA3	0,01%
EVEN ON NM - EVEN3	0,01%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SLCE3	0,01%
GRENDENE ON NM - GRND3	0,01%
CVC BRASIL ON NM - CVCB3	0,01%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BPAN4	0,01%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SMT03	0,01%
ALPARGATAS PN N1 - ALPA4	0,01%
LOG-IN ON NM - LOGN3	0,01%
EZTEC ON NM - EZTC3	0,01%
TAURUS ARMASPN N2 - TASA4	0,01%
JHSF PART ON NM - JHSF3	0,01%
MULTILASER ON NM - MLAS3	0,01%
Recibo de Subscrição - MRFG9	0,01%
MATER DEI ON EB NM - MATD3	0,01%
GOL PN N2 - GOLL4	0,01%
DIMED ON - PNVL3	0,01%
JALLESMACHADON NM - JALL3	0,01%
TEGMA ON NM - TGMA3	0,01%
BEMOBI TECH ON NM - BMOB3	0,01%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ENAT3	0,01%
CASAS BAHIA ON NM - BHIA3	0,01%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MOV13	0,01%
AMBIPAR ON NM - AMBP3	0,01%
LOG COM PROPON NM - LOGG3	0,01%
Opções - Posições titulares - BBASJ515	0,01%
GRUPO SBF ON NM - SBFG3	0,01%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SIMH3	0,01%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - INTB3	0,01%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SQIA3	0,01%
Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública - RENT1	0,01%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - YDUQ3	0,01%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EZTC3	0,01%
MOVIDA ON NM - MOV13	0,01%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BHIA3	0,01%
QUALICORP ON NM - QUAL3	0,01%
ANIMA ON NM - ANIM3	0,01%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - GRND3	0,01%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ALPA4	0,01%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LWSA3	0,01%

Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP
Tel.: 11 3214-0372

www.ldbempresas.com.br

VINLAND LONG ONLY FIC FIA
CNPJ: 30.593.403/0001-52

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA CONSOLIDADA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (4/6)

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MRFG3	0,01%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CURY3	0,01%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ECOR3	0,01%
CAMIL ON NM - CAML3	0,01%
MARFRIG ON NM - MRFG3	0,01%
P.ACUCAR-CBD ON N1 - PCAR3	0,01%
LAVVI ON NM - LAVV3	0,01%
CBA ON NM - CBAV3	0,01%
QUERO-QUERO ON NM - LJQQ3	0,01%
CEA MODAS ON NM - CEAB3	0,01%
PLANOEPLANO ON NM - PLPL3	0,01%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - UNIP6	0,01%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BEEF3	0,01%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CYRE3	0,01%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SAPR11	0,01%
PAGUE MENOS ON NM - PGMN3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRSR6	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - GOLL4	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PETZ3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LOGG3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SMFT3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MLAS3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MRVE3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - JHSF3	0,00%
TRISUL ON NM - TRIS3	0,00%
POSITIVO INF ON NM - POSI3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CBAV3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ODPV3	0,00%
INDS ROMI ON NM - ROMI3	0,00%
GUARARAPES ON - GUAR3	0,00%
SER EDUCA ON NM - SEER3	0,00%
BLAU ON NM - BLAU3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MEGA3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - IFCM3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RAPT4	0,00%
CLEARSALE ON NM - CLSA3	0,00%
PORTOBELLO ON NM - PTBL3	0,00%
GAFISA ON NM - GFSA3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - FLRY3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SBFG3	0,00%
ESPAOLASER ON NM - ESPA3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TEND3	0,00%
WIZ CO PARTICIPAÇÕES E CORRETAGEM DE SEGUROS S.A. - WIZC3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - DASA3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - DXCO3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LJQQ3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ROMI3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MYPK3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BLAU3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - QUAL3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CAML3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - FESA4	0,00%

Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP
Tel.: 11 3214-0372

www.ldbempresas.com.br

VINLAND LONG ONLY FIC FIA
CNPJ: 30.593.403/0001-52

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA CONSOLIDADA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (5/6)

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TTEN3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CASH3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ORVR3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BMOB3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AGRO3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - POSI3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - WIZC3	0,00%
MOBLY ON NM - MBL3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ALUP11	0,00%
INFRACOMM ON NM - IFCM3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TASA4	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TUPY3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LEVE3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - HBSA3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ANIM3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AMBP3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - GUAR3	0,00%
AERIS ON NM - AERI3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LOGN3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AERI3	0,00%
SEQUOIA LOG ON NM - SEQL3	0,00%
Recibo de Subscrição - ABCB10	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PTBL3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CEAB3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VULC3	0,00%
ALLIAR ON NM - AALR3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - GOAU4	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MATD3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - DIRR3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ARML3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ESPA3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - POMO4	0,00%
LUPATECH ON NM - LUPA3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ZAMP3	0,00%
BR PROPERT ON NM - BRPR3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LUPA3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SEQL3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - COGN3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CSMG3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PLPL3	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - WINFUTV23	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PGMN3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MBL3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EVEN3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ABCB4	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MILS3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VIVA3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VLID3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ALSO3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CLSA3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LAVV3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SEER3	0,00%

Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP
Tel.: 11 3214-0372

www.ldbempresas.com.br

VINLAND LONG ONLY FIC FIA
CNPJ: 30.593.403/0001-52

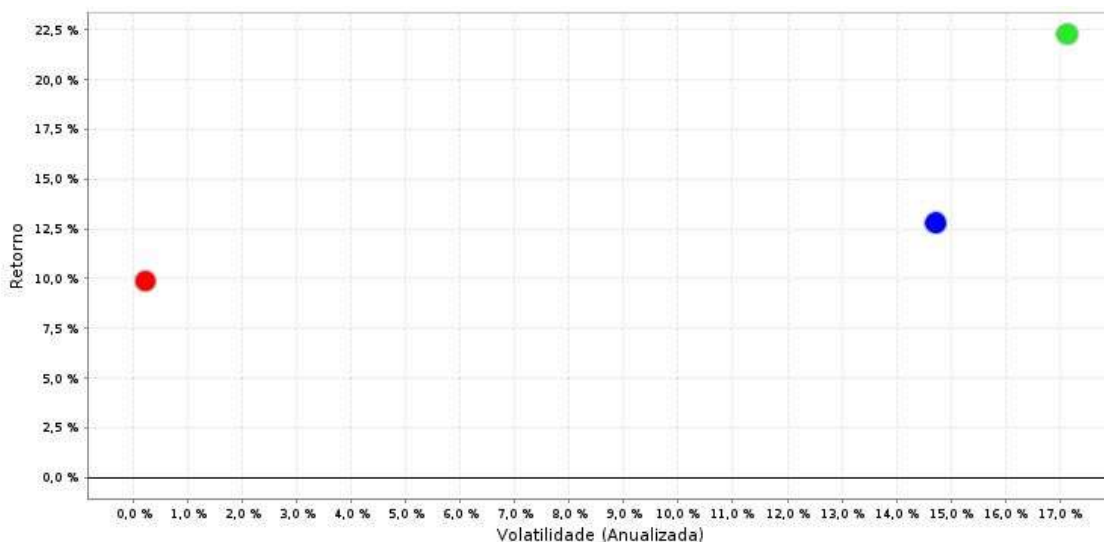
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA CONSOLIDADA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (6/6)

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ONCO3	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - JALL3	0,00%
Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública / Tipo Ativo: Recibo de subscrição / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: JALL/JALL9/BRJALLR01OR5 / NM_EMIT: JALLES MACHADO S.A. / NR_PF_PJ_EMIT: 2635522000195 / TP_PF_PJ_EMIT: PJ /	0,00%
FER HERINGER ON NM - FHER3	0,00%
IMC S.A. ON NM - MEAL3	0,00%
BRF SA ON NM - BRFS3	0,00%
M.DIASBRANCO ON NM - MDIA3	0,00%
TC ON NM - TRAD3	0,00%
Opções - Posições lançadas - ITUBJ320	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas / Dólar	0,00%
Outros Valores a pagar	-0,35%
Data da carteira: 29/09/2023	

DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

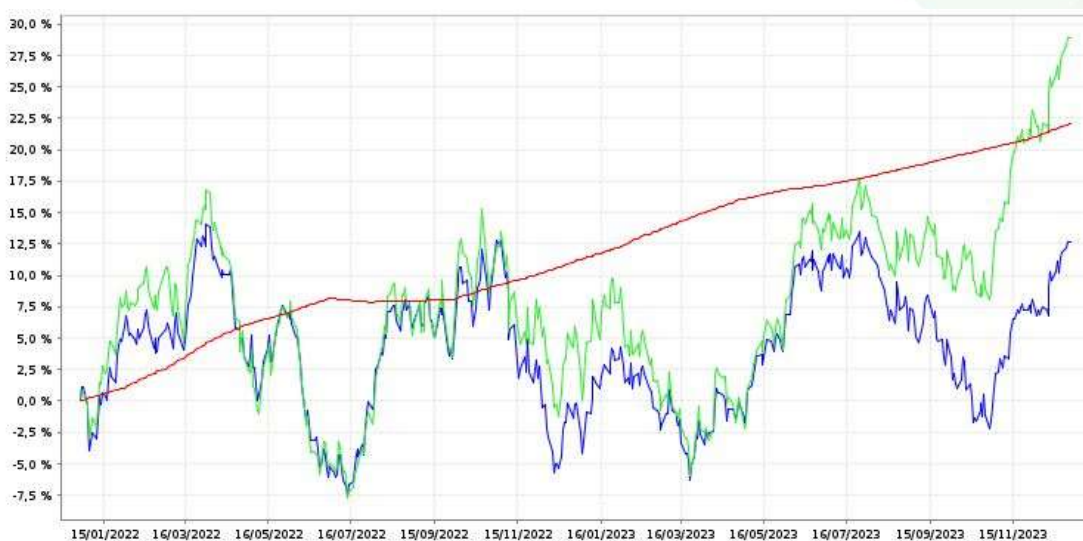
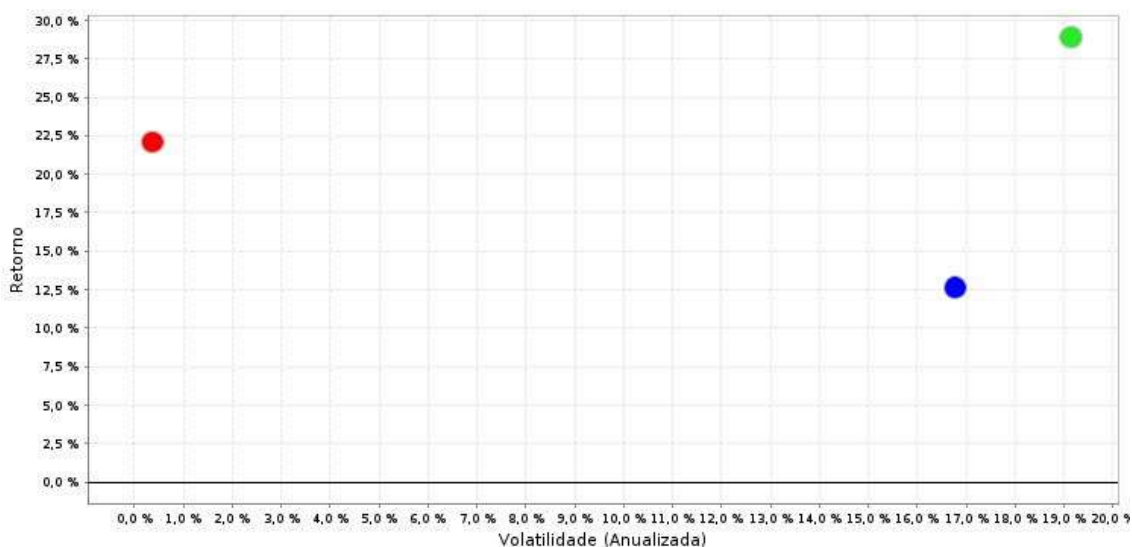
Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Dez-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
VINLAND LONG ONLY FIC FIA	Ibovespa	4.67%	7.36%	12.81%	12.80%	12.64%	61.08%	0.06	R\$ 342,919,752.11
Ibovespa		5.38%	15.12%	22.28%	22.28%	28.89%	52.68%	0.54	
IPCA + 5,02%		0.95%	2.29%	9.81%	9.86%	22.09%	69.52%	-14.01	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 5,02% - 12 MESES

DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 5,02% - 12 MESES


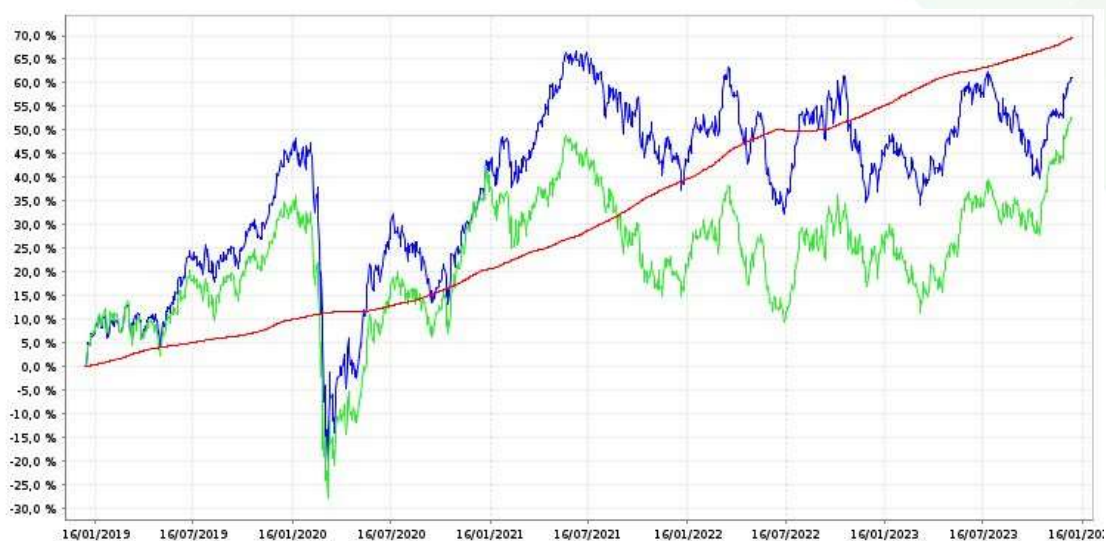
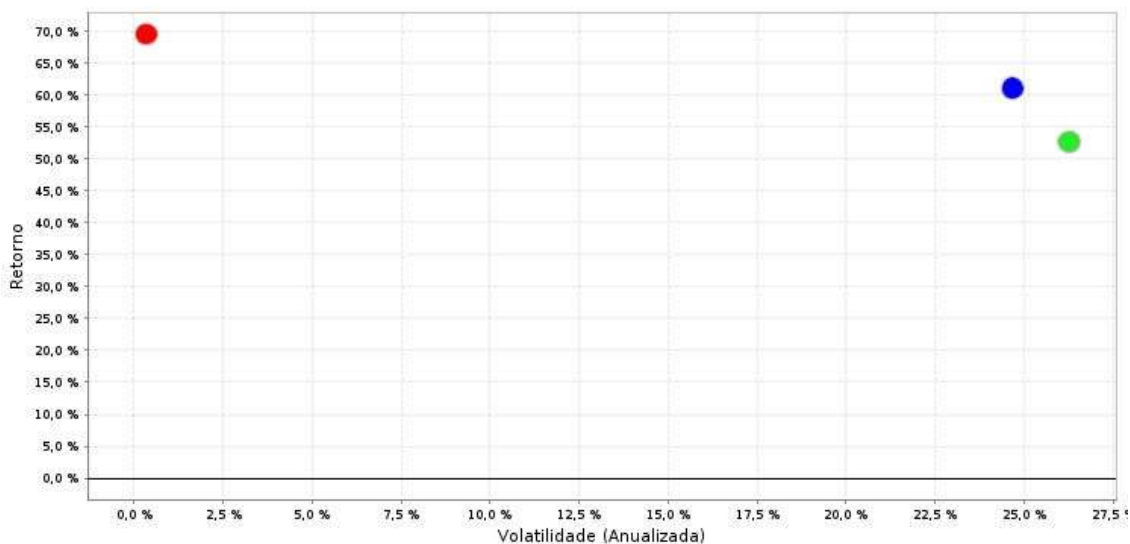
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Dez-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
VINLAND LONG ONLY FIC FIA	Ibovespa	4.67%	7.36%	12.81%	12.80%	12.64%	61.08%	0.06	R\$ 342,919,752.11
Ibovespa		5.38%	15.12%	22.28%	22.28%	28.89%	52.68%	0.54	
IPCA + 5,02%		0.95%	2.29%	9.81%	9.86%	22.09%	69.52%	-14.01	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 5,02% - 24 MESES

DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 5,02% - 24 MESES


DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Dez-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
VINLAND LONG ONLY FIC FIA	Ibovespa	4.67%	7.36%	12.81%	12.80%	12.64%	61.08%	0.06	R\$ 342,919,752.11
Ibovespa		5.38%	15.12%	22.28%	22.28%	28.89%	52.68%	0.54	
IPCA + 5,02%		0.95%	2.29%	9.81%	9.86%	22.09%	69.52%	-14.01	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 5,02% - DESDE O INÍCIO

DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 5,02% - DESDE O INÍCIO


VINLAND LONG ONLY FIC FIA
CNPJ: 30.593.403/0001-52

QUESTIONÁRIO DAIR

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **não**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **não**
- 3- Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM: **não**
- 4- Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA): **não**
- 5- Há ativos financeiros emitidos que não são cotas de classe sênior? **não**
- 6- Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito? **não**

VINLAND LONG ONLY FIC FIA
CNPJ: 30.593.403/0001-52

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO

1. SOBRE A GESTORA

- A Gestora VINLAND CAPITAL MANAGEMENT GESTORA DE RECURSOS LTDA ocupam a posição de número 55º no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 12/2023) com R\$ 15.256,10 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 12/2023), a GESTORA possui R\$ 0,02 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 12/2023), a GESTORA teve resgate líquido de recursos no valor de R\$ 755,19 milhões no mês e de R\$ 4.634,40 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 1.156 cotistas. Este fato demonstra que o FUNDO apresenta uma boa diversificação de risco de passivo do fundo, possibilitando assim ao Gestor maior tranquilidade para gestão de liquidez em um possível cenário de stress;
- Para analisar a real concentração do fundo de investimento por cotista, deve-se verificar o questionário DDQ da ANBIMA (Seção II), apresentado pelo Gestor do Fundo no processo de credenciamento. Este documento apresenta a concentração dos 10 maiores cotistas do fundo;
- Importante ainda atentar que o número apresentado acima representa uma garantia para os cotistas contra possíveis desenquadramentos passíveis de sua posição derivado de resgate dos demais cotistas;
- A carteira consolidada de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Ações, Operações Compromissadas, Investimento no Exterior, Opções e Mercado Futuro). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão, o que confere liberdade para o gestor realizar uma gestão ativa e, caso necessário, trocar posições e reenquadrar o fundo de investimento, na possibilidade de algum desenquadramento legal da Política de Investimento.

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO**3. SOBRE O ENQUADRAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E LIMITES DE APLICAÇÃO**

- O fundo analisado foi enquadrado utilizando como base a nova redação dada pela Resolução CMN nº 4.963/21 do Ministério da Fazenda;
- O Administrador e/ou o Gestor desse fundo atendem às condições estabelecidas no inciso I do § 2º e § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/21, estando um ou ambos contidos na Lista Exaustiva divulgada pela SPREV? Sim;
- A Resolução CMN nº 4.963/21, estabelece que o limite máximo para aplicação no Artigo 8º, incisos I e II, cumulativamente, é de 30% do Patrimônio Líquido (PL) do RPPS. Esses limites poderão ser majorados para os Institutos que comprovarem, nos termos do § 7º do art. 7º, da Resolução CMN nº 4.963/21, a adoção de melhores práticas de gestão previdenciária, em até 5 (cinco) pontos percentuais a cada nível de governança comprovado, conforme os limites definidos para os seguintes Níveis de Gestão: Nível I (35%), Nível II (40%), Nível III (45%) e Nível IV (50%), em relação ao PL do RPPS. De acordo com o Artigo 18 o valor alocado em um único fundo de investimento não poderá superar 20% PL do RPPS, e, conforme disposto no artigo 19º da Resolução, o RPPS poderá ter aplicado, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo para esse enquadramento legal;

4. SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO FUNDO

- O Fundo possui em sua carteira ativos líquidos e padronizados, negociados em mercado de bolsa e/ou balcão, não possuindo na data desta análise nenhum ativo que merece considerações adicionais;
- A Carteira do Fundo de Investimento apresenta boa diversificação, tanto em empresas distintas, quanto em diferentes fatores de risco, o que constitui um fator positivo para a mitigação dos riscos de mercado e liquidez do fundo.

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

5. SOBRE O RISCO E O RETORNO DO FUNDO

- O retorno do fundo analisado na janela “12 meses” encontra-se abaixo do seu benchmark e acima da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 5,02%), com volatilidade menor que a volatilidade do benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “24 meses” encontra-se abaixo do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 5,02%), com volatilidade menor que a volatilidade do benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “desde o início”, de 27/12/2018 até 29/12/2023, encontra-se acima do seu benchmark e abaixo da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 5,02%), com volatilidade menor que a volatilidade do benchmark;
- O índice de SHARPE, que é um indicador que permite avaliar a relação entre o retorno e o risco de um investimento, está em 0,06, na janela “12 meses”. Por convenção de mercado, fundos de investimentos que apresentem índices acima de 0,50 são considerados fundos com boa relação de risco/retorno;
- **Derivativos:**
 - i. A estratégia do fundo permite o uso de derivativos para posicionamento? Sim;
 - ii. O fundo pode gerar exposição superior a uma vez o respectivo patrimônio líquido? Não;

6. OBSERVAÇÕES E PONTOS DE ATENÇÃO

- Devido à indisponibilidade de Política de Investimento de 2024, para fins comparativos foi utilizada a Meta Atuarial de “IPCA + 5,02” referente Política de Investimento de 2023;

7. CONCLUSÃO

- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados neste relatório, podemos concluir que o fundo está **APTO** a receber aplicações, respeitados os limites e observações constantes neste documento, e, os limites e observações vigentes na Política de Investimentos do Instituto;
- Tendo em vista a dinâmica do mercado financeiro e seus agentes, esta conclusão, bem como os demais pontos deste relatório poderão ser alterados a qualquer tempo.

Comentário do Gestor | Dezembro 2023

Atribuição de Performance e Perspectivas

O fundo encerrou o mês de dezembro com performance positiva de 4.7%, comparada a uma alta de 5.4% do Ibovespa. As principais contribuições de performance vieram do setor de utilities.

No mês de dezembro, mantivemos nossa alocação na bolsa em 80%. Reduzimos ligeiramente algumas posições em utilities e aumentamos posições em commodities e consumo defensivo.

Em dezembro vimos uma continuidade da performance positiva das bolsas, com o S&P 500 subindo 4.4% no período (entre uma performance de +8.9% em novembro). Esse “fôlego” extra foi impulsionado pela sinalização do FED de fim no ciclo de alta de juros, abrindo espaço para cortes mais cedo do que indicado anteriormente. No acumulado do ano, o Ibovespa fechou subindo +22,3%, maior alta anual desde 2019, o S&P +24,2%, e o índice Nasdaq +53,8%.

O Vinland Long Only FIC FIA respeita os limites de enquadramento das Resoluções CMN 4.963/21 e 4.994/22.

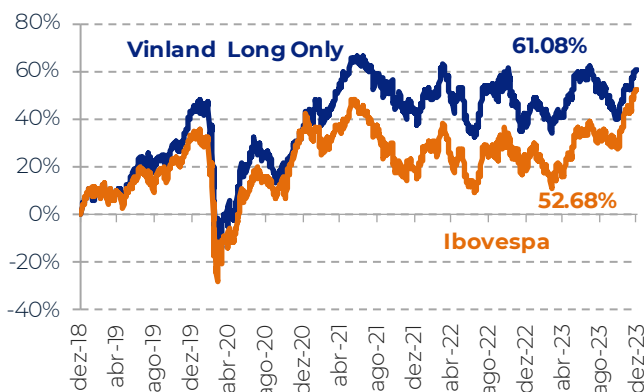
Dados Históricos

Rentabilidade desde o início:	61,08%
Rentabilidade benchmark desde o início:	52,68%
Meses acima do benchmark desde o início:	55,00%
Maior retorno mensal:	13,28%
Menor retorno mensal:	-31,34%
Patrimônio médio últimos 12 meses:	270.336.326,88
Patrimônio em 29/12/23:	342.919.752,11
Patrimônio fundo master em 29/12/23:	343.422.206,62
Taxa Adm:	1,90% a.a. acrescido de 0,10% a.a. Master
Taxa Performance:	20% sobre o que exceder IBOVSPA
Sharpe últimos 12 meses:	-0,60
Volatilidade últimos 3 meses:	15,40%

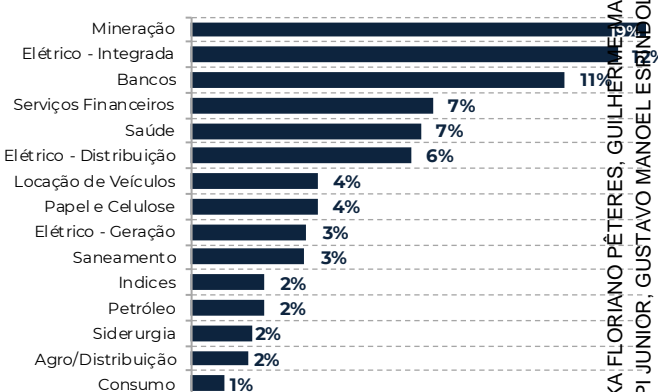
Características

Data de início:	28/12/2018
Gestor:	Vinland Cap. Manag. Gestora de Recursos Ltda.
Administrador:	Intrag DTVM Ltda
Custodiante:	Itaú Unibanco S.A.
Auditoria:	PWC
Movimentação Inicial:	1000,00
Mínimo para Movimentação:	1000,00
Cota de Aplicação:	Fechamento de D+1
Cota de Resgate:	D+14 (corridos) e crédito em D+2 úteis
Horário:	Aplicações e Resgates até às 14:00h
Público Alvo:	Investidor em Geral
Class./ Código ANBIMA:	Ações Livres/4566

Retorno Acumulado



Exposição por Setores



Rentabilidade Mensal (em %)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início do ano
2023	4,48%	-5,06%	-1,77%	2,75%	4,02%	6,25%	2,28%	-6,62%	-0,58%	-6,23%	9,38%	4,67%	12,81%	61,00%
IBOVESPA	3,37%	-7,49%	-2,91%	2,50%	3,74%	9,00%	3,26%	-5,09%	0,71%	-2,94%	12,54%	5,38%	22,28%	52,66%
2022	4,87%	-0,99%	7,03%	-7,91%	3,33%	-12,13%	6,37%	5,95%	-1,13%	6,90%	-7,71%	-3,30%	-1,21%	42,79%
2021	0,78%	-0,46%	5,34%	6,36%	4,77%	1,32%	-2,59%	-1,55%	-2,89%	-5,68%	-1,19%	143%	5,06%	44,51%
2020	0,00%	-6,39%	-31,34%	12,30%	7,84%	8,70%	5,70%	-3,31%	-6,86%	-1,26%	13,28%	7,25%	-3,38%	37,55%
2019	10,04%	-14,1%	0,85%	120%	130%	5,83%	153%	142%	2,35%	3,16%	123%	8,88%	42,23%	42,40%

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura

A Vinland Capital não atua na distribuição, análise e/ou consultoria de valores mobiliários, de modo que as informações contidas neste material tem objetivo exclusivamente informativo e não constituem recomendação de investimento nem tampouco oferta de cotas. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento, os quais constituem a base de funcionamento do fundo. Caso o investidor não tenha a rentabilidade esperada, o investidor não poderá exigir o resgate do fundo com o objetivo do fundo (benchmark oficial), tal indicador é meramente utilizado como referência econômica. Para obter informações sobre o uso de derivativos, conversão de cotas, objetivo e público alvo, consulte o prospecto e o regulamento do fundo. Verifique a data de início das atividades deste fundo. Para avaliação da performance de fundos de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses. Verifique se este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Verifique se este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de renda variável de poucos emissores. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Verifique se a liquidação financeira e conversão dos pedidos de resgate deste fundo ocorrem em data diversa do respectivo pedido. A rentabilidade divulgada é líquida de taxa de administração e performance e bruta de Impostos.

Comentário do Gestor | Fevereiro 2024

O fundo encerrou o mês de fevereiro com performance de -0.14% comparada a uma alta de 0.99% do Ibovespa. A principal contribuição negativa foi o setor de commodities, enquanto a principal positiva foi do setor financeiro.

No fim de fevereiro, aumentamos nossa exposição comprada de 80 para 92% através, principalmente, dos setores de varejo, agro e infraestrutura. Esse maior otimismo com a bolsa local vem principalmente da divulgação de dados mais fracos de inflação, que fez com que a curva de juros fechasse em toda sua extensão na última semana.

O Vinland Long Only FIC FIA respeita os limites de enquadramento das Resoluções CMN 4.963/21 e 4.994/22.

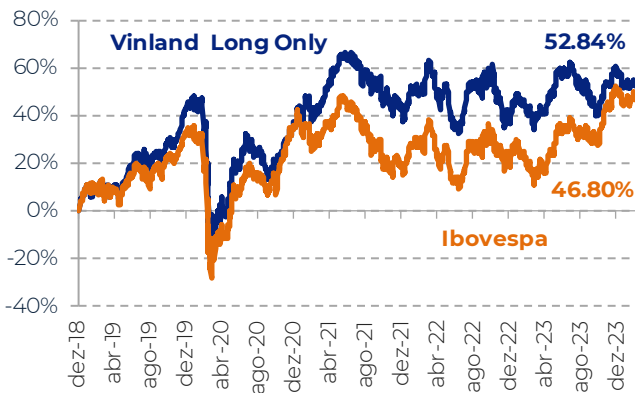
Dados Históricos

Rentabilidade desde o início:	52,84%
Rentabilidade benchmark desde o início:	46,80%
Meses acima do benchmark desde o início:	53,23%
Maior retorno mensal:	13,28%
Menor retorno mensal:	-31,34%
Patrimônio médio últimos 12 meses:	274.896.421,15
Patrimônio em 29/02/24:	247.788.003,80
Patrimônio fundo master em 29/02/24:	248.175.145,89
Taxa Adm:	1,90% a.a. acrescido de 0,10% a.a. Master
Taxa Performance:	20% sobre o que exceder IBOVESPA
Sharpe últimos 12 meses:	-0,35
Volatilidade últimos 3 meses:	11,84%

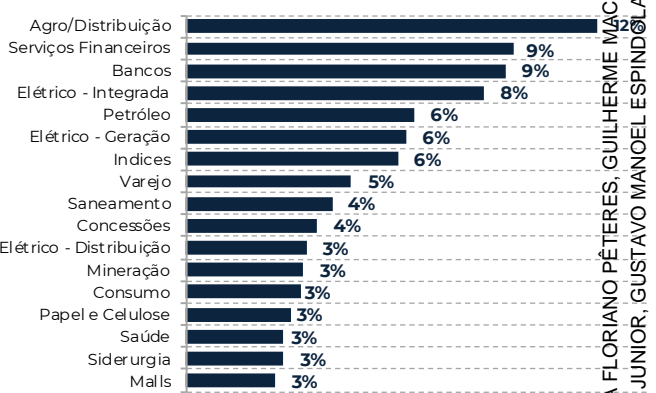
Características

Data de início:	28/12/2018
Gestor:	Vinland Cap. Manag. Gestora de Recursos Ltda.
Administrador:	Intrag DTVM Ltda
Custodiante:	Itaú Unibanco S.A.
Auditoria:	7WC
Movimentação Inicial:	1080,00
Mínimo para Movimentação:	1080,00
Cota de Aplicação:	Fechamento de 14/01/2019
Cota de Resgate:	D+14 (corridos) e crédito em D+24 (curados)
Horário:	Aplicações e Resgates até às 14h00
Público Alvo:	Investidor em renda variável
Class./Código ANBIMA:	Ações Livre/4856-CCMI

Retorno Acumulado



Exposição por Setores



Rentabilidade Mensal (em %)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2024	-4,98%	-0,14%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,12%	52,84%
IBOVESPA	-4,79%	0,99%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,85%	46,80%
2023	4,48%	-5,06%	-1,77%	2,75%	4,02%	6,25%	2,28%	-6,62%	-0,58%	-6,23%	9,38%	4,67%	12,81%	61,08%
2022	4,87%	-0,99%	7,03%	-7,91%	3,33%	-12,13%	6,37%	5,95%	-1,13%	6,90%	-7,71%	-3,30%	-1,21%	42,71%
2021	0,78%	-0,46%	5,34%	6,36%	4,77%	132%	-2,59%	-1,55%	-2,89%	-5,68%	-1,19%	143%	5,06%	44,56%
2020	0,00%	-6,39%	-31,34%	12,30%	7,84%	8,70%	5,70%	-3,31%	-6,86%	-1,26%	13,28%	7,25%	-3,38%	37,59%
2019	0,00%	-6,39%	-31,34%	12,30%	7,84%	8,70%	5,70%	-3,31%	-6,86%	-1,26%	13,28%	7,25%	-3,38%	37,59%

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura

A Vinland Capital não atua na distribuição, análise e/ou consultoria de valores mobiliários, de modo que as informações contidas neste material têm objetivo exclusivamente informativo e não constituem recomendação de investimento nem tampouco oferta de cotas. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material, não seja o parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial), tal indicador é meramente utilizado como referência econômica. Para obter informações sobre o uso de derivativos, conversão de cotas, objetivo e público alvo, consulte o prospecto e o regulamento do fundo. Verifique a data de início das atividades deste fundo. Para avaliação da performance de fundos de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses. Verifique se este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Verifique se este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de renda variável de poucos emissores. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Verifique se a liquidação financeira e conversão dos pedidos de resgate deste fundo ocorrem em data diversa do respectivo pedido. A rentabilidade divulgada é líquida de taxa de administração e performance e bruta de Impostos.



