

CRENCIAMENTO DE ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDO DE INVESTIMENTO

Nos termos do inciso VI, §1º, art. 1º da Resolução CMN nº 4.963/21, os responsáveis pela gestão do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) deverão realizar o prévio credenciamento das instituições administradoras e gestoras dos fundos de investimento em que serão aplicados os recursos. O § 3º do art. 1º da Resolução dispõe que credenciamento deverá observar, dentre outros critérios, o histórico e a experiência de atuação, o volume de recursos sob a gestão e administração da instituição, a solidez patrimonial, a exposição a risco reputacional, padrão ético de conduta e aderência da rentabilidade a indicadores de desempenho. Os parâmetros para credenciamento estão previstos nos arts. 103 a 106 da Portaria MTP nº 1.467/22, sendo que o art. 106, IV, dispõe que "A conclusão da análise das informações e da verificação dos requisitos estabelecidos para o credenciamento deverá ser registrada em Termo de Credenciamento, devendo, dentre outros aspectos colocados no dispositivo, ser instruído com os documentos previstos na instrução de preenchimento do modelo disponibilizado na página da Previdência Social na Internet".

A Resolução CMN nº 4.963/2021 (inciso I, § 2º, do art. 21) manteve a exigência das aplicações de recursos dos RPPS serem realizadas apenas em fundos de investimento em que o administrador ou gestor do fundo seja instituição autorizada a funcionar pelo BACEN, obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, nos termos das Resoluções CMN nº 4.910, de 27 de maio de 2021, e nº 4.557, de 23 fevereiro de 2017, respectivamente. Além disso, as pessoas jurídicas deverão ser registradas como administradores de carteiras de valores mobiliários (nos termos da Resolução CVM nº 21, de 25 de fevereiro de 2021).

Na prática do mercado, essas condições estão mais relacionadas aos administradores dos fundos de investimento, aos quais, adicionalmente ao requisito dos comitês de auditoria e de riscos, os recursos oriundos de RPPS sob sua administração devem representar no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração (inciso II, § 2º, Art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021), com o objetivo de que os administradores elegíveis apresentem maior diversificação de seu campo de atuação e evidenciem reconhecida confiança e competência na administração de recursos de terceiros pelo mercado.

Vale lembrar que por meio do Ofício Circular Conjunto nº 2/2018/CVM/SIN/SPREV, a SPREV e a CVM já orientaram os gestores de RPPS e prestadores de serviço dos fundos sobre a aplicação desses critérios, com a divulgação de lista das instituições que atendem aos requisitos dos incisos I e II do § 2º e § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021, divulgada no sítio da internet da SPREV. A lista foi confeccionada com base nas informações repassadas pelo BACEN e refere-se às instituições registradas pela CVM nos termos da Resolução 21, de 25/02/2021.

Considerando que o objetivo do CMN, ao incluir esses requisitos para as aplicações dos RPPS, buscou conferir maior proteção e segurança a essas alocações, sem prejudicar a rentabilidade, os custos e a sua transparência, e que a lista das instituições que atendem aos critérios previstos nos incisos I do § 2º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021, divulgada pela SPREV, é taxativa, entendeu-se que, a princípio, poder-se-ia aplicar as todas as instituições que operam com os RPPS um modelo mais simplificado de Termo de Análise de Credenciamento. A utilização desse modelo não afasta a responsabilidade dos dirigentes do RPPS pela criteriosa análise do fundo de investimento que receberá os recursos do RPPS, tendo em vista que a própria Resolução CMN e a Portaria MTP nº 1.467/22 tratam dos critérios mínimos de análise que devem ser observados na seleção de ativos.

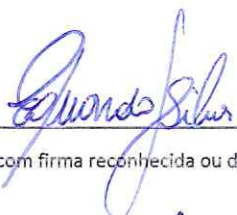
Nesse contexto, a Resolução CMN nº 4.963/2021, em seu art. 1º, §5º, destaca que são incluídas no rol de responsáveis pela gestão do RPPS na medida de suas atribuições, os gestores, dirigentes e membros dos conselhos e órgãos colegiados de deliberação, de fiscalização ou do comitê de investimentos do regime próprio de previdência social, os consultores e outros profissionais que participem do processo de análise, de assessoramento e decisório sobre a aplicação dos recursos do regime próprio de previdência social, diretamente ou por intermédio de pessoa jurídica contratada e os agentes que participam da distribuição, intermediação e administração dos ativos aplicados por esses regimes. O RPPS tem o dever de monitorar periodicamente os prestadores de serviços, avaliando suas capacidades técnicas e prevenindo potenciais conflitos de interesses na relação, em linha com o disposto nos §§ 1º, 2º e 3º, do art. 24, da Resolução CMN nº 4.963/2021.

Por fim, o art. 8-A, da Lei 9.717/1998, norma que adquiriu status de Lei Complementar após a Emenda Constitucional nº 103/2019, deixa claro que os dirigentes do ente federativo instituidor do regime próprio de previdência social e da unidade gestora do regime e os demais responsáveis pelas ações de investimento e aplicação dos recursos previdenciários, inclusive os consultores, os distribuidores, a instituição financeira administradora da carteira, o fundo de investimentos que tenha recebido os recursos e seus gestores e administradores serão solidariamente responsáveis, na medida de sua participação, pelo ressarcimento dos prejuízos decorrentes de aplicação em desacordo com a legislação vigente a que tiverem dado causa.

Além dos princípios, requisitos e limites previstos na Resolução do CMN, devem ser permanentemente observados os parâmetros gerais da gestão dos investimentos previstos na Portaria MTP nº 1.467/2022, em especial o disposto em seus arts. 86, 87 e 103 a 124.

A título de orientação, o Termo de Credenciamento estão destacados na cor branca os campos que necessitam de preenchimento por parte da Unidade Gestora do RPPS.

Ciente.



Eduardo José da Silva
Presidente Executivo - IPOJUCAPRF
Matrícula: 79982317

Assinatura do Dirigente da Unidade Gestora, com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores



José Carlos de Aguiar Van Der Linde
Diretor de Investimentos
IPOJUCAPREV
Matrícula: 80109/1

Assinatura do Gestor de Recursos do RPPS, com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores

Assinatura de representante(s) legal(is) da Instituição interessada no credenciamento, com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores

TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DO ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Número do Termo de Análise de Credenciamento	001/2025 – ICATU
Número do Processo	027/2025

I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS

Ente Federativo: IPOJUCA	CNPJ: 11.294.386/0001-08
Unidade Gestora do RPPS: AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO IPOJUCA - IPOJUCAPREV	CNPJ: 22.236.946/0001-94

II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA

Administrador		Gestor	X
---------------	--	--------	---

Razão Social	ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.
CNPJ	68.622.174/0001-20
Data de Constituição	Novembro de 2003
Endereço	Av. Oscar Niemeyer, 2000, 18º andar - Aqwa Corporate - RJ, CEP: 20220-297
E-mail	atendimento_internet@icatusseguros.com.br
Telefone	(21) 3824-3911 e/ ou (21) 3824-4194

Responsável	Cargo	E-mail	Telefone
Daniel Novaes		ri@icatuvanguarda.com.br	(21) 3824-3911 (21) 3824-4194

A instituição atende ao previsto nos incisos I e II do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021?	Não
A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM ou outro órgão competente?	Sim
A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro?	Sim
A instituição possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?	Não
Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?	Sim



A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?	Sim
Em caso de Administrador de fundo de investimento, este detém no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social?	Não cabe / instituição gestora

III – SOBRE OS FUNDOS

DAS CLASSES DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM QUE A INSTITUIÇÃO ESTÁ SENDO CREDENCIADA:

A instituição possui sob gestão fundos de investimentos enquadrados na Resolução CMN 4.963/2021 nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Exterior e Estruturados.

