

AQUA GESTÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

CNPJ/MF nº 17.181.260/0001-03
FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA

DATA BASE DE REFERÊNCIA: 31/12/2021^{1,2}

1. Responsáveis pelo formulário**1.1. Identificação dos responsáveis:**

- Gustavo da Silva Jesus | Gestor/Sócio
 - Fernanda Martins | Diretora de Compliance e Risco
- a. Reviram o formulário de referência
- b. O conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e normas para controles internos da empresa e compliance.

São Paulo, 30 de março de 2022

Gustavo da Silva Jesus
Gestor de Recursos e Sócio

Fernanda Martins
Diretora de Compliance e Risco

¹ Informações relevantes podem ser mais atuais, sendo tal fato destacado no texto.

² Este documento pertence à Aqua Gestora de Recursos Ltda. É vedada a sua utilização, reprodução ou transferência não autorizada

Este documento foi assinado digitalmente por Gustavo Da Silva Jesus. Este documento foi assinado eletronicamente por FERNANDA ANDRADE MARTINS.

Para verificar as assinaturas vá ao site <https://www.portaldeassinaturas.com.br> e utilize o código 7C3E-EDF9-7779-312E.

2. Histórico da empresa³

2.1. Breve histórico sobre a constituição da empresa

A empresa AQUA tem como principal acionista uma empresa do Uruguai - Aqva - com início de atividades em 2009, no Uruguai, gerindo recursos de clientes sul-americanos no mercado externo, com uma equipe formada por profissionais de grande experiência em bancos internacionais de primeira linha. Em 18/09/2012 foi fundada a Aqua Gestão de Valores Imobiliários com sede em São Paulo, com o objetivo de gerir o patrimônio de clientes brasileiros no mercado local brasileiro. Em ambos os escritórios, no Brasil e no Uruguai, o atendimento da AQUA compreende a definição de um plano de investimentos para cada cliente, com objetivos claros a serem atingidos, de acordo com suas expectativas e tolerância a risco. Após esta definição, os profissionais da AQUA se envolvem em todos os aspectos relativos à implementação deste plano, desde a definição dos veículos de investimento adequado, passando pela negociação com bancos, escolha de ativos e gestores etc. Em 2014 a AQUA foi aprovada pela CVM como gestora de fundos, e em 2015, foi aprovada pela ANBIMA. No ano de 2015 foi criado o primeiro fundo multimercado exclusivo gerido pela AQUA. Atualmente a companhia possui patrimônio total sob gestão mais de cerca de R\$ 995.745 milhões no mercado local. A Aqua Wealth Management do Uruguai e Miami fazem a gestão de aproximadamente US\$ 575 milhões de ativos (dados de dezembro de 2021).

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

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

Em 20 janeiro 2014, houve o aumento do capital social para R\$ 300.000,00. Em 01 de outubro de 2014 foram incluídos três novos sócios: Gustavo da Silva Jesus, que passou a ser o Diretor Geral da empresa, Luiz Henrique Rodrigues Estima e Natan Epstein. Em 15 de Abril de 2015 ocorreu a retirada do sócio Luiz Henrique Rodrigues Estima. Na primeira metade de junho de 2016 foi incluído como sócio e diretor responsável por risco e compliance o sr. Fábio Gabriel Heinze. Em 01 de março de 2017 o sr. Fábio Gabriel Heinze deixou a sociedade. A Sra. Bernadete Tavares Franco o substituiu nesta função nesta mesma data. Em 31 de dezembro de 2017, 5 novos sócios passaram a ser integrantes do contrato social: Emiliano Ivan Castro Mena, Paulo Sérgio Tenani, Rafael Martins Colen, Fábio Aparecido Vieira de Souza e a Eliza Shinoda Zóboli foi incluída como sócia e diretora responsável por risco e compliance. Em 16 de novembro de 2018, 2 novos sócios passaram a ser integrantes do contrato social: Raquel Ernande e Luiz Henrique Rodrigues Estima. O Sr. Fábio Aparecido de Souza deixou a sociedade e o Sr. Paulo Sergio Tenani passou a ser o novo sócio diretor responsável por risco e compliance a partir de 10/01/2019. Em julho de 2019, foi constituída a empresa Aqua Partners. Além disso, comitantemente à constituição da Aqua Partners, houve a inclusão dos seguintes diretores: André Ivatchkovick, Flavio Ikura Sinto e Amanda Foganholo. Em setembro de 2019, houve a alteração do contrato social da Aqua Gestão, onde a Aqua Partners passa a ser sócia em 15% da mesma. Na mesma data, há a saída da Sra. Elisa Shinoda Zóboli e a entrada do Sr. Eduardo Augusto Gonçalves. Em 19/02/2020, houve a 2. alteração do contrato social da Aqua Partners, com a entrada dos sócios: Gustavo Detta e Fernanda Martins. Subsequente a esta alteração em 12/03/2020 – houve a 14. alteração da Aqua Gestão, onde a Sra. Fernanda Martins passa a ser a nova sócia diretora responsável pelos controles internos, compliance & risco, além da responsabilidade de Prevenção à Lavagem de Dinheiro (PLD).