Questionário ANBIMA de due diligence para contratação de Gestor de Recursos de Terceiros

Gestora:
Vinland Capital Management Gestora de Recursos Ltda

Questionário preenchido por:
Ricardo Garcia

Data:
Junho 2023

Assinado por 10 pessoas: GONEL LUIZ RIQUELTA, KALINKA FLORIANO PÉTERES, GUILHERME MACIEL MATEIRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANRLEY CORRÊA COSTA, NILDO ASSIS COPPIN JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://br11.doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC



Sumário

1. Informações cadastrais 4

2. Informações institucionais..... 6

3. Receitas e dados financeiros..... 10

4. Recursos humanos..... 10

5. Informações gerais..... 11

6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito 13

7. Gestão de recursos..... 16

8. Distribuição 20

9. Risco 21

10. Compliance e controles internos..... 24

11. Jurídico..... 30

12. Anexos ou endereço eletrônico 40

13. Disclaimer..... 35

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DE SILVA, MARIA ANA RORONA, MICHELE FRANCHINI, KATIA KAKARIANE ARAUJO, MICHELE FRANCHINI, MICHELE FRANCHINI, MICHELE FRANCHINI
WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC



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 11 de janeiro de 2019.

1. Informações cadastrais

1.1 Razão social

Vinland Capital Management Gestora de Recursos Ltda

1.2 Nome fantasia

Vinland Capital

1.3 É instituição financeira ou instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil ("BCB")?

N/A

1.4 Quais são as autoridades regulatórias em que a gestora possui registro? Fornecer detalhe sobre os registros, tais como nome, data e nº de registro da atividade.

Vinland Capital Management Brasil Gestora de Recursos Ltda: Comissão de Valores Mobiliários – Administrador de Carteira de Valores Mobiliários conforme Ato Declaratório CVM/SIN 8399, de 18 de julho de 2005.

1.5 Membro de associações de classe e/ou autorreguladoras? Quais?

Sim, a Vinland Capital é aderente à Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais ("ANBIMA").

1.6 É instituição nacional ou estrangeira?

Nacional.

1.7 Possui filial? Em caso positivo, quantas e onde estão localizadas?

Não.

1.8 Endereço

Rua Amauri 255, 5º andar – São Paulo – SP 01448-000

1.9 CNPJ

07.341.777/0001-69

1.10 Data de Constituição

13/04/2005

1.11 Telefones

11 3514-2500

1.12 Website

www.vinlandcap.com

1.13 Nome e cargo do responsável pelo preenchimento do questionário

Ricardo Garcia - Diretor responsável pela implementação e pelo cumprimento das regras, políticas, procedimentos e controles internos, pela gestão de risco e pela Prevenção à Lavagem de Dinheiro - PLD.

DS
al

DS
RG

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC



1.14 Telefone para contato

11 3514-2500

1.15 E-mail para contato

Ricardo.garcia@vinlandcap.com, institucional@vinlandcap.com ou contato@vinlandcap.com

DS
al

DS
RG

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC



2. Informações institucionais

2.1 Informar o quadro societário da gestora, incluindo os nomes dos principais sócios e respectivas participações (informar no mínimo, os sócios que possuem percentual de participação acima de 5%).

Sócios controladores – 56%. André Laport e James Oliveira

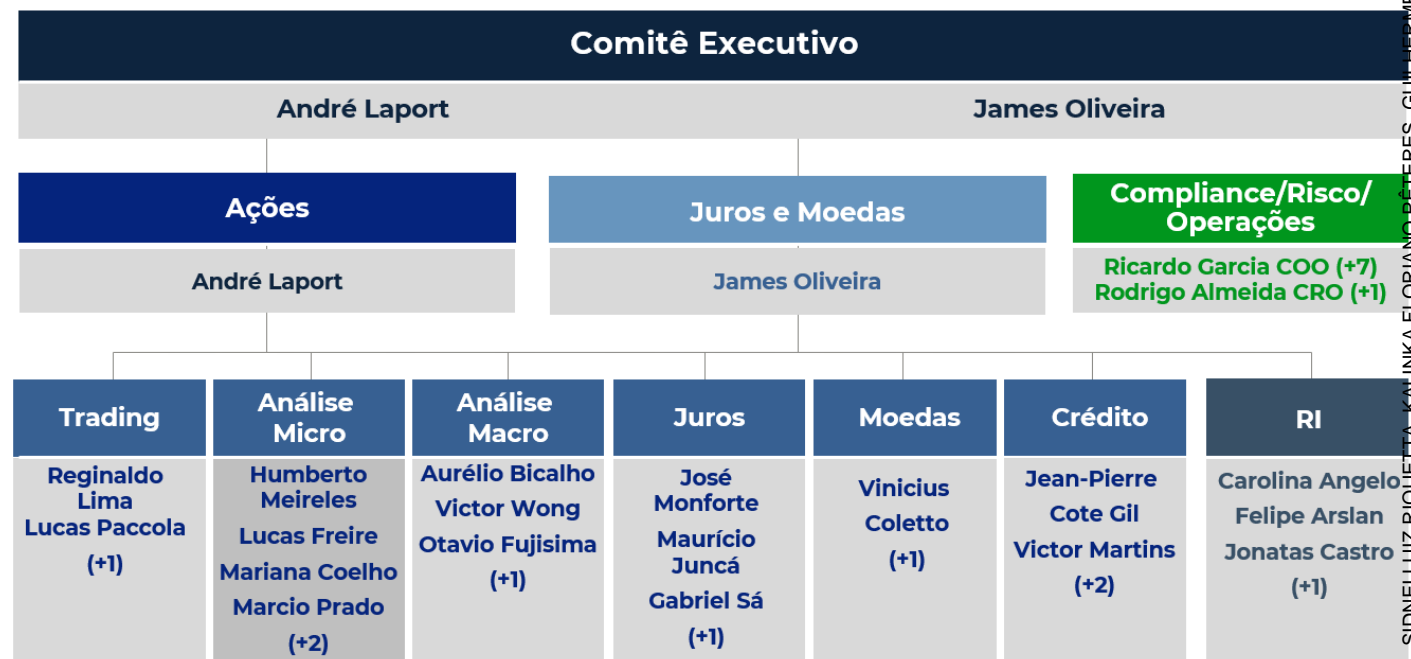
André Laport – Sócio Fundador e Co-Head do Comitê Executivo. Ex-sócio da Goldman Sachs se aposentou como principal executivo de Latin America Equities. Serviu como membro da Goldman Sachs Latin America executive committee, Equities risk committee, Brazil risk committee, Brazil business standards committee, Brazil management committee. Trabalhou em Nova York (2007-2009) e Brasil (2009-2017). Antes de começar na Goldman Sachs, André foi Managing Director e Global Head of Equity Trading baseado em New York do BN Paribas Fortis Bank (2002 – 2007), gestor de recursos no Safra National Bank (2000 – 2002) e operador de ações no Banco Omega/UBS (1992 – 2000). André tem MBA na Brown Business School e OPM na Harvard Business School. Atua atualmente para ajudar a comunidade sendo membro do comitê da Brazil Foundation. Presidente do Conselho “Movimento Bem Maior”.

James Oliveira – Sócio Fundador e Co-Head do Comitê Executivo. Começou sua carreira no Banco Pactual em 1992. Se tornou operador de renda fixa em 1994 e sócio e co-head de renda fixa em 1998. Quando o Pactual foi vendido para o UBS em 2006 James foi nomeado Head of Fixed Income, Currency e Commodities para Latam. Em 2008 James foi um dos sócios fundadores do BTG e quando o BTG comprou o Pactual de volta do UBS em 2009 James foi nomeado CEO e CIO do BTG Pactual Asset Management Brazil e Latam para mercados líquidos (Renda Fixa, Renda Variável, Crédito e Multimercados). James foi membro dos Comitês Executivos Global, Latam e Brasil e um dos sete principais sócios do banco até dezembro de 2016.

2.2 Qual a estrutura empresarial do conglomerado ou grupo econômico? (Quando aplicável).

A Vinland Capital não faz parte de nenhum conglomerado ou grupo econômico.

2.3 Fornecer o organograma da gestora (anexar resumo profissional dos principais executivos).



2.4 A gestora é signatária dos Códigos de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA? Em caso afirmativo, citar o(s) Código(s).

Sim. A empresa é signatária do Código dos processos da regulação e melhores práticas, Código para fundos de investimentos e Código para o Programa de Certificação Continuada.

DS
AL

DS
RG

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PETERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS, FRANCISCO CARLOS ALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

2.5 A gestora é signatária do Código de Ética da ANBIMA?

Sim. A Vinland Capital é signatária do Código de Ética da ANBIMA.

2.6 A gestora é signatária do PRI – Principles for Responsible Investment?

Não, a gestora ainda não é signatária do PRI – Principles for Responsible Investment.

2.7 A gestora é signatária de outros Códigos ou assemelhados? Caso seja, citar as instituições.

A gestora é associada e signatária dos Códigos da Anbima.

2.8 Os principais executivos, conforme o item 2.3, detêm participação em outros negócios no mercado financeiro e de capitais ou atividades relacionadas à gestora? (Exceto no caso de participação em empresas ligadas). Em caso positivo, informar:

- I. CNPJ da empresa;
- II. percentual detido pelo executivo na empresa; e
- III. qual a atividade por ele desempenhada.

Não, os principais executivos da Vinland não possuem participação em outros negócios no mercado financeiro nem detêm participação em outros negócios que possam gerar conflito com a atividade de gestão. As atividades externas e investimentos privados dos colaboradores, se houver, são submetidas à aprovação do Comitê Executivo e do Compliance.

A Vinland implementou uma série de procedimentos e controles para garantir que os veículos de investimento e investidores sejam tratados de forma justa. A Vinland possui políticas e procedimentos descritos no Código de Ética que restringem as atividades de investimento pessoal de colaboradores, além de realizar semestralmente background check em todos os colaboradores através da ferramenta bigdata corp com objetivo de identificar as participações de colaboradores em outros negócios que criem eventualmente conflitos de interesse.

Além do controle descrito acima, anualmente ou no momento de nova contratação, todos os colaboradores são submetidos a treinamento interno mandatório sobre as regras de compliance (que contempla conflito de interesse), Ética, AML, cybersecurity e são solicitados a assinar os termos de compromisso as políticas de compliance, ética e confidencialidade.

Ainda sobre os controles existentes sobre atividades externas, a área de Compliance da Vinland mantém em seu sistema uma lista restrita cujos ativos estão proibidos de negociação.

2.9 Informar se o conglomerado ou grupo econômico da gestora presta serviços de administração fiduciária, distribuição, consultoria, controladoria e custódia. Em caso positivo, descrever:

- I. a estrutura funcional de segregação e
- II. o relacionamento com a gestora.

Não se aplica. A gestora não pertence a conglomerado ou grupo econômico da gestora que presta serviços de administração fiduciária, distribuição, consultoria, controladoria e custódia.

2.10 Outras informações institucionais que a gestora julgue relevante (opcional).

N/A

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELLE KAMINSKI DASILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC>

DS
al

DS
RG



3. Receitas e dados financeiros

3.1	Preencha a tabela abaixo com os valores correspondentes aos números da gestora. Informar os últimos 5(cinco) anos.			
Ano	Patrimônio sob gestão (posição em 31/Dez)	Número de pessoas que trabalham na gestora	Número de portfólios sob gestão	
30/06/2023	R\$18,593,976,167.21	39	113	
31/12/2022	R\$18,085,553,882.88	35	83	
30/06/2023	R\$ 9.278.332.772,63	35	62	
31/03/2022	R\$ 7.099.224.795,74	35	54	
2021	R\$ 5.035.515.069,57	32	15	
2020	R\$ 2.563.129.141,48	28	10	
2019	R\$ 870.853.403,74	26	8	
2018	R\$ 1.220.348.019,41	25	5	
3.2	Tipologia dos portfólios sob gestão (sem dupla contagem – excluir estrutura Master Feeder).			
FUNDOS	Nº	% Carteira		
Domicílio local	17	82 %		
Domicílio em outro país	4	18 %		
Clubes de Investimento	Nº	% Carteira		
	0			
Carteiras	Nº	% Carteira		
Domicílio Local	0			
Carteira de Investidor Não Residente	0			
3.3	Como os ativos sob gestão estão divididos conforme as seguintes categorias de fundos de investimento:			
Tipo	Nº	Exclusivos/Reservados	% Total	
Renda Fixa	3		12.1%	
Multimercado	8		82.20%	
Cambial				
Ações	6	1	5.70%	
FIDC				
FIP				
FIEE				
FII				
Fundo de Índice (ETF)				
Outras categorias				
3.4	Atualmente, qual é o percentual do montante sob gestão que são originados especificamente de aplicações da própria gestora (incluindo controladores, coligadas, subsidiárias, seus sócios e principais executivos)?			
2%				

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PETERS, GUILHERME MAGEL MAFRA, MIGHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHÉLS FRANGO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

DS
alDS
RG

4. Recursos humanos

4.1 Quais são as regras de remuneração ou comissionamento dos profissionais e associados?

A Vinland Capital adota como regra de remuneração aos funcionários, salário fixo mensal compatível com a média do mercado e uma bonificação variável calculada mediante avaliações realizadas pelo Comitê Executivo da Vinland Capital juntamente com os principais sócios. O nível de bonificação depende de algumas variáveis, dentre elas, o desempenho do próprio funcionário, o desempenho de sua área, bem como do desempenho da empresa. A taxa de administração recebida pela Vinland será distribuída entre todos os sócios proporcionalmente à sua participação. Para incentivar a meritocracia, sócios e funcionários têm direito a participar do pool de bônus e os critérios para distribuir esse pool serão baseados exclusivamente no desempenho individual. André Laport e James Oliveira, como sócios controladores, são responsáveis pela distribuição discricionária do pool de bônus entre sócios e funcionários. Com relação a performance, metade do que for recolhido será distribuído ao trader/analista que tal performance e a outra metade será destinada a um pool de bônus distribuído em uma matriz interna para todos os funcionários. Para maior alinhamento é sugerido a todos os sócios e colaboradores o aporte semestral de cerca de 50% do que receberam.

4.2 Quais são os mecanismos de retenção de talentos usados pela gestora?

Para retenção de talentos oferecemos remuneração variável com base em meritocracia e performance. Além disso, a Vinland Capital funciona num modelo de partnership onde funcionários que apresentarem resultados positivamente consistentes nas suas avaliações serão convidados a se tornar sócios da empresa ou aumentar sua participação.

4.3 Existe programa para treinamento, desenvolvimento e certificação profissional dos profissionais/associados? Descreva, de forma sucinta, inclusive, com relação ao controle e monitoramento dos profissionais certificados.

Sim, existe política de treinamentos voltada para as diretrizes internas de compliance, AML, Ética, Cybersecurity e as diretrizes internas da empresa, tais como: sigilo e confidencialidade das informações, política de investimentos pessoais, situações que possam gerar eventual conflito de interesses e das certificações a serem obtidas para exercício da função descritos no manual de Compliance. A Vinland Capital adota política de desenvolvimento privilegiando a formação interna, onde buscamos praticar uma troca de conhecimentos, por meio de treinamentos internos, participação em comitês e grande facilidade de acesso aos principais executivos.

4.4 De que forma o desempenho dos gestores é avaliado?

Os gestores são avaliados pelo resultado gerado nos fundos, a empresa mantém acompanhamento diário da rentabilidade dos books individuais dos gestores e do alpha gerado por cada um deles, cada gestor recebe seu relatório de desempenho diariamente.

4.5 A instituição adota treinamento dos colaboradores e empregados em Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo ("PLDFT")? Em caso positivo, descreva a metodologia e periodicidade aplicadas.

Anualmente ou no momento de nova contratação, todos os colaboradores são submetidos a treinamento interno mandatório sobre as regras de compliance (que contempla conflito de interesse), Ética, AML, cybersecurity e são solicitados a assinar os termos de compromisso as políticas de compliance, ética e confidencialidade.

A Vinland possui um processo de integração e treinamento inicial dos seus Colaboradores e um programa de treinamento contínuo com relação aos princípios gerais e normas de compliance da Vinland, bem como às principais leis e normas aplicáveis às atividades, conforme preceitua a Instrução CVM n.º 558/15. O mesmo treinamento citado acima também possui um módulo sobre prevenção a práticas ilícitas de trading que abrange uso de informação privilegiada, Insider Trading, Divulgação Privilegiada e Front Running.

4.6 Descreva os treinamentos elaborados junto aos colaboradores para prevenção e detecção de práticas ilícitas de trading (ex: front running, insider trading, spoofing etc.).

A Vinland possui um processo de integração e treinamento inicial dos seus Colaboradores e um programa de treinamento contínuo com relação aos princípios gerais e normas de compliance da Vinland, bem como às

principais leis e normas aplicáveis às atividades, conforme preceitua a Instrução CVM n.º 558/15. O mesmo treinamento citado acima também possui um módulo sobre prevenção a práticas ilícitas de trading que abrange uso de informação privilegiada, Insider Trading, Divulgação Privilegiada e Front Running. A Vinland considera informação privilegiada qualquer informação relevante a respeito de qualquer companhia, que não tenha sido divulgada publicamente e que seja obtida de forma privilegiada (em decorrência da relação profissional ou pessoal mantida com um cliente, com pessoas vinculadas a empresas analisadas ou investidas ou com terceiros).

As informações privilegiadas devem ser mantidas em sigilo por todos que a elas tiverem acesso, seja em decorrência do exercício da atividade profissional ou de relacionamento pessoal. Entre os colaboradores da Vinland, quem tiver acesso a uma informação privilegiada deverá divulgá-la imediatamente ao Diretor de Compliance, não devendo divulgá-la a ninguém mais, nem mesmo a outros integrantes da Vinland, profissionais de mercado, amigos e parentes, e nem a utilizar, seja em benefício próprio ou de terceiros. Caso haja dúvida sobre o caráter privilegiado da informação, aquele que a ela teve acesso deve se abster de utilizar tal informação, seja em benefício próprio, de terceiros ou mesmo da Vinland e de seus clientes, bem como deve imediatamente relatar tal fato ao Diretor de Compliance. Todos aqueles que tenham acesso a uma informação privilegiada deverão, ainda, restringir totalmente a circulação de documentos e arquivos que contenham essa informação. Insider Trading consiste na compra e venda de títulos ou valores mobiliários com base na utilização de Informação Privilegiada, visando à obtenção de benefício próprio ou de terceiros, nos termos do artigo 27-D da Lei n.º 6.385, de 1976. Divulgação Privilegiada é a divulgação, a qualquer terceiro, de Informação Privilegiada que possa ser utilizada com vantagem na compra e venda de títulos ou valores mobiliários. Front Running é a prática de aproveitar alguma informação para concluir uma negociação antes de outros, inclusive no que tange à uma posição comprada ou vendida relevante em um determinado ativo que eventualmente alterasse as cotações do ativo negociado. É vedada a prática de todos os procedimentos acima referidos por qualquer integrante da Vinland, seja atuando em benefício próprio, da Vinland, de seus clientes, ou de terceiros. A utilização ou divulgação de "Informação Privilegiada", Insider Trading, "Divulgação Privilegiada" e Front Running, sujeitará os responsáveis às sanções, inclusive desligamento ou exclusão por justa causa, no caso de Colaboradores que sejam sócios da Vinland, ou demissão por justa causa, no caso de Colaboradores que sejam empregados da Vinland, e ainda às consequências legais cabíveis. Com relação ao monitoramento, a área de compliance mensalmente escolhe aleatoriamente ativos integrantes das carteiras cujos emissores realizaram operações/comunicações relevantes que por sua natureza deveriam estar previamente sujeitas a confidencialidade versus a atividade da área de gestão (em relação aos respectivos fundos de investimento e carteiras administradas) e dos funcionários em seus investimentos pessoais no período anterior à divulgação das informações. São avaliadas, ainda, todas as reuniões ocorridas entre Colaboradores e representantes de funcionários ou prestadores de serviço de companhias investidas. Com relação a transmissão de ordens para corretoras aprovadas, deve ocorrer por 3 canais: a. Telefone fixo no escritório da Vinland; b. Chat no terminal bloomberg; c. E-mail institucional da Vinland.

Toda ordem de negociação deve conter as seguintes informações: a data de negociação, corretora, direção (compra ou venda), ativo ou ticker, quantidade ou número de ações, instruções especiais (por exemplo, limite de preço bom até o cancelamento), se houver. A Vinland mantém gravação da transmissão de todas as ordens por telefone, chat ou e-mail, seleciona mensalmente uma amostra de ordens para verificar evidência da transmissão.

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÉTER, SYGUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELLE KAMINSKI DA SILVA, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC>

DS
al

DS
RG

5. Informações gerais

5.1 Existem planos de expansão ou mudança de estratégia? Descreva.

Com relação a expansão, em outubro de 2022 iniciamos uma estratégia de Crédito Privado através da contratação de gestor especializado em crédito privado juntamente com uma equipe de 2 analistas.

O 1º fundo high grade foi lançado e tem atingido a expectativa de rentabilidade, devemos lançar o 2º produto de crédito high yield ainda no 1º semestre de 2023.

Não há planos de mudança de estratégia neste momento.

5.2 Qual o limite para o crescimento dos ativos sob gestão suportado pela atual estrutura da gestora (instalações, profissionais hardware e software).

A correlação existente entre crescimento de ativos e infraestrutura é pequena, assim, a Vinland Capital está dimensionada especialmente a infra e TI para um total de 50 colaboradores. A estrutura arquitetada da Vinland Capital é baseada em poucos produtos, com investimentos de longo prazo, dessa forma ainda que o volume investido aumente rapidamente, as atividades operacionais sofrerão pouco impacto pois estão automatizadas.

5.3 A gestora é objeto de avaliação por agência de rating? Qual a nota atribuída? (Anexar relatório mais recente).

A Vinland Capital não possui avaliação por agência de rating.

5.4 Com base nos últimos 05 (cinco) anos, a gestora já recebeu alguma premiação por publicações ou entidades no que tange à qualidade e ao histórico de gestão? Quais?

Na página do LinkedIn da Vinland é possível encontrar todas as principais publicações que mencionaram fundos da Vinland em seu conteúdo (@vinlandcapital). Porém as principais premiações são:

Premiações – Vinland Capital

Vinland Capital é a **grande vencedora** da 16ª edição do



Conquistamos o **Top 10 Básico**
Considera estimativas para:

- / IPCA
- / IGPM
- / Câmbio

e também o **Top 10 Geral**
Inclui as expectativas para:

- / Produto Interno Bruto (PIB)
- / Balança Comercial
- / Relação entre dívida pública e PIB

VINLAND CAPITAL conquista o 1º lugar no prêmio Broadcast Projeções

A Vinland foi a grande vencedora do Prêmio Broadcast Projeções da Agência Estado em sua 16ª edição, referente ao ano de 2021. Conquistamos tanto o Top 10 Básico, que considera estimativas para IPCA, IGP-M, Selic e câmbio, enquanto o Top 10 Geral, que inclui também as expectativas para Produto Interno Bruto (PIB), balança comercial e relação entre dívida pública e PIB.

O economista-chefe da Vinland, Aurelio Bicalho, afirmou que a conquista corrobora o esforço contínuo da empresa no campo de projeções. "É um reconhecimento bem importante, do trabalho rigoroso que fazemos na Vinland na parte de pesquisa econômica."

Saiba mais em: <https://lnkd.in/eHhy5b3K>

Prêmio Broadcast Projeções da Agência Estado - 26/05/2022




Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

DS
AL

DS
RG



Premiações - Vinland Macro Plus FIC FIM

CNPJ 30.593.439/0001-36

Premiação Exame – Março 2022

vinland
CAPITAL

Conquistamos o terceiro lugar
na categoria Fundos
Multimercado Macro do
prêmio Melhores do Mercado
2022, da revista EXAME.

A premiação analisou mais de 1.200
fundos de acordo com a metodologia
definida pela EXAME com a ajuda de
especialistas do mercado de capitais,
e foi realizada a partir das melhores
performances em 2021, considerado
um ano com muitos desafios para a
economia, o mercado de capitais, e,
consequentemente, para os gestores.
Saiba mais em
[https://exame.com/revista-
exame/conheca-os-melhores-fundos-
de-multimercado-macro-em-2021/](https://exame.com/revista-exame/conheca-os-melhores-fundos-de-multimercado-macro-em-2021/)

Premiações – Vinland Capital

Conquistamos o segundo lugar nas categorias Top
Básico e Top Geral do Prêmio Broadcast Projeções
2022

Saiba mais em:

<http://broadcast.com.br/hotsite/projecoes/index.html>

Categoria Top Básico

Considera estimativas para:

- IPCA
- IGP
- Câmbio

Categoria Top Geral

Considera estimativas para:

- PIB
- Balança Comercial
- Relação dívida pública x PIB



AE AGÊNCIA
ESTADO
broadcast

vinland
CAPITAL

DS
al

DS
RG



Junho de 2023 | Vinland Capital - Rua Amauri, 255 – 5o andar | São Paulo/ SP – Brasil - www.vinlandcap.com



controladores. Os principais temas abordados pelos analistas da Vinland são energia renovável, neutralização das emissões de carbono e governança corporativa.

6.3 Descreva as principais mudanças na equipe de análise nos últimos 05 (cinco) anos.

Ao longo dos três anos de operações da Vinland Capital ocorreram algumas mudanças na equipe de análise e pesquisa como a entrada do Marcio Prado, Lucas Freire e Mariana Coelho ambos sócios e integrantes do time de análise de Ações. Tivemos a saída do sócio Antonio Junqueira, além de ajustes de pessoas sem percentual de risco nos fundos.

6.4 Utiliza research próprio ou de terceiros? Em que proporções?

A Vinland Capital utiliza research próprio e de terceiros, a equipe de análise micro é composta por 4 analistas em constante busca por oportunidades. Todas as companhias são modeladas e com cobertura muito próxima. Utilizamos os seguintes serviços e sistemas: Valor Pro e Reuters, além de imprensa aberta e consultorias especializadas. Todas as fontes têm um grau de importância significativa dentre as análises e cenários gerados internamente.

Nos fundos de ações, a partir do cenário macro traçado pelos economistas, o time de análise identifica as empresas dentro dos setores que mais se beneficiam do cenário macro.

A Identificação das melhores empresas dentro dos setores ocorre através de análise fundamentalista bottom-up que consiste em análise profunda da companhia através de construção de análises proprietárias de valuation, reuniões com management da empresa, conversas com os participantes da cadeia de suprimentos da empresa, concorrentes, clientes, reguladores, ex-executivos e, em alguns casos, com consultores políticos e do setor. A análise fundamentalista está dividida em 5 etapas principais (1. Indústria, 2. Empresa, 3. Gestão, 4. Governança, 5. Avaliação) e considera as tendências favoráveis dos setores, disciplina comprovada na estrutura de capital, interesse alinhado aos acionistas minoritários, padrões ambientais, sociais e de governança adequados e management adequado.

6.5 Caso utilize research próprio, quais ferramentas de análise são utilizadas no processo decisório? Essa equipe trabalha exclusivamente para o buy side ou também produz relatórios e informações para outro lado (sell side)?

As ferramentas utilizadas no processo decisório são: análise fundamentalista e técnica, essa equipe trabalha exclusivamente para o buy side.

A Vinland Capital utiliza research próprio ("buy side") e de terceiros, a estrutura de research da Vinland é composta por três principais times: (i) análise de ações locais, (ii) análise de ações internacionais e (iii) análise econômica global e brasileira.

A equipe de ações é dividida por setores e realiza o acompanhamento de mercado por meio de ferramentas fundamentalistas como DCF (modelo de fluxo de caixa descontado) e múltiplos, promovendo, assim, a análise de dados idiossincráticos às empresas, impactos da economia local e internacional, setores e suas dinâmicas. A equipe de análise macroeconômica é composta por economistas especializados. Além da análise interna, a Vinland eventualmente contrata provedores externos como consultores políticos e de mercado exclusivamente para o buy side.

6.6 Que serviços ou sistemas são contratados para apoio na análise?

Os colaboradores utilizam recursos internos e os seguintes sistemas contratados para apoio à análise:

1. Bloomberg: sistema permite a obtenção de dados em tempo real sobre todos os mercados, notícias, pesquisas com o intuito de realizar análises minuciosas; apresenta ferramentas de comunicação robustas e recursos de execução de ordens, tudo em plataforma totalmente integrada.
2. Valor Pro: sistema do jornal Valor Econômico que reúne informações sobre notícias, cotações, análises, dados de empresas, análise técnica, acompanhamento legislativo e indicadores.
3. Sistema Enfusion Integrata: este sistema possui todos os controles necessários para execução de operações, envio de ordens às corretoras, controle de enquadramento, controles sobre o portfólio, métricas de precificação e risco, cálculo de P&L, reconciliações e reportes.
4. Riskmetrics RiskManager: este sistema importa as posições e faz cálculos de risco. As métricas de risco são calculadas e salvas em relatórios customizados. Alguns exemplos das métricas utilizadas são VaR (Value at Risk), expected shortfall, exposição bruta e líquida, sensibilidade a taxas de juros (PV01) e aos ativos objetos (deltas), dentre outras. Os relatórios customizados são exportados e formatados para distribuição.

DS
ALDS
RG

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO DE TEREZES, GUILHERME MACIEL MARRAS, MARIANA COELHO, CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

Os profissionais contam ainda com BLOOMBERG DataLicense, Broadcast Agência Estado, Reuters Eikon, Reuters DataStream e acesso à imprensa especializada, tal como Valor Econômico, Financial Times, The Wall Street Journal, Bloomberg Magazine, CNBC, The Economist, bem como outras revistas internacionais.

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

DS
alDS
RG

7. Gestão de recursos

7.1 Descreva as principais mudanças na equipe de gestão nos últimos 05 (cinco) anos.

Ao longo dos três anos de operações da Vinland Capital ocorreram algumas mudanças na equipe de gestão dos fundos como a entrada do Mauricio Juncá como sócio e integrante da equipe de rates e Luiz Reginaldo da Silva Lima como Sócio e integrante da equipe de gestão de Ações.

Tivemos a saída dos sócios Igor Mansour, Pedro Ribeiro e Luiz Vasconcellos além de ajustes de pessoas sendo percentual de risco relevante nos fundos.

7.2 Descreva procedimentos e/ou políticas formais de seleção e acompanhamento de fornecedores e/ou prestadores de serviço relacionados à atividade de gestão de recursos/distribuição, incluindo as corretoras.