IV– ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA

ATOS DE REGISTRO OU AUTORIZAÇÃO PARA FUNCIONAMENTO EXPEDIDO POR ÓRGÃO COMPETENTE.

A Icatu Vanguarda é devidamente autorizada à prestação dos serviços de Gestão de Carteiras de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório nº 2.192, emitido em 22 de outubro de 1992. Adicionalmente, atua na distribuição de seus próprios fundos de investimento, conforme previsto na Instrução CVM 558/15.

OBSERVÂNCIA DE ELEVADO PADRÃO ÉTICO DE CONDUTA NAS OPERAÇÕES REALIZADAS NO MERCADO FINANCEIRO E AUSÊNCIA DE RESTRIÇÕES VERIFICADAS POR ÓRGÃOS COMPETENTES.

SOBRE ELEVADO PADRÃO ÉTICO:

A Icatu Vanguarda Gestão de Recursos mantém elevado compromisso com os princípios éticos e padrões de integridade corporativa. Seus colaboradores aderem formalmente ao Código de Ética e Conduta por meio de assinatura eletrônica, sendo obrigatória a participação em treinamentos periódicos promovidos pelas áreas de Compliance e Recursos Humanos. Esses treinamentos abrangem temas como Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo (PLDFT), Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD), Anticorrupção, Insider Trading e Segurança da Informação.

De acordo com o item 10.4 do Questionário de Due Diligence (QDD – Seção I), a gestora adota uma Política de Investimentos Pessoais, que regula a atuação dos profissionais em nome próprio, exigindo a entrega de notas de corretagem em até 24 horas após cada movimentação. O descumprimento das normas pode acarretar medidas disciplinares, incluindo demissão por justa causa.

Em complemento, segundo o item 10.8 do Questionário de Due Diligence (QDD – Seção II), estrutura de governança é reforçada por uma política clara de segregação de atividades e controles internos, incluindo a aplicação de “Chinese Walls” eletrônicas e limitações de acesso lógico entre departamentos sensíveis. O monitoramento de práticas ilícitas de mercado, como front running ou spoofing, é conduzido de forma contínua pela área de Compliance, que possui autonomia para auditar e acessar os registros internos sempre que necessário.

A Icatu Vanguarda é signatária dos Códigos de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA, incluindo os códigos de Ética, Administração de Recursos de Terceiros, Distribuição e

De acordo com informações fornecidas no Questionário ANBIMA de Due Diligence de 2024, os fundos multimercado representam 67,78% da carteira, seguidos pelos fundos de renda fixa, com 57,02%, e fundos de ações, com 12,50%.

A exposição de fundos sob gestão da casa reflete um foco estratégico em produtos líquidos e com maior representatividade nos segmentos tradicionais de alocação institucional.

A grade da Icatu Vanguarda está alinhada à Resolução CMN nº 4.963/2021, apresentando soluções compatíveis com os requisitos exigidos por regimes próprios de previdência social (RPPS), especialmente nas classes de renda fixa, multimercado e ações. Os produtos são estruturados para atender tanto o público em geral quanto investidores qualificados, incluindo institucionais, seguradoras, plataformas e consultores independentes.

ANÁLISE DE VOLUME DE RECURSOS SOB SUA GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO, DA QUALIFICAÇÃO DO CORPO TÉCNICO E DA SEGREGAÇÃO DE ATIVIDADES.

SOBRE VOLUME DE RECURSOS:

Segundo informações declaradas no Questionário Due Diligence ANBIMA, a Icatu Vanguarda possuía R\$ 44,8 bilhões sob gestão ao final de 2023, o que representa um crescimento de R\$ 1,7 bilhão em relação ao ano anterior (2022), quando o patrimônio sob gestão foi de R\$ 43,1 bilhões. Entre 2018 e 2023, o volume total de recursos administrados pela gestora cresceu 132%, partindo de R\$ 19,3 bilhões, reflexo da expansão da base de clientes e do fortalecimento das estratégias oferecidas pela casa.

O número de colaboradores também acompanhou o crescimento da estrutura operacional, passando de 37 profissionais em 2018 para 55 em 2023.

Quanto ao número de portfólios sob gestão, a gestora ampliou sua base de 169 carteiras em 2018 para 220 ao final de 2023, indicando uma diversificação crescente nas estratégias e no perfil dos investidores atendidos.

Vale destacar que o Questionário Due Diligence ANBIMA da instituição foi elaborado em julho de 2025, apesar de não contemplar valores referentes a 2024.

SOBRE QUALIFICAÇÃO DO CORPO TÉCNICO:

A equipe técnica da Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda. é composta por profissionais com sólida formação acadêmica e extensa experiência no mercado financeiro, jurídico e de investimentos. A liderança da casa reúne executivos oriundos de várias instituições renomadas e com longo histórico de atuação no mercado, além de membros com passagens relevantes por órgãos reguladores como a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e grupos empresariais de grande porte como CSN e Grupo Brasil.

O CEO, Bernardo Schneider, atua na Icatu desde 2003, tendo formação em Economia pela PUC-Rio e certificações ANBIMA (CPA-20 e CGA), acumulando mais de 20 anos de experiência no setor. A área de Relações com Investidores é liderada por Bruno Horovitz, engenheiro de produção com trajetória consolidada em instituições como HSBC Global Investments e GAP Asset.

No núcleo de investimentos, destaca-se Luiz Fernando Missagia, responsável pela renda variável, com histórico robusto em bancos e assets como Santander e Ace Capital. A área de crédito é liderada por Antonio Correa e Alan Corrêa Jr., ambos com passagens por Icatu, XP Asset e MHFT Investimentos, e formação complementar em Economia e Finanças (PUC-

Rio, FGV). A gestão multimercado está a cargo de Fernando Palermo, ex-sócio da SDA Gestão, com mais de uma década de experiência em câmbio e estratégias quantitativas.

O pilar jurídico e de compliance é liderado por Larissa Gontijo, advogada formada pelo IBMEC, com ampla atuação no Grupo Icatu e forte envolvimento em políticas de integridade e PLDFT. O COO, Marcelo Coutinho, formado em Ciências Contábeis pela UFRJ, possui sólida vivência operacional e institucional em casas como Itaú BBA e na própria Icatu Investimentos.

A estrutura organizacional é distribuída por área técnica, permitindo especialização nas frentes de renda fixa, crédito privado, renda variável, multimercado e fundos imobiliários. A área de pesquisa (research) conta com profissionais titulados em instituições como UFF, PUC-Rio, IBMEC e Stanford, o que confere à Icatu Vanguarda uma base de conhecimento analítico robusta e multidisciplinar.