³ A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades

Em junho de 2020, ocorre a 3. alteração do contrato social da Aqua Partners, com a inclusão do sócio Lucas Detta. Já em 15/10/2020, a 4. Alteração da Aqua Partners com a inclusão do sócio Everson Oppermann e a saída do sócio Flávio Ikura Sinto. A 15. Alteração do contrato social da empresa Aqua Gestão, em 07/12/2020, promove a efetivação do Sr. Lucas Detta, Sr. Everson Opperman como sócios-diretores. Em 04/01/2021 – na 5. Alteração do contrato social da AQUA Partners, há a entrada do sócio-diretor – Lúcio Guazzelli Aldworth. Já na 6. alteração do contrato social da AQUA Partners, há a entrada como sócia-diretora a Srta. Gabriele Sampaio em 20/04/2021, até então estagiária da AQUA. Em 30/06/2021 – 7. Alteração de contrato social da Partners – entra como sócia-diretora e ex-estagiária a Srta. Thais Mendes Braga e o sócio-diretor Marcos De La Veja. Nessa mesma alteração, há a saída do sócio-diretor Gustavo Detta Soares. Em 17/09/2021, que corresponde a 8. Alteração do Contrato Social da AQUA Partners, há a entrada dos sócios: Giuliano Veiga Barros do Prado e Victoria Alves de Santana, e a saída do contrato dos seguintes sócios: Rafael Martins Colen, Luiz Henrique Rodrigues Estima e Lucas Madeira Detta. Ainda em 2021, ocorre a 9. Alteração do contrato social da empresa, 08/11/2021, com a entrada do sócio-diretor André Luis Fernandes Jarussi.

b. Escopo das atividades

Não houve nenhuma mudança relevante no período. Desde o início das atividades a empresa realiza a gestão de patrimônio de seus clientes com uma metodologia própria que, em termos genéricos, baseia-se na definição de um plano de investimentos personalizado para cada cliente e sua implementação. No ano de 2016, a empresa especializou-se mais e passou a fazer gestão de dois fundos exclusivos de seus clientes. Ao final de 2018, a empresa passou a focar apenas na gestão de patrimônio, deixando de realizar consultorias de investimentos para os clientes. Ao final de 2018, a Aqua passou a ter nove fundos exclusivos e/ou reservados sob gestão. Em dezembro de 2019, a empresa tinha 15 fundos exclusivos e 41 carteiras administradas. Em dezembro de 2020, a empresa finaliza o ano com 23 fundos exclusivos e 57 carteiras administradas. No final de 2021, a AQUA finaliza o ano com 25 fundos exclusivos e 56 carteiras administradas.

c. Recursos humanos e computacionais

Recursos Humanos:

As mudanças mais relevantes foram as mudanças societárias descritas no item a.

Computacionais:

A empresa adquiriu, logo no início de suas atividades, um software para controle de posição e performance chamado Axys. No início de 2017 adquirimos um novo sistema para consolidação das carteiras locais, da SmartBrain, que foi totalmente implantado até o final do primeiro semestre de 2017. Este sistema será utilizado para consolidar as posições dos clientes no Brasil, gerando relatórios que mostram o desempenho das carteiras bem como relatórios de suporte ao gerenciamento de risco. Este sistema também foi utilizado para cálculo de taxa de administração e performance e outros relatórios gerenciais. Desde o início da empresa contamos com os sistemas Bloomberg e Morningstar. Hoje, além disso, toda a área de investimento tem acesso ao sistema BroadCast, ComDinheiro e Britech – módulo PAS e Dashboard; além do sistema de fluxo ControlTower. Em meados de 2017, o sistema Axys foi substituído pela sua versão mais atualizada, o APX, um sistema mais robusto e completo. Em 2019, após a consultoria da Liffey Consult foi escolhido um novo provedor de sistemas, a Britech, com expertise e tradição em sistemas especializados no setor de patrimônio/asset management. Durante 2019, foi feita uma grande migração para esse Sistema, para a conciliação de fundos de investimentos e carteiras individuais de investimentos. Em 2020, toda a infraestrutura da Aqua WM Brasil foi renovada e atualizada. O servidor foi trocado e computadores, "no-breaks", "softwares" de segurança foram atualizados. Nova empresa de prestação de serviços foi contratada para o suporte diário e verificação se as medidas de segurança da informática foram implementadas e estão sendo cumpridas. Durante o ano de 2021, o maior desafio foi o aprofundamento do conhecimento do sistema Britech, incluindo a contratação da Britech – Risk Hub para gestão de risco. Além disso, vários processos e fluxogramas foram estabelecidos através da contratação do sistema Control Tower.

d. Regras, políticas, procedimentos e controles internos

A Área de Risco e Compliance realiza a estruturação dos processos e as formalizações das regras, políticas, procedimentos e controles internos, através de Manuais, Políticas e Normas Internas. Os processos relevantes estão formalizados e à disposição dos colaboradores através da divulgação na intranet e os funcionários novos passam por treinamento e recebem o código de conduta. As regras e políticas que devem ser de conhecimento público estão publicadas no site www.aquawm.com. Todas as Políticas da empresa são aprovadas pelos Diretores Estatutários e revisadas periodicamente, garantindo assim, a aderência às normas dos reguladores, leis, bem como como as melhores práticas de mercado.

3. Recursos Humanos⁴**3.1. Descrever os recursos humanos da empresa, fornecendo as seguintes informações:**

- a. número de sócios - 2
- b. número de empregados - 15
- c. número de terceirizados - 3
- d. lista das pessoas naturais que são registradas na CVM como administradores de carteiras de valores mobiliários e atuam exclusivamente como prepostos ou empregados da empresa

039.296.618-29	BERNADETE TAVARES FRANCO
266.763.928-60	GUSTAVO DA SILVA JESUS

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

- a. nome empresarial
N/A
- b. data de contratação dos serviços
N/A
- c. descrição dos serviços contratados
N/A

5. Resiliência financeira**5.1. Com base nas demonstrações financeiras, ateste:**

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

Sim.