A escolha e contratação de fornecedores e prestadores de serviço é feita com base em critérios técnicos, imparciais e de acordo com as necessidades da Vinland. Quando aplicável pedimos cópias de políticas mínimas e evidências de processos, conforme aplicáveis, como exemplo:

- (i) Manual de Compliance;
- (ii) Código de Ética e Conduta;
- (iii) Política de Suitability;
- (iv) Política de Contratação de Agente Autônomo de Investimento;
- (v) Política de Investimentos Pessoais;
- (vi) Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Combate ao Financiamento do Terrorismo;
- (vii) Política Conheça seu Cliente; (viii) Política de Conflito de Interesses;
- (ix) Política de Barreira de Informações;
- (x) Política de Segurança da Informação;
- (xi) Política de Gravação Telefônica e de Dados Transmitidos;
- (xii) Plano de Continuidade de Negócios;
- (xiii) Política de Segurança da Informação e
- (xiv) Processo de Manutenção do Cadastro de Cotistas, dentre outras.

Dependendo do serviço a ser prestado pedimos demonstrações financeiras auditadas, juntamente com parecer do auditor independente e cópia do Último estatuto social.

No caso de corretoras, os traders solicitam abertura de vínculo com as corretoras e contrapartes que pretendem operar e elas passam por processo de "Due Diligence" pelo responsável por Compliance e devem ser aprovadas pela diretoria. As corretoras são avaliadas mensalmente levando em consideração o volume de corretagem pago e a qualidade dos serviços prestados. Todas as corretoras utilizadas devem ser submetidas ao procedimento de diligência do Compliance, que envolve o preenchimento do Questionário de Due Diligence desenvolvido com o objetivo de obter informações acerca dos procedimentos operacionais, de Compliance e de prevenção à lavagem de dinheiro adotados pela corretora em questão. As respostas a este questionário são avaliadas pelo Compliance, que deverá apontar quaisquer riscos identificados aos responsáveis pelo relacionamento, ou reprovar corretoras que entender que apresentam níveis de riscos inaceitáveis para o negócio da Vinland. A escolha e contratação de fornecedores e prestadores de serviço será feita com base em critérios técnicos, imparciais e de acordo com as necessidades da Vinland. Na seleção de corretoras, por exemplo, os traders deverão a todo momento, observar e buscar assegurar os interesses da Vinland, seus clientes e fundos geridos. Serão considerados durante o processo de Contratação: (a) Quadro societário; (b) Idoneidade (dos sócios e principais executivos); (c) Nível de satisfação de outros clientes, passados e atuais; (d) Estrutura para atender o objeto da contratação; (e) Capacidade econômico-financeira. (f) Questionários de Due Diligence com a intenção de verificar existência de políticas e práticas de controle. Os critérios técnicos, profissionais, mercadológicos, logísticos e éticos, no melhor interesse da Vinland, devem sempre prevalecer na escolha dos Terceiros Contratados da gestora. Todos os Terceiros Contratados serão analisados antes de serem contratados pela Vinland, respeitando as melhores práticas e contribuindo para o combate à lavagem de dinheiro e corrupção, conforme Política de Contratação de Terceiros.

Documentos exigidos para Corretoras de Valores:

- (a) Pesquisa e verificação acerca da reputação do prestador de serviço, através de sistemas, do nome da empresa e/ou de seus sócios contra listas restritas internas para identificar possíveis situações de restrições de relacionamento;

DS
al

DS
RG

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ ROQUE JÚNIOR, KATIA LORRANO DE LIMA, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHIELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

(b) Questionário Padrão Anbima;

(c) Envio de cópias de políticas mínimas e evidências de processos, conforme aplicáveis, tais como:

(i) Regras e Parâmetros de Atuação; (ii) Manual de Compliance; (iii) Código de Ética e Conduta; (iv) Política de Investimentos Pessoais; (v) Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Combate ao Financiamento do Terrorismo; (vi) Política Conheça seu Cliente; (vii) Política de Suitability; (viii) Política sobre Especificação de Ordens Executadas; (ix) Política de Conflito de Interesses; (x) Política de Barreira de Informações; (xi) Política de Segurança da Informação; (xii) Política de Gravação Telefônica e de Dados Transmítidos; (xiii) Plano de Continuidade de Negócios; (xiv) Política de soft dólar; (v) 03 (três) últimas demonstrações financeiras auditadas, juntamente com o parecer do auditor independente; (vi) licenças regulatórias e selo de qualificação operacional (B3/BSM), para Corretoras brasileiras. (f) Cópia do Último estatuto social. (g) Relatório de Controles Internos aplicáveis a prestadores de Serviço - SSAE 16/SOC I, SOC II e III.

A Vinland possui controles de revisão de melhor execução (Best Execution), de maneira que a política para custos de transação em todos os mercados, seja sob a forma de corretagem ou spread, é que tais custos fazem parte das transações dos fundos e, portanto, devem ser monitorados perto em relação à Best Execution. A área de Compliance mantém uma "Lista de Corretores Aprovados" com base nos critérios estabelecidos acima e somente trades somente podem ocorrer nessas corretoras aprovadas.

Mensalmente, a equipe de Compliance fará análise do desempenho de cada corretora considerando: qualidade das execuções realizadas; o custo das execuções, soft dólar e potenciais conflitos de interesses. Portanto, é verificado:

- (i) se o questionário de avaliação de corretoras foi devidamente preenchido pelos Colaboradores da área de gestão/backoffice, e avaliado na periodicidade anual definida na Política, classificando as corretoras;
- (ii) se foram realizadas avaliações iniciais e periódicas conforme critérios detalhados na política e na matriz de avaliação de corretoras desenvolvida pela Vinland;
- (iii) se foi realizado o cadastramento interno e a devida formalização da contratação, com as cláusulas mínimas previstas em políticas da Vinland;
- (iv) a lista de operações dos fundos executadas por cada corretora, solicitadas por amostragem;
- (v) a lista de valores de comissões pagas a cada corretora;
- (vi) lista de eventuais erros de execução cometidos por cada corretora, registradas no sistema Compliance Alpha;
- (vii) se os limites estabelecidos para cada corretora estão sendo seguidos

7.3 Descreva o processo de investimento.

A filosofia de investimento da Vinland consiste em 4 pilares:

1 - Geração de Cenários Macro – Economistas

O cenário macroeconômico é construído a partir de análise top-down, com avaliação detalhada da conjuntura econômica no Brasil e no mundo. São apresentados e discutidos diversos dados relevantes ao processo de investimento como indicadores econômicos correntes, projeções econômicas, condições de mercado, situação política, políticas e diretrizes monetária, alterações em regulação, reformas estruturais, eleições, cenário político, mercados desenvolvidos vs emergentes, ciclos setoriais (commodities, varejo, bancos etc.), dados de produtividade, ciclos e risco de crédito, cenário Internacional versus cenário doméstico, entre outros. Utilizando modelos desenvolvidos internamente para buscar assimetrias e oportunidades de investimento, todas as ideias são debatidas e riscos ao cenário básico e cenários alternativos também são apresentados.

2 - Assimetria entre Cenário Macro desenhado pelos economistas versus preço de ativos (geração de Ideias) – Gestores –

O gestor procura assimetria entre cenário macro traçado pelos economistas com preço dos ativos para identificação de oportunidades (geração de ideias) mensurando um alpha target para aquele trade. O debate acontece para extrair melhores oportunidades do cenário macroeconômico.

Nos fundos de ações, a partir do cenário macro traçado pelos economistas, o time de análise identifica as empresas dentro dos setores que mais se beneficiam do cenário macro.

A identificação das melhores empresas dentro dos setores ocorre através de análise fundamentalista bottom-up que consiste em análise profunda da companhia através de análises proprietárias de valuation, reuniões com management da empresa, conversas com os participantes da cadeia de suprimento da empresa, concorrentes, clientes, reguladores, ex-executivos e, em alguns casos, com consultores políticos do setor. A análise fundamentalista está dividida em 5 etapas principais: 1. Indústria, 2. Empresa, 3. Gestão, 4. Governança e 5. Avaliação. Considera as tendências favoráveis dos setores, disciplina comprovada na estrutura

DS
AL

DS
RG



de capital e interesse alinhado aos acionistas minoritários, padrões ambientais, sociais e de governança, adequados e management adequado.

3 - Construção de Portfolio – Gestores e Traders

Identificada as oportunidades, gestores decidem implementar as ideias definindo tamanho das posições (net gross) e uso de hedge se necessário. Previamente a execução, simulação de incremento ou diminuição de risco na carteira incluindo a verificação dos limites de enquadramento regulatório.

Traders entendem as características dos ativos como liquidez, tiers, demais onwers, active dealers para bid offer. Além disso, definem com gestor timing de execução e instrumento a ser utilizado para implementar a ideia entre ativo a vista, mercado futuros ou derivativos.

4 - Administração de Portfolio – Gestores e Traders - Gestores e Traders monitoram diariamente os fatores de risco estruturais que podem impactar a posição como moeda, inflação / taxa de juros, commodities, qualidade do management, demais acionistas, liquidez, concentração individual, risco de regulamentação / governo, qualidade dos empréstimos de ações etc. Traders monitoram mercado para identificar movimentos nos dealers que possam impactar preço e liquidez como trades forçados.

7.4 Como é controlado o prazo médio dos títulos de fundos de longo prazo, para fins de sua classificação tributária?

A equipe operacional juntamente com compliance monitora diariamente as ordens previamente a execução que inclui monitoramento do duration dos títulos que compõe as carteiras com ajuda de sistemas automatizados que possuem todas as regras de enquadramento cadastradas. A Intrag (administradora dos fundos geridos pela Vinland) também realiza este controle no intraday com base na boletagem das operações. Intrag possui uma área de Middle office previamente a custódia e liquidação das operações de renda fixa que valida as compras e vendas para fins de enquadramento regulatório.

7.5 Descreva os critérios adotados para distribuição do envio de ordens entre as corretoras aprovadas, incluindo o limite de concentração de volume de operações por corretora, se houver.

As corretoras selecionadas são avaliadas mensalmente, onde são definidos targets de corretagem individualmente, de acordo com a qualidade dos serviços prestados.

7.6 Como são avaliados ativos no exterior, quando aplicável? Descrever como é realizado o controle e o processo de acompanhamento.

Face ao perfil de investimentos dos fundos sob gestão da Vinland, aos quais é permitido realizar alocação em ativos financeiros negociados no exterior, incluindo em veículos de investimento constituídos no exterior, Vinland mantém controles de risco a fim de assegurar-se de que as estratégias a serem implementadas no exterior estejam de acordo com o objetivo, política de investimento e níveis de risco dos fundos locais, conforme exigido pela regulamentação e autorregulamentação em vigor. Desse modo, sem prejuízo de outras medidas adicionais, as decisões da Vinland quando da seleção e alocação em tais ativos veículos de investimento negociados no exterior serão realizados mediante uma análise prévia do atendimento às seguintes condições:

- (i) Adoção, no que couber, da mesma diligência e padrão utilizados quando da aquisição de ativos financeiros domésticos, assim como a mesma avaliação e seleção realizada para gestores de recursos quando da alocação em fundos locais;
- (ii) Verificação de que os fundos ou veículos de investimento no exterior possuem administrador, gestor, custodiante ou prestadores de serviços que desempenhem funções equivalentes capacitados, experientes, de boa reputação e devidamente autorizados a exercer suas funções por autoridade local reconhecida, bem como de que tais prestadores de serviço possuem estrutura operacional, sistemas, equipe, política de controle de riscos e limites de alavancagem adequados às estratégias e compatíveis com a política de investimento do fundo de investimento local;
- (iii) Verificação de que os fundos ou veículo de investimento no exterior têm as suas demonstrações financeiras auditadas por empresa de auditoria independente;
- (iv) Verificação da existência de um fluxo seguro e de boa comunicação com o gestor de recursos dos fundos ou veículo de investimento no exterior, assim como o acesso às informações necessárias para sua análise e acompanhamento; e
- (v) Confirmação de que o valor da cota dos veículos de investimento no exterior seja calculado, no mínimo, a cada 30 (trinta) dias.

DS
alDS
RG

Assinado por 10 pessoas: SIONEL LUIZ RIQUEITA, KALINKA FLORIANO PEREIRA, GUILHERME MACIEL MAFFRA, MICHELE RAMINSKY DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

Adicionalmente, na hipótese de a Vinland investir em ativos financeiros negociados no exterior que não sejam registrados em sistema de registro ou objeto de depósito centralizado, ela verificará e evidenciará, previamente à seleção e alocação, se tais ativos estão custodiados ou escriturados por instituição devidamente autorizada a funcionar em seus países de origem e supervisionados por autoridade local reconhecida.

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

DS
al

DS
RG



8. Distribuição

8.1 A gestora realiza distribuição dos fundos sob sua responsabilidade? Se sim, descreva os procedimentos adotados referentes aos processos de:

- I. verificação dos produtos ao perfil do cliente (Suitability);
- II. conheça seu cliente (KYC);
- III. PLDFT; e
- IV. cadastro de cliente.

Não se aplica, pois, a gestora não realiza distribuição dos fundos sob sua responsabilidade.

8.2 A gestora terceiriza alguma atividade relacionada à distribuição? Se sim, descreva as atividades, bem como o nome e o CNPJ do(s) terceiro(s) contratado(s).

A escolha e contratação de distribuidores é feita com base em critérios técnicos, imparciais e de acordo com as necessidades da Vinland. Na seleção de distribuidores, serão considerados e analisados durante o processo de Contratação:

(a) Pesquisa e verificação acerca da reputação do prestador de serviço, através de sistemas, do nome da empresa e/ou de seus sócios contra listas restritas internas para identificar possíveis situações de restrições de relacionamento;

(b) Questionário Padrão Anbima;

(c) Envio de cópias de políticas mínimas e evidências de processos, conforme aplicáveis, como exemplo: (i) Manual de Compliance; (ii) Código de Ética e Conduta; (iii) Política de Suitability; (iv) Política de Contratação de Agente Autônomo de Investimento; (v) Política de Investimentos Pessoais; (vi) Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Combate ao Financiamento do Terrorismo; (vii) Política Conheça seu Cliente; (viii) Política de Conflito de Interesses; (ix) Política de Barreira de Informações; (x) Política de Segurança da Informação; (xi) Política de Gravação Telefônica e de Dados Transmítidos; (xii) Plano de Continuidade de Negócios; (xiii) Política de Segurança da Informação e (xiv) Processo de Manutenção do Cadastro de Cotistas, dentre outras.

(d) 03 (três) últimas demonstrações financeiras auditadas, juntamente com o parecer do auditor independente;

(e) Cópia do Último estatuto social. Semestralmente a Vinland revisa os procedimentos e controles adotados para prevenção a crimes relacionados à lavagem de dinheiro feitos pelos distribuidores.

A Intrag (administradora dos fundos geridos pela Vinland), também possui monitoramento dos procedimentos adotados pelos distribuidores contratados.

8.3 Como é feita a prospecção de clientes/distribuição de fundos? Detalhar o processo de captação realizado pela instituição. Exemplos: Indicação de clientes, prospecção. Qual o perfil dos clientes? (segmento e categoria do investidor). Exemplo: Varejo, Corporate, PJ, Investidor profissional, Qualificado?

A distribuição ocorre através de distribuidores contratados pelo administrador dos fundos Intrag DTVM.

8.4 Descreva a estrutura operacional da gestora, voltada para a atividade de distribuição, incluindo sistemas de controle de movimentação (aplicação e resgate), critérios para execução das ordens e registro das solicitações, bem como o seu arquivamento e forma de proteção.

Movimentações são enviadas para uma chave de e-mail com vários membros da equipe. As movimentações são recebidas e cadastradas e e-mails são enviados para confirmação das operações.

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC>

DS
al

DS
RG



9. Risco

9.1 Descreva as principais mudanças na equipe de risco nos últimos 05 (cinco) anos.

A Principal mudança na equipe de risco nos últimos 5 anos foi a substituição de Mauricio da Costa Pereira por Rodrigo Almeida como gerente responsável pelas rotinas de risco em julho de 2020.

O Rodrigo Almeida é Formado em Física pela Universidade de São Paulo com MBA Data Science (Big Data) pela FIAP. Risk Manager com mais de 10 anos de experiência em renomadas instituições financeiras e a frente das áreas entre Riscos, Planejamento Financeiro e Data Analytics. Até junho de 2020 foi gerente da área de risco de mercado do Banco Safra e responsável pela reformulação metodológica e implantação sistêmica do módulo de precificação de produtos do Banco. Teve passagem pelo Votorantim como gerente de Data Analytics e pelo Citibank como Planejamento Financeiro do Citibank onde teve participação no projeto de venda das operações de varejo para o Itaú em 2016 e na migração de atividades para filial de Costa Rica do Citibank, onde residiu por 1 ano e meio.

9.2 Quais são os relatórios de riscos, com que frequência são gerados e o que contém estes relatórios?

A área de Risco envia diariamente o Relatório de Risco para os membros do comitê executivo, gestores e Diretoria responsável pela implementação e pelo cumprimento das regras, políticas, procedimentos e controles internos pela gestão de risco e pela Prevenção à Lavagem de Dinheiro - PLD. Esse relatório contém as métricas do fundo (Var, Stress, Deltas, PV01 etc.) e das sub-estratégias. Também são confeccionados relatórios de liquidez e de enquadramento regulatório, que são distribuídos para os gestores impactados.

9.3 Descreva como cada operação de crédito é analisada, aprovada e monitorada? Descreva a segregação entre as atividades.

A Vinland não pretende ter posições expressivas em títulos privados no mercado nacional. Demais ativos de crédito, quando adquiridos, passam por análises e/ou avaliações, ponderadas pelos objetivos de retorno específicos de cada ativo e estratégia de alocação, de forma que as decisões de investimento serão baseadas sempre na melhor relação de risco/retorno. As exposições são aprovadas no comitê de Risco e Compliance controladas pela área de Risco.

Segue trecho do manual de risco de crédito da Vinland:

3. Risco de Crédito

3.1. Risco de Crédito

O Risco de Crédito é representado pela desvalorização do contrato de crédito decorrente de deterioração na classificação do risco do tomador, redução de ganhos ou remunerações, às vantagens concedidas na renegociação e aos custos da recuperação. Os títulos de crédito privados são papéis emitidos por empresas privadas ou instituições financeiras com o objetivo de captar recursos no mercado.

3.2. Processo de Aquisição de Crédito Privado

Nos termos do Ofício-Circular nº 6/2014/CVM/SIN emitido pela Superintendência de Investidores Institucionais ("SIN") da CVM com o objetivo de orientar os gestores de recursos quanto aos procedimentos recomendáveis na aquisição de ativos representativos de dívidas ou obrigações não soberanas (crédito privado), bem como nos termos do Código ANBIMA de ART, a aquisição de títulos privados demanda tanto conhecimento específico por parte dos gestores quanto a adoção de procedimentos próprios para o gerenciamento dos riscos incorridos. A Vinland exerce sua atividade sempre buscando as melhores condições para os fundos de investimento empregando o cuidado e a diligência na escolha dos ativos que irão compor as carteiras. Assim, a Vinland estabeleceu a presente seção com o objetivo de descrever a metodologia utilizada na seleção e análise feita previamente à aquisição dos ativos de crédito privado, bem como os controles e monitoramentos periódicos realizados após a aquisição e os procedimentos aplicáveis em caso de sinistro.

1. Análise do Regulamento

Nesse sentido, o processo de aquisição de ativos de crédito observa integralmente as disposições do regulamento dos fundos de investimento no que diz respeito, mas não se limitando, à:

- i. Política de investimentos; ii. Limites de concentração; iii. Processo de análise e seleção de ativos;
- iv. Operações permitidas e vedadas; e v. Faixas de alocação de ativos.

Convém ressaltar que os ativos de crédito privado, quando adquiridos, passam por análises e/ou avaliações ponderadas pelos objetivos de retornos específicos de cada ativo e estratégia de alocação, de forma que as decisões de investimento serão baseadas sempre na melhor relação de risco/retorno.

A Vinland preza pela existência de um processo estruturado que reflita a complexidade da análise, identificação, monitoramento e comunicação do risco para ativos de crédito privado, servindo as análises internas de risco atendimento às exigências de agentes externos, órgãos reguladores e autorreguladores.

A Vinland poderá também considerar os seguintes aspectos na análise de crédito privado:

DS
AL

DS
RG

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PETERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHÉLE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHÉLE FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

- Fluxo de Caixa; • Prazo de Pagamento dos Resgates e o período em que os resgates podem ser solicitados;
- Crédito e Risco de Mercado vs. objetivo de retorno;
- Análise de retorno;
- Análise setorial do tipo análise “bottom-up”;
- Análise das seguintes variáveis: yields, taxa de juros, “duration”, convexidade, volatilidade, horizonte de investimento;
- setores x análises macroeconômicas, liquidez x tamanho das posições;
- Possibilidade de se utilizar mercado secundário para venda de ativos.

Adicionalmente, com relação ao emissor, a análise realizada pela Vinland contempla o risco do negócio da empresa, a estrutura da emissora do ativo de crédito privado e gestão da companhia e acionistas:

- Mercado de atuação da empresa, produtos, serviços e posição competitiva;
- Qualidade e estabilidade do fluxo de recebíveis e a base de custos da empresa;
- Efeitos na lucratividade gerados pela volatilidade do preço das commodities e moedas;
- Venda, lucratividade operacional (margem operacional), fontes de geração de fluxo de caixa operacional e tendências;
- Velocidade com que é negociado seu ativo;
- Avaliação da estrutura dos acionistas, como: quem são os majoritários e o nível de pulverização dos minoritários;
- Objetivos da companhia e seu possível impacto no futuro;
- Mensuração de performance dos executivos;
- Quem são os principais executivos e qual o histórico deles;
- Composição do conselho. Nessa etapa, a Vinland também realiza a análise de risco (mercado e crédito), utilizando sistemas de mercado para cálculo do VaR da carteira e do Stress Test das posições.

Além dos itens listados acima, no momento da aquisição de um ativo de crédito privado, a Vinland observa o que se segue:

1. A empresa tomadora e/ou garantidora da dívida integral deverá ser auditada por auditor independente autorizado pela CVM e/ou Banco Central do Brasil, ficando excetuado da observância do disposto neste item o ativo de crédito privado que conte com: (a) cobertura integral de seguro; ou (b) carta de fiança ou aval; ou (c) coobrigação integral por parte de instituição financeira ou seguradoras ou empresas que tenham suas demonstrações financeiras auditadas anualmente por auditor independente autorizado pela CVM. Neste sentido, os mesmos procedimentos de análise de risco de crédito descritos nas alíneas acima para a empresa seguradora, fiadora ou avalista da operação.
2. Somente são adquiridos ativos de crédito privado caso tenha sido garantido o acesso às informações que a Vinland julgar necessárias à devida análise de crédito para compra e acompanhamento do Ativo.
3. É exigido o acesso aos documentos integrantes da operação ou a ela acessórios e, nas operações com garantia real ou fidejussória, a descrição das condições aplicáveis ao seu acesso e execução.

Adicionalmente, os fundos sob gestão da Vinland contam com serviço de custódia qualificada (“clearing”), de forma que todas as operações de ações listadas na B3 são liquidadas junto a um único membro de liquidação. Dessa forma, é possível que a Vinland realize a compensação das operações de venda de ativos com as operações de compra, liquidando apenas a diferença das operações e, portanto, mitigando o risco de crédito. Além disso, a escolha do membro de liquidação é feita de maneira criteriosa, privilegiando grandes participantes do mercado e com menor risco de insolvência.

2. Análise do Ativo de Crédito Privado

Sem prejuízo de outras medidas adicionais que poderão ser adotadas pela Vinland, conforme a natureza do ativo de crédito privado e os aspectos relacionados a cada fundo de investimento, as análises de risco para as carteiras de crédito privado observarão o que se segue:

1. Análise de Risco/Retorno – através do Índice de Sharpe que avalia a relação entre o retorno e o risco de um investimento;
2. Análise da Volatilidade – feita com os ativos da carteira e em conjunto com a análise de Risco/Retorno; Análise da exposição da carteira por meio de vários indicadores, entre eles: a. Exposição por emissor dos ativos, por exemplo, empresas listadas no Brasil, Bolsa, Balcão – B3 (“B3”). b. Exposição por tipo de ativo (debêntures, LF, compromissadas etc.). c. Exposição por rating de ativos da carteira – análise da qualidade das carteiras de ativos para avaliar o risco de inadimplência. d. Exposição por setor industrial. e. Exposição por vencimento. f. Exposição por índice (por exemplo: Selic, CDI, inflação etc.). g. Análise de cenários: variando o default na carteira de 1%, 2%, 3%, 4%, 5% e 10% do valor dos ativos. h. Análise de cenários: variando a curva de juros em cenários de pontos-base e avaliando o impacto no valor do ativo e da carteira. i. Análise do DV01 para sensibilidade do rendimento dos ativos em relação à alteração de curvas em 1 ponto-base. j. Análise do fluxo de caixa do fundo de investimento considerando o vencimento dos ativos da carteira.

3. Cenários Macroeconômicos

DS
ALDS
RG

Assinado por 10 pessoas: SIDNEY LUIZ RIQUELME MACIEL MAFRA, MICHELLE KAMINSKI DAS SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPINI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC>

O processo de decisão é também composto pela análise dos cenários macroeconômicos e políticos domésticos e no âmbito internacional, considerando que o Brasil está cada vez mais globalizado e se faz necessário considerar cenário externo e seus impactos para a economia brasileira. São considerações macroeconômicas:

- Risco Soberano e Sistêmico;
- Risco Político;
- Projeções de crescimento econômico;
- Fatores críticos de sucesso atribuídos a vantagens competitivas;
- Projeções Inflação e Câmbio;
- Intervenção do governo no negócio;
- Projeções de crescimento do setor;
- Capex e necessidade de capital de giro do setor;

4. Cálculo Interno de Precificação dos Ativos de Crédito Privado para fins de análise dos ativos de crédito privado (não se trata da precificação da carteira que é feito pelo administrador Intrag)

Outro aspecto relevante do processo é a análise dos preços dos ativos com as respectivas probabilidades de evento de crédito, além do risco do negócio do emissor. Estes preços são contrastados com os preços do mercado para aproveitar de forma mais eficiente as oportunidades.

A precificação dos ativos de crédito privado pela Vinland é feita por meio de uma análise quantitativa e técnica para precificação dos ativos, baseada em fontes de mercado, considerando liquidez, duration, horizonte de investimento, tamanho desejado de posição.

5. Análise Jurídica

Sem prejuízo do processo acima descrito, a Vinland também realiza a análise jurídica das operações e ativos de crédito privado juntamente com a análise quantitativa e qualitativa sobre o emissor. Durante a análise jurídica busca-se validar se a estrutura jurídica apresentada para a operação de crédito oferece ou não estrutura – tanto organizacional como em termos de governança corporativa - eficiente para dar garantias suficientes esperadas ao credor. E que, em caso de inadimplência permita ao credor mecanismos de recuperação, a menos, do principal.

O levantamento de informações relativas aos ativos de crédito privado no âmbito da análise jurídica será amplo abrangendo processos judiciais e administrativos, certidões negativas, contratos com obrigações a vencer tudo mais que interfira no ativo ou na garantia. Cabe ao escritório contratado pela Vinland, a verificação condições deste material e cláusulas.

6. Elaboração do Relatório de Crédito Privado

Após reunir todas as informações acima, será consolidado um Relatório de Crédito, o qual será submetido ao respectivo Diretor de Investimentos da Vinland e ao Diretor de Compliance, Risco e PLD e deverá contar com as seguintes considerações: • Risco atual, limite/risco proposto e histórico de relacionamento; • Controle acionário/Informações sobre sócios e empresas ligadas (Organograma); • Estrutura Operacional; • Brev histórico; • Principais produtos; • Principais clientes; • Principais fornecedores; • Relação de Faturamento; • Relação de Endividamento; • Pesquisa Bancária; • Dados contábeis; • Análise econômica e financeira; • Análise setorial - Comparativo entre os principais concorrentes; • Conclusão (Pontos de Riscos, Mitigantes e Recomendação). • Anexos

7. Aprovação da Tese de Investimento

Após reunião das informações necessárias indicadas nos itens anteriores, o respectivo Diretor de Investimentos e o Diretor de Compliance, Risco e PLD (Prevenção a Lavagem de Dinheiro) da Vinland deverão avaliar e aprovar a operação, caso esta seja aprovada, poderá ser alocada na carteira dos fundos de investimentos que aceitar o risco de crédito privado, caso haja interesse por parte da gestão naquele crédito e em sua rentabilidade considerando o target de retorno definido para cada fundo de investimento. Adicionalmente, de tempos em tempos o respectivo Diretor de Investimentos e o Diretor de Compliance, Risco e PLD da Vinland avaliarão:

- os ativos e operações de crédito privado que os fundos de investimentos adquirirem, com base nos resultados da due diligence, análise quantitativa e qualitativa apresentados pela Área de Investimentos;
- o perfil de risco das contrapartes em operações envolvendo contratos de swap, opções, ou derivativos realizados em balcão;
- o grau de exposição a serem assumidos pelos fundos de investimentos nas operações de crédito privado;
- a manutenção ou não dos ativos ou operações em crédito privado existente nas carteiras;
- os potenciais conflitos de interesse, e

DS
alDS
RG

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUELTA, KALINKA FLORIANO PEREIRA, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

- as ações a serem tomadas mediante eminência ou indícios de inadimplência de devedores ou contrapartes.

8. Alocação dos Recursos

O processo de aquisição de crédito privado é concluído com a alocação dos recursos, buscando sempre preservação de capital. Nessa etapa, onde possível, ocorre a elaboração de hedge para qualquer posição da carteira. Por fim, a Área de Middle Office da Vinland é responsável por se certificar acerca do correto processamento da aquisição do Ativo e de validar novamente à sua aderência à legislação e a política de investimentos do respectivo fundo de investimento.

O risco de crédito envolvido na operação, bem como a qualidade e capacidade de execução das garantias são monitorado enquanto o ativo permanecer na carteira do fundo de investimento. Podem ser utilizadas como informação adicional à avaliação de risco do crédito e demais riscos eventualmente levantados, os relatórios de rating ou súmula do ativo ou emissor emitidos por agência classificadora de risco.

3.3. Áreas Envolvidas no Processo de Análise e Due Diligence

As áreas internas da Vinland envolvidas no processo de análise e due diligence dos ativos de crédito privado são as seguintes:

- Área de Investimentos: responsável pela gestão da carteira dos fundos de investimentos sob gestão da Vinland. A Área de Investimentos é também responsável pelo acompanhamento do crédito privado após aquisição, tendo por principal função gerar relatórios de monitoramento periódicos demonstrando os principais indicadores estabelecidos pela gestão de risco de crédito.
- Gestão de risco de crédito, análise e Due Diligence: Analista de crédito responsável pela avaliação e condução do processo de due diligence dos ativos de crédito sugeridos pela Área de Investimentos. Utilizando a metodologia própria, tem como atividade principal analisar as operações sugeridas e demonstrar em relatório padronizado, os principais indicadores quantitativos e qualitativos estabelecidos pela gestão de risco de crédito.
- Jurídico: A Vinland poderá contratar escritório de advocacia terceirizado com especialidade em contencioso, contratos inerentes em operações de estruturação de dívida, e setores de indústria afinados, responsável pela análise e suporte jurídico nas operações envolvendo ativos de crédito privado. O resultado da análise e orientações jurídicas à operação são de suma importância, para mitigação de potenciais riscos de default (inadimplência) e tomada de ação pelos fundos de investimentos.
- Área de Compliance e Risco: responsável pela implementação de políticas e procedimentos de controles que visem mitigar potenciais conflitos de interesse, que possam emergir das operações envolvendo crédito privado, o cumprimento dos procedimentos descritos na política de gerenciamento de risco de crédito, bem como do enquadramento destes ativos em relação a classificação.