Essa composição confere à Icatu Vanguarda uma governança técnica sólida, com abordagem integrada entre gestão, análise de risco e compliance, assegurando aderência regulatória, sofisticação de produtos e alta capacidade de execução no mercado institucional.

SOBRE SEGREGAÇÃO DE ATIVIDADES:

A Icatu Vanguarda Gestão de Recursos adota uma estrutura organizacional que assegura a efetiva segregação de atividades, em conformidade com os normativos da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), da ANBIMA e com as melhores práticas de governança corporativa. A gestora possui Política de Segregação de Atividades formalizada, abrangendo a separação física, lógica e funcional entre as áreas de gestão de recursos, administração, compliance, distribuição e atendimento institucional.

Essas barreiras são reforçadas por políticas complementares de compliance, como as Políticas de Conflito de Interesses, Investimentos Pessoais, Comunicação com o Mercado e Uso de Informações Privilegiadas. Todos os colaboradores estão sujeitos a essas regras, cujo cumprimento é monitorado por ferramentas eletrônicas auditáveis e procedimentos periódicos de revisão e reporte conduzidos pela área de Compliance.

A Icatu Vanguarda também adota práticas robustas de segregação tecnológica, com controles de acesso lógico baseados em perfis funcionais, infraestrutura segregada para as áreas críticas — como operações, compliance, jurídico e TI —, além de trilhas de auditoria e registros que garantem a rastreabilidade e a integridade das informações tratadas.

Essa arquitetura organizacional visa assegurar a independência na tomada de decisão, mitigar riscos operacionais e evitar conflitos de interesse, preservando a confiança dos investidores institucionais e o alinhamento com os mais altos padrões de integridade no mercado de capitais.

SOBRE REGULARIDADE FISCAL E PREVIDENCIÁRIA:

A Icatu Vanguarda evidenciou o cumprimento do critério estabelecido neste termo, com o envio das certidões fiscal e previdenciária, as quais se encontram junto as demais documentações referentes ao processo de credenciamento.




AVALIAÇÃO DA ADERÊNCIA DA RENTABILIDADE AOS INDICADORES DE DESEMPENHO E RISCOS ASSUMIDOS PELOS FUNDOS SOB SUA GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO, NO PERÍODO MÍNIMO DE 2 (DOIS) ANOS ANTERIORES AO CREDENCIAMENTO

A rentabilidade dos fundos está disponível no site: [Fundos de Previdência: Rentabilidade e Performance | Icatu.](#)

EMBASAMENTO EM FORMULÁRIOS DE DILIGÊNCIA PREVISTOS EM CÓDIGOS DE AUTORREGULAÇÃO RELATIVOS À ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS

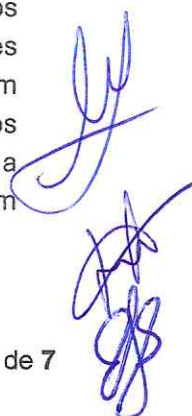
A instituição apresentou as informações solicitadas com base no formulário de diligência estruturado conforme o Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros. O material enviado contempla os requisitos mínimos para avaliação de práticas de gestão, compliance, riscos, governança, recursos humanos e estrutura operacional, conforme preconizado pelos padrões de autorregulação da ANBIMA.

FUNDOS ADMINISTRADOS/GERIDOS PELA INSTITUIÇÃO PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTOS:

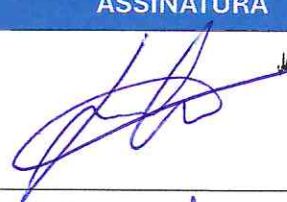
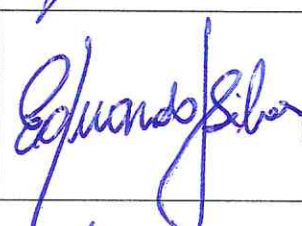

Fundo	CNPJ	Enquadramento
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FIC RF	12.682.783/0001-10	Artigo 7º, III "a"
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	08.279.304/0001-41	Artigo 8º, I
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RENDA FIXA LP	10.922.432/0001-03	Artigo 7º, I "b"
ICATU VANGUARDA RF FI PLUS LP	05.755.769/0001-33	Artigo 7º, III "a"
ICATU VANGUARDA FI RF INFLAÇÃO CP LP	19.719.727/0001-51	Artigo 7º, V "b"
ICATU VANGUARDA PRE-FIXADO FIRF LP	19.418.031/0001-95	Artigo 7º, I "b"
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	35.637.151/0001-30	Artigo 10º, I


V – PARECER SOBRE A INSTITUIÇÃO

Após a análise documental e institucional realizada, constata-se que a Instituição Financeira atende aos critérios estabelecidos para credenciamento junto aos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS) na atividade de gestão de recursos de terceiros. A instituição possui registro regular junto ao Banco Central do Brasil e à Comissão de Valores Mobiliários (CVM), com autorizações válidas para operar como banco múltiplo e administrar fundos de investimento. Sua estrutura técnica é formada por profissionais com sólida qualificação e ampla experiência no mercado financeiro, e seus processos internos seguem práticas compatíveis com os padrões exigidos por órgãos reguladores e entidades autorreguladoras. Os fundos sob sua gestão apresentam desempenho compatível com seus benchmarks e níveis de risco previamente estabelecidos, conforme dados disponibilizados em fontes oficiais. Diante disso, conclui-se que a Instituição está apta a ser credenciada como instituição autorizada para a gestão de recursos de RPPS, em conformidade com os critérios técnicos, legais e regulatórios vigentes.



VI – RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO

LOCAL:	Ipojuca – PE	DATA:	29/10/2025
NOME	CARGO	CPF	ASSINATURA
JOSE CARLOS DE AGUIAR VAN DER LINDEN	DIRETOR DE INVESTIMENTO DO IPOJUCAPREV	063.054.504-98	 José Carlos de Aguiar Van Der Diretor de Investimento IPOJUCAPREV Matrícula: 80109/1
EDUARDO JOSÉ DA SILVA	PRESIDENTE EXECUTIVO DO IPOJUCAPREV	922.471.804-34	 Eduardo José da S Presidente Executivo - IPOJU Matrícula: 7999823/
MARCOS PAULO ALVES CAVALCANTI DE OLIVEIRA	PRESIDENTE DO CONSELHO DELIBERATIVO DO IPOJUCAPREV	071.421.464-78	 Marcos Paulo



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

Contratado:

ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

Contratante:

BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A

Questionário preenchido por:

Daniel Novaes

Data:

30/04/2024

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

Versão: [-]



Apresentação

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

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

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

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

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

Este questionário entrará em vigor em [°].