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

Sim.

P/L 2021 = R\$ 5.082.230,41

⁴ apresentação destas demonstrações financeiras e deste relatório é obrigatória apenas para o administrador registrado na categoria administrador fiduciário de acordo com o inciso II do § 2º do art. 1º.

5.2. Demonstrações financeiras e relatório de que trata o § 5º do art. 1º desta Instrução⁵

N/A

6. Escopo das atividades

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

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

Gestão discricionária e administração de carteiras administradas.

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

Fundos de Investimento (exclusivos e/ou reservados)

Carteiras administradas

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

Títulos públicos, Títulos privados (debêntures, LFs, CRIs, CRAs etc.), Ações, Fundos de Índices - ETFs -Exchange Traded Funds, Moedas, Cotas de Fundos de Investimentos, Fundos no Exterior e Derivativos

- d. Se atua na distribuição de cotas de fundos de investimentos de que seja administrador ou gestor *

Não.

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

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

Não há. A Aqua determina em seu contrato com os clientes que a única forma de remuneração que temos é através da remuneração recebida diretamente pelos clientes. Não recebemos, nem podemos receber, qualquer outro tipo de remuneração como rebates, taxas de colocação

etc.

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

A AQUA GESTÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. é controlada pela AQVA WEALTH MANAGEMENT S.A., sociedade constituída segundo as leis da República Oriental do Uruguai, com sede na Zonamerica - Rute 8, Km 17500, Edifício Quantum, Of.02, Montevidéu, Uruguai que atua em parceria para gestão de ativos no exterior. Não há conflitos de interesse. São atividades independentes de gestão. Em conjunto temos apenas as discussões sobre cenários e estratégias de investimento. N/A

Declaro não possuir recursos sobre gestão em 31/12/2019 (se a opção for marcada, preencherá com zero os campos numéricos em 6.3 e 6.4)

6.3. Descrever o perfil dos investidores de fundos⁶ e carteiras administradas geridos pela empresa, fornecendo as seguintes informações:

a. número de investidores (total e dividido entre fundos e carteiras estimados a investidores qualificados e não qualificados)

CLIENTES	INVESTIDORES QUALIFICADOS	INVESTIDORES NÃO QUALIFICADOS
TOTAL	81	-

b. número de investidores, dividido por:

i. pessoas naturais	56
ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)	00
iii. instituições financeiras	00
iv. entidades abertas de previdência complementar	00
v. entidades fechadas de previdência complementar	00
vi. regimes próprios de previdência social	00
vii. seguradoras	00
viii. sociedade de capitalização	00
ix. clubes de investimento	00
x. fundos de investimento	25
xi. investidores não residentes	00
xii. outros (especificar)	00
TOTAL	80

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

RECURSOS FINANCEIROS	FUNDOS E CARTEIRAS QUALIFICADOS	FUNDOS E CARTEIRAS INVESTIDORES NÃO QUALIFICADOS
TOTAL	R\$ 995.745,58	-

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

Zero.

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

Cliente	Patrimônio Líquido
1	R\$ 120.224.466,00
2	R\$ 66.406.795,38
3	R\$ 54.695.176,37
4	R\$ 50.834.387,93
5	R\$ 48.279.295,24
6	R\$ 44.232.572,76
7	R\$ 39.546.525,63
8	R\$ 35.274.822,03
9	R\$ 33.527.705,18
10	R\$ 33.456.769,25

f. recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:

i. pessoas naturais	R\$ 250.639,96
ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)	00
iii. instituições financeiras	00
iv. entidades abertas de previdência complementar	00
v. entidades fechadas de previdência complementar	00
vi. regimes próprios de previdência social	00
vii. seguradoras	00
viii. sociedade de capitalização	00
ix. clubes de investimento	00
x. fundos de investimento	R\$ 745.105,62
xi. investidores não residentes	00
xii. outros (especificar)	00
TOTAL	R\$ 995.745,58

6.4. Fornecer o valor dos recursos financeiros sob administração, dividido entre:

		31/12/2021
a.	Ações	R\$ 314.498.520,00
b.	Debêntures e outros títulos de RF	R\$ 71.782.470,00
c.	Títulos de RF	R\$ 21.815.670,00
d.	Cotas FIA	R\$ 6.661.190,00
e.	Cotas FIP	R\$ 23.614.950,00
f.	Cotas FII	R\$ 11.972.080,00
g.	Cotas FDIC	R\$ -
h.	Cotas RF	R\$ 94.234.390,00
i.	Outros Fundos	R\$ 87.863.480,00
j.	Derivativos	R\$ -
k.	Outros Valores Mobiliários	R\$ 32.604.420,00
l.	Títulos Públicos	R\$ 330.698.410,00
m.	Outros Ativos	R\$ -
TOTAL		R\$ 995.745.580,00

6.5. Descrever o perfil dos gestores de recursos das carteiras de valores mobiliários nas quais o administrador exerce atividades de administração fiduciária:

N/A

6.6. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes

N/A

7. Grupo econômico**7.1. Descrever o grupo econômico em que se insere a empresa, indicando:****a. controladores diretos e indiretos**