3.4. Controle de Liquidez Adicional para Crédito Privado

Com exceção das Letras Financeiras e dos ativos de crédito privado com liquidez diária, a liquidez dos ativos de renda fixa é calculada com base em dados e nas orientações fornecidas periodicamente pela ANBIMA. A metodologia utilizada compara uma curva de liquidez do ativo com uma curva de composição do passivo em pontos de vértices de 1, 5, 21, 42, 63, 126 e 252 dias úteis. A liquidez do ativo deve ser maior que a curva do passivo em todos os vértices, e ambas as curvas têm valores em % do PL do fundo de investimento. Para calcular a liquidez dos ativos, deve-se considerar todos os ativos do fundo de investimento pelos valores presentes de cada fluxo. Os prazos desses fluxos serão ajustados pela liquidez, de acordo com os seguintes critérios: • Prazo ajustado pela Liquidez (Paj) = Prazo (Pfi) x Redutor do Título (Red); • Redutor do Título (Red) = Fator 1 (Fliq1) x Fator 2 (Fliq2) Fliq1 = Fator de Liquidez 1, que incorpora a característica de liquidez do instrumento. Fliq2 = Fator de Liquidez 2, que discrimina títulos com maior grau de negociabilidade (inicialmente debêntures), obtidos a partir dos principais indicadores de liquidez.

Os valores utilizados de Fliq1 e Fliq2 são divulgados pela ANBIMA, sendo atualizados periodicamente e divulgados para consulta no website da instituição. Caso algum ativo não esteja listado, a Vinland adotará percentual mais conservador (100%), e para ativos de crédito privado com liquidez diária, é considerada uma liquidez de 100% do valor no primeiro dia útil (D+0).

Para calcular a liquidez do passivo dos fundos de investimento considera-se (i) operações previamente agendadas, porém não liquidadas e (ii) prazo de resgate de cotas do fundo de investimento, previsto em regulamento.

Com as informações citadas acima, consolida-se o total de resgates e aplicações agendados para o fundo de investimento, compondo assim uma curva de liquidez de passivo aplicando a saída e entrada de recursos ao longo do tempo. Para os vértices acima do prazo de resgates de cotas, os volumes são estimados com base no pior percentual de resgate sobre o patrimônio dos últimos 2 anos.

3.5. Metodologia de Monitoramento de Risco em Ativos de Crédito Privado

DS
ALDS
RG

Assinado por 10 pessoas: SIDNEY LUIZ RIQUELME, KATINKA FLOREANO PEREIRA, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELIS DE FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

Os profissionais da Área de Investimentos que atuarão no monitoramento do risco de crédito privado reavaliarão periodicamente a qualidade de crédito de todos os emissores. Todas as reavaliações devem ser registradas e arquivadas na sede da Vinland. A Vinland verifica os principais indicadores de mercados disponíveis com performance de ações e dos títulos de dívidas, ratings públicos e spread das últimas negociações feitas no mercado, índices setoriais que possuem alta correlação com os desempenhos dos emissores. Além disso, monitoram os principais jornais, sites e notícias do emissor do respectivo ativo de crédito privado. Para fins de monitoramento dos ativos de crédito privado, a Vinland também adota as seguintes práticas, ora constantes no Ofício-Circular nº 6/2014/CVM/SIN e no Código ANBIMA de ART:

- Levar em consideração os fluxos de caixa esperados, os prazos de pagamento de resgate e os períodos em que os resgates podem ser solicitados e manter caixa suficiente para um determinado período definido de acordo com as características dos investidores e dos investimentos da carteira dos fundos de investimento;
 - A possibilidade de se utilizar mercado secundário para venda de Ativos também deve ser um fator considerado na gestão de liquidez de ativos de crédito privado;
 - Se necessário, estabelecer uma taxa mínima de conversão de carteira em caixa ou um percentual de liquidez imediata das transações de crédito, a ser definida pelo respectivo Diretor de Investimentos da Vinland.
- Os controles e processos da Vinland são capazes de: (i) fazer o cadastramento dos diferentes ativos que poderão ser negociados pelos fundos, possibilitando armazenar características desses ativos, tais como: modalidade de crédito, datas e valores de parcelas, datas de contratação e de vencimento, taxas de juros, garantias, data e valor de aquisição pelo fundos, informações sobre o rating da operação na data da contratação, e quando aplicável, dados do cedente e dados do sacado (em operações cujo cedente não possua retenção substancial de riscos e benefícios sobre o ativo); (iii) emitir relatórios gerenciais para monitoramento das operações adquiridas, bem como mensurar, tanto em nível individual quanto em nível agregado de operações com características semelhantes, a exposição ao risco de crédito em condições normais e em cenários estressados;

3.6. Avaliação, Aceitação e Formalização de Garantias

Observada a natureza do ativo de crédito privado a ser adquirida, na medida em que a garantia for relevante para a decisão de investimento, a Vinland deve zelar para que os documentos relativos às garantias estejam atualizados e válidos no momento da aquisição dos créditos e a Vinland deverá ainda naquilo que pertinente:

- Avaliar a possibilidade de execução das garantias, definindo critérios específicos para essa avaliação;
- Considerar a variabilidade do valor de liquidação, atentando também para os prováveis valores de venda forçada;
- Definir os percentuais de reforço de garantia (overcollateral) em função de um valor conservador de liquidação forçada;
- Prever, sempre que aplicável, a inadmissibilidade de recebimento em garantia de bens cuja execução possa se tornar inviável, como bens essenciais à continuidade da operação de devedor, bens de família, grandes áreas rurais em locais remotos e imóveis com função social relevante;
- Verificar a possibilidade de favorecer ativos que tenham um segundo uso explícito (por exemplo, terreno industrial que pode ser convertido em residencial), levando em consideração o potencial econômico do ativo não só para o usuário atual, mas também em relação a outros potenciais usuários; e
- Quando houver o compartilhamento de garantias, a Vinland deverá: (a) assegurar que o compartilhamento é adequado à operação; e (b) verificar se a parte da garantia que lhe é cabível está livre e em condições que poderá ser executada.

9.4 Como são analisadas as garantias das operações e quais os critérios utilizados (análise de formalização, execução, etc)? Há reavaliação periódica da qualidade do crédito e de suas garantias? Qual sua periodicidade?

Vide resposta 9.3

9.5 As questões e riscos ASG – ambientais, sociais e de governança corporativa – são considerados na análise de risco de crédito? (Exemplos: perda de licença ambiental, corrupção, envolvimento em casos de trabalho escravo ou infantil, etc.).

Operações de créditos são pontuais e contemplam análises ASG. A análise do emissor passa pela área de análise de empresas que seguem todos os princípios listados no item da 6.2 e 9.3 incluindo ASG.

9.6 A gestora, independentemente do critério de apreçamento, possui algum procedimento ou estratégia no caso da iminência ou ocorrência de eventos de inadimplência? Descreva.

Em casos de eventos específicos de estresse no mercado e declínio da qualidade creditícia de nossas contrapartes, o comitê de Risco e Compliance deve ser reunido para tomada de decisão.

DS
AL

DS
RG



9.7 A instituição possui área de tecnologia da informação própria? Caso afirmativo, detalhar as atividades atuais, organograma e a qualificação dos profissionais.

A Vinland possui dois profissionais vinculados a gestora focados em tecnologia da informação, responsáveis pelo desenvolvimento de sistemas, manutenção e suporte a colaboradores, rotinas de backup, avaliação de contingências e atualização de informações do website. Estes profissionais respondem diretamente ao COO conforme organograma.

9.8 Descreva os procedimentos de verificação de ordens executadas e de checagem das posições das carteiras.

Com relação as ordens de BVMF e CBLC, as informações lançadas no sistema de controle de ordens e execuções são confrontadas com as informações recebidas das corretoras e da clearing de BVMF, após realização do pre matching as operações são boletadas ao administrador/custodiante. Com relação às operações de Balcão Títulos Públicos, no momento da operação, a informação lançada no sistema de controle de ordens e execuções é enviada ao Administrador/Custodiante de forma que proceda com o seu o registro eletrônico.

No dia seguinte a realização das operações, é feito o batimento da custódia, que consiste no confronto entre a custódia informada pela Clearing de Liquidação (BM&FBovespa, SELIC, CETIP, CBLC) por intermédio do Administrador/Custodiante e a custódia contida na carteira de cada um dos fundos. As Clearings disponibilizam os extratos de custódia em base diária, e a divulgação da cota dos fundos é condicionada a essa conciliação.

Todos os sistemas de trading estão conectados com o Enfusion Integrata PMS de maneira que todas as ordens executadas caem automaticamente no sistema para serem confirmadas e alocadas. As áreas de risco e compliance verificam diariamente se as posições do fundo estão dentro dos limites definidos pelo Comitê de Risco e Compliance. As posições são simuladas antes da execução para certificar que não ultrapassem os limites e evidências dessas simulações dentro do sistema Enfusion são arquivadas pela área de compliance diariamente.

Caso algum limite seja atingido, os gestores serão convocados pelo Diretor responsável pela implementação pelo cumprimento das regras, políticas, procedimentos e controles internos, pela gestão de risco e PLD para o reenquadramento imediato. Limites internos ultrapassados são reportados ao Comitê Executivo que é responsável por conceder limites adicionais ou exigir o reenquadramento das posições.

A Intrag como administradora dos fundos também realiza controle de enquadramento regulatório dos fundos geridos pela Vinland, diariamente a área de Middle da Intrag revisa as posições frente aos limites.

O Sistema Enfusion Integrata também está conectado com os prestadores de serviço de Clearing e custódia (Itau BBA e Intrag no Brasil e Goldman, JP e Citco no exterior) de maneira que conferimos os trades no processo de pre matching e enviamos automaticamente também via sistema para estes prestadores.

Na manhã de D+1, após os administradores (Intrag e Citco) gerarem as carteiras dos fundos e disponibilizarem para os gestores, o sistema Enfusion Integrata realiza conciliação automática de todos os ativos dos fundos e disponibiliza o resultado para análise.

9.9 Existe sistema de gravação de ligações telefônicas? Em caso positivo, qual a política de escuta das gravações?

A Vinland possui sistema de gravação. Cada usuário poderá ter acesso às gravações do seu próprio ramal e a área de Compliance e a Diretoria terão acesso a todas as gravações quando julgarem necessário.

Todos os colaboradores declaram via Termo de compromisso que possuem conhecimento sobre a Política de Segurança das Informações e autorizam a Vinland a realizar a gravação de todas as conversas pelas linhas telefônicas da empresa, bem como o monitoramento de todas as comunicações por sistemas de e-mail, internet, chat etc. para posterior utilização a critério exclusivo da Vinland.

9.10 Descreva os procedimentos de back-up e redundância de informações, desktops e servidores (para o back-up, cite especificamente a periodicidade, local e prazo de armazenamento).

Em caso de eventos de crise, a Vinland possui contingências e redundâncias de forma a permitir a continuidade de suas atividades mesmo em condições adversas, conforme descrito abaixo:

Redundância de TI / Back-up de Arquivos

Backup Server: o servidor possui software de back-up, responsável pela realização de back-up predefinido pela política da Vinland. O Ambiente tem uma réplica em Cloud do Ambiente local no serviço da Microsoft Azure sendo acessado com VPN SSL pelos usuários. A Vinland disponibiliza em seus servidores o serviço de backup e restore de arquivos, que tem o intuito de garantir a segurança das informações, a recuperação em caso de desastres e garantir a integridade, a confiabilidade e a disponibilidade dos dados armazenados. Os Backups são

DS
ALDS
RG

feitos através da ferramenta de backup do Windows e Azure em cloud, com agenda diária das pastas de dados de toda a empresa, devendo ser usado em casos em que não é mais possível a recuperação do arquivo danificado ou perdido.

O serviço de e-mail da Vinland é garantido por parceiro Microsoft que provém suporte 24/7, serviço de antisspam, anti-vírus, recuperação de informação, site de recuperação de desastre e alertas relacionados a vazamento de informações confidenciais e privilegiadas. A Vinland possibilita o acesso remoto de todas as mensagens pelos colaboradores.

O serviço de e-mail da Vinland é garantido por dispositivo de segurança que executa funções de firewall antivírus no nível do roteador. Além disso, Anti-virus (software) é ativado em cada computador individual na rede de escritório.

Redundância de Infraestrutura (Telecom, Internet e Energia)

Telefonia: a Vinland conta com 02 tipos de links de Telefone, sendo 2 (duas) linhas analógicas e 1 (um) Link E. Em caso de falhas nas linhas telefônicas, os colaboradores da Vinland ainda possuem celulares que podem substituir a telefonia fixa.

Internet: o acesso à internet é disponibilizado por 3 links dedicados de velocidade de 100 e 150 mbps.

Energia: em caso de falha de fornecimento de energia, a Vinland possui nobreak para suportar o funcionamento de seus servidores, rede corporativa, telefonia e 2 (duas) estações de trabalho (desktops) para a efetiva continuidade dos negócios durante 2 (duas) horas. Após este período caso não retorne a energia a equipe será direcionada para um acesso na estrutura cloud.

O sistema de contingência de energia no condomínio possui um gerador que entra em até 5 (cinco) minutos em caso de falta de energia da operadora. Teste de no-break realizado 2 (duas) vezes por ano.

Site de Contingência e Home-Office

Em caso da perda de acesso ao escritório da Vinland, os colaboradores poderão acessar o site de contingência virtual e trabalhar de casa com acesso VPN (home-office). O site de contingência está no Microsoft Azure com acesso pela VPN sendo ativo micros virtuais com os sistemas da empresa. O site de contingência fica disponível 24x7 sendo acessado pelos os usuários que necessitam estar em home office, assim validando diariamente a estrutura.

No site de contingência virtual, a Vinland possui desktops virtuais dedicados e devidamente autorizados. Estes desktops possuem a configuração dos aplicativos essenciais da Vinland.

Os ambientes são configurados para se replicarem automaticamente, independente se o uso for o principal local ou o de contingência cloud. A Vinland também conta com acesso remoto via VPN à sua rede de dados e alguns aplicativos para os Colaboradores que optarem pelo home office. Tal acesso encontra-se disponível para todos os Colaboradores autorizados pelo Diretor de Compliance, Risco e PLD.

Lista de Contatos de Emergência

A Vinland desenvolveu uma lista de Contatos de Emergência que inclui os nomes, telefones, endereços de e-mail dentre outras informações críticas para o negócio. Esta lista inclui colaboradores-chave, distribuidores de fundos, clientes de carteiras administradas, contrapartes prestadoras de serviços essenciais dentre outros contatos. Esta lista será revista e atualizada, anualmente, sendo divulgada internamente.

Revisão Anual e Atualização

O BCP será revisado anualmente e atualizado sempre que for necessário. Cada revisão deverá ser aprovada pelo Diretor de Compliance, Risco e PLD e as cópias do plano revisado deverão ser distribuídas a todos os Colaboradores da Vinland. O BCP também será revisado caso aconteça alguma das situações abaixo: Mudanças materiais – organizacionais – no negócio da Vinland; Mudanças de pessoal; Mudança de endereço do escritório da Vinland ou abertura de um escritório adicional; Introdução de novos processos ou alteração dos existentes; Upgrade ou alterações na infraestrutura de IT e/ou sistemas; e Mudança de prestador de serviço relevante.

Treinamento e Testes

O treinamento dos Colaboradores em relação ao BCP ocorre fundamentalmente com os procedimentos de teste. No caso de um novo Colaborador a Área de Compliance e Risco lhe apresentará a última versão do BCP. O BCP deverá ser testado anualmente para garantir que ele funcione em caso de necessidade.

Obrigações dos Colaboradores da Vinland em relação ao BCP

O BCP requer o engajamento de todos os Colaboradores da Vinland, os quais deverão obrigatoriamente: Manter uma versão impressa atualizada do BCP em casa e no escritório; Ter programado no seu celular os números dos telefones do líder do BCP, seus colegas imediatos e do seu supervisor; Ter o número do conference call do BCP programado no celular e a senha de acesso ao conference room facilmente acessível; Testar periodicamente

DS
AL

DS
RG

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELLE RAMINSKI DASILVA, MARIACAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

acesso aos sistemas primários e back-ups via VPN (aqueles que tiverem acesso e estrutura computador/internet, para o home-office); Manter uma política de mesa limpa (clean desk policy): no caso de um roubo ou incêndio, os papéis guardados ficam muito mais seguros do que aqueles deixados soltos; Os colaboradores que gerenciem ou tenham relacionamentos com prestadores de serviços também devem manter programados os contatos destes no celular.

9.11 Descreva a política de controle de acesso ao Data Center (físico e lógico)

O acesso ao Data Center somente deverá ser feito por sistema forte de autenticação. Todo acesso ao Data Center, pelo sistema de autenticação forte, é registrado (usuário, data e hora) mediante software próprio.

Adicionalmente, é executada semestralmente uma auditoria nos acessos ao Data Center por meio do relatório do sistema de registro. O usuário "administrador" do sistema de autenticação forte ficará de posse da administração do coordenador de infraestrutura.

A lista de funções com direito de acesso ao Data Center deverá ser constantemente atualizada e salva no diretório de rede. O acesso de visitantes ou terceiros somente poderá ser realizado com acompanhamento de um Colaborador autorizado. Caso haja necessidade do acesso não emergencial, a área requisitante deve solicitar autorização com antecedência a qualquer Colaborador responsável pela administração de liberação de acesso.

A chave da porta do Data Center deverá ficar na posse do Diretor de Compliance, Risco e PLD, ou Colaborador definido por este. O Data Center deverá ser mantido limpo e organizado. Qualquer procedimento que gere lixo ou sujeira nesse ambiente somente poderá ser realizado com a autorização do Diretor de Compliance, Risco e PLD.

A entrada ou retirada de quaisquer equipamentos do Data Center somente se dará com o preenchimento da solicitação de liberação pelo Colaborador solicitante e a autorização formal desse instrumento pelo Diretor de Compliance, Risco e PLD.

No caso de desligamento de Colaboradores que possuam acesso ao Data Center, imediatamente deverá ser providenciada a sua exclusão do sistema de autenticação forte e da lista de Colaboradores autorizados.

9.12 Descreva o parque tecnológico atual da instituição. Citar no-breaks, capacidade dos servidores, links de internet e telefonia etc.

Computadores – 39 unidades;

Monitores – Padrão de dois monitores por usuários, sendo alguns com três ou quatro unidades;

Servidores – Hospedados em Datacenter;

Backup – Serviço executado em Datacenter externo;

Impressora - 1 unidade colorida e 1 unidade P&B

Telefonia Staff – Telefonia IP;

Telefonia Operadores – Mesa IPC;

No Break – Cobertura para o CPD e computadores dos usuários, com autonomia de 20 minutos;

Gerador – Autonomia indeterminada, pois o combustível pode ser reabastecido;

Links de Telefonia – dois links, com duas operadoras distintas;

Links de Internet – quatro links de 50Mb com duas operadoras distintas.

9.13 A gestora possui filtro de e-mail, firewall e sistemas de antivírus?

A Vinland Capital utiliza filtros de e-mail, firewalls, antivírus em todas as estações e servidores.

Além dessas ferramentas de segurança, possuímos serviço de segurança, com monitoramento 24x7, sistema de alertas e resposta à incidentes.

9.14 São realizados testes periódicos para verificação de segurança e integridade de sistemas? Com que frequência?

O monitoramento de integridade de segurança e integridade dos sistemas é realizado diariamente pela equipe de infra e TI da Vinland através de testes e verificações em toda estrutura para garantir o gerenciamento contínuo das vulnerabilidades que contempla:

(i) Inventário e controle de ativos de hardware;

(ii) Uso controlado de privilégios do administrador;

(iii) Configuração segura de hardware e software em dispositivos móveis, laptops, estações de trabalho e servidores;

(iv) Manutenção, Monitoramento e Análise de Logs de Auditoria;

DS
al

DS
RG

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKID, CAROLINA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS, FRANCO KARINE ALMEIDA, GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

- (v) Proteções de E-mail e Navegador da Web;
- (vi) Defesas contra Malware;
- (vii) Limitação e controle de portas, protocolos e serviços de rede;
- (viii) Recursos de recuperação de dados;
- (ix) Configuração segura para dispositivos de rede, como firewalls, roteadores e comutadores;
- (x) Recursos para Defesa de Fronteira;
- (xi) Data Protection - acesso controlado a base de dados
- (xii) Monitoramento e controle de contas pessoais;
- (xiii) Treinamento anual do programa de conscientização em segurança;
- (xiv) Penetration Tests.

DS
al

DS
RG

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC



10. Compliance e controles internos

10.1 A gestora adota procedimentos de monitoramento contínuo das regulamentações autorregulamentação aplicáveis ao seu segmento de atuação com execução de ações preventivas corretivas? Em caso positivo, descreva os procedimentos adotados.

A coordenação das atividades relacionadas a Compliance é uma atribuição do diretor estatutário da Vinland, Ricardo Garcia indicado como responsável pelo cumprimento das regras, políticas, procedimentos e controles internos das gestoras, pela gestão de risco e pela Prevenção à Lavagem de Dinheiro – PLD nos termos da Instrução CVM n.º 558, de 26 de março de 2015.

Ricardo possui 17 anos de experiência no Credit Suisse Hedging Griffo nas áreas de compliance e administração de fundos de investimento e Compliance. Formado em Ciências Econômicas na PUC/SP, atuou, ainda, como auditor de instituições financeiras na KPMG Auditores Independentes S.A. No Credit Suisse Hedging-Griffo foi responsável pela área de Middle Office dentro da Administração de Fundos de 2014 a 2017. Atuou, ainda, na área de projetos para Administração de Fundos no período entre 2010 e 2013, e foi responsável pela área de Compliance, AML e Cadastro de Clientes na Hedging Griffo de 2004 a 2010.

O monitoramento das políticas é efetuado com ajuda de 2 sistemas (Compliance Alpha fornecido para ACI technology e Compliasset fornecido por empresa de mesmo nome), ambos são plataformas em nuvem centralizada e segura para gerenciar o programa de Compliance.

Ambas plataformas permitem que a equipe de compliance atenda com eficiência às obrigações regulatórias e as necessidades de negócios de sua empresa, possuem painel de controle para monitorar e analisar as atividades de compliance, possuem calendário para rastrear atividades de compliance que demandam agenda prévia, possuem capacidade de fazer upload e manter políticas e procedimentos de compliance, organiza fluxo completo para envio, revisão, aprovação e arquivamento de materiais de marketing e publicidade.

A Vinland realizou um mapeamento de todas as obrigações dos colaboradores e realizou o registro dessas obrigações com a respectiva periodicidade, assim conseguimos monitorar cada obrigação de perto.

A área de compliance da gestora além de definir as políticas e procedimentos, realiza auditoria de compliance de acordo com o grau de risco de cada processo definido no processo de avaliação de risco chamado de “risk assessment”.

Todas as políticas de compliance podem ser encontradas e no website da Vinland, segue abaixo um breve descritivo de cada uma delas. A área de compliance monitora com recorrência diária/mensal todos estes itens das políticas e caso eventual problema seja encontrado, o processo de reporte é imediato.

Segue um breve descritivo das principais políticas de compliance:

1 - Informação Privilegiada – Caso algum colaborador tenha acesso a informação privilegiada não deve divulgá-la a integrantes da Vinland, profissionais de mercado ou amigos. Também deve restringir a circulação de documentos que contenham essa informação além de relatar o fato ao diretor de Compliance.

2 - Insider Trading, Divulgação Privilegiada e Front Running – vedado compra e venda de ativos com base na utilização de informação privilegiada, vedado aproveitar alguma informação privilegiada para concluir uma negociação.

3 - E-mail, Chat da Bloomberg e Ramais telefônicos – Por exigência da regulamentação, e-mails, chat da Bloomberg e ramais são gravados e poderão ser acessados em virtude de testes periódicos de segurança da informação, solicitação de investidores, contrapartes, intermediários, reguladores e autorreguladores. Colaboradores devem conduzir conversas em ramais gravados, chats e e-mail sabendo que poderão se tornar públicas, os colaboradores não devem esperar nenhuma privacidade pois os dados nesses canais podem ser divulgados a órgãos reguladores.

4 – Pré trade Compliance - Controle de Enquadramento Regulatório – Gestores e Traders devem avaliar os limites de enquadramento regulatório antes da realização de operações simulando as ordens no sistema Enfusion antes da execução.

5 – Restricted List – os colaboradores devem conhecer a lista de ativos proibidos de negociação nos períodos definidos.

6 – Atividades Externas a Vinland – Atividades externas deverão ser sempre informadas a Compliance e não serão aceitas atividades que conflitem com as atividades da Vinland.

7 – Transmissão de Ordens – Ordens de compra e venda devem ser transmitidas somente pelos canais gravados como: Telefone fixo da Vinland, Bloomberg terminal chat, e-mail e demais plataformas de trading. Não permitido envio de ordens por celular.

8 - Erros no Trade – Não devem ser resolvidos com realocação para outro veículo de investimento e não podem compensar perdas ou gerar créditos de corretagem. Erros devem ser corrigidos imediatamente após descoberta, ou na abertura do pregão seguinte caso tenha sido descoberto após o fechamento dos mercados. Área de Compliance deve ser informada imediatamente.

DS
al

DS
RG

Assinado por 10 pessoas: SIDNEY LUIZ RIQUETTA, KALINKA AFFONSO PÉTERES, GUIHERME MACIEL MAFRA, MICHELLE KAMINSKY DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ. Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

- 9 – Operação entre Fundos (Cross Trades) – Operações diretas entre os diversos fundos sob gestão devem necessariamente ser efetuadas com preços de fechamento dos mercados para não haver, sob a ótica do dever fiduciário, privilégio a um fundo em detrimento de outro.
- 10 – Venda a Descoberto Previamente a Ofertas Públicas – Nos termos da Instrução CVM 530, o gestor se abstém de realizar vendas a descoberto no âmbito de ofertas públicas de distribuição de ações nos 5 (cinco) pregões anteriores e no dia da precificação do ativo.
- 11 - Política de Rateio e Divisão de Ordens entre fundos de mesma Gestão - ordens agrupadas emitidas por um mesmo gestor ou trader para 2 ou mais fundos obrigatoriamente devem ser alocadas de forma equitativa e proporcional aos seus patrimônios.
- 12 – Risco de Liquidez – Todos os fundos devem manter buffer de liquidez seguindo a conversão de cada fundo de 10% do AUM do fundo.
- 13 – Certificação Anbima CGA – Colaboradores que possuem alçada ou poder discricionário de investimento para compra e venda de ativos necessitam da certificação CGA. Caso não apresentem a certificação necessária não poderão exercer ou dar início às atividades de gestão.
- 14 - Política de Investimentos Pessoais - Todas as compras e vendas devem ser previamente informadas ao Compliance para aprovação, vedado aquisição de ativos que integrem as carteiras dos fundos geridos pela Vinland.
- 15 - Soft Dólar – é permitido desde que o benefício se reverta para a atividade de gestão/carteira dos fundos geridos e não venha causar dependência e/ou concentração com corretoras na execução das ordens.
- 16 - Material de Divulgação (Lâminas, relatórios e apresentações) – 100% do material de marketing deve passar por revisão e aprovação pelo Compliance antes da divulgação. Todo material precisa estar consistente com o regulamento do fundo, proibido garantia de rentabilidade e promessa de retorno futuro.
- 17 - Presentes e Entretenimento - Presentes dados ou recebidos podem ser aceitos desde que o valor agregado não exceda USD100 por ano. É proibido dar ou receber dinheiro ou presentes conversíveis em dinheiro.
- 18 – Manuais, Termo de Compromisso, Termo de Responsabilidade e Confidencialidade e Termo de Compromisso com a Política de Investimentos Pessoais – anualmente todos os colaboradores devem assinar os respectivos termos declarando que possuem conhecimento das políticas da Vinland.
- 19 - Treinamentos de Compliance, Ética, Manuais e Cybersecurity - anualmente todos os colaboradores são submetidos a treinamento em ferramenta eletrônica proprietária da Vinland, próximo treinamento ocorre em Q2 2021.
- 20 – Contingência – Toda Infra da Vinland é replicada real time para o um data center em nuvem por conexões protegidas por protocolos de segurança, garantindo segurança dos dados e a continuidade dos negócios. Na impossibilidade de acessar o escritório principal na Rua Amauri 255, colaboradores devem acessar a rede e sistemas da Vinland via acesso remoto aos dados que estão na nuvem da Microsoft.
- 21 – Comunicação com Imprensa – Todos os colaboradores devem obter prévia autorização do Andre Laport James Oliveira para participar de entrevistas e qualquer outro contato com imprensa. Colaboradores devem restringir-se a comentários técnicos, evitando o uso de opiniões pessoais. É esperado uso de bom senso quando estiver representando a Gestora.
- 22 – Comunicação com Investidores – Deve ser pautada pela eficiência, rapidez, cortesia, respeito, transparência e precisão. Perguntas devem ser respondidas objetivamente. É vedada qualquer representação que afirme ou insinue garantia de performance/rentabilidade ou ausência de risco ao investidor. O Colaborador deve claramente separar opinião e fatos. Somente informações de conhecimento público podem ser compartilhadas com investidores, observando sempre a obrigação da gestora de dar tratamento equitativo a todos os investidores.

10.2 Descreva os procedimentos adotados pela gestora para controlar a faixa de preços dos ativos e valores mobiliários negociados para os fundos de investimento sob sua gestão.

A Vinland adota procedimentos com vistas a controlar e monitorar a faixa de preços dos ativos negociados para as carteiras sob sua gestão, de modo que eventuais operações efetuadas fora dos padrões praticados no mercado, de acordo com as características do negócio, sejam identificadas e, se for o caso, comunicados aos órgãos reguladores e/ou autoridades competentes.

10.3 Descreva o processo para adesão ao Código de Ética e Conduta, bem como suas atualizações, pela profissionais que trabalham na gestora.

A Vinland Capital possui Manual de Compliance e Ética que deve ser seguido pelos seus sócios, funcionários, prestadores de serviços e estagiários. No momento de seu ingresso, cada colaborador recebe uma cópia do manual e assina um termo de compromisso, passando a assumir o compromisso de zelar pelo cumprimento dos princípios e normas nele estabelecidos. Além do recebimento do Manual, todo novo funcionário passa por

DS
al

DS
RG

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLOREANO PETERES, GUIHERME MACIEL MAFRA, MICHELLE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

um treinamento de compliance onde são expostos os principais itens do Manual de Conduta e Ética. As atualizações do código de ética e conduta são de responsabilidade da área de Compliance, bem como de sua comunicação aos colaboradores da equipe Vinland.

10.4 Descreva como é realizado o monitoramento da política de investimentos pessoais.

Os investimentos próprios de colaboradores da Vinland, no mercado financeiro, são norteados a fim de não interferirem de forma negativa no desempenho das atividades profissionais, portanto devem ser totalmente separados das operações realizadas em nome da Vinland para que sejam evitadas situações que configurem conflito de interesses. Com base nisso, os investimentos pessoais devem observar o que se segue: I. São vedadas aplicações em quaisquer títulos e valores mobiliários que integrem a carteira de fundo de investimento gerido pela Vinland e que venha a posicionar o Colaborador em conflito de interesses; II. Todas as compras e vendas devem ser previamente informadas a Compliance; III. Investimentos pessoais em cotas de fundos de investimentos de qualquer espécie são livres; IV. Não há obrigatoriedade na venda de posições já detidas quando do início do vínculo com a empresa, porém (i) as mesmas devem ser informadas tão logo efetivado o vínculo do Colaborador com a empresa e (ii) as vendas devem ser previamente informadas a Compliance. Cada Colaborador deverá assinar o Termo de Compromisso com a Política de Investimentos Pessoais, declarando o comprometimento com a Política de Investimentos Pessoais da Vinland, responsabilizando-se por qualquer desconformidade aos preceitos consolidados na mesma e elencando todos os ativos quais detenha investimento na data de declaração. Com relação ao monitoramento, a área de compliance é responsável por verificar mensalmente investimentos pessoais de todos os Colaboradores e fundos exclusivos com gestão discricionária do próprio Colaborador e sociedades, direta ou indiretamente controladas, pelo Colaborador em relação aos quais foi verificada: (i) a declaração de investimentos pessoais (extratos enviados ou declaração de conformidade, se aplicável); (ii) as transações realizadas no período; (iii) a existência e o tratamento de situações de conflito de interesse ou indícios de operações manipulativas ou com base em informação privilegiada. Ainda quanto ao monitoramento, conforme estabelecido na Política de Investimentos Pessoais e seguindo as exigências de controle de investimentos pessoais da CVM e Anbima, anualmente Vinland solicita os extratos de movimentação de custódia diretamente a Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia (CBLC) de todos os colaboradores com o intuito de avaliar se a política está sendo seguida corretamente.

10.5 Existe fundo ou outro instrumento de investimento exclusivo para sócios e executivos da gestora?

Sim, existem fundos geridos pela Vinland criados para promover um alinhamento de interesses entre os sócios de maneira que os sócios investem seus recursos nas mesmas estratégias que os clientes.