Sumário

Apresentação.....	1
1. Informações cadastrais	4
2. Informações institucionais	5
3. Receitas e dados financeiros	7
4. Recursos humanos	9
5. Informações gerais	11
6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito	13
7. Gestão de recursos	15
8. Distribuição.....	17
9. Risco	19
10. Compliance e controles internos	29
11. Jurídico	32
12. Anexos ou endereço eletrônico.....	33

1. Informações cadastrais

1.1	Razão social
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	
1.2	Nome fantasia
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS	
1.3	É instituição financeira ou instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil ("BCB")?
Não.	
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.
Possuímos registro na CVM, devidamente autorizada à prestação dos serviços de Gestão de Carteiras e Títulos e Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório nº 2.192, de 22 de outubro de 1992. A Icatu Vanguarda também distribui as cotas de seus próprios Fundos, de acordo com a prerrogativa da ICVM 558/15.	
1.5	Membro de associações de classe e/ou autorreguladoras? Quais?
Sim. 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
Av. Oscar Niemeyer, 2000, 18º andar - Aqwa Corporate - RJ, CEP: 20220-297	
1.9	CNPJ
68.622.174/0001-20	
1.10	Data de Constituição
Novembro de 2003.	
1.11	Telefones
(21) 3824-3911 e/ ou (21) 3824-4194	
1.12	Website
www.icatuvanguarda.com.br	
1.13	Nome e cargo do responsável pelo preenchimento do questionário

Daniel Novaes

1.14 Telefone para contato

(21) 3824-3911 e/ ou (21) 3824-4194

1.15 E-mail para contato

ri@icatu Vanguarda.com.br

2. Informações institucionais

2.1

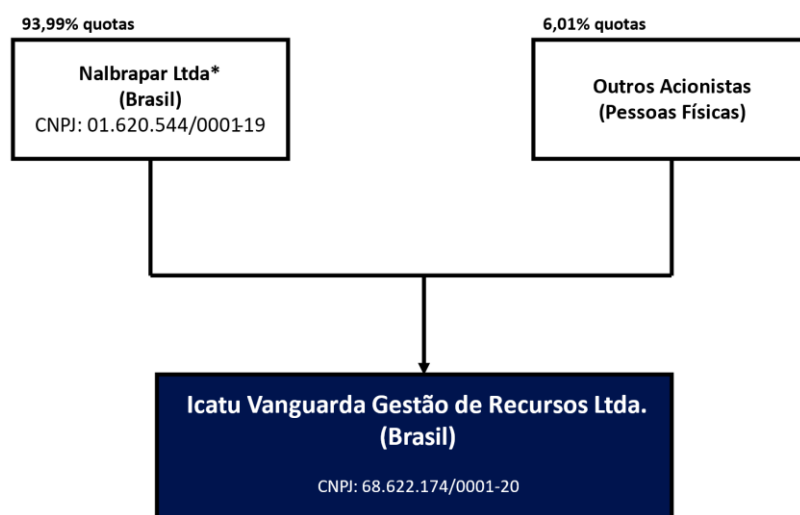
Informar o quadro societário da gestora, incluindo os nomes dos principais sócios e respectivas participações (informar no mínimo, os sócios que possuem percentual de participação acima de 6%).

A Icatu Vanguarda é controlada pela empresa não financeira do Grupo Icatu, a Nalbrapar Participações LTDA que detém 93,99% do capital.

2.2

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

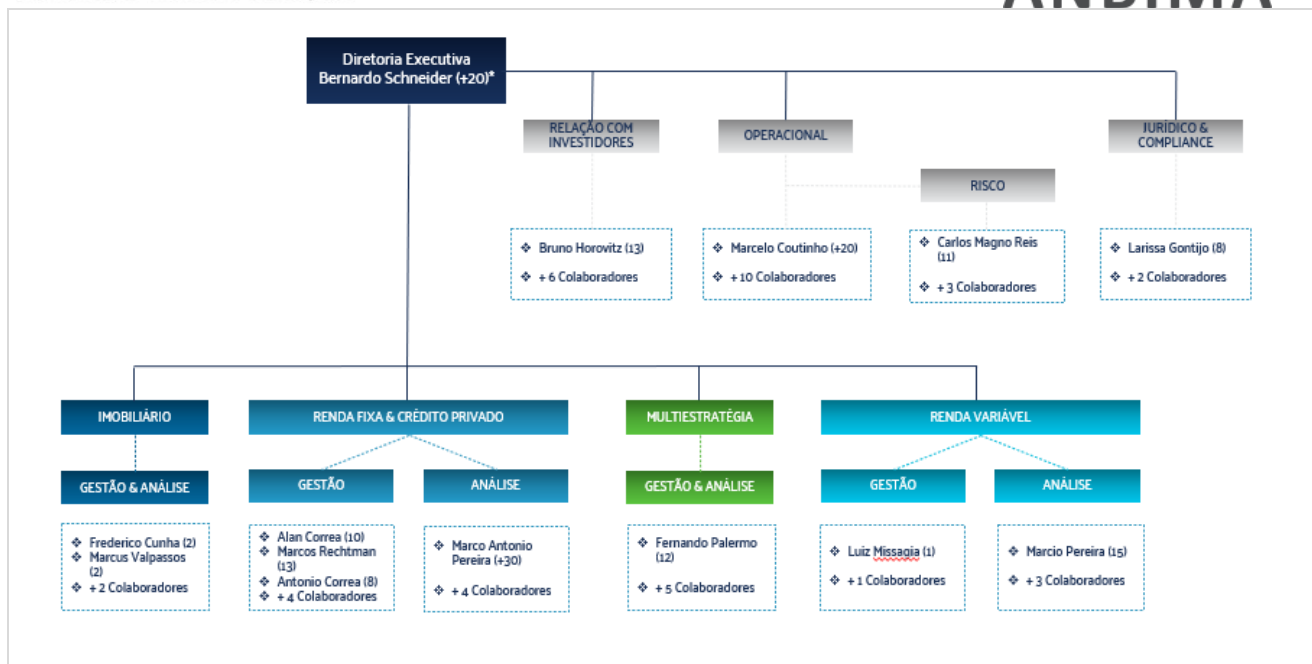
A Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda. É controlada pela Icatu Holding S.A. Segue abaixo o organograma societário:



*Ligada a Icatu Holding

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 Icatu Vanguarda é signatária dos Códigos de Ética, Códigos dos Processos da Regulação e Melhores Práticas, Código para Fundos de Investimentos (inclusive, o capítulo destinado à Distribuição), e Código para o Programa de Certificação Continuada.

2.5

A gestora é signatária do Código de Ética da ANBIMA?

Sim.

2.6

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

Sim.

2.7

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

Não. A Gestora possui uma política própria desenvolvida junto à Sitawi relativa aos assuntos socioambientais.

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.