16.816.516/0001-49 - AQVA WEALTH MANAGEMENT SA

b. controladas e coligadas

N/A

c. participações da empresa em sociedades do grupo

N/A

d. participações de sociedades do grupo na empresa

N/A

e. sociedades sob controle comum

N/A

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

Veja em anexo o organograma

8. Estrutura operacional e administrativa⁷

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

a. Atribuições de cada órgão, comitê e departamento técnico

A empresa Aqua dispõe dos seguintes Departamentos:

1) Departamento de Gestão de Portfolio:

Estrutura: Conta com um gestor responsável (Gustavo Jesus) e um analista de investimentos sênior (Eduardo Gonçalves) e um analista de investimentos júnior (Leonardo Lázaro), um "trader" (Gabriele Sampaio), um "head" de research (Paulo Tenani), responsável pela área, onde atua na modelagem dos portfólios, construção da estratégia e coordena os Comitês de Investimentos – (Brasil e Internacional)

Atribuições: Definição do plano de investimentos para cada cliente, implementação deste plano com definições dos portfólios estratégicos e mudanças táticas ao longo do tempo, e escolha de ativos que compõem o portfólio. Gestão de fundos de investimentos exclusivos e/ou reservados, negociação de ativos, participação no comitê de Due Diligence de gestores, no comitê de produtos e no comitê de investimentos.

2) Área de Prospecção e Atendimento a clientes:

Estrutura: Atuação da diretora Fernanda Martins, e dos sócios Bernadete Franco, André Ivatchkovitch, Everson Oppermann; e como assistente comercial, o sócio Giuliano Prado

Atribuições: Prospecção de novos clientes e definição de metas, visitas a bancos, reuniões com clientes atuais, revisão de portfólios, explicação sobre o cenário da empresa Aqua

3) Departamento de Administração da empresa:

Estrutura: Atuação da diretora Fernanda Martins e assistente do "branch office" Raquel Ernande e uma estagiária (Vitória Dantas)

Atribuições: Contas a pagar, recursos humanos, compras, organização do escritório, assistência na abertura de contas e manutenção de documentos, interação com prestadores de serviços, e contabilidade.

4) Departamento de Gestão de Risco & Compliance:

Estrutura: Atuação de uma diretora Fernanda Martins e um analista (André Jarussi)

Atribuições: Relatório de Risco e Compliance, KYC, elaboração e seguimento de políticas e controles; identificação e controle de riscos; reporte de fraudes; cumprimento normativo.

5) Departamento Operacional e Tecnologia

Estrutura: Atuação de uma diretora Fernanda Martins, 4 analistas operacionais e 2 estagiários

Este documento foi assinado digitalmente por Gustavo Da Silva Jesus. Este documento foi assinado eletronicamente por FERNANDA ANDRADE MARTINS. Para verificar as assinaturas vá ao site <https://www.portaldeassinaturas.com.br> e utilize o código 7C3E-EDF9-7779-312E.

Atribuições: Processamento, verificação, validação das carteiras dos administradores e carteiras administradas, além de emissão e disponibilização dos relatórios consolidados para os clientes. Já a área de TI é responsável pela identificação e automação dos processos existentes de todas as áreas da empresa.

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

Toda decisão de investimentos é tomada por um comitê específico, como apresentaremos a seguir. As decisões sobre os percentuais que serão alocados em cada classe de ativos são feitas pelo Comitê de Investimentos, e as decisões sobre ativos específicos são feitas pelos Comitês de Crédito e de Due Diligence, conforme abaixo:

- (i) Comitê de investimentos para definição do portfólio estratégico. O principal objetivo deste comitê é a definição de alocações ao longo-prazo dos clientes, a que pela nossa metodologia de trabalho será responsável por cerca de 80% dos resultados da carteira do cliente no longo prazo. O comitê se reúne uma vez ao ano com o objetivo de definir as alocações com um horizonte de investimentos bastante longo (5, 10 anos). Neste comitê são definidos portfólios que julgamos conter a melhor relação entre as classes de ativos para determinados perfis de risco.
- (ii) Comitê de investimentos para definição do portfólio tático: O principal objetivo deste comitê é a definição das alterações que serão implementadas no portfólio estratégico. Estas alterações são aumentos ou reduções marginais nas posições estratégicas de acordo com a visão da empresa sobre o comportamento das classes de ativos no curto prazo (semanas ou meses). Vale esclarecer que estas mudanças são marginais e não descaracterizam o portfólio estratégico. As mudanças táticas visam a contribuir com 10% a 20% do resultado de longo prazo do cliente. Este comitê se reúne mensalmente ou se necessário, em casos extraordinários.
- (iii) Comitê de crédito: Ocorre trimestralmente. As reuniões são feitas sempre que necessárias para aprovar um determinado ativo cujo risco predominante seja o risco de crédito. A principal função deste comitê é a análise deste tipo de ativo a partir de informações e estudos feitos pelo departamento técnico que compreendem análise do balanço da empresa emissora, do setor em que tal empresa atua, análise de prospectos e demais documentos relacionados à emissão etc. Este comitê também é acionado para discutir ativos previamente aprovados cujas características tenham sofrido grande alteração, como por exemplo piora nos resultados divulgados em relação a exercício anterior, queda significativa no preço das ações da empresa emissora, rebaixamento da nota de risco etc. Nestes casos, o comitê se reúne para reavaliar a validade das hipóteses apresentadas anteriormente e decidir sobre a permanência ou não no investimento.
- (iv) Comitê de Due Diligence: Neste comitê as reuniões são feitas sempre que há a necessidade de aprovação de um novo gestor, sendo que a análise será feita com base em quatro fatores:
 1. Performance histórica, com a restrição de que é necessário pelo menos um ano de histórico (preferencialmente mais de dois anos). Análise do retorno, risco, piores resultados de curto prazo etc.
 2. Pessoas que estão na gestão: Análise do histórico de cada um, há quanto tempo trabalham juntos, entre outros fatores relevantes.