10.6 Descreva os procedimentos de monitoramento implementados para prevenção e detecção de práticas ilícitas de trading (ex: front running, insider trading, spoofing etc.).

A Vinland possui um processo de integração e treinamento inicial dos seus Colaboradores e um programa de treinamento contínuo com relação aos princípios gerais e normas de compliance da Vinland, bem como às principais leis e normas aplicáveis às atividades, conforme preceitua a Instrução CVM n.º 558/15.

Assim que cada Colaborador passa fazer parte do dia a dia da Vinland, antes do início efetivo de suas atividades, ele participará de um processo de integração e treinamento onde irá adquirir conhecimento sobre as atividades da Vinland, suas atribuições e normas internas, políticas e códigos, além de informações sobre as principais leis e normas que regem as atividades da Vinland. A referida integração trata de um treinamento cujo objetivo é passar a filosofia da Vinland, bem como adequar o Colaborador ao estilo profissional e particular da gestora.

Logo, ao iniciar suas atividades em nossa instituição, o Colaborador receberá todas as políticas da Vinland, bem como uma explicação sobre as diretrizes da gestora, devendo, nessa ocasião, assinar os termos de adesão de forma a atestar a ciência e concordância com a cultura e os procedimentos internos da Vinland.

O mesmo treinamento citado acima também possui um módulo sobre prevenção a práticas ilícitas de trading que abrange uso de informação privilegiada, Insider Trading, Divulgação Privilegiada e Front Running.

A Vinland considera informação privilegiada qualquer informação relevante a respeito de qualquer companhia que não tenha sido divulgada publicamente e que seja obtida de forma privilegiada (em decorrência da relação profissional ou pessoal mantida com um cliente, com

ou com pessoas vinculadas a empresas analisadas ou investidas ou com terceiros). As informações privilegiadas devem ser mantidas em sigilo por todos que a elas tiverem acesso, seja em decorrência do exercício da atividade profissional ou de relacionamento pessoal.

Entre os colaboradores da Vinland, quem tiver acesso a uma informação privilegiada deverá divulgá-la imediatamente ao Diretor de Compliance, não devendo divulgá-la a ninguém mais, nem mesmo a outros integrantes da Vinland, profissionais de mercado, amigos e parentes, e nem a utilizar, seja em benefício próprio

DS
AL

DS
RG



ou de terceiros. Caso haja dúvida sobre o caráter privilegiado da informação, aquele que a ela teve acesso deve se abster de utilizar tal informação, seja em benefício próprio, de terceiros ou mesmo da Vinland e de seus clientes, bem como deve imediatamente relatar tal fato ao Diretor de Compliance. Todos aqueles que tenham acesso a uma informação privilegiada deverão, ainda, restringir totalmente a circulação de documentos e arquivos que contenham essa informação.

Insider Trading consiste na compra e venda de títulos ou valores mobiliários com base na utilização da Informação Privilegiada, visando à obtenção de benefício próprio ou de terceiros, nos termos do artigo 27-D da Lei n.º 6.385, de 1976.

Divulgação Privilegiada é a divulgação, a qualquer terceiro, de Informação Privilegiada que possa ser utilizada com vantagem na compra e venda de títulos ou valores mobiliários.

Front Running é a prática de aproveitar alguma informação para concluir uma negociação antes de outro, inclusive no que tange à uma posição comprada ou vendida relevante em um determinado ativo que eventualmente alterasse as cotações do ativo negociado.

É vedada a prática de todos os procedimentos acima referidos por qualquer integrante da Vinland, seja atuando em benefício próprio, da Vinland, de seus clientes, ou de terceiros.

A utilização ou divulgação de "Informação Privilegiada", Insider Trading, "Divulgação Privilegiada" e Front Running, sujeitará os responsáveis às sanções, inclusive desligamento ou exclusão por justa causa, no caso de Colaboradores que sejam sócios da Vinland, ou demissão por justa causa, no caso de Colaboradores que sejam empregados da Vinland, e ainda às consequências legais cabíveis.

Com relação ao monitoramento, a área de compliance mensalmente escolhe aleatoriamente ativos integrantes das carteiras cujos emissores realizaram operações/comunicações relevantes que por sua natureza deveriam estar previamente sujeitas à confidencialidade versus a atividade da área de gestão (em relação aos respectivos fundos de investimento e carteiras administradas) e dos funcionários em seus investimentos pessoais no período anterior à divulgação das informações. São avaliadas, ainda, todas as reuniões ocorridas entre Colaboradores e representantes, funcionários ou prestadores de serviço de companhias investidas.

Com relação a transmissão de ordens para corretoras aprovadas, deve ocorrer por 3 canais: a. Telefone fixo no escritório da Vinland; b. Chat no terminal bloomberg; c. E-mail institucional da Vinland.

Toda ordem de negociação deve conter as seguintes informações: a data de negociação, Corretora, Direção (compra ou venda), ativo ou ticker, Quantidade ou número de ações, Instruções especiais (por exemplo, limite de preço, bom até o cancelamento), se houver.

A Vinland mantém gravação da transmissão de todas as ordens por telefone, chat ou e-mail, selecionando mensalmente uma amostra de ordens verificar evidência da transmissão.

Insider Trading consiste na compra e venda de títulos ou valores mobiliários com base na utilização da Informação Privilegiada, visando à obtenção de benefício próprio ou de terceiros, nos termos do artigo 27-D da Lei n.º 6.385, de 07 de dezembro de 1976, conforme alterada.

Divulgação Privilegiada é a divulgação, a qualquer terceiro, de Informação Privilegiada que possa ser utilizada com vantagem na compra e venda de títulos ou valores mobiliários.

Front Running é a prática de aproveitar alguma informação para concluir uma negociação antes de outro, inclusive no que tange à uma posição comprada ou vendida relevante em um determinado ativo que eventualmente alterasse as cotações do ativo negociado.

É vedada a prática de todos os procedimentos acima referidos por qualquer integrante da Vinland, seja atuando em benefício próprio, da Vinland, de seus clientes, ou de terceiros. Assim, deve ser observado o disposto nos itens de "Informação Privilegiada", Insider Trading, "Divulgação Privilegiada" e Front Running não só durante vigência de seu relacionamento profissional com a Vinland, mas mesmo depois do seu término.

A utilização ou divulgação de "Informação Privilegiada", Insider Trading, "Divulgação Privilegiada" e Front Running, sujeitará os responsáveis às sanções, inclusive desligamento ou exclusão por justa causa, no caso de Colaboradores que sejam sócios da Vinland, ou demissão por justa causa, no caso de Colaboradores que sejam empregados da Vinland, e ainda às consequências legais cabíveis.

10.7 Descreva os procedimentos adotados para PLDFT no processo de seleção e alocação e monitoramento na negociação de ativos.

Nos termos da Instrução CVM n.º 617, a Vinland deve, no limite de suas atribuições, identificar, analisar, compreender e mitigar os riscos de PLDFT inerentes às suas atividades desempenhadas no mercado de valores mobiliários, adotando uma abordagem baseada em risco para garantir que as medidas de prevenção/mitigação sejam proporcionais aos riscos identificados e assegurando o cumprimento da referida instrução das demais disposições e diretrizes regulatórias e autorregulatórias de PLDFT.

DS
ALDS
RG

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KAIUNKA FLORENTINO PETERES, GUILHERME MACIEL MAPRA, MICHELE KAMINSKY DA SILVA, MARILIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINETALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

Desta forma, a Vinland deverá, nos limites da sua atribuição, classificar em baixo, médio e alto risco de LDFT, observada as métricas descritas nesta Política de PLDFT, todos os: (i) Serviços Prestados; (ii) Produtos Oferecidos; (iii) Canais de Distribuição; (iv) Clientes; (v) Prestadores de Serviços Relevantes; e (vi) Agentes Envolvidos nas operações, Ambientes de Negociação e Registro.

A Vinland, por meio da Área de Compliance e Risco e do Diretor de Compliance, Risco e PLD, monitorará a adequação dos critérios utilizados para PLDFT para a definição e classificação da sua ABR, a partir (i) do acompanhamento constante da regulamentação e autorregulação, (ii) dos testes de aderência e índices de efetividade, (iii) da avaliação do impacto às definições aqui previstas em razão de eventuais novos serviços prestados, produtos oferecidos, canais de distribuição, clientes, prestadores de serviços, agentes envolvidos nas operações, e novos ambientes de negociação e registro, bem como (iv) da avaliação do impacto de rotinas da Vinland relacionadas aos deveres de observância de outros normativos, tais como em relação ao normativo que trata sobre condições artificiais de demanda, oferta ou preço de valores mobiliários, manipulação de preços, operações fraudulentas e práticas não equitativas. Havendo a necessidade de alterações ou revisão de tais critérios, a Política de PLDFT será alterada e validada pela Alta Administração, devendo ser prontamente implementada pela Área de Compliance e Risco.

Além disso, a Vinland a ressalta que as ABRs definidas foram elaboradas levando em conta não somente a visão da Área de Compliance e Risco, mas também de outras áreas estratégicas, tais como, área de negócios, área de riscos e jurídico.

Agentes Envolvidos nas operações, Ambientes de Negociação e Registro

A Vinland, no âmbito de suas atividades, entende que os mercados regulamentados de negociação de ativos, tais como a bolsa de valores e o mercado de balcão organizado, já oferecem adequados procedimentos para fins de PLDFT, o que acaba trazendo baixíssimo risco de LDFT. Por outro lado, no caso de negociações privadas, sendo estas, portanto, fora dos ambientes de bolsa e balcão organizado, a Vinland entende haver um maior risco de LDFT em razão pela qual atribui a necessidade de análise mais detalhada das operações.

Desta forma, a Vinland entende que o ambiente de negociação e registro é mais um dos elementos a serem avaliados e levado em consideração no âmbito da análise geral das operações, a qual levará em consideração, não apenas o ambiente de negociação, mas também a identificação, análise e monitoramento das contrapartes das operações e dos demais agentes relevantes envolvidos, inclusive para fins de definição da sua abordagem baseada em risco, conforme abaixo descrito.

Com isso, nas operações ativas (investimentos), a Vinland deverá proceder com o levantamento dos documentos e informações dos agentes envolvidos que sejam, no julgamento da Vinland os efetivamente relevantes para fins de PLDFT, que podem incluir, conforme o caso, a contraparte da operação, o emissor do ativo, os intermediários, consultores, escrituradores e custodiantes (aqueles efetivamente relevantes denominados "Agentes Envolvidos" para fins de aplicação das rotinas e controles relacionados à PLDFT.

No caso das operações ativas, a coleta das informações e documentos, conforme o caso e Agente Envolvido a ser analisado, será realizada conforme procedimentos internos através de Sistemas de PLDFT, bem como, quando aplicável, através de seus Colaboradores, em dinâmica abaixo prevista no item Processo de Cadastro dos Agentes Envolvidos.

Neste contexto, para as carteiras sob gestão, dentro do princípio da razoabilidade e agindo com bom senso e nos limites das suas atribuições, a Vinland deverá se utilizar das práticas a seguir descritas.

Processo de Cadastro dos Agentes Envolvidos

A Vinland deverá coletar os documentos e as informações dos Agentes Envolvidos, incluindo aquelas listadas abaixo. As informações e documentos serão analisados pela Área de Compliance e Risco, sendo certo que a Área de Compliance e Risco poderá, conforme seu melhor julgamento, determinar providências adicionais em relação ao Agente Envolvido, inclusive a realização de visita pessoal, durante o processo de cadastramento, em especial na situação em que os Agentes Envolvidos sejam considerados de "Alto Risco" pela Vinland, na qual será mantido o sigilo acerca de eventuais indícios de LDFT constatados e que serão devidamente avaliados para fins de comunicação ao regulador e/ou autoridade competente.

O cadastro de Agentes Envolvidos pode ser efetuado e mantido em sistemas eletrônicos, onde será verificado o vencimento do cadastro. O sistema eletrônico deve:

- (i) Possibilitar o acesso imediato aos dados cadastrais; e
- (ii) Utilizar tecnologia capaz de cumprir integralmente com o disposto na regulamentação em vigor, nesta Política de PLDFT e demais normas e políticas internas da Vinland.

O cadastro mantido pela Vinland deve permitir a identificação da data e do conteúdo de todas as alterações e atualizações realizadas.

DS
al

DS
RG



O cadastro dos Agentes Envolvidos deve abranger, quando aplicável, as pessoas naturais autorizadas a representá-los, todos seus controladores, diretos e indiretos, e as pessoas naturais que sobre eles tenham influência significativa, até alcançar a pessoa natural caracterizada como beneficiário final.

Processo de Identificação de Agentes Envolvidos

A Vinland aplica o processo de identificação de Agentes Envolvidos adequado às características e especificidades dos negócios. Tal processo visa a prevenir que os Agentes Envolvidos utilizem as carteiras sob gestão para atividades de LDFT.

Conforme autorregulamentação em vigor, as negociações elencadas a seguir por sua própria natureza característica, já passaram por processo de verificação, eximindo, observado o parágrafo abaixo, a Vinland de diligência adicional:

- (i) Ofertas públicas iniciais e secundárias de valores mobiliários, registradas de acordo com as normas emitidas pela CVM;
- (ii) Ofertas públicas com esforços restritos, dispensadas de registro de acordo com as normas emitidas pela CVM;
- (iii) Ativos emitidos ou negociados por instituição financeira ou equiparada, inclusive no caso de emissões de negociações privadas (i.e., operações compromissadas e outras operações cuja contraparte seja uma instituição financeira);
- (iv) Ativos emitidos por emissores de valores mobiliários registrados na CVM; e
- (v) Ativos de mesma natureza econômica daqueles listados acima, quando negociados no exterior, desde que (i) sejam admitidos à negociação em bolsas de valores, de mercadorias e futuros, ou registrados em sistema de registro, custódia ou de liquidação financeira, devidamente autorizados em seus países de origem e supervisionados por autoridade local reconhecida pela CVM, ou (ii) cuja existência tenha sido assegurada por terceiros devidamente autorizados para o exercício da atividade de custódia em países signatários do Tratado de Assunção ou em outras jurisdições, ou supervisionados por autoridade local reconhecida pela CVM.

Por outro lado, a Vinland diligenciará no processo de identificação dos Agentes Envolvidos caso seja possível tal diligência em razão das circunstâncias e características da operação ou do ativo a ser investido, tais como título e valores mobiliários objeto de oferta pública com esforços restritos que tenha sido estruturada, na prática, para fundos de investimento geridos pela Vinland e/ou para outros alocadores específicos e de forma concentrada, bem como aqueles que tenham sido objeto de distribuição ou negociação privada (renda fixa ou ações), e, ainda, empreendimentos imobiliários e ativos de crédito privado não excetuadas nos termos do parágrafo acima.

No caso das negociações privadas que tenham como contraparte outros fundos de investimento, a Vinland poderá solicitar exclusivamente as informações cadastrais em relação ao administrador fiduciário e ao gestor de recursos de tal fundo de investimento, e não dos demais Agentes Envolvidos.

Em havendo necessidade, conforme avaliação da Área de Compliance e Risco, poderá ainda ser requisitado QDD Anbima do administrador fiduciário e do gestor da carteira do fundo de investimento, para fins de verificação dos itens relativos aos procedimentos adotados para PLDFT.

Por fim, para o pleno atendimento das regras de PLDFT constantes da regulamentação e autorregulamentação em vigor, a Vinland adota, observados eventuais regimes de sigilo ou restrição de acesso previstos na legislação, o intercâmbio de informações com o administrador fiduciário dos fundos de investimento sob gestão da Vinland. Dentro desse mecanismo, a Vinland deverá comunicar o administrador fiduciário: (i) caso a Vinland identifique, na contraparte das operações realizadas pelos fundos sob sua gestão, a participação de PPE, de organização sem fins lucrativos, nos termos da legislação específica, ou, ainda, de pessoas com sede em jurisdição offshore que (i.1) seja classificada por organismos internacionais, em especial o GAFI, como não cooperante ou com deficiências estratégicas, em relação à prevenção e ao combate à lavagem de dinheiro e ao financiamento do terrorismo; (i.2) faça parte de lista de sanções ou restrições emanadas pelo CSNU; ou (i.3) não possua órgão regulador do mercado de capitais, em especial, que tenha celebrado com a CVM acordo de cooperação mútua que permita o intercâmbio de informações financeiras de investidores, ou seja signatário de memorando multilateral de entendimento da OICV/IOSCO, e (ii) em relação às operações que tenham sido objeto de comunicação ao COAF pela Vinland.

Monitoramento: Controle do Preço dos Ativos e Valores Mobiliários Negociados

A Vinland adota procedimentos com vistas a controlar e monitorar a faixa de preços dos ativos negociados para as carteiras sob sua gestão, de modo que eventuais operações efetuadas fora dos padrões praticados no mercado, de acordo com as características do negócio, sejam identificadas e, se for o caso, comunicadas aos órgãos reguladores e/ou autoridades competentes.

DS
alDS
RG

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUELME, LORRANO PÉTERES, GUILHERME MACIEL VAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIACAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

Abordagem Baseada em Risco

As situações listadas abaixo podem configurar indícios da ocorrência dos crimes previstos na Lei nº 9.613, ou podem com eles relacionar-se, devendo a Vinland atribuir maior atenção no âmbito das suas operações para fins de manutenção e/ou alteração da classificação de ABR atribuída, bem como quanto à necessidade de providências adicionais junto às autoridades competentes:

- (i) Apresentação de irregularidades relacionadas aos procedimentos de identificação e registro das operações exigidos pela regulamentação vigente;
- (ii) Situações em que qualquer Agente Envolvido apresente aparente propósito oculto ou comportamento não usual na solicitação da operação;
- (iii) Quaisquer operações ou conjunto de operações de compra ou de venda de ativos e valores mobiliários envolvendo pessoas relacionadas a atividades terroristas listadas pelo CSNU;
- (iv) Realização de operações ou conjunto de operações de compra ou de venda de títulos e valores mobiliários pertencentes ou controlados, direta ou indiretamente, qualquer que seja o valor da aplicação, por pessoas que reconhecidamente tenham cometido ou intentado cometer atos terroristas, ou deles participado ou facilitado o seu cometimento;
- (v) Operações que envolvam ativos alcançados por sanções impostas pelas resoluções do CSNU de que trata a Lei nº 13.810, de 8 de março de 2019, bem com os alcançados por requerimento de medida de indisponibilidade oriundo de autoridade central estrangeira de que se venha a ter conhecimento;
- (vi) Movimentação passível de ser associada ao financiamento do terrorismo, conforme o disposto na Lei nº 13.260, de 2016;
- (vii) Operações ou conjunto de operações de compra ou de venda de títulos e valores mobiliários fora dos padrões praticados no mercado;
- (viii) Operações que resultem em elevados ganhos para os Agentes Envolvidos, em desproporção com a natureza dos serviços efetivamente prestados;
- (ix) Investimentos significativos em produtos de baixa rentabilidade e liquidez, considerando a natureza do fundo ou o perfil do cliente/mandato da carteira administrada;
- (x) Operações nas quais haja deterioração do ativo sem fundamento econômico que a justifique;
- (xi) Operações com participação de Agentes Envolvidos, pessoas naturais, jurídicas ou outras entidades que residam, tenham sede ou sejam constituídas, bem como com ativos de jurisdição offshore que: (i) seja classificada por organismos internacionais, em especial o GAFI, como não cooperante ou com deficiências estratégicas, em relação à prevenção e ao combate à lavagem de dinheiro e ao financiamento do terrorismo; (ii) com tributação favorecida e submetidos a regimes fiscais privilegiados, conforme normas emanadas pela Receita Federal do Brasil; (iii) não possua órgão regulador do mercado de capitais, em especial, que tenha celebrado com a CVM acordo de cooperação mútua que permita o intercâmbio de informações financeiras dos investidores, ou seja signatário do memorando multilateral de entendimento da OICV/IOSCO;
- (xii) Operações que envolvam a participação de banco que não tenha presença física e que não seja afiliado a grupo financeiro regulamentado (shell banks); e
- (xiii) Operações realizadas entre as mesmas partes ou em benefício das mesmas partes, nas quais haja seguidos ganhos ou perdas no que se refere a algum dos Agentes Envolvidos;
- (xiv) Operações que evidenciem oscilação significativa em relação ao volume ou frequência de negócios de qualquer dos Agentes Envolvidos;
- (xv) Operações cujos desdobramentos contemplem características que possam constituir artifício para burlar a identificação dos efetivos Agentes Envolvidos e beneficiários respectivos;
- (xvi) Operações que evidenciem mudança repentina e objetivamente injustificada relativamente às modalidades operacionais usualmente utilizadas pelos Agentes Envolvidos;
- (xvii) Operações em que não seja possível identificar os beneficiários finais dos Agentes Envolvidos;
- (xviii) Operações com transferências privadas de recursos e valores mobiliários sem motivação aparente;
- (xix) Agentes Envolvidos com relação aos quais existam notícias desabonadoras na mídia que tenham relevância para fins de LDFT.

DS
alDS
RG

Adicionalmente ao monitoramento das operações e situações acima, a Vinland realiza a classificação das operações por grau de risco com o objetivo de destinar maior atenção àquelas que demonstrem maior probabilidade de apresentar envolvimento com LDFT, conforme abaixo:

Classificação: Alto Risco

Ativos e/ou operações que apresentem pelo menos uma das seguintes características: (i) Operações de financiamento que contem com partes relacionadas e/ou partes ligadas em diferentes pontas;

(ii) Envolvam negociações privadas, notadamente relativas a private equity, imobiliário e direitos creditórios;

(iii) Que envolvam PPE, bem como seus parentes, na linha direta, até o 2º grau, cônjuge ou companheiro(a), enteado, sócios, estreitos colaboradores ou sociedades que possuam PPE em seu quadro de colaboradores e/ou societário na Contraparte;

(iv) Que apresentem qualquer precariedade de informações financeiras e legais das Contrapartes e Agentes Envolvidos, conforme o caso, do lastro, ou apresentem informações com consideráveis inconsistências, bem como aquelas que evidenciem mudança repentina e injustificada relativamente aos termos e condições dos negócios usualmente realizados pelo mercado;

(v) Que sejam de emissores com sede no exterior (offshore) que: (1) seja classificada por organismos internacionais, em especial o GAFI, como não cooperante ou com deficiências estratégicas, em relação à prevenção e ao combate à lavagem de dinheiro e ao financiamento do terrorismo; (2) faça parte de lista de sanções ou restrições emanadas pelo CSNU; e (3) não possua órgão regulador do mercado de capitais, em especial, que tenha celebrado com a CVM acordo de cooperação mútua que permita o intercâmbio de informações financeiras de investidores, ou seja signatário do memorando multilateral de entendimento de OICV/IOSCO.

Periodicidade e Escopo de Monitoramento: A cada 12 (doze) meses a Vinland deverá verificar a situação do ativo e realizar a atualização cadastral dos Agentes Envolvidos e levantamento dos demais documentos e informações obtidas quando da operação.

Classificação: Médio Risco

Ativos e/ou operações que apresentem pelo menos uma das seguintes características: (i) Envolvam operações realizadas em mercados regulamentados, relativas a private equity, imobiliário e direitos creditórios; e

(ii) Envolvam ativos de baixa ou inexistente liquidez negociados em mercados organizados.

Periodicidade e Escopo de Monitoramento: A cada 24 (vinte e quatro) meses a Vinland deverá verificar a situação do ativo e realizar a atualização cadastral dos Agentes Envolvidos e levantamento dos demais documentos e informações obtidas quando da operação.

Classificação: Baixo Risco

Ativos e/ou operações que apresentem pelo menos uma das seguintes características: Ativos e/ou operações não listados acima.

Periodicidade e Escopo de Monitoramento: A cada 48 (quarenta e oito) meses a Vinland deverá verificar a situação do ativo e realizar a atualização cadastral dos Agentes Envolvidos e levantamento dos demais documentos e informações obtidas quando da operação.

Após as providências iniciais quando da realização da negociação em relação ao Agentes Envolvidos, a Vinland realizará, ainda, o monitoramento constante destes ativos e respectivos Agentes Envolvidos, sempre buscando pela manutenção da legitimidade, adequação e atualização cadastral. A equipe de Gestão da Vinland e a Área de Compliance e Risco destinarão especial atenção para aqueles ativos classificados como de "Alto Risco", devendo monitorar continuamente e de maneira diferenciada a relação de negócio e as propostas apresentadas, bem como eventos extraordinários, principalmente os relacionados ao fluxo de pagamento dos Ativos.

10.8 Caso a gestora desenvolva outras atividades, descreva sua política de chinese wall, informando como se dá a proteção de informações entre departamentos e os potenciais conflitos de interesse advindos das diferentes atividades.

Não se aplica, pois, a Vinland Capital somente realiza gestão de fundos de investimento.

DS
al

DS
RG

Assinado por 10 pessoas: SIDNEY LUIZ ROQUE JOTA, KALINKA FLORIANO PÉTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELES FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

10.9 Descreva as regras e procedimentos de monitoramento das operações realizadas fora de plataformas eletrônicas de negociação, enfatizando estabelecimento de preços e fontes de referência utilizadas.

O apreçamento de todas as operações realizadas dentro ou fora de plataformas eletrônicas estão pautadas pelos critérios dispostos no Manual de Marcação a Mercado elaborado pelo administrador de nossos fundos de investimentos (Intrag), que se encontra disponível em seu website.

10.10 Como é verificado a adesão dos limites de risco, limites legais ou regulamentares das posições dos fundos sob gestão da gestora? A gestora utiliza algum agente externo? (Ex.: consultoria)

Com relação ao risco de mercado, a Vinland confecciona diariamente 1 relatório de risco por fundo contemplando todas as métricas daquele fundo, neste relatório é verificado diariamente a adesão aos limites de risco.

Com relação aos limites legais e regulamentares de Pre-Trade and Pos Trade Compliance, existe um sistema de controle de enquadramento automatizado com cadastro de todas as regras que impactam os fundos. A equipe operacional juntamente com compliance monitora diariamente as ordens previamente a execução que inclui monitoramento do duration dos títulos que compõe as carteiras.

A Intrag (administradora dos fundos geridos pela Vinland) também realiza este controle no intraday com base na boletagem das operações. Intrag possui uma área de Middle office que válida, previamente a custódia e liquidação das operações de renda fixa, as compras e vendas para fins de enquadramento regulatório.

10.11 Descreva como são tratados os conflitos de interesse resultantes da participação ou atuação dos sócios ou executivos em outros negócios, bem como de sua eventual participação em conselhos fiscais de administração.

Os sócios ou executivos da Vinland Capital não detêm participação em outros negócios. A Vinland possui políticas e procedimentos descritos no Código de Ética que restringem as atividades de investimento pessoal de colaboradores, além de realizar semestralmente background check em todos os colaboradores através da ferramenta bigdata corp com objetivo de identificar as participações de colaboradores em outros negócios que criem eventualmente conflitos de interesse. Além do controle descrito acima, anualmente ou no momento de nova contratação, todos os colaboradores são submetidos a treinamento interno mandatório sobre as regras de compliance (que contempla conflito de interesse), Ética, AML, cybersecurity e são solicitados a assinar os termos de compromisso as políticas de compliance, ética e confidencialidade.

10.12 A gestora recebe comissões/remuneração (rebate) pela alocação em ativos e valores financeiros? Quais as regras?

A Vinland Capital não recebe comissões para alocação de investimentos em títulos e valores mobiliários, proibido na Vinland receber qualquer tipo de rebate de comissões dos corretores a empresa, sócios, diretores e funcionários.

A empresa poderá permitir o uso de soft dollars desde que o benefício a ser concedido (i) se reverta diretamente para a atividade de gestão, e (ii) não venha a causar dependência e concentração na execução das ordens impactando a tomada de decisão de investimentos da gestora.

O manual de Compliance possui um capítulo específico sobre soft dólar e tem por objetivo estabelecer conceitos e valores que norteiam o padrão ético de conduta da Vinland na sua atuação interna e com os mercados financeiro e de capitais, bem como suas relações com os seus cliente e potenciais clientes, conforme preceitos da Instrução CVM n.º 558/15, as melhores práticas de mercado e os preceitos da Vinland acima elencados, de forma a exemplificar ou somar aos Princípios Gerais da gestora.

Nesse sentido, em consonância com o art. 16, VI, da Instrução CVM n.º 558/15, a empresa adotará o soft dollar somente quando o seu benefício acarretar vantagem para a carteira dos fundos de investimento geridos, sendo vedado o uso de soft dollars quando a vantagem/benefício se reverter para a gestora, seja no todo ou em parte, ou para Colaboradores da Vinland.

Ademais, as aprovações referentes a quaisquer recebimentos de soft dollars devem ser previamente apreciadas pelo Diretor de Compliance.

Periodicamente a Vinland Capital acompanha o custo de corretagem pago a cada contraparte e verifica se eles estão compatíveis entre as demais contrapartes e com a qualidade do serviço que é prestado.

DS
ALDS
RG

Assinado por 10 pessoas: SIDNEY LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORENTINO PÉREZ, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

11. Jurídico

11.1 Descreva como são tratadas as questões jurídicas e legais da gestora (departamento jurídico próprio ou consultoria de terceiros).

A Vinland Capital utiliza um escritório de advocacia especializado em mercado de capitais para as questões jurídicas e legais da gestora.

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

DS
al

DS
RG




12. Anexos ou endereço eletrônico

		Anexo ou link
12.1	Resumo profissional dos responsáveis pelas áreas e equipe de gestão	x
12.2	Código de ética e conduta	x
12.3	Manual/Política de Exercício de Direito de Voto (Proxy Voting)	x
12.4	Relatório de Rating	x
12.5	Manual/Política de Liquidez	x
12.6	Manual/Política de Suitability (caso a gestora realize distribuição de cotas dos fundos geridos)	x
12.7	Formulário de referência	x
12.8	Manual/Política de controles internos e compliance	x
12.9	Manual/Política de gestão de risco	x
12.10	Manual/Política de investimentos pessoais	x
12.11	Manual/Política de rateio e divisão de ordens entre as carteiras de valores mobiliários	x
12.12	Manual/Política de segurança de informação	x
12.13	Manual/Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro	x
12.14	Manual/Política de KYC	x
12.15	Manual/Política que tratem da troca de informações entre a atividade de distribuição realizada pela gestora e os administradores fiduciários	
12.16	Manual/Política de Responsabilidade Socioambiental	
12.17	Manual/Política de seleção e contratação de terceiros	x
12.18	Lista das corretoras aprovadas (se houver)	

São Paulo, 30 de junho de 2023

Ricardo Jose Sandoval Garcia Junior	Andre Laport Ribeiro
Diretor responsável pelo cumprimento das regras, políticas, procedimentos e controles internos da gestora, pela gestão de risco e pela Prevenção à Lavagem de Dinheiro – PLD nos termos da Instrução CVM n.º 558, de 26 de março de 2015.	Diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários nos termos da Instrução CVM n.º 558, de 26 de março de 2015.
11 3514 2520	11 3514 2500
Ricardo.garcia@vinlandcap.com	Andre.laport@vinlandcap.com

DocuSigned by:

2AEF1CB8299D44E...