2.9	<p>Informar se o conglomerado ou grupo econômico da gestora presta serviços de administração fiduciária, distribuição, consultoria, controladoria e custódia. Em caso positivo, descrever:</p> <p>I. a estrutura funcional de segregação e</p> <p>II. o relacionamento com a gestora.</p>
<p>A família Almeida Braga é controladora ou possui participação relevante na seguinte empresa, que, assim como a Icatu Vanguarda, também se encontra cadastrada na CVM: ICATU SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIÁRIA E CONSULTORIA S.A ("Icatu Consultoria"). A Icatu Consultoria presta o serviço de consultoria exclusivamente para os Fundos que recebem recursos previdenciários. Não há conflito de interesses entre as atividades de nenhuma das empresas, pois cada uma delas possui estratégia e âmbito de atuação próprios. A Icatu Consultoria está segregada fisicamente e possui equipe técnica própria/independente da Icatu Vanguarda. No que tange ao relacionamento, temos interface com a Icatu Consultoria dado que prestamos serviço de gestão de recursos para Fundos que recebem recursos previdenciários.</p>	
2.10	Outras informações institucionais que a gestora julgue relevante (opcional).
N/A	

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
	2018	19.300.528.380	37	169
	2019	23.654.591.987	47	192
	2020	30.888.080.695	49	191
	2021	34.852.979.227	59	203
	2022	43.100.117.849	54	218
	2023	44.788.661.485	55	220
3.2	Tipologia dos portfólios sob gestão (sem dupla contagem – excluir estrutura Master Feeder).			
	FUNDOS	Nº	% Carteira	
	Domicílio local	208	100%	
	Domicílio em outro país	0	0%	

	Clubes de Investimento	Nº	% Carteira	
		0	0%	
	Carteiras	Nº	% Carteira	
	Domicílio Local	7	100%	
	Carteira de Investidor Não Residente	0	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	114	65	57,02
	Multimercado	90	61	67,78%
	Cambial	1	0	0%
	Ações	8	1	12,50%
	FIDC	0	0	0%
	FIP	0	0	0%
	FIEE	0	0	0%
	FII	0	0	0%
	Fundo de Índice (ETF)	0	0	0%
	Outras categorias	7	7	100,00%
	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)?		

20%%

4. Recursos humanos

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

O modelo é baseado no conceito de Remuneração Total, onde temos uma parcela fixa (salários + benefícios) e parcelas variáveis.

A parcela variável corresponde a uma remuneração variável (bônus) anual com adiantamento semestral. A distribuição deste incentivo acontece com base nos resultados financeiros da Companhia em conjunto com o desempenho individual de cada um dos funcionários, utilizando como instrumento o modelo corporativo de avaliação de desempenho, o qual é dividido em 2 partes: avaliação dos objetivos individuais quantitativos relacionados à estratégia da empresa (metas de resultados e desempenhos esperados de acordo com o cargo em questão) e avaliação dos objetivos qualitativos (competências específicas de cada cargo). Em linhas gerais, 80% da remuneração variável do profissional do asset está ligado ao seu desempenho individual (avaliado pelas métricas/atribuições destacadas anteriormente) e 20% ao resultado corporativo do asset.

Adicionalmente, dependendo da senioridade e nível de contribuição do colaborador ao core business da empresa, o mesmo passa a fazer jus a um percentual do lucro líquido da empresa.

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

A Icatu Vanguarda possui políticas de remuneração competitivas que englobam remuneração fixa (salário base), variável (programas estruturados de incentivos de curto prazo e de longo prazo) e uma política de alinhamento de longo prazo. Possuímos também uma competitiva carteira de benefícios disponíveis para os funcionários (assist. médica, vale refeição e alimentação, previdência complementar, seguro de vida etc).

Além disso, temos uma grade de treinamento composta por treinamentos técnicos e comportamentais que dão suporte ao aperfeiçoamento das competências do Grupo. Nesta grade, além de treinamentos, incentivamos e custeamos certificações/cursos na busca de uma especialização dos nossos funcionários.

Para grupos de gestores, temos ações específicas de desenvolvimento com foco em liderança e negócio, como forma de adesão aos valores do Grupo Icatu.

A empresa incentiva à formação acadêmica, e possui programas de financiamento de pós-graduação.

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. A Icatu Vanguarda possui um processo de treinamento inicial (Código de Ética e Conduta Profissional, Compliance e Anticorrupção, Lei Geral de Proteção de Dados, Prevenção a Lavagem de Dinheiro e Coibição do Financiamento ao Terrorismo, Gestão de Continuidade do Negócio, Prevenção à Fraude e Segurança da Informação e um programa de reciclagem contínua dos conhecimentos de modo a deixar seus colaboradores a par das regras, manuais e políticas. O Compliance determina a frequência dos treinamentos e quais pessoas devem estar envolvidas, de acordo com a análise dos riscos a que a empresa esteja exposta. Podem ser necessários treinamentos extras por ocasião de mudança na legislação ou por mudança na exposição do risco de lavagem de dinheiro na operação.

Os principais temas abordados dos treinamentos são: Prevenção à Lavagem de Dinheiro, Suitability e Cadastro, Confidencialidade e Anticorrupção. Esses treinamentos podem ser realizados através de reuniões ou apresentações e a participação será registrada através de lista de presença.

Além disso, a empresa incentiva a participação em palestras e seminários, além do incentivo à extensão acadêmica e cursos relacionados ao nosso core business.

Com relação às certificações, a Icatu Vanguarda possui uma Política que define as regras e os procedimentos para garantir que todos os colaboradores da empresa tenham a certificação adequada para as funções que exercem dentro da gestora, devidamente atualizada. Para os gestores, é exigido a certificação CGA – ANBIMA. A área de relacionamento com investidores e Middle Office deve possuir, pelo menos, CPA-20.

Com base na planilha de Controle das áreas elegíveis e profissionais certificados a área de Compliance mapeia todos os colaboradores certificados, áreas de atuação e vencimentos.

Três meses antes de vencer a certificação, o colaborador e seu gestor são informados sobre o vencimento da certificação e é solicitado ao RH o agendamento da prova com a maior brevidade possível, não deixando que a validade vença.

4.4

De que forma o desempenho dos gestores é avaliado?

Cada gestor tem uma meta de resultado que varia de acordo com seu mercado, histórico na empresa e senioridade. O desempenho dos gestores também é medido comparativamente aos respectivos benchmarks e peer groups dos fundos.

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.

A Icatu Vanguarda possui um processo de treinamento inicial e um programa de reciclagem contínua dos conhecimentos de modo a deixar seus colaboradores a par das regras, manuais e políticas. O Compliance determina a frequência dos treinamentos e quais pessoas devem estar envolvidas, de acordo com a análise dos riscos a que a empresa esteja exposta. Podem ser necessários treinamentos extras por ocasião de mudança na legislação ou por mudança na exposição do risco de lavagem de dinheiro na operação.

Os principais temas abordados dos treinamentos são: Prevenção à Lavagem de Dinheiro, Suitability e Cadastro, Confidencialidade e Anticorrupção. Esses treinamentos podem ser realizados através de reuniões ou apresentações e a participação será registrada através de lista de presença.

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.).

Resposta acima.

5. Informações gerais

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

A Icatu Vanguarda conta atualmente com uma plataforma completa de estratégias de fundos de investimento e de fundos de previdência. Nossa gama de produtos inclui um portfólio amplo de estratégias de Renda Fixa (Crédito Privado, Inflação, CDI Ativo, Total Return), 3 estratégias de Renda Variável (Dividendos, IBX Ativo com baixo descolamento e Total Return/ Long Biases), um portfólio diferenciado de produtos multiestratégia para soluções de investimento padronizadas (Target Date, Life Cycle, fundos exclusivos) e um portfolio extenso de estratégias imobiliárias.