3. Filosofia de investimentos: Como se baseia o processo decisório, qual a expectativa do novo gestor em bater seu benchmark, qual a metodologia para a tomada de decisões, e
 4. Processos: Como são os controles de risco, de stop-loss, se há conflito de interesses etc. É composto dos mesmos membros e não existe nenhuma periodicidade de encontros pré-definida. Sempre que ocorre alguma mudança relevante na estrutura de determinada gestora aprovada previamente, o comitê se reúne para reavaliar se o investimento deve ser mantido ou não.
- (v) Comitê de Risco e Compliance: Ocorre mensalmente e é composto pelo diretora responsável por risco e compliance, pelo diretor responsável pela gestão e pelo representante da Aqva Uruguai, além da área de investimento. Este comitê tem duas etapas: a primeira, para tratar de risco e a segunda, para tratar de compliance. Na primeira etapa, o diretor responsável apresenta um relatório que mostra a adequação do portfólio de cada cliente ao plano de investimentos definido em contrato e ao perfil de risco

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

Conforme estabelecido no Contrato Social é responsabilidade dos Diretores a direção dos negócios sociais e prática dos atos necessários ao funcionamento regular da empresa, entretanto, as decisões mais relevantes, que tragam impacto para os negócios e para a saúde financeira da empresa são tomadas por dois ou mais diretores conjuntamente.

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

N/A

8.3. Em relação a cada um dos membros de comitês da empresa relevantes para a atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, indicar:

8.3 Gestão de Carteiras	
a.	CPF ou número do passaporte: CPF: 266.763.928-60
b.	Nome: Gustavo da Silva Jesus
c.	Idade: 47 anos
d.	Profissão: Financista
e.	Cargo Ocupado: Sócio-Diretor Geral
f.	Data de Posse: 11/novembro/2014
g.	Prazo do Mandado: Indeterminado
h.	Outros cargos ou funções: responsável pela área de gestão e suitability
i.	Cursos concluídos: Engenharia Mecatônica pela Escola Politécnica da USP dez-1996- Mestrado em Finanças - FGV- SP 2005
j.	Aprovação em exame de Certificação Profissional: CGA - março 2013(isenção), CPA-20

8.4. A 8.6 Em relação a cada um dos diretores, indicar:

8.4 Gestão de Carteiras	
a.	CPF ou número do passaporte: CPF: 266.763.928-60
b.	Nome: Gustavo da Silva Jesus
c.	Idade: 47 anos
d.	Profissão: Financista
e.	Cargo Ocupado: Sócio-Diretor Geral
f.	Data de Posse: 11/novembro/2014
g.	Prazo do Mandado: Indeterminado
h.	Outros cargos ou funções: responsável pela área de gestão e suitability
i.	Cursos concluídos: Engenharia Mecatônica pela Escola Politécnica da USP dez-1996- Mestrado em Finanças - FGV- SP 2005
j.	Aprovação em exame de Certificação Profissional: CGA - março 2013(isenção), CPA-20
8.5 Compliance	
a.	CPF ou número do passaporte: CPF: 148.287.328-10
b.	Nome: Fernanda A. Martins
c.	Idade: 50 anos
d.	Profissão: Administradora de Empresas
e.	Cargo Ocupado: Sócio-Diretora de Compliance & Risco
f.	Data de Posse: 12/março/2020
g.	Prazo do Mandado: Indeterminado
h.	Outros cargos ou funções: responsável pela gestão do escritório, área de risco e prevenção de lavagem de dinheiro(PLD)
i.	Cursos concluídos: Formada em Administração de Empresas -1988- Mestrado em Finanças - USP- SP 1998-1999
j.	Aprovação em exame de Certificação Profissional: Fernanda Martins atua no mercado financeiro há mais de 20 anos. Trabalhou em instituições financeiras como; Merrill Lynch, Prudential Securities, Wachovia Securities e Royal Bank of Canada, atuando na área gerencial de produtos, comercial, "compliance" e risco, e supervisão. Bacharel em Administração de Empresas e Mestrado em Finanças. Foi registrada para atuar em mercado internacional através da S7, S63, S66, S9, S8.
8.6 Gestão de Risco	
a.	CPF ou número do passaporte: CPF: 148.287.328-10
b.	Nome: Fernanda A. Martins
c.	Idade: 50 anos
d.	Profissão: Administradora de Empresas
e.	Cargo Ocupado: Sócio-Diretora de Compliance & Risco
f.	Data de Posse: 12/março/2020
g.	Prazo do Mandado: Indeterminado
h.	Outros cargos ou funções: responsável pela gestão do escritório, área de risco e prevenção de lavagem de dinheiro(PLD)
i.	Cursos concluídos: Formada em Administração de Empresas -1988- Mestrado em Finanças - USP- SP 1998-1999
j.	Aprovação em exame de Certificação Profissional: Fernanda Martins atua no mercado financeiro há mais de 20 anos. Trabalhou em instituições financeiras como; Merrill Lynch, Prudential Securities, Wachovia Securities e Royal Bank of Canada, atuando na área gerencial de produtos, comercial, "compliance" e risco, e supervisão. Bacharel em Administração de Empresas e Mestrado em Finanças. Foi registrada para atuar em mercado internacional através da S7, S63, S66, S9, S8.