DocuSigned by:

7B5B27EB288C4E...

assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, ANRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC



Disclaimer

A Vinland Capital Management Gestora de Recursos Ltda.; a Vinland Capital Management International Gestora de Recursos Ltda. e a Vinland Capital Management Crédito Privado Gestora de Recursos Ltda. são sociedades devidamente autorizadas pela Comissão de Valores Mobiliários para o exercício da atividade de administração de carteiras de valores mobiliários na categoria “gestor de recursos” (em conjunto, “Vinland Capital”). A Vinland Capital não atua na distribuição, análise e/ou consultoria de valores mobiliários, de modo que as informações contidas neste material têm objetivo exclusivamente informativo e não constituem recomendação de investimento nem tampouco oferta de cotas de fundos de investimento ou de quaisquer valores mobiliários pela Vinland Capital. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento e de outros documentos do fundo de investimento antes de aplicar seus recursos, especialmente da seção “Fatores de Risco”. A Vinland Capital não realiza distribuição de cotas de fundos de investimento, o que é feito exclusivamente por terceiros distribuidores devidamente contratados pelos fundos de investimento sob gestão. Nos termos da autorregulamentação da ANBIMA, para a avaliação do desempenho do fundo de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze meses). Os fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. A Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá tratamento tributário para fundos de longo prazo. A rentabilidade divulgada não é líquida de administração e performance e bruta de Impostos. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material não seja o benchmark descrito no regulamento do fundo, considere tal índice meramente como referência econômica. Verifique se os fundos utilizam estratégia com derivativos como parte integrante de suas políticas de investimento, tais estratégias podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas, inclusive superiores ao capital aplicado e consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir os prejuízos do fundo de investimento. Verifique se os fundos de investimento estão autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Verifique se os fundos de investimento investem em crédito privado, tais fundos podem estar sujeitos a risco de perda substancial do patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes da sua carteira. Os fundos de investimento podem estar expostos à significativa concentração em ativos financeiros de poucos emissores, variação cambial e outros riscos não mencionados neste material. O investimento em determinados ativos financeiros pode sujeitar o investidor a significativas perdas patrimoniais. Verifique a data de início das atividades dos fundos. Vinland Capital não se responsabiliza por erros, omissões ou imprecisões no conteúdo das informações divulgadas, nem por decisões de investimento tomadas com base neste material. As informações, conclusões e análises apresentadas podem sofrer alteração a qualquer momento e sem aviso prévio. Este material não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído para terceiros, total ou parcialmente, sem expressa concordância da Vinland Capital.



Certificate Of Completion

Envelope Id: 92F047CB15C149CD88E2F2BB543444A9

Status: Completed

Subject: Complete with DocuSign: QDD_Vinland Capital Gestora - 30.06.2023.pdf

Source Envelope:

Document Pages: 41

Signatures: 2

Certificate Pages: 5

Initials: 72

AutoNav: Enabled

Enveloped Stamping: Enabled

Time Zone: (UTC-08:00) Pacific Time (US & Canada)

Envelope Originator:

VINLAND CAPITAL

Rua AMAURI 255, ANDAR 5 SALA 1 EDIF

METROPOLITANO OFFICE, JARDIM EUROPA

SAO PAULO, SP 01448-000

middle@vinlandcap.com

IP Address: 179.191.117.110

Record Tracking

Status: Original

7/21/2023 12:23:37 PM

Holder: VINLAND CAPITAL

middle@vinlandcap.com

Location: DocuSign

Signer Events

Andre Laport

andre.laport@vinlandcap.com

Ceo

Security Level: Email, Account Authentication
(None)**Signature**DocuSigned by:

2AEF1CB8299D44E...

Signature Adoption: Drawn on Device

Using IP Address: 179.242.243.247

Signed using mobile

Timestamp

Sent: 7/21/2023 12:29:41 PM

Viewed: 7/21/2023 12:38:04 PM

Signed: 7/21/2023 12:38:41 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 7/21/2023 12:38:04 PM

ID: f2347db2-edb7-4b8a-bc0a-3f7ba9c9cdd1

Ricardo Garcia

ricardo.garcia@vinlandcap.com

COO

Security Level: Email, Account Authentication
(None)DocuSigned by:

7B5B27EB288C4E7...

Signature Adoption: Pre-selected Style

Using IP Address: 179.191.117.110

Sent: 7/21/2023 12:29:40 PM

Viewed: 7/21/2023 12:40:05 PM

Signed: 7/21/2023 12:40:36 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 7/21/2023 12:40:05 PM

ID: 8d2a289b-f1ec-4ad4-9424-201b0dff6c3

In Person Signer Events**Signature****Timestamp****Editor Delivery Events****Status****Timestamp****Agent Delivery Events****Status****Timestamp****Intermediary Delivery Events****Status****Timestamp****Certified Delivery Events****Status****Timestamp****Carbon Copy Events****Status****Timestamp****Witness Events****Signature****Timestamp****Notary Events****Signature****Timestamp****Envelope Summary Events****Status****Timestamps**

Envelope Sent

Hashed/Encrypted

7/21/2023 12:29:41 PM

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Certified Delivered	Security Checked	7/21/2023 12:40:05 PM
Signing Complete	Security Checked	7/21/2023 12:40:36 PM
Completed	Security Checked	7/21/2023 12:40:36 PM
Payment Events	Status	Timestamps
Electronic Record and Signature Disclosure		



ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE

From time to time, VINLAND CAPITAL MANAGEMENT GESTORA DE RECURSOS LTDA. (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

Getting paper copies

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a \$0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

Withdrawing your consent

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

Consequences of changing your mind

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format, and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

All notices and disclosures will be sent to you electronically

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

How to contact VINLAND CAPITAL MANAGEMENT GESTORA DE RECURSOS LTDA.:

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:

To contact us by email send messages to: middle@vinlandcap.com

To advise VINLAND CAPITAL MANAGEMENT GESTORA DE RECURSOS LTDA. of your new email address

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at middle@vinlandcap.com and in the body of such request you must state: your previous email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address.

If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

To request paper copies from VINLAND CAPITAL MANAGEMENT GESTORA DE RECURSOS LTDA.

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to middle@vinlandcap.com and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number. We will bill you for any fees at that time, if any.

To withdraw your consent with VINLAND CAPITAL MANAGEMENT GESTORA DE RECURSOS LTDA.

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:

- i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;
- ii. send us an email to middle@vinlandcap.com and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

Required hardware and software

The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: <https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements>.

Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to ‘I agree to use electronic records and signatures’ before clicking ‘CONTINUE’ within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to ‘I agree to use electronic records and signatures’, you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future reference and access; and
- Until or unless you notify VINLAND CAPITAL MANAGEMENT GESTORA DE RECURSOS LTDA. as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by VINLAND CAPITAL MANAGEMENT GESTORA DE RECURSOS LTDA. during the course of your relationship with VINLAND CAPITAL MANAGEMENT GESTORA DE RECURSOS LTDA..



Questionário ANBIMA de due diligence para contratação de Gestor de Recursos de Terceiros: Fundos de Investimento

Gestora:
Vinland Capital Management Gestora de Recursos Ltda

Fundo:
Vinland Long Only FIC FIA – Cnpj: 30.593.403/0001-52

Questionário preenchido por:
Ricardo Garcia

Data:
Junho 2023

Assinado por: 10 pastores: GONELUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MATRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANRLEY CORREA COSTA, NILDO ASSIS COPPIN JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse: <https://br11.docu.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC



Sumário

FUNDOS DE INVESTIMENTO.....

1. Alterações desde a última atualização 1

2. Perfil 1

3. Equipe de gestão do fundo..... 1

4. Estratégias e carteiras..... 1

5. Uso de derivativos..... 1

6. Compra de cotas de fundos de investimento 1

7. Informações adicionais..... 1

8. Gestão de risco..... 1

9. Comportamento do fundo em crises..... 1

10. Três períodos de maior perda do fundo 1

11. Atribuição de performance do fundo nos últimos 5 (cinco) anos..... 1

12. Relacionamento com distribuidores/alocadores..... 2

13. Atendimento aos cotistas..... 2

14. Investimento no exterior 2

15. Anexos (quando aplicável) 2

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MAFIA, MICHELLE KALINSKA DE SOUZA, MARIA CAROLINA MICHIELI, KATIA DE SOUZA, KATIA DE SOUZA, KATIA DE SOUZA, KATIA DE SOUZA, KATIA DE SOUZA
WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC



FUNDOS DE INVESTIMENTO

1. Alterações desde a última atualização

1.1 Nome do fundo

VINLAND LONG ONLY FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

1.2 CNPJ

30.593.403/0001-52

1.3 Data de início

29/12/2018

1.4 Classificação ANBIMA

Ações Livre

1.5 Código ANBIMA

485691

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

Não, o fundo nunca sofreu alteração com perda de histórico.

1.7 Classificação tributária (CP/LP/Ações)

Ações

1.8 Descreva o público-alvo.

Fundo destinado a investidores em geral

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

Sim, o regulamento prevê adequação a legislação CMN 4.661 relativo à aplicação dos recursos de Entidade Fechada de Previdência Complementar (EFPC). A política de investimentos do Fundo Vinland Long Only FIC FIA respeita os limites de enquadramento regulatório das Resoluções CMN 3.922/10 e 4.661/18.

1.10 Conta corrente (banco, agência, nº)

341/8541/38422-1

1.11 Conta CETIP (nº)

3483.8.00.4

1.12 Administração (indique contato para informações).

Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Marcos Dias - Itau Investment Services - Comercial Investment Services

Tel.: 55 11 3072 6016 | 11 97548 5379 - marcos.paulo@itaubba.com

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANOPOLÍTTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

DS
al

DS
RG



1.13 Custódia (indique contato para informações).

Itau Unibanco AS - Marcos Dias - Itaú Investment Services - Comercial Investment Services
tel.: 55 11 3072 6016 | 11 97548 5379 - marcos.paulo@itaubba.com

1.14 Auditoria externa

Auditoria Externa dos Fundos é contratada pelo Administrador Intrag, no momento é Price Waterhouse and Coopers

1.15 Caso se aplique, informar:

Escriturador

Custodiante

Consultor Especializado

Assessor Jurídico

Co-gestor

Distribuidor

Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Outros

1.16 Cotização: abertura ou fechamento?

Fechamento

1.17 Regras para aplicação e resgate:

Aplicação (datas, horários, cotização e liquidação)	As aplicações deverão ser informadas e financeiro enviado para a conta do fundo até as 14:00 para cotizar no fechamento D+1 da efetiva disponibilidade dos recursos.
Carência/Tempo mínimo para permanência (lock-up period) e eventuais penalidades para resgates antes do término desse período.	Taxa de saída antecipada: 10%. Não há período de carência
Resgate (datas, horários, cotização e liquidação)	Os resgates deverão ser informados até as 14:00. Para resgate a cotização ocorre em D+14, com pagamento D+2 dias úteis após a cotização
Aplicação inicial mínima	BRL 1.000,00
Aplicação máxima por cotista	BRL 1.000,00
Aplicação adicional mínima	BRL 1.000,00
Resgate mínimo	BRL 1.000,00

1.18 Taxa de Entrada (upfront fee)

Não há

1.19 Taxa de Saída (redemption fee)

Taxa de saída antecipada: 10%.

1.20 Taxa de administração

2,00% a.a. (Incluindo a taxa do fundo Master)

1.21 Taxa de administração máxima

2,00% a.a.

1.22 Taxa de custódia máxima

N/A

1.23 Taxa de Performance	Sim
% (Percentual)	20%
Benchmark	Ibovespa
Frequência	Semestral
Linha-d'água (sim ou não)	Sim
Método de cálculo (ativo/passivo/ajuste)	Passivo

O fundo cobra 20% do que exceder 100% do Ibovespa

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 existem despesas do fundo pagas a empresas ligadas a gestora diferente de taxas de Administração e de Performance.

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

O Fundo pode ter rebate negociado individualmente com cada alocador.

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

DS
al

DS
RG



2. Perfil

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

Fundo que busca retorno absoluto através de investimento no mercado de ações. Baseada em análise fundamentalista e um profundo trabalho de análise das empresas, buscamos empresas com valuation adequado, histórias de compound return, empresas com governança corporativa, disciplina de investimento e que possuam alinhamento de interesses com os investidores.

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

Não houve alterações significativas na estratégia ou na política de investimento do fundo.

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

O processo de construção de carteiras segue a filosofia de investimento da Vinland que consiste em 4 pilares:

1 - Geração de Cenários Macro – Economistas

O cenário macroeconômico é construído a partir de análise top-down, com avaliação detalhada da conjuntura econômica no Brasil e no mundo. São apresentados e discutidos diversos dados relevantes ao processo de investimento como indicadores econômicos correntes, projeções econômicas, condições de mercado, situação política, políticas e diretrizes monetária, alterações em regulação, reformas estruturais, eleições, cenário político, mercados desenvolvidos vs emergentes, ciclos setoriais (commodities, varejo, bancos etc.), dados de produtividade, ciclos e risco de crédito, cenário Internacional versus cenário doméstico, entre outros. Utilizando modelos desenvolvidos internamente para buscar assimetrias e oportunidades de investimento, todas as ideias são debatidas e riscos ao cenário básico e cenários alternativos também são apresentados.

2 - Assimetria entre Cenário Macro desenhado pelos economistas versus Preço de ativos (geração de Ideias) – Gestores

O gestor procura assimetria entre cenário macro traçado pelos economistas com preço dos ativos para identificação de oportunidades (geração de ideias) mensurando um alpha target para aquele trade. Debate para extrair melhores oportunidades do cenário macroeconômico.

Nos fundos de ações, a partir do cenário macro traçado pelos economistas, o time de análise identifica as empresas dentro dos setores que mais se beneficiam do cenário macro.

A Identificação das melhores empresas dentro dos setores ocorre através de análise fundamentalista bottom-up que consiste em análise profunda da companhia através de construção de análises proprietárias de valuation, reuniões com management da empresa, conversas com os participantes da cadeia de suprimentos da empresa, concorrentes, clientes, reguladores, ex-executivos e, em alguns casos, com consultores políticos e do setor. A análise fundamentalista está dividida em 5 etapas principais: 1. Indústria, 2. Empresa, 3. Gestão, 4. Governança e 5. Avaliação. Considera as tendências favoráveis dos setores, disciplina comprovada na estrutura de capital e interesse alinhado aos acionistas minoritários, padrões ambientais, sociais e de governança adequados e management adequado.

3 - Construção de Portfolio – Gestores e Traders

Identificada oportunidade, gestores decidem implementar a ideia definindo tamanho da posição (net e gross) e uso de hedge se necessário. Previamente a execução, simulação de incremento ou diminuição de risco na carteira incluindo verificação dos limites de enquadramento regulatório.

Traders entendem características dos ativos como liquidez, tiers, demais owners, active dealers para bid offer. Além disso, definem com gestor timing de execução e instrumento a ser utilizado para implementar a ideia entre ativo a vista, mercado futuros ou derivativos.

4 - Administração de Portfolio – Gestores e Traders

Gestores e Traders monitoram diariamente fatores de risco estruturais que podem impactar a posição como moeda, inflação / taxa de juros, commodities, qualidade do management, demais acionistas, liquidez, concentração individual, risco de regulamentação / governo, qualidade dos empréstimos de ações etc.

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINE FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

DS
AL

DS
RG



Traders monitoram mercado para identificar movimentos nos dealers que possam impactar preço e liquidez como trades forçados.

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

Na página do LinkedIn da Vinland é possível encontrar todas as principais publicações que mencionaram fundos da Vinland em seu conteúdo (@vinlandcapital). Porém as principais premiações são:

Premiações – Vinland Capital

Vinland Capital é a **grande vencedora** da 16ª edição do

VINLAND CAPITAL conquista o 1º lugar no prêmio Broadcast Projeções

A Vinland foi a grande vencedora do Prêmio Broadcast Projeções da Agência Estado em sua 16ª edição, referente ao ano de 2021. Conquistamos tanto o Top 10 Básico, que considera estimativas para IPCA, IGP-M, Selic e câmbio, enquanto o Top 10 Geral, que inclui também as expectativas para Produto Interno Bruto (PIB), balança comercial e relação entre dívida pública e PIB.

O economista-chefe da Vinland, Aurelio Bicalho, afirmou que a conquista corrobora o esforço contínuo da empresa no campo de projeções. "É um reconhecimento bem importante, do trabalho rigoroso que fazemos na Vinland na parte de pesquisa econômica."

Saiba mais em: <https://lnkd.in/g/ethy5b3k>

Prêmio Broadcast Projeções da Agência Estado - 26/05/2022

Conquistamos o **Top 10 Básico** e também o **Top 10 Geral**

Considera estimativas para:

- IPCA
- IGPM
- Câmbio

Inclui as expectativas para:

- Produto Interno Bruto (PIB)
- Balança Comercial
- Relação entre dívida pública e PIB

AGÊNCIA ESTADO

vinland CAPITAL

Premiações - Vinland Macro Plus FIC FIM

CNPJ 30.593.439/0001-36

Premiação Exame - Março 2022

Conquistamos o **terceiro lugar** na categoria Fundos Multimercado Macro do prêmio Melhores do Mercado 2022, da revista EXAME.

A premiação analisou mais de 1200 fundos de acordo com a metodologia definida pela EXAME com a ajuda de especialistas do mercado de capitais, e foi realizada a partir das melhores performances em 2021, considerado um ano com muitos desafios para a economia, o mercado de capitais, e, consequentemente, para os gestores.

Saiba mais em <https://exame.com/revista-exame/conheca-os-melhores-fundos-de-multimercado-macro-em-2021/>

Vinland Capital conquista o **3º lugar** no prêmio **Exame Melhores do Mercado 2022** Multimercado Macro

vinland CAPITAL

Premiações – Vinland Capital

Conquistamos o segundo lugar nas categorias Top Básico e Top Geral do Prêmio Broadcast Projeções 2022

Saiba mais em: <http://broadcast.com.br/hotsite/projecoes/index.html>

Categoria Top Básico

Considera estimativas para:

- IPCA
- IGP
- Câmbio

Categoria Top Geral

Considera estimativas para:

- PIB
- Balança Comercial
- Relação dívida pública x PIB

AGÊNCIA ESTADO broadcast

vinland CAPITAL

3. Equipe de gestão do fundo

3.1 Cite os profissionais envolvidos na gestão

André Laport – Sócio e Co-Head do Comitê Executivo. Ex-sócio da Goldman Sachs se aposentou como principal executivo de Latin America Equities. Serviu como membro da Goldman Sachs Latin America executive committee, Equities risk committee, Brazil risk committee, Brazil business standards committee, Brazil management committee. Trabalhou em Nova York (2007-2009) e Brasil (2009-2017). Antes de começar na Goldman Sachs, André foi Managing Director e Global Head of Equity Trading baseado em New York do BNP Fortis Bank (2002 – 2007), gestor de recursos no Safra National Bank (2000 – 2002) e operador de ações no Banco Omega/UBS (1992 – 2000). André tem MBA na Brown Business School e OPM na Harvard Business School. Atua ativamente para ajudar a comunidade sendo membro do comitê da Brazil Foundation. Presidente do Conselho “Movimento Bem Maior”.

James Oliveira – Sócio Fundador e Co-Head do Comitê Executivo. Começou sua carreira no Banco Pactual em 1992. Se tornou operador de renda fixa em 1994 e sócio e co-head de renda fixa em 1998. Quando o Pactual foi vendido para o UBS em 2006 James foi nomeado Head of Fixed Income, Currency e Commodities para Latam. Em 2008 James foi um dos sócios fundadores do BTG e quando o BTG comprou o Pactual de volta do UBS em 2009 James foi nomeado CEO e CIO do BTG Pactual Asset Management Brazil e Latam para mercados líquidos (Renda Fixa, Renda Variável, Crédito e Multimercados). James foi membro dos Comitês Executivos Global, Latam e Brasil e um dos sete principais sócios do banco até dezembro de 2016.

Aurélio Bicalho – Sócio e Economista-chefe. Começou sua carreira como economista do Banco Itaú de 2004 a 2009. Economista do Itaú BBA de 2009 a 2014, sendo o Superintendente responsável pela Pesquisa Econômica de Brasil, e associado do Itaú BBA de 2012 a 2014. Economista-chefe da Credit Suisse Hedging-Griffo Asset Management de 2014 a 2018 e sócio da Credit Suisse Partners de 2014 a 2018. Mestre em Economia pela Escola de Pós-Graduação em Economia da Fundação Getúlio Vargas do Rio de Janeiro - EPGE/FGV-RJ.

José Monforte - Sócio e Gestor de Renda Fixa – Juros Latam e US. Começou sua carreira no Banco Pactual em 2004 onde permaneceu por 9 anos, entre São Paulo e Cidade do México pelo UBS Pactual. Saiu do BTG Pactual em 2012 para tornar PM na Brevan Howard, em São Paulo e Londres. Em 2013 regressou ao Brasil para ser sócio e gestor na Ibiúna Investimentos. Formado em Economia pelo Ibmecc (atualmente Insper) com MBA e Pricing e Risco da BM&F/USP.

Luiz Reginaldo da Silva Lima - Sócio e integrante da equipe de gestão de Ações. Reginaldo foi Managing Director da Goldman Sachs, onde trabalhou por 11 anos, como Equity Trader e Co-Head de Equities para América Latina. Atuou como membro do Goldman Sachs Brazil Management Committee, Brazil Risk Committee and Brazil Diversity Committee. Antes de ingressar no Goldman Sachs, foi diretor e Equity Trader do BNP Fortis Bank em New York (de 2004 a 2008), Head de Equity trading da Bulltick de 2002 a 2004, Head de Equity trading do UBS de 1998 a 2002 e Equity Trader do Banco Omega de 1994 a 1998. Bacharelado em Engenharia Mecânica e Mestrado em Engenharia Financeira, ambos pela PUC-RIO.

Humberto Meireles - Sócio e Analista de Ações. Iniciou sua carreira em 2006 na Fidúcia Asset na área de risco. Em 2007, foi para o UBS/BTG Pactual como Analista de ações; em 2011 ingressou o banco Goldman Sachs em Nova York, onde foi responsável pela análise de ações dos setores de Mineração, Siderurgia, Papel, Celulose e Fertilizantes na América Latina. No Goldman Sachs, Humberto também fazia parte do comitê Global de discussão de preços de diversas commodities e liderava a expectativa de preços globais de Papel & Celulose do banco. Deixou o Goldman Sachs em 2018 para se tornar co-fundador da Vinland Capital. Humberto é bacharel em Economia (IBMEC-Rio) e tem especialização em Economia Matemática pelo IMPA (Instituto de Matemática Pura e Aplicada).

Marcio Prado - Sócio e Analista de Ações e Crédito, possui mais de 20 anos de experiência no buy-side e sell-side em grandes bancos e gestoras como Miles Capital (Head of Research, co- founding partner), Goldman Sachs (Latam Infra equity lead analyst), Indie Capital (Partner, Research), Santander Brasil (Head for Latin America Utilities Research - Executive Director), Unibanco (Senior analyst - Utilities Brazil), Santander Brasil (Senior

Assinado por 10 pessoas: SÔNIA LUIZ RIQUELME, KALINKA LORRANO DE LIMA, GUILLERME MACIEL MAFRA, MICHELLE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHEDS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANDERLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

DS
ALDS
RG

Associate Analyst), Itaú (Economista) e Credit Suisse (Research Analyst). Bacharel em Engenharia de produção pela Escola Politécnica da USP e Mestrado em Economia pela PUC-RIO.

Maurício Juncá - Sócio e Integrante da Equipe de Gestão de Juros e Moedas Começou sua carreira no Banco Prosper em 2005 como analista de crédito. Em 2006 passou pelo Unibanco e em 2007 se juntou ao Banco BT Pactual onde atuou como analista de operações sênior até 2011 quando assumiu a posição de gerente na mesa de tesouraria do Banco Pan Americano. Em fevereiro de 2019 deixou o Banco para se juntar a Vinland Capital. Possui bacharelado e mestrado em economia pela IBMEC.

Vinicius Coletto - Sócio e Integrante da Equipe de Gestão de Juros e Moedas - Começou sua carreira no Itaú BBA em 2015 na Mesa de Volatilidade. Entre 2016 e 2017, atuou como trader de USDBRL focado na cotação de opções para clientes corporate. De 2018 em diante assumiu o book proprietário de Volatilidade de FX ex-BR além disso trabalhou também com modelos de arbitragem e análise quantitativa. Formado em Administração pela FEA-USP, também cursou três anos de Ciência da Computação no IME-USP.

Mariana Coelho - Sócia e Analista de Renda Variável - Antes de se juntar à Vinland, Mariana era sócia da A Quest, onde permaneceu por 8 anos e atuou em pesquisa de renda variável como responsável pelos setores de Varejo & Consumo, bem como Energia Elétrica & Saneamento Básico. Anteriormente, fez carreira no sell-side trabalhando por 7 anos no time de Energia Elétrica do Itaú BBA (2009-13) e Unibanco (2007-08). Formada em Engenharia Elétrica pela UNICAMP, Campinas, Brasil.

Jean-Pierre Cote Gil - Sócio e Gestor de Crédito. Atuou de 2003 a 2011 na área de Classificação de Crédito da Sandart & Poor's Rating Services. Depois, de 2012 a 2016 participou da gestão dos fundos de crédito da Western Asset Management. Atuou de 2017 a 2022 como sócio e gestor responsável pelos fundos e carteiras administradas de crédito privado do Julius Baer Family Office.

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

Ao longo dos três anos de operações da Vinland Capital ocorreram algumas mudanças na equipe de gestão dos fundos como a entrada do Luiz Reginaldo da Silva Lima como Sócio e integrante da equipe de gestão de Ações, entrada do Marcio Prado como sócio e integrante do time de análise de Ações e entrada do Lucas Freire. Mariana Coelho também integrante do time de análise de Ações. Também tivemos a chegada de Jean-Pierre Cote Gil, gestor dos fundos de crédito.

Tivemos a saída dos sócios Igor Mansour, Pedro Ribeiro, Luiz Vasconcellos e Antonio Junqueira, além de ajustes de pessoas sem percentual de risco relevante nos fundos.

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÉTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIANA COELHO, WANDERLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

DS
AL

DS
RG



4. Estratégias e carteiras

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

As alocações são ponderadas pelo cenário dos gestores, além dos objetivos de volatilidade do fundo. Não existem restrições adicionais por ativo, respeitando-se os limites de risco e enquadramento do fundo.

Cada componente tem seu nível de risco no fundo conforme decisão do CEO, portanto esperamos que o alpha seja composto pela representatividade de cada componente. Essa decisão de nível de risco por componentes é dinâmica conforme decisão do CEO.

4.2 O fundo pode realizar operações de day trade?

O fundo não pode realizar operações de day trade, existe essa vedação no regulamento. O processo de investimento e tomada de decisão é sempre pautado em um horizonte de investimento de médio e longo prazo. O fundo respeita os limites de enquadramento regulatório das Res. CMN 3.922/10 e 4.661/18.

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

DS
AL

DS
RG



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 ()	NÃO (x)
Alavancagem	SIM ()	NÃO (X)

5.2 Mercados em que são utilizados derivativos:

Juros	SIM (x)	NÃO ()
Câmbio	SIM (x)	NÃO ()
Ações	SIM (x)	NÃO ()
Commodities	SIM (x)	NÃO ()
Em Bolsas:		
Com garantia	SIM (x)	NÃO ()
Sem garantia	SIM ()	NÃO (x)
Em Balcão		
Com garantia	SIM ()	NÃO (x)
Sem garantia	SIM ()	NÃO (x)

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

Este fundo não comprou nem pretende comprar ativos de crédito privado.

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

DS
ALDS
RG

6. Compra de cotas de fundos de investimento

- 6.1

De fundos de terceiros?

SIM ()

NÃO (x)
- 6.2

De fundos da gestora?

SIM ()

NÃO (x)

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

DS
al

DS
RG



7. Informações adicionais

7.1 PL atual.

R\$ 248.475.876,9 – Fundo Condominial em 30/06/2023

7.2 PL médio em 12 (doze) meses.

R\$ 236.639.042,54 – Fundo Condominial nos últimos 12 meses

7.3 PL atual da mesma estratégia sob gestão da gestora.

R\$ 248.961.375,10 – Fundo Master em 30/06/2023

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

A capacidade máxima estimada de captação de recursos para essa estratégia é de cerca de BRL3bi. Este limite foi definido pelos gestores com base em métricas de liquidez.

7.5 Número de cotistas.

A estratégia possui 1.448 clientes em 30/06/2023

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

O percentual detido por sócios é de 0.28% do passivo do fundo.

7.7 Descreva as regras de concentração de passivo.

n/a

7.8 Percentuais detidos pelos dez maiores cotistas.

10 maiores cotistas em 30/06/2023

1º 61.13%

2º 4.87%

3º 4.19%

4º 3.69%

5º 2.70%

6º 2.60%

7º 2.55%

8º 2.53%

9º 2.10%

10º 1.08%

Total: 87.44%

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

DS
AL

DS
RG



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?

Não houve mudança nos prestadores de serviços de administração fiduciária.

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

A última demonstração financeira do fundo foi emitida sem nenhuma ressalva, ênfase ou parecer adverso opinião pela KPMG Auditores Independentes.

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

DS
ALDS
RG

8. Gestão de risco

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

. N/A

8.2 Descreva as regras de liquidez para ativos específicos do fundo.

São priorizados ativos líquidos com intuito de evitar o risco de liquidez na zeragem das posições.

Diariamente a área de risco realiza controle rigoroso de liquidez, considerando o volume diário de negociação de cada ativo, a projeção do percentual da carteira que pode ser liquidada nos dias subsequentes de negociação (com base no volume médio diário dos 3 (três) meses anteriores e considerando ser possível realizar um percentual deste volume por dia sem impactar os preços de mercado), comparativo entre “ativo x passivo” para o volume de resgates agendados contra o volume dos ativos que podem ser liquidados em cada dia. Adicionalmente, será mantido um buffer de liquidez capaz de garantir cobertura de margens em D+0.

A área de risco controla diariamente para que a carteira dos fundos tenha pelo menos 10% de Buffer de Liquidez na data de cotização, considerando que a Vinland não negocie mais de 15% do volume total diário de cada ativo. Mensalmente, são reportadas as ocorrências ao Comitê de Compliance e Risco.

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

O Fundo nunca operou e não deve operar derivativo sem garantia.

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

Historicamente o fundo nunca operou ativos ilíquidos ou exóticos. Eventualmente alguma opção de ação ilíquida que seja operada, será marcada pelo administrador com controle de risco.

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

O sistema de risco utilizado (Riskmetrics RiskManager) importa as posições e realiza os cálculos de risco. As métricas de risco são calculadas e salvas em relatórios customizados e base estruturada de dados. Alguns exemplos das métricas utilizadas são VaR (Value at Risk), Expected Shortfall, Stress-testing, exposição bruta líquida, sensibilidade a taxas de juros (PV01) e aos ativos objetos (deltas), dentre outras.

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

Há outros limites tipificados como soft, são eles: concentração de exposição em ações por emissor, concentração de exposição em ações por setor.

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

No caso de extrapolação de limite de risco, a redução das posições será imediata. Se for um desenquadramento passivo por volatilidade de preços de mercado, posição pode ser reequadrada em 2 dias úteis.

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

O Fundo Vinland LONG ONLY não possui limites para as métricas mencionadas no item 8.5.

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

O consumo dos limites de risco de cada fundo é apurado diariamente através do sistema RiskMetrics demonstrado em relatório de risco diário contemplando todas as métricas daquele fundo.

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.

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLOREANO PETERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, E KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELLS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ

Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

A -

Junho de 2023 | Vinland Long Only FIC FIA – Cnpj: 30.593.403/0001-52

1

O limite de VaR nunca foi excedido.

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

3 meses?	1.56% / 0.73% / 7.78%
6 meses?	1.62% / 0.74% / 7.86%
12 meses?	1.78% / 0.79% / 7.89%
24 meses?	1.78% / 0.79% / 8.16%

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?

O Regulamento do fundo LONG ONLY não permite alavancagem maior que o equivalente a 1 patrimônio líquido.

8.13 Qual o limite para perdas em cenário de stress? Como são definidos os cenários (ex. Utiliza o cenário elaborado pela B³ ou o próprio)?

Os cenários de stress são gerados considerando sempre as situações de mercado mais punitivas para as nossas posições, temos sempre as discussões no nosso comitê mensal e discussões internas com o intuito de tentar colocar os cenários que reflete a melhor penalização das posições que temos na carteira.