Para 2024, temos como uma das metas expandir nossa atuação em produtos estruturados. Com isso, temos em vista o lançamento de 3 fundos listados, sendo dois FIIs e um fundo de debentures incentivadas.

Na parte de multimercado, lançamos uma família de fundos que junta todo nosso know how em crédito privado com nossa estratégia total return/long biased. Trata-se da família de fundos "Dinâmico", tendo tanto com bench CDI como inflação. No segmento de multiestratégia, lançamos nosso primeiro FoF multi classe multi gestor de investimento no exterior, nosso primeiro FoF Ações Globais no exterior, assim como nosso primeiro FoF multi classe e multi gestor de previdência.

Na parte de previdência, ao longo dos últimos anos expandimos bastante nosso portfólio de produtos, fazendo garantido que todas as estratégias estejam disponíveis também no mundo de previdência.

Além disso, buscamos diversificar as seguradoras parceiras da Icatu Vanguarda. Atualmente, além da Icatu Seguros, temos fundos de previdência disponíveis na Itaú Vida e Previdência, BTG Seguros, Bradesco Vida e Previdência e Rio Grande Seguradora.

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

Ao longo dos últimos anos foram realizados diversos investimentos tanto em equipe, quanto em infraestrutura. Com isso, a Icatu Vanguarda pode aumentar significativamente os ativos sob gestão sem qualquer prejuízo nem para a performance dos fundos nem para a parte operacional. No que tange a planos de expansão, o Grupo Icatu Seguros e Icatu Vanguarda se mudaram para o moderno prédio Aqwa Corporate de modo a acompanhar o forte ritmo de expansão do Grupo, aliado a investimentos constantes em inovação, tecnologia, recursos humanos e novos modelos de interação/ cooperação.

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

Sim. No final de 2023, o Rating MQ1 (nota máxima) foi reafirmado pela agência internacional de classificação de Risco Moody's.

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?

Ao longo dos últimos cinco anos recebemos diversos prêmios e menções no que tange à gestora e aos seus produtos.

Em 2023, dentre os diversos destaques que recebemos, os prêmios do ranking "Melhores do Mercado 2023" promovido pela Exame, fomos agraciados com dois destaques:

Renda Fixa Crédito Privado High Grade - 1o lugar no Brasil

Renda Fixa Debentures Incentivadas - 1o lugar no Brasil

Além disso, ainda em 2023, no ranking "Guia de Fundos FGV 2023", fomos escolhidos como o 2o melhor asset de renda fixa do Brasil.

Ao longo de 2022, a Icatu Vanguarda foi destaque no *Moody's Local MQ Ranking*, onde a gestora ficou no TOP 5 nas classes "Renda Fixa" e "Crédito Privado". Já na classe "Multimercado", a gestora ocupou o 8º lugar. Os Fundos IV Credit Plus FIC Renda Fixa Crédito Privado e IV Incentivado em Infraestrutura RF foram destaques no prêmio Melhores Fundos da revista Exame.

Em 2021 o nosso fundo IV Credit Plus FIC Renda Fixa Crédito Privado foi eleito o segundo melhor fundo pela InfoMoney |IM +- Ibmecc de melhores fundos de renda fixa. Além disso, a revista Investidor Institucional, entidade bem reconhecida no mercado financeiro, atribuiu o rating de 'excelente' para os seguintes fundos da grade em 2021: IV Inflação Curta FIRF LP; IV Inflação CP LP; IV Data Alvo 2040 FIC FIM; IV Data Alvo 2050 FIC FIM CP; IV Ações IBX FI.

Em 2019, recebemos alguns prêmios, com destaque para mais uma vez a melhor gestora de fundos "Data Alvo" do Brasil pela Valor Investe.

6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito

6.1 Descreva a estrutura de análise econômica, de pesquisa e de crédito da gestora, conforme segmento, quando aplicável (anexar resumo profissional).

A equipe de Research da Icatu Vanguarda pode ser dividida em três times distintos: a equipe macroeconômica, a área de análise de empresas e a área de análise de crédito. A equipe macroeconômica se dedica ao acompanhamento da economia doméstica e internacional, além de produzir modelos e relatórios que visam fornecer informações relevantes e acuradas às áreas operacionais de mesa. A área conta ainda com o apoio de consultorias externas (que fornecem bancos de dados, análises macro, políticas e conjunturais escritas, além de reuniões mensais presenciais com um dos sócios da consultoria macroeconômica).

A área de Análise de Empresas da Icatu Vanguarda é responsável pela cobertura das empresas brasileiras através de seus respectivos setores de interesse e especialização. Todas as avaliações são baseadas em um contínuo acompanhamento das empresas, processo robusto de análise fundamentalista e elaboração de modelos de Valuation proprietários. Esse processo tem como objetivo fornecer embasamento para os gestores de Renda Variável de forma independente, auxiliando o processo de tomada de decisão de investimento nos fundos de Renda Variável.

A área de crédito da Icatu Vanguarda tem por objetivo avaliar novas oportunidades de investimento e monitorar as contrapartes (empresas, instituições financeiras, FIDCs, CRIs, etc.) em que possui risco de crédito através de análise fundamentalista e desenvolvimento de modelo próprio de projeção de fluxo de caixa futuro. O resultado das avaliações é utilizado como subsídio pelos Gestores de Crédito para a melhor tomada de decisão.

6.2 A estrutura de análise econômica e de pesquisa inclui pesquisa de temas ASG – ambientais, sociais e de governança corporativa? Como estas questões são consideradas durante o processo de decisão de investimento? Descreva.

A partir de 2022, a Icatu Vanguarda implementou sua Política de Investimentos ESG desenvolvida em conjunto com a consultoria Sitawi. A política é aplicável a totalidade dos ativos sob gestão nas estratégias de renda fixa/crédito privado, renda variável, imobiliário e fund-of-funds. A gestora optou por adotar as seguintes abordagens de investimento responsável: lista de restrição, integração ESG e engajamento.

(i) Lista de Restrição: obedece a critérios normativos e setoriais que possuem potencial significativo de causar prejuízos sob a ótica ESG. Uma vez identificada que a empresa sob cobertura esteja envolvida nas atividades descritas na lista de restrição da Gestora, serão avaliados possíveis atenuantes, como: tamanho da exposição, andamento de trâmites judiciais (se for o caso), posicionamento da empresa sobre o fato através de contato direto. Os pontos levantados serão discutidos em Comitê ESG e, a depender do

resultado a companhia pode ser colocada em quarentena onde serão realizadas ações de engajamento com a empresa buscando orientar melhores práticas em temas ESG e entender melhor suas perspectivas na temática. Caso não sejam observadas ações no sentido de melhorar suas práticas de gestão de temas ESG, esta poderá ser temporariamente excluída dos mandatos de gestão ativa da casa. Para os temas considerados incontroversos, adotamos uma lista de exclusão onde não serão permitidos investimentos.