Este documento foi assinado eletronicamente por FERNANDA ANDRADE MARTINS. Para verificar as assinaturas vá ao site https://www.portaldeassinaturas.com.br e utilize o código 7C3E-EDF9-7779-312E.

Este documento foi assinado eletronicamente por Gustavo Da Silva Jesus. Este documento foi assinado eletronicamente por FERNANDA ANDRADE MARTINS. Para verificar as assinaturas vá ao site https://www.portaldeassinaturas.com.br e utilize o código 7C3E-EDF9-7779-312E.

8.7. Em relação a cada um dos diretores, fornecer principais experiências profissionais

Nome do Diretor	Nome da Empresa	Cargo	Data da Entrada	Data da Saída
Gustavo da Silva Jesus	JPMorgan - Brasil	Portfolio Manager	02/01/2011	01/06/2014
		Responsável perante a CVM pela gestão de 140 fundos exclusivos totalizando mais de R\$ 6 bilhões		
		Elaboração dos portfólios modelos, alocações táticas, preparação de um relatório bimestral -chamado "Brazil Perspectives"		
		Reuniões com cliente e internas para definições de assuntos relativos à gestão		
		Participação de comitês de crédito, risco, produtos de due diligence		
		Liderou o comitê de investimentos no Private Banking - Janeiro 2011 a Junho 2015		
Fernanda A Martins	Titan Capital	Diretora de Compliance & Risco	02/02/2016	31/12/2019
	RBC DTVM - Brasil	Gerente de Projetos	01/09/2012	01/08/2013
	RBC US WM- USA	Assistant Complex Manager	01/06/2008	31/07/2012
	Wachovia Securities	Productivity Manager	01/04/2008	01/01/2008
	Prudential Securities	Sales Manager	01/01/2006	01/10/2006
		Liderou o comitê de investimentos no Private Banking - Janeiro 2011 a Junho 2015	01/01/1996	01/10/1999

Este documento foi assinado eletronicamente por Gustavo Da Silva Jesus. Este documento foi assinado eletronicamente por FERNANDA ANDRADE MARTINS.

Para verificar as assinaturas vá ao site https://www.portaldeassinaturas.com.br e utilize o código 7C3E-EDF9-7779-312E.

8.8. Forneça informações sobre a estrutura mantida para a gestão de recursos, incluindo:**a. Quantidade de profissionais ***

18

b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes *

1 Diretor Presidente que controla a gestão de recursos- Chief Investment Officer
 1 Diretor de Risco & Compliance
 1 Diretora de Relacionamento
 1 Diretora Administrativo e 1 Assistente Administrativa
 1 Diretor Head of Research
 1 Diretora Operacional
 3 Analistas de Back- Office
 1 Analista de Inovação Digital
 4 Gerentes de Relacionamento
 1 Assistente de Gerente de Relacionamento
 1 Analista de Risco
 2 Analistas de Investimentos
 1 Trader
 3 Estagiários

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

Os sistemas utilizados são: Bloomberg, Morningstar, APX, Broadcast, Britech e ComDinheiro. Toda decisão de investimentos é tomada por um comitê específico, conforme descrito no item 8.1.b. As decisões sobre os percentuais que serão alocados em cada classe de ativos são feitas pelo Comitê de Investimentos, e as decisões sobre ativos específicos são feitas pelos Comitês de Crédito e de Due Diligence. Utilizamos relatórios gerados pelo sistema Branch - RiskHub para adequar os portfólios reais dos clientes aos portfólios modelos definidos em comitês. SmartAdvisor foi descontinuado em agosto de 2020. Relatórios confeccionados pela Britech substituíram esses relatórios. Os relatórios gerados pelo Sistema Britech, também são utilizados para controle dos portfólios.

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

01

b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes**Área de Compliance e Risco**

1 Diretor de Risco & Compliance

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

Os sistemas envolvidos são: Bloomberg, Broadcast, APX, Morningstar, Britech (PAS e Risk Hub), além de planilhas específicas desenvolvidas pela área de inovação digital.

Procedimentos:

Relatório de Risco

Relatórios de posição: (pré-fixado, inflação, opções, renda variável)

Relatórios de Controles Internos gerados a partir das informações do Britech _ Risk Hub.

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

A Aqua não recebe nem pode receber nenhuma remuneração além das taxas que os clientes pagam. Qualquer outro benefício obtido no processo de gestão, como por exemplo rebates, é necessariamente revertido ao cliente. Tal determinação consta no nosso contrato de gestão.

A gestão de recursos de terceiros é segregada das seguintes áreas;

Administração, custódia e controladoria, que são realizadas por outras Instituições Financeiras devidamente autorizadas pela CVM. O monitoramento das operações, a elaboração, aplicação, acompanhamento das políticas e normas, as atividades de prevenção à lavagem de dinheiro são realizadas pela Área de Risco e Compliance.