Temos hoje 10 cenários entre teóricos e reais tentando refletir a nossa exposição, são eles:

- 1 – Bovespa Index -10% - Cenário simulado com o IBOVESPA caindo 10% e os demais fatores de risco variando de acordo com a correlação histórica (calibrada no dia do report)
- 2 – Brexit Vote Result - Cenário histórico replicando as mudanças de todos os fatores de risco no dia que resultado da eleição do Brexit foi divulgado
- 3 – Cupom Surprise down - Cenário histórico replicando o dia que o COPOM fez um corte maior do que esperado (agosto-2011).
- 4 – Imp Vol USDBRL +5% - Cenário simulado com a superfície de volatilidade USDBRL recebendo um shift de +5% e os demais fatores de risco variando de acordo com a correlação histórica (calibrada no dia do report)
- 5 – JBS Scandal May 2017 - Cenário histórico replicando o dia posterior a revelação do áudio de Joesley (17-maio-2017)
- 6 – Sept 11th - Cenário histórico replicando o dia dos atentados a NYC (11-september-2001)
- 7 – Trump Election day - Cenário histórico replicando as mudanças de todos os fatores de risco no dia que resultado da eleição dos EUA foi divulgado (novembro-2016)
- 8 – USD Flattner - Cenário simulado com mudanças na inclinação da curva de juros americana em -50bps no longo prazo (curva fechando), demais fatores de risco variando de acordo com a correlação histórica (calibrada no dia do report)
- 9 – USD Steepner - Cenário simulado com mudanças na inclinação da curva de juros american em +50bps no longo prazo (curva abrindo), demais fatores de risco variando de acordo com a correlação histórica (calibrada no dia do report)
- 10 – Covid – 12/03/2020 - Cenário real histórico replicando o pior dia para os mercados.
- 11 – Covid – 16/03/2020 - Cenário real histórico replicando o pior dia para os mercados com posições tomadas em Juros.
- 12 – US Rates Volatility Surface Impact: Cenário simulado com impactos entre +20 e +40 Bps na superfície de volatilidade de juros US com intuito de sensibilizar potenciais posições baseadas em opções de juros vendidas em volatilidade.
- 13 – S&P Volatility Surface Impact: Cenário simulado com impactos entre +100 e +300 Bps na superfície de volatilidade de S&P com intuito de sensibilizar potenciais posições em opções de ações vendidas em volatilidade.
- 14 – +50 Bps in Implied Volatility: Cenário simulado com impactos de +50 Bps em todas as volatilidades implícitas de ativos primitivos (Ações, Moedas à vista, Índices etc.) com intuito de sensibilizar principalmente qualquer posição vendida através de opções.

Assinado por 10 pessoas: SIDNEILUIZ ROQUE, KATLINKA FLORIANO PEREIRA, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELLE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

DS
ALDS
RG

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

O fundo LONG ONLY não possui limite de Stress.

8.15 Qual o stress médio do fundo nos últimos

3 (três) meses?	11.22%
6 (seis) meses?	11.57%
12 (doze) meses?	12.69%
24 (vinte e quatro) meses?	12.64%

8.16 - Comente o último stop loss relevante do fundo.

O fundo não teve stop loss nos últimos 24 meses.

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

DS
al

DS
RG



Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, WANDERLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ



10. Três períodos de maior perda do fundo

	Período	Evento	Perda	Explicação	Tempo para recuperação
1	23-01-20 a 23-03-20	Ápice da Pandemia (COVID-19)	-46.54%	Pandemia e medidas de restrições de mobilidade	08-02-21
2	24-06-21 a 24-07-22	Crise Institucional e fiscal, incerteza na retomada econômica e IPCA persistentemente alto.	-20.69%	Incerteza mundial em relação a inflação, aumento de juros e queda acentuada do IBOVESPA (25.8%).	-
3	18-03-19 a 17-05-19	Incertezas sobre o andamento da reforma da previdência.	-7.58%	Fez o índice IBOVESPA cair mais de 10% no período.	07-06-19

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

DS
al

DS
RG



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

11.1 Atribuição: **Contribuição:**
Desde o início até 30/06/2023 58.02 %

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

Não houve nenhuma mudança de estratégia devido a movimentações nos fundos.

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

Não, o fundo nunca esteve fechado para aplicação por deliberação do gestor.

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

DS
al

DS
RG



12. Relacionamento com distribuidores/alocadores

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

A Vinland encaminha para os investidores e publica na sua página na internet a cota diária para acompanhamento de rentabilidade do fundo comparado ao seu benchmark e principais indicadores. Mensalmente disponibilizamos carta do gestor e carteira dos fundos respeitando as defasagens e periodicidades pré-determinadas.

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

Os conference calls serão realizados em bases mensais.

12.3 Por quais canais o fundo é distribuído?

O fundo possui cerca de 75 distribuidores entre grandes bancos, plataformas, e family office e fundos de pensão.

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

O maior cotista detém 13.47% das cotas e os 5 maiores possuem 33.95%.

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

DS
AL

DS
RG



13. Atendimento aos cotistas

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

Disponibilizamos até o quinto dia útil do mês a carteira com 30 dias de defasagem.

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?

Website da Gestora e perfis em rede social, além do contato com a área comercial.

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

O Canal de atendimento pode ser acessado por email institucional@vinlandcap.com ou contato@vinlandcap.com em horário comercial.

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

DS
AL

DS
RG



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.

O Fundo Long Only utiliza veículo exclusivo domiciliado em Cayman.

Face ao perfil de investimentos dos fundos sob gestão da Vinland, aos quais é permitido realizar alocação em ativos financeiros negociados no exterior, incluindo em veículos de investimento constituídos no exterior, a Vinland mantém controles de risco a fim de assegurar-se de que as estratégias a serem implementadas no exterior estejam de acordo com o objetivo, política de investimento e níveis de risco dos fundos locais, conforme exigido pela regulamentação e autorregulamentação em vigor.

Desse modo, sem prejuízo de outras medidas adicionais, as decisões da Vinland quando da seleção e alocação em tais ativos veículos de investimento negociados no exterior serão realizados mediante uma análise prévia do atendimento às seguintes condições:

- (i) Adoção, no que couber, da mesma diligência e padrão utilizados quando da aquisição de ativos financeiros domésticos, assim como a mesma avaliação e seleção realizada para gestores de recursos quando da alocação em fundos locais;
- (ii) Verificação de que os fundos ou veículos de investimento no exterior possuem administrador, gestor, custodiante ou prestadores de serviços que desempenhem funções equivalentes capacitados, experientes, de boa reputação e devidamente autorizados a exercer suas funções por autoridade local reconhecida, bem como de que tais prestadores de serviço possuem estrutura operacional, sistemas, equipe, política de controle de riscos e limites de alavancagem adequados às estratégias e compatíveis com a política de investimento do fundo de investimento local;
- (iii) Verificação de que os fundos ou veículo de investimento no exterior têm as suas demonstrações financeiras auditadas por empresa de auditoria independente;
- (iv) Verificação da existência de um fluxo seguro e de boa comunicação com o gestor de recursos dos fundos ou veículo de investimento no exterior, assim como o acesso às informações necessárias para sua análise e acompanhamento; e
- (v) Confirmação de que o valor da cota dos veículos de investimento no exterior seja calculado, no mínimo, a cada 30 (trinta) dias.

Adicionalmente, na hipótese de a Vinland investir em ativos financeiros negociados no exterior que não sejam registrados em sistema de registro ou objeto de depósito centralizado, ela verificará e evidenciará, previamente à seleção e alocação, se tais ativos estão custodiados ou escriturados por instituição devidamente autorizada a funcionar em seus países de origem e supervisionados por autoridade local reconhecida

14.2 Quais os riscos envolvidos?

Este fundo atua majoritariamente nos mercados de ações.

14.3 Quais são os mercados em que o fundo opera?

Equities (Brazilian ADRs, US listed companies).

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

Sim, o fundo utiliza estratégias para proteção cambial.

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

DS
AL

DS
RG



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	Citco
Custodiante	Goldman Sachs e JP Morgan
Auditor	KPMG Auditores Independente
RTA	Citco
Prime Brokers	Goldman Sachs e JP Morgan
NAV Calculator	Citco
Domicílio do fundo	Cayman Island
Taxa de administração	0%
Código ISIN do fundo	-
Moeda do domicílio fundo no exterior	USD
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.

O fundo não possui subclasses.

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

A gestora possui influência direta e os diretores dos fundos de Cayman são os mesmos diretores da gestora no Brasil.

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

DS
al

DS
RG



15. Anexos (quando aplicável)

15	Anexos (quando aplicável)	Marcar Anexos ou link para acesso ao documento
15.1	Regulamento	www.vinlandcap.com
15.2	Formulário de informações complementares	www.vinlandcap.com
15.3	Última lâmina de informações essenciais	www.vinlandcap.com
15.4	Relatório de Gestão e/ou materiais de divulgação	www.vinlandcap.com

São Paulo, 30 de junho de 2023

Ricardo Jose Sandoval Garcia Junior	Andre Laport Ribeiro
Diretor responsável pelo cumprimento das regras, políticas, procedimentos e controles internos da gestora, pela gestão de risco e pela Prevenção à Lavagem de Dinheiro – PLD nos termos da Instrução CVM n.º 558, de 26 de março de 2015.	Diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários nos termos da Instrução CVM n.º 558, de 26 de março de 2015.
11 3514 2520	11 3514 2500
Ricardo.garcia@vinlandcap.com	Andre.laport@vinlandcap.com

DocuSigned by:
Ricardo Garcia
7B5B27EB288C4E7...

DocuSigned by:
Andre Laport
2AEF1CB8299D44E...

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÉTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELLE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC> e informe o código 65A8-B480-5610-38BC

Disclaimer

A Vinland Capital Management Gestora de Recursos Ltda.; a Vinland Capital Management International Gestora de Recursos Ltda. e a Vinland Capital Management Crédito Privado Gestora de Recursos Ltda. são sociedades devidamente autorizadas pela Comissão de Valores Mobiliários para o exercício da atividade de administração de carteiras de valores mobiliários na categoria “gestor de recursos” (em conjunto, “Vinland Capital”). A Vinland Capital não atua na distribuição, análise e/ou consultoria de valores mobiliários, de modo que as informações contidas neste material têm objetivo exclusivamente informativo e não constituem recomendação de investimento nem tampouco oferta de cotas de fundos de investimento ou de quaisquer valores mobiliários pela Vinland Capital. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento e de outros documentos do fundo de investimento antes de aplicar seus recursos, especialmente da seção “Fatores de Risco”. A Vinland Capital não realiza distribuição de cotas de fundos de investimento, o que é feito exclusivamente por terceiros distribuidores devidamente contratados pelos fundos de investimento sob gestão. Nos termos da autorregulamentação da ANBIMA, para a avaliação do desempenho do fundo de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze meses). Os fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. A Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá tratamento tributário para fundos de longo prazo. A rentabilidade divulgada não é líquida de administração e performance e bruta de Impostos. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material não seja o benchmark descrito no regulamento do fundo, considere tal índice meramente como referência econômica. Verifique se os fundos utilizam estratégia com derivativos como parte integrante de suas políticas de investimento, tais estratégias podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas, inclusive superiores ao capital aplicado e consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir os prejuízos do fundo de investimento. Verifique se os fundos de investimento estão autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Verifique se os fundos de investimento investem em crédito privado, tais fundos podem estar sujeitos a risco de perda substancial do patrimônio líquido em caso de eventos que acarretarem o não pagamento dos ativos integrantes da sua carteira. Os fundos de investimento podem estar expostos à significativa concentração em ativos financeiros de poucos emissores, variação cambial e outros riscos não mencionados neste material. O investimento em determinados ativos financeiros pode sujeitar o investidor a significativas perdas patrimoniais. Verifique a data de início das atividades dos fundos. Vinland Capital não se responsabiliza por erros, omissões ou imprecisões no conteúdo das informações divulgadas, nem por decisões de investimento tomadas com base neste material. As informações, conclusões e análises apresentadas podem sofrer alteração a qualquer momento e sem aviso prévio. Este material não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído para terceiros, total ou parcialmente, sem expressa concordância da Vinland Capital.



Certificate Of Completion

Envelope Id: DEAF609041A04298AB98EC871E179995
Subject: Complete with DocuSign: QDD_Vinland Long Only - 30.06.2023.pdf
Source Envelope:
Document Pages: 26
Certificate Pages: 5
AutoNav: Enabled
Enveloped Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC-08:00) Pacific Time (US & Canada)

Status: Completed

Envelope Originator:
VINLAND CAPITAL
Rua AMAURI 255, ANDAR 5 SALA 1 EDIF
METROPOLITANO OFFICE, JARDIM EUROPA
SAO PAULO, SP 01448-000
middle@vinlandcap.com
IP Address: 179.191.117.110

Record Tracking

Status: Original
7/21/2023 12:47:43 PM


Holder: VINLAND CAPITAL
middle@vinlandcap.com

Location: DocuSign

Signer Events

Andre Laport
andre.laport@vinlandcap.com
Ceo
Security Level: Email, Account Authentication
(None)

Signature

DocuSigned by:

2AEF1CB8299D44E...

Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 179.242.243.247
Signed using mobile

Timestamp

Sent: 7/21/2023 12:50:27 PM
Viewed: 7/21/2023 1:04:23 PM
Signed: 7/21/2023 1:04:52 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 7/21/2023 1:04:23 PM
ID: e7c807cc-7a38-49f3-aed9-b64a379811a5

Ricardo Garcia
ricardo.garcia@vinlandcap.com
COO
Security Level: Email, Account Authentication
(None)

DocuSigned by:

7B5B27EB288C4E7...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 179.191.117.110

Sent: 7/21/2023 12:50:26 PM
Viewed: 7/21/2023 12:52:30 PM
Signed: 7/21/2023 12:52:49 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 7/21/2023 12:52:30 PM
ID: 0c7b3ce0-00f8-4303-bc1a-088efbb964eb

In Person Signer Events**Signature****Timestamp****Editor Delivery Events****Status****Timestamp****Agent Delivery Events****Status****Timestamp****Intermediary Delivery Events****Status****Timestamp****Certified Delivery Events****Status****Timestamp****Carbon Copy Events****Status****Timestamp****Witness Events****Signature****Timestamp****Notary Events****Signature****Timestamp****Envelope Summary Events****Status****Timestamps**

Envelope Sent

Hashed/Encrypted

7/21/2023 12:50:27 PM

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Certified Delivered	Security Checked	7/21/2023 12:52:30 PM
Signing Complete	Security Checked	7/21/2023 12:52:49 PM
Completed	Security Checked	7/21/2023 1:04:52 PM
Payment Events	Status	Timestamps
Electronic Record and Signature Disclosure		



ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE

From time to time, VINLAND CAPITAL MANAGEMENT GESTORA DE RECURSOS LTDA. (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

Getting paper copies

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a \$0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

Withdrawing your consent

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

Consequences of changing your mind

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format, and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

All notices and disclosures will be sent to you electronically

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

How to contact VINLAND CAPITAL MANAGEMENT GESTORA DE RECURSOS LTDA.:

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:

To contact us by email send messages to: middle@vinlandcap.com

To advise VINLAND CAPITAL MANAGEMENT GESTORA DE RECURSOS LTDA. of your new email address

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at middle@vinlandcap.com and in the body of such request you must state: your previous email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address.

If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

To request paper copies from VINLAND CAPITAL MANAGEMENT GESTORA DE RECURSOS LTDA.

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to middle@vinlandcap.com and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number. We will bill you for any fees at that time, if any.

To withdraw your consent with VINLAND CAPITAL MANAGEMENT GESTORA DE RECURSOS LTDA.

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:

- i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;
- ii. send us an email to middle@vinlandcap.com and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

Required hardware and software

The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: <https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements>.

Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to ‘I agree to use electronic records and signatures’ before clicking ‘CONTINUE’ within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to ‘I agree to use electronic records and signatures’, you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future reference and access; and
- Until or unless you notify VINLAND CAPITAL MANAGEMENT GESTORA DE RECURSOS LTDA. as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by VINLAND CAPITAL MANAGEMENT GESTORA DE RECURSOS LTDA. during the course of your relationship with VINLAND CAPITAL MANAGEMENT GESTORA DE RECURSOS LTDA..

I) CONDIÇÕES ESPECÍFICAS DO FUNDO

1. PRESTADORES DE SERVIÇOS

1.1. ADMINISTRADOR

Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 3.400, 10º andar, Itaim Bibi, São Paulo – SP, CNPJ nº 62.418.140/0001-31, ato declaratório CVM nº 2528, de 29/07/1993.

1.2. GESTOR

Vinland Capital Management Gestora de Recursos S.A., Rua Amauri, nº 255, 5º andar, Jardim Europa, São Paulo – SP, CNPJ nº 07.341.777/0001-69, ato declaratório CVM nº 8.399, de 18 de julho de 2005.

1.3. CUSTÓDIA, TESOURARIA E ESCRITURAÇÃO DE COTAS

Itaú Unibanco S.A., Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, nº 100, Torre Olavo Setubal, São Paulo – SP, CNPJ nº 60.701.190/0001-04, ato declaratório CVM para a prestação da atividade de custódia de ativos financeiros nº 1.524 de 23/10/1990.

2. PÚBLICO ALVO

O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de fundos de investimento, fundos de investimento em cotas de fundos de investimento, pessoas físicas e/ou jurídicas.

2.1. As operações e investimentos deste FUNDO observarão, no que couber, os requisitos, modalidades permitidas e vedações estabelecidos pelas disposições legais, transcritos neste regulamento, relativos à aplicação dos recursos em Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC), cabendo ao cotista o controle e consolidação dos limites de alocação e concentração das posições consolidadas dos recursos do plano, estabelecidos pela regulamentação aplicável a tais entidades.

2.2. O cotista declara ciência e concordância de que (i) não competirá ao ADMINISTRADOR ou ao GESTOR a operação dos planos previdenciários quer sob o controle de passivo, quer sob a sua respectiva situação econômico-financeira ou pelas obrigações assumidas pelo cotista perante terceiros; e (ii) os nomes do ADMINISTRADOR ou do GESTOR não poderão ser vinculados aos planos de benefício de natureza previdenciária oferecidos pelo cotista. Adicionalmente, o cotista declara-se exclusivamente responsável pela instituição, operação e resultados do plano de benefício de natureza previdenciária por ele constituído, administrado e executado.

3. CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

O FUNDO é constituído como condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração e classificado como “Ações”.

4. POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como “Ações”, os quais investem em ativos financeiros que tenham como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada em virtude dos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração.

4.1. O FUNDO direcionará, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio ao investimento em cotas do fundo VINLAND LONG ONLY MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, inscrito no CNPJ sob nº 30.630.170/0001-10 (“Fundo Investido”), também administrado pelo ADMINISTRADOR.

4.1.1. O Fundo Investido cobra taxa de administração de 0,10% (zero virgula dez por cento) ao ano sobre o seu patrimônio.

4.2. O saldo remanescente poderá ser alocado nos ativos previstos no Anexo do Regulamento.

4.3. É vedado ao FUNDO, direta ou indiretamente:

(i) realizar operações denominadas *day trade*, assim consideradas aquelas de compra e venda de um mesmo ativo financeiro ou contrato derivativo em um mesmo dia;

(ii) aplicar em ativos financeiros de emissão de pessoas físicas;

(iii) realizar operações compromissadas lastreadas em títulos privados;

(iv) realizar operações compromissadas reversas;

- (v) aplicar em fundo de investimento em participações (FIP) não classificado como entidade de investimento, conforme regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários;
- (vi) aplicar direta ou indiretamente em FIP com o sufixo “Investimento no Exterior”;
- (vii) locar, emprestar, tomar emprestado, empenhar ou caucionar ativos financeiros integrantes da carteira do FUNDO, exceto nas hipóteses permitidas pela regulamentação em vigor;
- (viii) realizar operações com ativos financeiros de emissão de sociedades limitadas, ou de sociedades por ações de capital fechado, exceto com coobrigação de instituição financeira bancária e/ou debêntures nos termos no art. 2º da Lei nº 12.431, de 24 de junho de 2011 e alterações posteriores;
- (ix) realizar operações com ações por meio de negociações privadas, ressalvadas as hipóteses previstas pela legislação vigente;
- (x) realizar operações com ações, bônus de subscrição em ações, recibos de subscrição em ações e certificados de depósito de valores mobiliários não admitidos a negociação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado;
- (xi) adquirir Certificados de Cédula de Crédito Bancário (CCCB) ou títulos de emissão de instituições financeiras representativos de operações ativas vinculadas cujo devedor da operação ativa vinculada esteja indicado neste item como emissor vedado.

4.4. O Gestor do FUNDO somente investirá recursos no exterior por meio de fundos locais, para os quais deverá assegurar-se de que seus regulamentos prevejam que ao investirem no exterior:

- (i) os ativos financeiros com risco de crédito emitidos no exterior sejam classificados como grau de investimento por agência de classificação de risco registrada ou reconhecida pela CVM, observadas as exceções previstas na regulamentação em vigor;
- (ii) o gestor de cada fundo de investimento constituído no exterior que receba recursos do FUNDO: (i) está em atividade há mais de cinco anos e (ii) administra recursos de terceiros em montante superior a US\$5.000.000.000,00;
- (iii) os fundos de investimento constituídos no exterior possuem histórico de performance superior a doze meses;
- (iv) os ativos adquiridos estão aderentes a regulamentação da CVM para investimento no exterior por investidores qualificados;
- (v) os fundos de investimento adquiridos no exterior não são classificados direta ou indireta como FIP com sufixo “Investimento no Exterior”;
- (vi) a participação no patrimônio líquido do fundo de investimento constituído no exterior, detida pelo fundo local destinado a investidores qualificados com sufixo “Investimento no Exterior” que nele invista, não poderá ser superior a 15% (quinze por cento);
- (vii) com exceção do fundo mencionado no inciso (vi), a participação no patrimônio líquido do fundo de investimento local que invista no exterior não poderá ser superior a 25% (vinte e cinco por cento).

4.5. O FUNDO aplica em fundos de investimento que utilizam estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas.

4.6. O FUNDO, apenas indiretamente, está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior.

4.6.1. O gestor do fundo que realiza alocações no exterior é o responsável por executar, na seleção dos ativos financeiros no exterior, procedimentos compatíveis com as melhores práticas do mercado, assegurando que as estratégias a serem implementadas no exterior estejam de acordo com o objetivo, política de investimento e níveis de risco do respectivo fundo.

4.6.2. Os ativos financeiros no exterior devem observar, ao menos, uma das seguintes condições: (i) ser registrados em sistema de registro, objeto de escrituração de ativos, objeto de custódia ou objeto de depósito central, em todos os casos, por instituições devidamente autorizados em seus países de origem e supervisionados por autoridade local reconhecida; ou (ii) ter sua existência diligentemente verificada pelo administrador do fundo que realiza a alocação, e desde que tais ativos sejam escriturados ou custodiados, em ambos os casos, por entidade devidamente autorizada para o exercício da atividade por autoridade de países signatários do Tratado de Assunção ou em outras jurisdições, desde que, neste último caso, seja supervisionada por autoridade local reconhecida.

4.6.3. Caso, indiretamente, exista operações de derivativos no exterior, tais operações deverão, ao menos, observar uma das seguintes condições: (i) ser registradas em sistemas de registro, objeto de escrituração, objeto de custódia ou registradas em sistema de liquidação financeira, em todos os casos, por sistemas devidamente autorizados em seus países de origem e supervisionados por autoridade local reconhecida; (ii) ser informadas às autoridades locais; (iii) serem negociadas em bolsas, plataformas eletrônicas ou liquidadas por meio de contraparte central; ou (iv) ter como contraparte instituição financeira ou entidades a ela filiada e aderente às regras do Acordo da Basileia, classificada como de baixo risco de crédito, na avaliação do gestor, e que seja supervisionada por autoridade local reconhecida.

4.6.4. Caso, indiretamente, o FUNDO aplique em fundos de investimento ou veículos de investimento no exterior, o administrador do fundo que mantém posições no exterior (diretamente ou por meio do custodiante do fundo que aloca no exterior) deverá certificar-se de que o custodiante ou escriturador do fundo ou veículo de investimento no exterior possui estrutura, processos e controles internos adequados para desempenhar as seguintes atividades: (i) prestar serviço

custódia ou escrituração de ativos, conforme aplicável; (ii) executar sua atividade com boa fé, diligência e lealdade, mantendo práticas e procedimentos para assegurar que o interesse dos investidores prevaleça sobre seus próprios interesses ou de pessoas a ele vinculadas; (iii) realizar a boa guarda e regular movimentação dos ativos mantidos em custódia ou, no caso de escrituradores, atestar a legitimidade e veracidade dos registros e titularidade dos ativos; e (iv) verificar a existência, a boa guarda e a regular movimentação dos ativos integrantes da carteira do fundo ou veículo de investimento no exterior.

4.6.5. Caso os fundos alocados pelo fundo investido apliquem em fundos de investimento ou veículos de investimento no exterior, caberá ao gestor do fundo que mantém referida alocação no exterior, assegurar que o fundo ou veículo de investimento no exterior atenda, no mínimo, às seguintes condições: (i) seja constituído, regulado e supervisionado por autoridade local reconhecida; (ii) possua o valor da cota calculado a cada resgate ou investimento e, no mínimo, a cada 30 (trinta) dias; (iii) possua administrador, gestor, custodiante ou prestadores de serviços que desempenhem funções equivalentes capacitados, experientes, de boa reputação e devidamente autorizados a exercer suas funções pela CVM ou por autoridade local reconhecida; (iv) possua custodiante supervisionado por autoridade local reconhecida; (v) tenha suas demonstrações financeiras auditadas por empresa de auditoria independente; e (vi) possua política de controle de riscos e limites de alavancagem compatíveis com a política do FUNDO.

4.6.5.1. Caso o gestor detenha, direta ou indiretamente, influência nas decisões de investimento dos fundos ou outros veículos de investimento no exterior, as seguintes condições adicionais devem ser observadas por este gestor: (i) detalhar os ativos integrantes das carteiras dos fundos investidos no demonstrativo mensal de composição e diversificação da carteira do fundo, na mesma periodicidade e em conjunto com a divulgação das posições mantidas pelas respectivas carteiras em ativos financeiros negociados no Brasil, nos termos da regulamentação vigente; (ii) os fundos ou outros veículos de investimento investidos no exterior só podem realizar operações com derivativos que observem o disposto na regulamentação vigente; e (iii) para fins de controle de limites de alavancagem, a exposição da carteira do fundo deve ser consolidada com a do fundo ou veículo de investimento no exterior, conforme previsto na legislação aplicável.

4.6.5.2. Caso o gestor não detenha, direta ou indiretamente, influência nas decisões de investimento dos fundos ou veículos de investimento no exterior, para fins dos controles previstos no inciso (iii) do item anterior, tal gestor deve considerar a exposição máxima possível de acordo com as características do fundo ou veículo investido.

4.6.6. As aplicações em ativos financeiros no exterior não são cumulativamente consideradas no cálculo dos correspondentes limites de concentração por emissor e por modalidade de ativo financeiro aplicáveis aos ativos domésticos.

4.7. A descrição detalhada da política de investimento do FUNDO está prevista no Anexo I. Os limites estabelecidos no Anexo I deste regulamento devem ser considerados em conjunto e cumulativamente, prevalecendo a regra mais restritiva. Características adicionais relacionadas ao objetivo do FUNDO também estão previstas no Formulário de Informações Complementares.

5. REMUNERAÇÃO

A taxa de administração é de 1,90% (um vírgula noventa por cento) ao ano, podendo chegar a 2,00% (dois por cento) ao ano, sobre o patrimônio do FUNDO em função da taxa de administração dos Fundos Investidos.

5.1. A remuneração prevista acima engloba as taxas de administração dos Fundos Investidos e os pagamentos devidos aos prestadores de serviços do FUNDO, porém não inclui os valores referentes à remuneração dos prestadores de serviços de custódia e auditoria das demonstrações financeiras do FUNDO nem os valores correspondentes aos demais encargos do FUNDO, os quais serão debitados do FUNDO de acordo com o disposto neste Regulamento e na regulamentação.

5.2. Serão desconsideradas, para fins de cálculo da taxa de administração do FUNDO, as taxas cobradas por fundos integrantes da carteira do FUNDO, quando se tratar de fundos de índice ou imobiliário, ou ainda, quando geridos por partes não relacionadas ao GESTOR.

5.3. A taxa de administração será provisionada por dia útil, mediante divisão da taxa anual por 252 dias e apropriada mensalmente.

5.4. A taxa máxima anual de custódia paga pelo FUNDO será de 0,06% (zero vírgula zero seis por cento) sobre o patrimônio do FUNDO, com o mínimo mensal de até R\$ 7.000,00 (sete mil reais).

5.5. O GESTOR receberá taxa de performance equivalente a 20% (vinte por cento) da rentabilidade do FUNDO que exceder a 100% (cem por cento) da variação do IBOVESPA, apurado pela B3.

5.5.1. A taxa de performance será calculada individualmente sobre cada aplicação realizada pelo cotista (método do passivo), provisionada por dia útil como despesa do FUNDO e apropriada no mês subsequente ao encerramento dos meses de junho e dezembro de cada ano ou, proporcionalmente, na hipótese de resgate.

5.5.2. O primeiro período de avaliação de performance compreenderá a data de início do FUNDO e a data de encerramento que primeiro ocorrer, desde que o período não seja inferior a 06 (seis) meses. Caso este primeiro período

seja inferior a 06 (seis) meses, ele será alongado até a próxima data de encerramento do período de avaliação de performance.

5.5.3. É vedada a cobrança da taxa de performance quando o valor da cota do FUNDO ao final de cada período de cálculo for inferior ao seu valor na data da última cobrança da taxa de performance ou no início do FUNDO, no caso da primeira cobrança ("cota base").

5.5.4. Para fins do cálculo da taxa de performance, o valor da cota do FUNDO no momento de apuração do resultado deve ser comparado (i) ao valor da cota base atualizado pelo índice de referência do período transcorrido desde a última cobrança de taxa de performance ou do início do FUNDO, no caso da primeira cobrança; ou (ii) ao valor da cota de aplicação do cotista atualizado pelo índice de referência, caso esta seja posterior à última cobrança de taxa de performance ou do início do FUNDO, no caso da primeira cobrança ("certificado").

5.5.4.1. Caso o valor da cota base ou do certificado atualizados pelo índice de referência seja inferior ao valor da cota base ou do certificado, conforme o caso, a taxa de performance a ser provisionada e apropriada deve ser (i) calculada sobre a diferença entre o valor da cota antes de descontada a provisão para a apropriação da taxa de performance e o valor da cota base ou do certificado, atualizados pelo índice de referência, conforme o caso; e (ii) limitada à diferença entre o valor da cota antes de descontada a provisão para a apropriação da taxa de performance e a cota base ou o certificado, conforme o caso.

5.5.5. A taxa de performance será cobrada após a dedução de todas as despesas do FUNDO, inclusive da taxa de administração.

5.6. O FUNDO não cobra taxa de ingresso.

5.7. Os fundos investidos podem cobrar taxa de performance, ingresso e/ou de saída de acordo com os seus respectivos regulamentos.

6. APLICAÇÕES

As aplicações ocorrerão mediante: (i) instrução verbal, escrita ou eletrônica (se disponível) ao distribuidor ou diretamente ao ADMINISTRADOR; (ii) adesão aos documentos exigidos pela regulamentação, significando que ele teve acesso ao inteiro teor de tais documentos, conhece os riscos de investir no FUNDO e está ciente de que o ADMINISTRADOR, o GESTOR e empresas ligadas podem manter negócios com emissores de ativos financeiros do FUNDO; e (iii) depósito ou transferência eletrônica do valor do investimento à conta do FUNDO.

6.1. Será admitido o investimento conjunto e solidário por duas pessoas físicas para aquisição de uma mesma cota. Nessa situação os coinvestidores estabelecem entre si a solidariedade ativa, sendo assim considerados em conjunto como um único titular das cotas. Desse modo, cada coinvestidor, isoladamente pode investir e solicitar o resgate, bem como receber o resgate, parcial ou total, enfim praticar todo e qualquer ato inerente à propriedade de cotas, ficando o FUNDO e seu ADMINISTRADOR exonerados de responsabilidade no cumprimento de referidas ordens, inclusive ao disponibilizar os recursos a qualquer dos dois cotistas de forma isolada ou conjunta.

6.2. Os recursos aportados serão convertidos em cotas escriturais, nominativas e correspondentes a frações ideais do patrimônio do FUNDO.

6.3. O investidor será considerado cotista a partir da inscrição do seu nome no registro de cotistas, que pode se dar inclusive por meio de sistemas informatizados.

6.4. A cota do FUNDO terá seu valor atualizado nos dias úteis, permanecerá escriturada em nome do cotista e não poderá ser cedida nem transferida, salvo nas situações previstas na regulamentação.

6.5. As aplicações no FUNDO poderão ser suspensas a qualquer momento e por prazo indeterminado.

6.6. Para emissão das cotas, será utilizado o valor da cota de fechamento de D+1 (útil) da solicitação (cota de fechamento é aquela obtida a partir do patrimônio apurado depois do encerramento dos mercados em que o FUNDO atue).

6.7. Os valores mínimos de movimentação e permanência, serão divulgados por meio do Formulário de Informações Complementares, bem como da lâmina de informações essenciais, se houver.