- (ii) Integração ESG: considera questões ambientais, sociais e de governança corporativa em paralelo aos aspectos econômicos e financeiros na decisão de investimentos. A Gestora implementa sua abordagem de integração ESG através de ferramentas quantitativas (Valoração ESG) e qualitativas (Rating ESG), onde: (i) Valoração ESG: é realizada uma análise de materialidade com foco em identificar quais temas ESG possuem maior potencial para gerar ou destruir valor, em seguida são mensurados como os temas materiais podem impactar custos e receitas, além de riscos operacionais e reputacionais. Por fim, os impactos ESG estimados poderão ser incluídos dentro dos modelos fundamentalistas da casa e levados para discussão em comitês; (ii) Rating ESG: objetivo capturar potenciais temas e questões ESG que possam impactar o desempenho das companhias e que são de difícil precificação. O processo de construção do rating considera um checklist de boas práticas ESG baseado nos temas materiais para cada setor. Por fim é atribuída uma nota para cada contraparte avaliada que permite identificar o desempenho da empresa em comparação com seus *peers* e demais empresas cobertas. A depender do resultado poderão ser adotadas pela Gestora medidas como: ajuste no tamanho da posição; exigência de maior taxa de retorno; engajamento com a companhia, e até o desinvestimento de ativos.
- (iii) Engajamento: as práticas de engajamento buscam se alinhar com as recomendações dos Princípios para Investimento Responsável (PRI) e Código de Stewardship da AMEC, e são exercidas especialmente através das seguintes ações: (i) participação em assembleias e resoluções de acionistas, quando necessário; (ii) votos para eleição de conselheiros que agreguem valor para as companhias; (iii) contato direto com o management com o objetivo de estimular melhores práticas de transparência como o relato de informações não financeiras; (iv) incentivar e influenciar as companhias a melhorarem suas práticas de gestão e ESG.

Em dezembro de 2021, a Icatu Vanguarda passou a ser signatária do PRI – Principles for Responsible Investment.

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

Em 2019 saiu a Ana Flávia Soares, nossa economista.

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

A Icatu Vanguarda trabalha majoritariamente com research próprio.

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

Para research Macro, a Icatu Vanguarda utiliza projeções econômicas internas e externas, fundamentadas em modelos econométricos desenvolvidos internamente. Para o research Micro utilizamos o modelo próprio de fluxo de caixa descontado. A Icatu Vanguarda trabalha exclusivamente com o *buy side*.

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

Broadcast, Bloomberg, Comdinheiro, Quantum, site valor Econômico, exclusivamente para o apoio a área macroeconômica, é utilizado a Consultoria MCM e TS Lombard e o sistema de banco de dados Macrobond.

7. Gestão de recursos

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

Em 2021 foi criada uma equipe imobiliária para estruturar e desenvolver este segmento dentro da empresa.

Em março de 2022, Roberto Lira (portfólio manager de Renda Variável) deixa de fazer parte da equipe da Icatu Vanguarda e Luiz Fernando Missagia passa a integrar o time assumindo esta função.

Luiz Fernando Missagia iniciou sua carreira no Banco Icatu e ao longo dos últimos 20 anos trabalhou nas tesourarias e assets do Itaú e Santander. Antes de vir para Icatu Vanguarda, foi sócio co-fundador da Ace Capital, sendo responsável por toda gestão de RV do asset.

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 Icatu Vanguarda tem uma Política de Seleção e Contratação de Terceiros que prestem serviços aos Fundos sob nossa gestão. Com relação às corretoras, são utilizados critérios que envolvem aspectos como reputação, qualidade no research, serviço e custos para seleção das corretoras. Após a etapa de due diligence e seleção, as corretoras são categorizadas de modo a definir o prazo de monitoramento das mesmas. Para os demais prestadores de serviço, a área de Compliance realiza uma due diligence que necessariamente inclui: pesquisa em sites de consulta para verificação de mídia negativa e reputacional, análise do questionário respondido e documentos e informações recebidas (políticas, manuais etc.). Ao final da análise, a equipe do Compliance elabora um relatório. Vale ressaltar que a Icatu Vanguarda mantém uma relação próxima com seus distribuidores e parceiros, buscando conhecer o tipo de cliente com quem o parceiro atua, verificando sua estrutura societária, bem como, quadro de diretores/sócios. Além disso, os prestadores de serviço dos fundos devem ser aprovados pelo administrador.

7.3 Descreva o processo de investimento.

Através das análises fundamentadas em modelos próprios, definimos o nosso cenário base macroeconômico e a partir deste momento identificamos as oportunidades que melhor definem a tendência do nosso cenário base além de buscar sempre posições que otimizem a relação risco X retorno. Todas as decisões são tomadas em conjunto pelos gestores de cada uma das 4 verticais de gestão existentes. São realizadas reuniões diárias de caixa, comitês semanais para discussão de grandes temas macroeconômicos, comitês semanais de RV e comitês de crédito para decisão de abrir ou não limites de ativos financeiros.

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

O gestor controla o prazo médio dos fundos sob gestão da Icatu Vanguarda diariamente através de relatórios gerados pelo administrador fiduciário. Além disso, o administrador informa caso ocorra algum desenquadramento.

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 ordens são distribuídas entre as corretoras aprovadas, levando-se em conta a devolução de corretagem praticada, bem como a qualidade do research e do atendimento. A Icatu Vanguarda não possui política que determine critério de concentração, mas efetua um monitoramento mensal junto ao Diretor de Compliance da empresa sobre o volume de operações por corretora.

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

A Icatu Vanguarda investe no exterior de 3 formas diferentes:

1 - Via fundos locais "feeders" de gestoras estrangeiras, que são cotistas dos fundos "masters" das mesmas no exterior, podendo estes oferecerem hedge ou não para a variação cambial entre o dólar americano e o real brasileiro.

2 - Via contas de custódias no exterior que são abertas em nome dos nossos fundos locais, cujos ativos diretos ficam alocados na própria carteira do fundo local.

3 - Via fundos locais, no caso o Icatu Vanguarda FOF IE e o ICATU VANGUARDA FOF AÇÕES GLOBAL FI IE, são funds of funds, que aplicam diretamente no exterior de 2 maneiras:

3.1 - Ativos listados (ETFs, em maior parte) - Via conta de custódia offshore, conforme item 2.

3.2 - Fundos de gestoras estrangeiras no exterior (UCITSs/SICAVs) - Via plataforma da Allfunds, a qual presta os serviços de custódia/liquidação e intermediação entre o fundo e as gestoras dos fundos investidos.

Para investimento em ativos diretos no exterior, a Icatu Vanguarda sempre dá preferência a ativos listados, tendo em vista a segurança de liquidação, risco de contraparte e marcação a mercado.

Quanto aos processos de controle e acompanhamento, é aplicada aos ativos externos a mesma diligência aplicada aos ativos locais.

8. Distribuição

8.1	<p>A gestora realiza distribuição dos fundos sob sua responsabilidade? Se sim, descreva os procedimentos adotados referentes aos processos de:</p> <ul style="list-style-type: none">I. verificação dos produtos ao perfil do cliente (Suitability);II. conheça seu cliente (KYC);III. PLDFT; eIV. cadastro de cliente.
------------	--

Sim. A Icatu Vanguarda atua na distribuição de cotas dos fundos por ela geridos para um escopo de clientes restritos, sendo basicamente representado por clientes institucionais, algumas pessoas jurídicas e fundos administrados por terceiros.