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

i. **Quantidade de profissionais**

02

ii. **Natureza das atividades envolvidas pelos seus integrantes**

Da Área de Compliance e Risco

Desenvolvimento, implantação e divulgação de políticas e manuais; Acompanhamento e análise de aplicabilidade dos normativos emitidos pelos órgãos reguladores e autorreguladores;

Risco de Mercado, Crédito, Liquidez, Contraparte e Operacionais

- o Atendimento de demandas dos órgãos reguladores, bem como responsável pelo acompanhamento e suporte em fiscalizações;
- o Follow up dos relatórios de auditoria interna, externa e dos órgãos reguladores (BACEN, CVM, SUSEP, ANS e ANBIMA);
- o Registro e envio de informação aos órgãos reguladores e autorregulador.
- o Desenvolvimento, implantação e divulgação de políticas e manuais;

- o Acompanhamento e análise de aplicabilidade dos normativos emitidos pelos órgãos reguladores e autorreguladores;
- o Mapeamento de processos a fim de analisar as deficiências dos processos e dos controles existentes, identificando riscos e propondo controles e melhorias, com o objetivo de mitigar os riscos;
- o Implantação da estrutura de gerenciamento de risco operacional englobando metodologia, avaliação de controles e registro de perdas;
- o Elaboração dos relatórios semestrais de Controles Internos, conforme Circular SUSEP n.º 249/2004 e Circular BACEN n.º 3.467/2009; Resolução CVM n.º 21; Instrução CVM n.º 555, Código ANBIMA de ART; Ofício-Circular/CVM/SIN/N.º 06/2014; Regras e Procedimentos ANBIMA de Risco e Liquidez para Fundos 555 n.º 14, 01 de dezembro de 2021 ("Regras ANBIMA para Risco de Liquidez").
- o Aplicação de testes de compliance;
- o Análise de conformidade no desenvolvimento de comunicados aos clientes externos e internos;
- o Implantação do plano de continuidade de negócios;
- o Análise de operações atípicas, monitoração de perfil de cliente que figuram em listas restritivas para prevenção à lavagem de dinheiro e financiamento ao terrorismo com base na Lei n.º 9.613, de 03 de março de 1998, conforme alterada pela Lei n.º 12.683, de 09 de julho de 2012 ("Lei 9.613"), de acordo com a Resolução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") n.º 50, de 30 de agosto de 2021, conforme alterada ("RCVM 50"), bem como nos ofícios e deliberações da CVM a respeito das matérias aqui tratadas, e, ainda, nos termos do Guia de Prevenção à Lavagem de Dinheiro da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais ("Guia Anbima" e "Anbima").
- o Processo de Due Diligence da instituição e de clientes;
- o Elaboração do planejamento estratégico junto aos gestores, bem como acompanhamento e evolução dos objetivos estratégicos; Implantação e gestão do processo FATCA; e
- o Participação e atendimento às demandas do Comitê de Riscos e Compliance, bem como outros que atuam como suporte.

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

Estrutura

Britech Atlas, Britech Risk Hub, APX, Morningstar, Bloomberg, Broadcast e controle auxiliar em Excel

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

Verificar o item 8.9.d

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

Este documento foi assinado digitalmente por Gustavo Da Silva Jesus. Este documento foi assinado eletronicamente por FERNANDA ANDRADE MARTINS.
Para verificar as assinaturas vá ao site <https://www.portaldeassinaturas.com.br> e utilize o código 7C3E-EDF9-7779-312E.

- a. **Quantidade de profissionais**
N/A
- b. **Os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos**
N/A
- c. **A indicação de um responsável pela área e descrição de sua experiência na atividade**
N/A

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

- a. **Quantidade de profissionais**
N/A
- b. **Os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos**
N/A
- c. **A indicação de um responsável pela área e descrição de sua experiência na atividade**
N/A
- d. **natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes**
N/A
- e. **programa de treinamento dos profissionais envolvidos na distribuição de cotas**
N/A
- f. **infraestrutura disponível, contendo relação discriminada dos equipamentos e serviços utilizados na distribuição**
N/A
- g. **os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos**
N/A

8.13. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes

N/A

9. Remuneração da empresa

9.1. Em relação a cada serviço prestado ou produto gerido, conforme descrito no item

9.1.1. indicar as principais formas de remuneração que pratica.

A receitas da empresa são provenientes de: taxa de administração e taxa performance

9.2. Indicar, exclusivamente em termos percentuais sobre a receita total aferida nos 36

Este documento foi assinado digitalmente por Gustavo Da Silva Jesus. Este documento foi assinado eletronicamente por FERNANDA ANDRADE MARTINS.
Para verificar as assinaturas vá ao site <https://www.portaldeassinaturas.com.br> e utilize o código 7C3E-EDF9-7779-312E.

(trinta e seis) meses anteriores à data base deste formulário, a receita proveniente dos clientes, durante o mesmo período, em decorrência de: *

					2021
a. Taxas com Bases Fixas	b. Taxa de Performance	c. Taxa de Ingresso	d. Taxa de Saída	e. Outras Taxas	f. Total
40%	60%	0%	0%	0%	100%

9.3. Fornecer outras informações que julgue relevantes:

N/A

10. Regras, procedimentos e controles internos

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

N/A

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

Os custodiantes dos fundos monitoram se os valores pagos em cada operação correspondem aos percentuais de devolução de corretagens cadastrados e definidos nos contratos.