6.7.1. Percentual máximo de cotas que pode ser detido por um único cotista: 100%, exceto se expressamente vedado pela regulamentação aplicável ao cotista do FUNDO.

7. RESGATES

Os resgates ocorrerão mediante:

(i) instrução verbal, escrita ou eletrônica (se disponível) do cotista ao distribuidor ou diretamente ao ADMINISTRADOR; (ii) conversão de cotas em recursos baseada no valor da cota de fechamento de D+14 (corridos) da solicitação; e (iii) entrega dos recursos ao cotista em D+2 (úteis) da conversão da cota, sendo que os pedidos de resgate que resultarem em investimento no FUNDO inferior ao valor mínimo de permanência serão transformados em resgate total.

7.1. Mediante solicitação do cotista, a conversão de cotas em recursos poderá ser realizada em até D+5 (corridos) e os recursos decorrentes do resgate entregues em D+2 (úteis) da conversão da cota, mediante pagamento de taxa de saída equivalente a 10% (dez por cento) sobre o valor resgatado, a ser integrado ao patrimônio do FUNDO.

7.1.1. O GESTOR e o ADMINISTRADOR envidarão seus melhores esforços para antecipar a conversão de cotas mencionada no item 7.1, acima.

7.1.1.1. No caso de antecipação de resgates, a data da efetiva conversão será informada a todos os cotistas que tenham solicitado resgate antecipado, pelo GESTOR, por meio do Relatório de Resgate, que indicará uma única data, na qual ocorrerá a conversão de todos os resgates solicitados na data de solicitação de resgate antecipado à qual o Relatório de Resgate se referir, observado o prazo máximo estabelecido no item 7.1, acima, bem como os procedimentos descritos abaixo, sendo certo que em nenhum caso a antecipação poderá resultar na conversão dos resgates em data anterior à data de conversão de quaisquer resgates solicitados nos termos do item 7.1 anteriormente à data de solicitação de resgate de que trata o respectivo Relatório de Resgate.

7.1.2. O GESTOR deverá encaminhar aos cotistas que tenham solicitado resgate antecipado, com cópia para o ADMINISTRADOR, no primeiro dia útil subsequente a cada data de solicitação de resgate o Relatório de Resgate, que deverá conter, no mínimo, (i) o volume total de resgates antecipados solicitados pelos cotistas na data de solicitação de resgate à qual o Relatório de Resgate se referir; (ii) o volume total de resgates antecipados cuja conversão e pagamento estejam programados para data posterior à data de solicitação de resgate à qual o Relatório de Resgate se referir; e (iii) a data da efetiva conversão de todos os resgates antecipados solicitados na data de solicitação de resgate à qual o Relatório de Resgate se referir, considerando o prazo máximo definido no item 7 acima.

7.1.2.1. O cotista que tenha solicitado resgate antecipado e não receber o Relatório de Resgate no primeiro dia útil subsequente às datas de solicitação de resgate nos termos do item 7.1 deverá informar tal fato ao GESTOR imediatamente.

7.1.2.2. O GESTOR poderá enviar o Relatório de Resgate aos cotistas que tenham solicitado resgate antecipado por meio de correspondência eletrônica, desde que os cotistas tenham manifestado sua concordância na sua utilização.

7.2. Os recursos provenientes do resgate serão disponibilizados na conta corrente de titularidade do cotista cadastrada no registro de cotistas do FUNDO, mediante crédito em conta corrente, caso esta seja mantida no Itaú Unibanco, ou transferência eletrônica (com as tarifas incidentes), caso esta seja mantida em outra instituição.

7.3. No caso de fechamento dos mercados e/ou em casos excepcionais de iliquidez dos ativos financeiros do FUNDO inclusive decorrentes de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração de tratamento tributário do FUNDO ou do conjunto dos cotistas, em prejuízo destes últimos, o ADMINISTRADOR pode declarar o fechamento do FUNDO para a realização de resgates.

7.3.1. Caso o ADMINISTRADOR declare o fechamento do FUNDO para a realização de resgates nos termos acima, deve proceder à imediata divulgação de fato relevante, tanto por ocasião do fechamento, quanto da reabertura do FUNDO.

7.3.2. Caso o FUNDO permaneça fechado por período superior a 5 (cinco) dias consecutivos, o ADMINISTRADOR deve obrigatoriamente, além da divulgação de fato relevante por ocasião do fechamento a que se refere o item acima, convocar no prazo máximo de 1 (um) dia, para realização em até 15 (quinze), assembleia geral extraordinária para deliberar sobre as seguintes possibilidades: (i) substituição do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de ambos; (ii) reabertura ou manutenção do fechamento do FUNDO para resgate; (iii) possibilidade do pagamento de resgate em ativos financeiros; (iv) cisão do FUNDO; e (v) liquidação do FUNDO.

8. EXERCÍCIO SOCIAL

O exercício social do FUNDO tem início no primeiro dia do mês de junho e término no último dia do mês de maio de cada ano.

II) CONDIÇÕES GERAIS DO FUNDO

1. RISCOS

O objetivo e a política de investimento do FUNDO não constituem promessa de rentabilidade e o cotista assume os riscos decorrentes do investimento no FUNDO, ciente da possibilidade de eventuais perdas.

1.1. A rentabilidade da cota não coincide com a rentabilidade dos ativos financeiros que compõem a carteira do FUNDO em decorrência dos encargos incidentes sobre o FUNDO e dos tributos incidentes sobre os recursos investidos.

1.2. As aplicações realizadas no FUNDO não têm garantia do GESTOR, nem do ADMINISTRADOR e nem do Fundo Garantidor de Créditos.

1.3. Como todo investimento, o FUNDO apresenta riscos, destacando-se:

MERCADO

Os ativos financeiros de titularidade do FUNDO estão sujeitos às oscilações dos mercados em que são negociados. Em especial pelo mercado de ações, que, por sua característica, apresenta-se sujeito a riscos que são originados por fatores que compreendem, mas não se limitam a: (i) fatores macroeconômicos; (ii) fatores de conjuntura política; e (iii) fatores específicos das empresas emissoras destas ações. Estes riscos afetam seus preços e produzem flutuações no valor das cotas do FUNDO, que podem representar ganhos ou perdas para os cotistas.

Os ativos financeiros do FUNDO têm seus valores atualizados diariamente (marcação a mercado) e tais ativos são contabilizados pelo preço de negociação no mercado ou pela melhor estimativa de valor que se obteria nessa negociação, motivo pelo qual o valor da cota do FUNDO poderá sofrer oscilações frequentes e significativas, inclusive num mesmo dia.

A natureza dos riscos de mercado associados ao investimento no exterior e ao investimento no mercado local é similar, mas o comportamento do mercado em outros países e os efeitos provocados na carteira do FUNDO pelos ativos que possuem risco de mercado externo, mesmo que de forma sintetizada no mercado local, podem ser diversos.

O valor dos ativos financeiros do FUNDO pode sofrer variações, em virtude do risco associado à oscilação da taxa de câmbio. Estas oscilações podem valorizar ou desvalorizar as cotas do FUNDO, dependendo da estratégia assumida.

OPERACIONAL

Existe a possibilidade de o valor oficial dos ativos financeiros negociados em mercados internacionais ser disponibilizado em periodicidade, data e/ou horário distintos da utilizada para os ativos financeiros nacionais e para apuração das cotas do FUNDO e dos fundos investidos, seja pelo processo de disponibilização de informações, pelo fuso horário dos mercados, feriados locais, falhas sistêmicas, entre outros. Como consequência, o valor destes ativos será estimado pelo controlador, utilizando-se de fontes públicas de divulgação de cotação de ativos financeiros, método que, apesar de constituir a melhor prática do ponto de vista econômico, não está livre de riscos de (i) imprecisões e aproximações; (ii) no caso de cotas de fundos de investimento, o valor estimado ser distinto do valor oficial divulgado pelo seu administrador ou custodiante no exterior; e (iii) sempre que o valor estimado for distinto do valor real de negociação dos ativos financeiros o cotista poderá ser beneficiado ou prejudicado no valor de suas cotas, dependendo de a estimativa de valor para o ativo estrangeiro ter sido subavaliada ou superavaliada.

A negociação e os valores dos ativos financeiros do FUNDO podem ser afetados por fatores exógenos diversos, tais como interferências de autoridades governamentais e órgãos reguladores nos mercados, moratórias, alterações da política monetária ou da regulamentação aplicável aos fundos de investimento e/ou a suas operações, podendo, eventualmente, causar perdas aos cotistas. Ademais, o fluxo regular das operações realizadas no mercado internacional pode ser obstruído por condições políticas, regulatórias e macroeconômicas dos países envolvidos.

A realização de operações de derivativos pode (i) aumentar a volatilidade do FUNDO, (ii) limitar ou ampliar as possibilidades de retornos, (iii) não produzir os efeitos pretendidos e/ou (iv) determinar perdas ou ganhos aos cotistas do FUNDO. Adicionalmente, ainda que as operações de derivativos tenham objetivo de proteção da carteira contra determinados riscos, não é possível garantir a inexistência de perdas se ocorrerem os riscos que se pretendia proteger.

Apesar dos esforços de seleção, acompanhamento e diligência nas aplicações do FUNDO em outros fundos de investimento, o ADMINISTRADOR e o GESTOR não têm ingerência na condução dos negócios dos fundos investidos e não respondem por eventuais perdas que estes venham a sofrer.

As operações do fundo estão sujeitas a riscos operacionais ligados aos ambientes em que são negociados, tais como: (i) falha de uma determinada bolsa ou fonte de informações; e (ii) interrupção de operações no local de negociação/registro destas, por exemplo, em eventos decorrentes de feriados.

Por motivos e/ou fatores exógenos à vontade do GESTOR, eventos de transferência de recursos ou de títulos podem não ocorrer conforme o previsto. Estes motivos e fatores incluem, por exemplo, inadimplência do intermediário ou das partes, falhas, interrupções, atrasos ou bloqueios nos sistemas ou serviços das centrais depositárias, *clearings* ou sistemas de liquidação, contrapartes centrais garantidoras ou do banco liquidante envolvidos na liquidação dos referidos eventos.

A utilização de modelos para estimar preços de determinados ativos e/ou estimar o comportamento futuro destes ativos, expõe o FUNDO a riscos de imprecisão ou mesmo de diferenças entre preços conforme os prestadores de serviço de controladoria, o que pode resultar em preços diferentes para um mesmo ativo em distintas carteiras no mercado.

CONCENTRAÇÃO

Em função da estratégia de gestão o FUNDO pode se sujeitar ao risco de perdas por não-diversificação de emissores, classes de ativos, mercados, modalidades de operação, ou setores econômicos.

LIQUIDEZ

Dependendo das condições do mercado, os ativos financeiros do FUNDO podem sofrer diminuição de possibilidade de negociação. Nesses casos, o GESTOR poderá, eventualmente, ver-se obrigado a aceitar descontos ou deságios na venda dos ativos (ou de ágio na compra), prejudicando a rentabilidade do fundo.

Apesar do esforço e diligência do Gestor e Administrador em manter a liquidez da carteira do fundo adequada ao prazo de pagamento de resgates, existe o risco de descasamento entre a efetiva liquidez e o prazo para pagamento dos resgates. Isso pode acontecer em função de momentos atípicos de mercado ou por falha em modelo de estimativa de liquidez que se baseia em dados estatísticos e observações de mercado.

Por prever a alocação de recursos em instrumentos com potencial de retorno superior ao de instrumentos tradicionais, porém com potencial de negociabilidade no mercado mais restrita que os instrumentos convencionais, o FUNDO poderá ter que aceitar deságios em relação ao preço esperado de seus instrumentos e com isso impactar negativamente a sua rentabilidade.

CRÉDITO

As operações do FUNDO estão sujeitas à inadimplência ou mora dos emissores dos seus ativos financeiros e contrapartes, inclusive centrais garantidoras e prestadores de serviços envolvidos no trânsito de recursos do FUNDO, caso em que o FUNDO poderá (i) ter reduzida a sua rentabilidade, (ii) sofrer perdas financeiras até o limite das operações contratadas e não liquidadas e/ou (iii) ter desvalorização de parte ou todo o valor alocado nos ativos financeiros.

2. MONITORAMENTO DE RISCOS

São utilizadas técnicas de monitoramento de risco (“monitoramento”) para obter estimativa do nível de exposição do FUNDO aos riscos supramencionados, de forma a adequar os investimentos do FUNDO a seus objetivos, nos termos da regulamentação aplicável. O monitoramento e a supervisão são realizados por área de gerenciamento de risco independente do GESTOR e/ou do ADMINISTRADOR, no limite da competência de cada um, nos termos da regulamentação aplicável.

2.1. Especificamente em relação ao risco de liquidez, o monitoramento é feito pelo GESTOR e pelo ADMINISTRADOR, nos termos da regulamentação aplicável, apurando-se o valor total dos ativos passíveis de liquidação financeira em um determinado prazo, ponderado pelas regras de resgate e pela composição da carteira do FUNDO, atribuindo-se probabilidades para a negociação desses ativos nas condições de mercado vigentes.

2.2. O monitoramento (i) pode utilizar dados históricos e suposições para tentar prever o comportamento da economia e, consequentemente, os possíveis cenários que eventualmente afetem o FUNDO, não havendo como garantir que esses cenários ocorram na realidade; e (ii) não elimina a possibilidade de perdas para os cotistas.

2.3. A exatidão das simulações e estimativas utilizadas no monitoramento pode depender de fontes externas de informação, casos em que serão as únicas responsáveis pelos dados fornecidos, não respondendo o ADMINISTRADOR nem o GESTOR se tais fontes fornecerem dados incorretos, incompletos ou suspenderem a divulgação dos dados, prejudicando o monitoramento.

3. APURAÇÃO DO VALOR DOS ATIVOS FINANCEIROS DO FUNDO

O valor dos ativos financeiros será apurado, para efeito de cálculo do valor da cota do FUNDO, de acordo com a seguinte metodologia:

- (a) ativos financeiros do mercado nacional – diariamente, conforme manual de precificação do controlador, preferencialmente, com base em fontes públicas do mercado nacional;
- (b) ativos financeiros do mercado internacional – sempre que possível, será realizada da mesma forma e no mesmo horário que para os ativos financeiros do mercado nacional. Caso os ativos financeiros do mercado internacional não tenham sua cotação diária divulgada até o momento da apuração do valor diário da cota do FUNDO, o valor desses ativos será estimado, preferencialmente, com base em fontes públicas internacionais; e
- (c) consolidação do valor dos ativos financeiros do FUNDO e dos fundos investidos e determinação do patrimônio global do FUNDO – O valor dos ativos financeiros obtidos nos termos dos itens (a) e (b) acima serão consolidados para fins da apuração do valor global do patrimônio do FUNDO.

4. APLICAÇÕES E RESGATES EM DIAS SEM EXPEDIENTE BANCÁRIO

As aplicações e os resgates solicitados nos dias sem expediente bancário nacional serão processados no dia subsequente em que houver expediente bancário, como se nesse dia tivessem sido solicitados.

4.1. Os feriados de âmbito estadual ou municipal na praça em que está sediado o ADMINISTRADOR não serão considerados dias úteis, não sendo efetivados pedidos de aplicação, conversão de cotas, tampouco contagem de prazo de pagamento para fins de resgate.

4.2. Em feriados municipais ou estaduais em localidades distintas das da sede do ADMINISTRADOR, o FUNDO funcionará normalmente, ficando o investidor sujeito apenas às restrições provenientes da falta de expediente bancário em sua respectiva praça.

5. ENCARGOS

Constituem encargos do FUNDO as seguintes despesas, que lhe são debitadas diretamente: (i) taxas, impostos e contribuições que recaiam ou venham a recair sobre os bens, direitos e obrigações do FUNDO; (ii) despesas com o registro de documentos em cartório, impressão, expedição e publicação de relatórios e informações periódicas previstas na regulamentação vigente; (iii) despesas com correspondências de interesse do FUNDO, inclusive comunicações aos cotistas; (iv) honorários e despesas do auditor independente; (v) emolumentos e comissões pagas por operações do FUNDO; (vi) honorários advocatícios, custas e despesas processuais correlatas, incorridas na defesa dos interesses do FUNDO, em juízo ou fora dele, inclusive o valor de eventual condenação; (vii) parcela de prejuízos não cobertos por seguros e não decorrentes diretamente de culpa ou dolo dos prestadores de serviços, no exercício de suas respectivas funções; (viii) despesas relacionadas, direta ou indiretamente, ao exercício do direito de voto decorrente de ativos financeiros do FUNDO; (ix) despesas com liquidação, registro e custódia (caso esta não esteja incluída na taxa de administração do FUNDO) de operações com títulos e valores mobiliários, ativos financeiros e modalidades operacionais integrantes da carteira do FUNDO; (x) despesas com fechamento de câmbio, vinculadas às suas operações ou com certificados ou recibos de depósito de valores mobiliários; (xi) no caso de fundo fechado, a contribuição anual devida às bolsas de valores ou às entidades do mercado organizado em que o FUNDO tenha suas cotas admitidas à negociação, se for o caso; (xii) as taxas de administração e performance, se houver; (xiii) os montantes devidos aos fundos investidores em decorrência de acordos de remuneração, que serão deduzidos da taxa de administração e performance, quando aplicável; e (xiv) honorários e despesas relacionadas à atividade de formador de mercado, se for o caso.

5.1. Quaisquer despesas não previstas como encargos do FUNDO correm por conta do ADMINISTRADOR, devendo por ele contratadas.

6. POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADOS

Os resultados do FUNDO serão automaticamente incorporados ao seu patrimônio.

7. ASSEMBLEIA GERAL

Os cotistas serão convocados (i) anualmente, até 120 (cento e vinte) dias após o encerramento do exercício social, para deliberação sobre as demonstrações contábeis ou (ii) extraordinariamente, sempre que necessário.

7.1. As assembleias gerais obedecerão as seguintes regras: (i) serão convocadas conforme o(s) meio(s) de comunicação estabelecido(s) em capítulo específico deste regulamento, com antecedência mínima de 10 (dez) dias, dispensada essa formalidade se houver presença total; (ii) serão instaladas com qualquer número de cotistas; (iii) as deliberações serão tomadas por maioria de votos, cabendo 1 (um) voto para cada cota; (iv) poderão votar os cotistas, seus representantes legais ou procuradores constituídos há menos de 1 (um) ano; (v) os cotistas poderão enviar seu voto por meio de comunicação física ou eletrônica, desde que a convocação indique essa possibilidade e estabeleça os critérios para essa forma de voto, que não exclui a realização da reunião de cotistas, no local e horário estabelecidos, cujas deliberações serão tomadas pelos votos dos presentes e dos recebidos pelo(s) meio(s) de comunicação estabelecido(s) em capítulo

específico deste regulamento, quando assim admitido na convocação; (vi) a critério do ADMINISTRADOR, que definirá os procedimentos a serem seguidos, as deliberações da assembleia serão tomadas por meio de consulta formal, sem reunião de cotistas, em que: a) os cotistas manifestarão seus votos, conforme instruções previstas na convocação e b) as decisões serão tomadas com base na maioria dos votos recebidos.

7.1.1. Na hipótese prevista no inciso (v) acima, no caso de não comparecimento físico de cotistas, a assembleia será instalada, sendo a presença dos cotistas caracterizada pelos votos encaminhados antes da realização da assembleia.

7.1.2. Caso a convocação preveja a realização da assembleia por meio eletrônico, os votos dos cotistas relativamente às suas deliberações em assembleia geral deverão ser proferidos mediante a utilização de assinatura eletrônica legalmente reconhecida, sob pena de recusa pelo ADMINISTRADOR.

7.1.3. Na hipótese da não instalação da assembleia geral para deliberação relativa às demonstrações contábeis do FUNDO, em decorrência do não comparecimento de quaisquer cotistas, serão consideradas automaticamente aprovadas caso as demonstrações contábeis não contenham ressalvas.

7.2. O ADMINISTRADOR disponibilizará resumo das deliberações da assembleia geral aos cotistas, em até 30 (trinta) dias após a sua realização, conforme o(s) meio(s) de comunicação estabelecido(s) em capítulo específico deste regulamento, o qual também poderá ser encaminhado juntamente com o extrato.

8. ATOS E FATOS RELEVANTES

Os atos ou fatos relevantes que possam influenciar, as decisões de adquirir, alienar ou manter cotas do FUNDO serão imediatamente divulgados aos cotistas por correspondência eletrônica ou outra forma de comunicação disponibilizada pelo ADMINISTRADOR, conforme cláusula específica do regulamento.

9. MEIOS DE COMUNICAÇÃO

O FUNDO utilizará meios físicos ou eletrônicos de comunicação relativamente às suas informações, inclusive no que se refere ao respeito às convocações, deliberações e resumo das assembleias gerais. Nesse sentido, todas as informações ou documentos serão disponibilizados aos cotistas, pelo ADMINISTRADOR, por meio de (i) disponibilização, no endereço eletrônico do ADMINISTRADOR (constante do Formulário de Informações Complementares do FUNDO); (ii) envio de correspondência física; ou (iii) adoção de outra forma de disponibilização, a critério do ADMINISTRADOR, nos termos da regulamentação em vigor. Na hipótese de envio, pelo ADMINISTRADOR, de correspondência física para o endereço de cadastro do cotista, os custos decorrentes deste envio serão suportados pelo FUNDO.

10. FORO

Fica eleito o Foro do domicílio ou da sede do cotista, salvo se o domicílio ou sede do cotista não se situar em território brasileiro, caso em que fica eleito o foro da Capital do Estado de São Paulo.

Para mais informações sobre o FUNDO, consulte o Formulário de Informações Complementares e a Lâmina.

São Paulo - SP, 08 de julho de 2019.

Dúvidas, reclamações e sugestões, fale com o seu Distribuidor. Se necessário, entre em contato com o ADMINISTRADOR (11) 3072-6109, dias úteis, das 9 às 18h, ou utilize o SAC Itaú 0800 728 0728, todos os dias, 24h, ou o Contato (www.intraq.com.br). Se desejar a reavaliação da solução apresentada após utilizar esses canais, recorra à Ouvidoria Corporativa Itaú Unibanco 0800 570 0011, dias úteis, das 9 às 18h, Caixa Postal nº 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala 0800 722 1722, disponível 24h todos os dias.

ANEXO I – DESCRIÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

LIMITES POR ATIVO (% do patrimônio do FUNDO)				
Legislação		Fundo	Descrição dos Ativos Financeiros	
GRUPO I – No mínimo 95%	Até 100%	Permitido	FI e FIC registrados com base na Instrução CVM 555/14, classificados como Ações.	
	Até 100%	Permitido	Cotas de fundos de investimento em índices de ações constituídos no Brasil (Fundos de Índice de Ações).	
	Até 20%	Até 20%	Permitido FI e FIC registrados com base na Instrução CVM 555/14, destinados investidores qualificados e classificados como Ações.	
		Até 5%	Vedado FI e FIC registrados com base na Instrução CVM 555/14, destinados investidores profissionais e classificados como Ações.	
	Até 20%		Permitido Investimento no Exterior: ativos no exterior detidos de forma indireta consolidada, por meio da aquisição de cotas de fundos de investimento constituídos no Brasil que invistam no exterior, além de cotas de fundos de índice referenciados em índices estrangeiros e cotas de fundos de investimento registrados com base na Instrução CVM 555/14 que possuam em sua denominação o sufixo "Investimento no Exterior" desde que compatíveis com a política do FUNDO, e observada regulamentação em vigor e as disposições deste Regulamento.	
GRUPO II – Até 5%		Permitido	Títulos públicos federais.	
		Permitido	Títulos de renda fixa de emissão de instituições financeiras.	
		Permitido	Operações compromissadas.	
		Permitido	Cotas de fundos de investimento em índices de Renda Fixa (Fundos de Índice).	
		Permitido	Cotas de fundos de investimento classificados como Renda Fixa e suas modalidades: Curto Prazo, Simples e Referenciado (DI ou Selic)*.	

*Este limite será consolidado com os investimentos em cotas de FI e FIC destinados a investidores qualificados e/ou profissionais, indicado no Grupo I. Se o Grupo I vedar o investimento em cotas de FI e FIC destinados a investidores qualificados e/ou profissionais, tal investimento também será vedado para as cotas de FI e FIC previstas no Grupo II.

LIMITES POR EMISSOR (% do patrimônio do FUNDO)		
Legislação	Fundo	Emissor
Até 100%	Permitido	Fundo de investimento
Até 5%	Permitido	Instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil
	Permitido	Instituição financeira não bancária autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil
	Vedado	Companhia aberta
	Vedado	Pessoa física ou jurídica de direito privado que não seja companhia aberta ou instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil

Este FUNDO pode estar exposto, direta ou indiretamente, a significativa concentração em ativos financeiros de renda variável de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes.

DERIVATIVOS	
Hedge e posicionamento	Limitado a uma vez o patrimônio

Este FUNDO poderá aplicar em fundos de investimento que utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de suas respectivas políticas de investimento.

OPERAÇÕES COM O ADMINISTRADOR, GESTOR E LIGADAS (% do patrimônio do FUNDO)	
Até 100%	Contraparte ADMINISTRADOR, GESTOR e ligadas, inclusive veículos de investimento por eles administrados ou geridos.
Até 5%	Ativos financeiros de renda fixa emitidos pelo ADMINISTRADOR, GESTOR e ligadas.
Até 100%	Cotas de fundos de investimento administrados pelo ADMINISTRADOR, GESTOR e ligadas.



ANEXO 1 - ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - SIMPLIFICADO

(A ser anexado ao termo de credenciamento da instituição e atualizado quando da alocação)

Nome Fundo	Vinland Long Only FIC FIA			CNPJ: 30.593.403/0001-52
Administrador	Intrag DTVM Ltda.	Nº Termo Cred.		CNPJ: 62.418.140/0001-31
Gestor	Vinland Capital Management Gestora de Recursos Ltda.	Nº Termo Cred.		CNPJ: 07.341.777/0001-69
Custodiante	Itaú Unibanco S.A.			CNPJ: 60.701.190/0001-04

Classificação do Fundo Resolução CMN 3.922/10

	FI 100% títulos do TN		FI Ações referenciados
	FI Renda Fixa/Referenciados		FI de Índices Referenciados em Ações
	FI de Índices Referenciados em Renda Fixa		FI em Ações
	FI de Renda Fixa		FI Multimercado
	FI de Índices Referenciados em Renda Fixa		FI em Participações
	FI em Direitos Creditórios		FI Imobiliário
	FI Renda Fixa "Crédito Privado"		Outros Ativos:

Identificação dos documentos analisados referentes ao Fundo:	Data do doc.	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundo de Investimento – Seção 2 da ANBIMA	30/06/2023	Enviado junto ao questionário
2. Regulamento	17/07/2023	https://web.cvm.gov.br/app/fundosweb/#/consultaPublica
3. Lâmina de Informações essenciais	24/08/2023	https://www.intrag.com.br/pt-br/fundos/INTRAVIN63485
4. Formulário de informações complementares	30/12/2022	https://www.vinlandcap.com/#relatorios
5. Perfil Mensal	-	-
6. Demonstração de Desempenho	29/12/2023	https://www.vinlandcap.com/#relatorios
7. Relatórios de Rating	-	-
8. Demonstrações Contábeis		

Resumo das informações do Fundo de Investimento

Data de Constituição:	27/08/2018	Data de Início das Atividades:	27/12/2018
Política de Investimentos do Fundo	Índice de referência/objetivo de rentabilidade		
	Ibovespa		
Público-alvo:	Público em geral		
Condições de Investimento (Prazos/ Condições para resgate)	Prazo de Duração do Fundo		N/A
	Prazo de Carência (dias)		Não possui
	Prazo para Conversão de Cotas (dias)		14 corridos
	Prazo para Pagamento dos Resgates (dias)		2 úteis
	Prazo Total (dias)		14 corridos + 2 úteis
Condições de Investimento (Taxas)	Taxa de entrada (%)		-
	Taxa de saída (%)		-
	Taxa de administração (%)		2% ao ano
	Taxa de Performance		
	Índice de referencia	Frequência	Linha-d'água
	Ibovespa	Semestral	20% sobre o que excede a Ibovespa
Alterações relativas ao Admin/Gestor do fundo:	Não ocorreram alterações na gestão do fundo		
Consultas a fatos relevantes divulgados:	Não possui fatos relevantes		
Análise da aderência do fundo ao perfil da carteira do RPPS e à Política de Investimentos:			

Assinado por 10 pessoas: SIDNEY LUIZ R. QUETTA, KENKA FLORIANO PÉREZ, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA CAROLINA MICHIELI, ALMEIDA GOMES, WANLEY CORRÊA COSTA, N. TO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ. Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC>



Principais riscos associados ao Fundo:		De Mercado, Operacional, Concentração, Liquidez e Crédito				
Histórico de Rentabilidade do Fundo						
Ano	Nº de Cotistas	Patrimônio Líquido (R\$)	Valor da Cota do Fundo (R\$)	Rentabilidade (%)	Variação % do índice de referência	Contribuição em relação ao índice de referência/ ou Desempenho do fundo como % do índice de referência
2023	1339	342.919.733,27	1,6107965	12,81%	22,28%	-9.47%
2022	1827	267.760.976,41	1,4279262	-1,21%	4,69%	-5.90%
2021	2776	131.821.829,76	1,4454371	1,43%	-11,93%	13.36%
2020	349	6.635.378,96	1,3758858	-3,38%	2,92%	-6.30%
2019	132	81.248.500,83	1,4240087	42,43%	31,58%	10,85%
Análise conclusiva e comparativa com outros fundos:						
Análise da Carteira do Fundo de Investimento						
Composição da carteira (atual)		Espécie de ativos				% do PL
		Cotas de fundos de investimento				100%
Caso o Fundo aplique em cotas de outros Fundos de Investimento		CNPJ Fundo(s)		Classificação Resolução CMN		% do PL
		1. 30.630.170/0001-10		FI em Ações		100%
		2.				
		3.				
					
Maiores emissores de títulos de crédito privado em estoque do Fundo		Emissor (CPF/CNPJ)		Tipo de Emissor		% do PL
		-		-		
		-		-		
		-		-		
		-		-		
Carteira do Fundo é aderente à Política de Investimentos estabelecida em seu regulamento e com a classificação na Resolução CMN		Sim				
Prazo médio da carteira de títulos do Fundo (em meses (30) dias)		-				
Compatibilidade do Fundo com as obrigações presentes e futuras do RPPS		Sim				
Nota de Risco de Crédito		Agência de risco				Nota
		-				-
Comentários Adicionais						

Declaro que tenho conhecimento dos aspectos que caracterizam este Fundo de Investimento, em relação ao conteúdo de seu Regulamento e de fatos relevantes que possam contribuir para seu desempenho, além de sua compatibilidade ao perfil da carteira e à Política de Investimentos do RPPS.

Responsáveis pela Análise:		Data:	
Responsáveis pela Análise:	Cargo	CPF	Assinatura

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, KALINKA FLORIANO PÉTERES, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, MARIA APAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, WANIRLEY CORRÊA COSTA, NILTO ASSIS COPPINI, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ. Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/55A8-B480-5610-38BC





VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 65A8-B480-5610-38BC

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:



SIDNEI LUIZ RIQUETTA (CPF 043.XXX.XXX-52) em 21/03/2024 18:31:39 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



KALINKA FLORIANO PÊTERES (CPF 939.XXX.XXX-68) em 21/03/2024 18:35:19 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



GUILHERME MACIEL MAFRA (CPF 048.XXX.XXX-63) em 22/03/2024 10:31:53 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



MICHELE KAMINSKI DA SILVA (CPF 061.XXX.XXX-73) em 22/03/2024 12:00:37 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO (CPF 095.XXX.XXX-02) em 22/03/2024 13:01:53 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



KARINE ALMEIDA GOMES (CPF 004.XXX.XXX-37) em 22/03/2024 14:53:33 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



WANRLEY CORRÊA COSTA (CPF 010.XXX.XXX-57) em 26/03/2024 13:04:56 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



NILTO ASSIS COPPI JUNIOR (CPF 833.XXX.XXX-34) em 26/03/2024 13:06:25 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA (CPF 063.XXX.XXX-82) em 03/04/2024 12:30:14 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



DENISE RONCHI FRANCEZ (CPF 053.XXX.XXX-99) em 03/04/2024 14:00:31 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://bc.1doc.com.br/verificacao/65A8-B480-5610-38BC>