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

A Aqua possui no código de ética para seus colaboradores que aborda a questão no item 10. Os Colaboradores obrigam-se ainda, a reportar aos diretores da Sociedade caso recebam qualquer presente ou brinde em razão da posição ocupada por esta na Sociedade, inclusive de clientes, fornecedores ou prestadores de serviços. Caso referidos brindes ou presentes tenham valor superior a USD 100,00 (cem dólares, diretores da Sociedade decidirão acerca da destinação do brinde ou presente, podendo a diretoria, a seu exclusivo critério, dar a destinação que julgar adequada a referido brinde ou presente, inclusive a sua devolução ou distribuição ou sorteio entre todos os Colaboradores.

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

Temos Back up de dados local, duplo link de internet, computação na nuvem e redundância de dados no Uruguai

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

O sistema Britech tem um relatório de liquidez que mostra a disponibilidade financeira do cliente ao longo do tempo e foi adaptado conforme as novas regras de risco de liquidez da CVM/ANBIMA. Além disso, no extrato mensal que é sempre enviado ao cliente, durante a reunião, as necessidades de liquidez são sempre revisadas. Além disso, o diretor responsável por risco e compliance verifica adequação da liquidez disponível às necessidades do cliente expressas no seu plano de investimentos.

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

Os procedimentos de cadastro de clientes, de movimentação financeira e de intermediação de valores mobiliários estão formalizados, de acordo com o inciso I artigo 30 e demais normas específicas dos reguladores, conforme abaixo:

- Código de Ética e Conduta
- Regras, Procedimentos e Controles Internos
- Plano de Continuidade de Negócios
- Política de Segurança Cibernética e da Informação
- Política de Prevenção e Combate à Lavagem de Dinheiro
- Manual de Adequação dos Investimentos ao Perfil do Investidor
- Política de Gestão de Riscos
- Política de Rateio e Divisão de Ordens
- Política de Voto em Assembleias
- Política de Contratação de Prestadores de Serviço
- Processo de Decisão e Controle de Investimentos
- Política de Investimento no Exterior

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

<http://www.aquawm.com/>

11. Contingências⁸

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

a. Principais fatos *

Não há nenhuma ação passiva relevante para os negócios da empresa.

b. Valores, bens ou direitos envolvidos *

N/A

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

a. Principais fatos *

Não há nenhuma ação passiva relevante para os negócios da empresa.

b. Valores, bens ou direitos envolvidos *

N/A

11.3. Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores

Não há nenhuma contingência relevante.

11.4. Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que a empresa tenha figurado no polo passivo, indicando:

a. Principais fatos *

N/A

b. Valores, bens ou direitos envolvidos *

N/A

11.5. Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que o diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários tenha figurado no polo passivo e tenha afetado seus negócios ou sua reputação profissional, indicando:

a. Principais fatos *

N/A

b. Valores, bens ou direitos envolvidos *

N/A

⁸ A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades

12. Declarações adicionais do diretor responsável pela administração, atestando:

Declaração do administrador, atestando *:

- Que reviu o formulário de referência
- Que o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo de seus negócios (PF) ou da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela empresa (PJ)

Declarações adicionais do administrador, informando sobre *:

Acusações decorrentes de processos administrativos, bem como punições sofridas, nos últimos 5 (cinco) anos, em decorrência de atividade sujeita ao controle e fiscalização da CVM, Banco Central do Brasil, Superintendência de Seguros Privados - SUSEP ou da Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC, incluindo que não está inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pelos citados órgãos

- Nada a declarar

Condenações por crime falimentar, prevaricação, suborno, concussão, peculato, "lavagem" de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores, contra a economia popular, a ordem econômica, as relações de consumo, a fé pública ou a propriedade pública, o sistema financeiro nacional, ou a pena criminal que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos, por decisão transitada em julgado, ressalvada a hipótese de reabilitação

- Nada a declarar

Impedimentos de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa

- Nada a declarar

Inclusão em cadastro de serviços de proteção ao crédito

- Nada a declarar

Inclusão em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado

- Nada a declarar

Títulos contra si levados a protesto

- Nada a declarar

PROTOCOLO DE ASSINATURA(S)

O documento acima foi proposto para assinatura digital na plataforma Portal de Assinaturas Certisign. Para verificar as assinaturas clique no link: <https://www.portaldeassinaturas.com.br/Verificar/7C3E-EDF9-7779-312E> ou vá até o site <https://www.portaldeassinaturas.com.br> e utilize o código abaixo para verificar se este documento é válido.

Código para verificação: 7C3E-EDF9-7779-312E



Hash do Documento

A41C4218AC373D8AE1D4C85A11419A0888B715BDCBA804D15744F71C1B7C15DF

O(s) nome(s) indicado(s) para assinatura, bem como seu(s) status em 29/03/2022 é(são) :

- Gustavo Da Silva Jesus - 266.763.928-60 em 29/03/2022 18:08 UTC-03:00
Tipo: Certificado Digital
- FERNANDA ANDRADE MARTINS - 148.287.328-10 em 29/03/2022 17:58 UTC-03:00
Tipo: Assinatura Eletrônica
Identificação: Por email: fmartins@aquawm.com; Código de acesso: 1482

Evidências

Client Timestamp Tue Mar 29 2022 17:57:34 GMT-0300 (Brasilia Standard Time)

Geolocation Latitude: -23.5978856 Longitude: -46.7201808 Accuracy: 927.3330501481216

IP 186.220.86.28

Assinatura:



Hash Evidências:

E23BB1F4CE89DC0D6C12C3BA9066F0C1786309EBB8DFECB7BDC8D770F4F0CCBD