Os procedimentos de prospecção e captação são realizados de forma organizada e segura, visando a obtenção das informações básicas de identificação dos potenciais clientes, inclusive com consulta e pesquisa em listas restritivas, sistema de backgroundcheck (Dtec-flex), sites de busca e órgãos reguladores por informações sobre o proponente, com o objetivo de identificar dados ou notícias pertinentes, que auxiliem num adequado juízo e classificação do cliente, conforme abordagem de risco definida internamente. Tal procedimento tem por objetivo, além

do adequado conhecimento do cliente, avaliar situações que possam configurar lavagem ou ocultação de bens, direitos e valores.

São coletados dos investidores os seguintes documentos:

- i) **Ficha Cadastral:** Descrevendo os dados básicos de cadastro, contas correntes, referências bancárias, situação patrimonial, composição acionária, coligadas ou controladas, dados dos representantes legais e outros.
- ii) **Termo de Adesão:** Adesão ao regulamento do fundo escolhido.
- iii) **Perfil de Risco – Questionário Suitability:** para Clientes Pessoa Física e Pessoa Jurídica, verifica a adequação dos investimentos pretendidos pelo cotista ao seu perfil de investimento.
- iv) **Termo de Ciência de Desenquadramento:** Declaração do cliente quanto ao desenquadramento do seu perfil com a classificação do Fundo de Investimento no qual pretende investir.
- v) **Declaração de Condição de Investidor Qualificado e ou Profissional:** Acompanhada do extrato bancário se necessário.

A renovação cadastral dos investidores deve ocorrer em periodicidade compatível com a legislação em vigor e classificação de risco do cliente.

Os procedimentos e rotinas detalhados estão disponíveis no Manual de Distribuição.

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).

Com a autorização concedida pela ICVM 558/15, a Icatu Vanguarda faz a distribuição dos fundos geridos por ela. É importante destacar, no entanto, que a Icatu Vanguarda continuará contando com uma rede de distribuidores contratados para também realizar a distribuição de cotas de seus fundos. Esses distribuidores são objeto de due diligence e a área de Compliance aprova somente aqueles cujos controles e procedimentos sejam compatíveis com os padrões da Icatu Vanguarda. São avaliados os requisitos legais e regulatórios, a capacidade de prestar o serviço contratado e é feita uma avaliação reputacional da empresa.

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 comercialização dos fundos é realizada através de 2 (dois) canais: prospecção e relacionamento realizados diretamente pela equipe de Relação com Investidores, ou através das diversas parcerias que a Icatu Vanguarda possui como distribuidores, agentes autônomos, Family offices, plataformas digitais, etc. De forma geral, a Icatu Vanguarda possui uma penetração mais expressiva no segmento institucional, tendo boa parte de seu patrimônio oriundo deste tipo de cliente. Entretanto, ao longo dos últimos anos, passamos a estar mais ativos e presentes no segmento varejo, principalmente via plataformas digitais de investimentos.

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.

A Icatu Vanguarda somente recebe ordens emitidas por escrito por meio de correio eletrônico (e-mail) encaminhado pelo Cliente e/ou seus representantes ou procuradores, desde que tanto o Cliente, seus representantes ou procuradores quanto os respectivos e-mails de origem estejam prévia e devidamente autorizados e identificados na documentação cadastral do Cliente.

Os e-mails devem ser encaminhados para a área de Middle Office que por sua vez, acusará o recebimento do mesmo. Caso seja verificado algum ato ilícito nos termos da Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro, a ordem poderá ser recusada e reportada ao Compliance.

Mensalmente, a área de Middle envia uma planilha para a área de Compliance com as movimentações dos Clientes para que seja feito um monitoramento. Essa planilha fica salva no diretório da Icatu Vanguarda e os e-mails com as ordens de aplicação/resgate ficam arquivados por 5 (cinco) anos.

9. Risco

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

O responsável pela área de risco é subordinado diretamente ao diretor executivo da empresa (CEO), sendo o comitê de risco soberano em suas decisões, tendo total independência nas tomadas de decisão.

Em 2023 saiu o nosso CRO, Ricardo Ribeiro.

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

Os relatórios gerados pela área de riscos são enviados para os gestores dos fundos, para a área de análise de crédito, para as áreas de controles e Compliance e para a diretoria executiva.

Diário:

I) Termômetro de Risco: Informações sobre volatilidade e rentabilidade dos ativos monitorados.

II) Relatório de P&L: Atribuição de Performance (por dia, mês e ano) e exposições para cada fundo, abertos por classe de ativo, estratégia e ativo.

III) Relatório de Risco de Mercado que engloba as métricas de VaR e Stress para todos os fundos e B-VaR para os fundos de Renda Variável e de Inflação. Além de outras medidas como volatilidade, tracking error, duration entre outras.

IV) Relatório de Acompanhamento de Crédito Privado: Acompanha a exposição dos fundos de crédito por rating interno dos ativos.

V) Relatório de Fundos Total Return: Tem o objetivo de mostrar a exposição do fundo aos diversos vértices da curva de Juro Real, aos vencimentos préfixados da carteira, bem como a abertura das posições entre títulos públicos, privados e derivativos.

Semanal:

I) Relatório de Liquidez: Mostra a capacidade e a exigência de liquidez dos fundos abertos em cada um dos seis vértices sugeridos pela ANBIMA para o acompanhamento.

Mensal:

I) Relatório de Risco de Crédito: Consolida as exposições da asset por emissor, rating, tipo de ativo e compara com os limites de alocação.

9.3

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

A partir do momento que determinada emissão prospectada é selecionada para Análise na reunião semanal de alinhamento, a Área de Crédito cumpre os seguintes passos:

1) Realiza a Análise de Crédito da emissão em questão focando basicamente:

1.1 - Quanto ao emissor:

- a) Verifica todos os aspectos relacionados ao Risco Subordinado (Controladores), Management e Governança;
- b) Faz a Avaliação do Setor de atuação e seu Posicionamento no mesmo. Além de destacar a atuação do emissor relacionada ao contexto ambiental e social;
- c) Realiza a análise evolutiva do Desempenho Operacional e Financeiro (comportamento histórico); e
- d) Montagem do Fluxo de Caixa (Projeções);

1.2 - Quanto a Estrutura da Emissão;

- Além da observar a remuneração sugerida, prazos, carência, “covenants”, objetivo da captação, rating atribuído para as agências de classificação de risco, agentes envolvidos e outros aspectos, também realizamos uma avaliação profunda da Escritura da emissão, focando basicamente:

- a) Estrutura de Garantias;
- b) Subordinação a outras dívidas;
- c) Negative Pledge;
- d) Troca de Controle;
- e) Cross Default;
- f) Quóruns de instalação e deliberação de possíveis AGD's.

1.3 - Realiza a montagem do “Relatório de Análise” que será submetido ao Comitê de Análise e Monitoramento de Crédito;

2) Aprovação da Emissão – “Comitê de Análise e Monitoramento de Crédito”:

2.1 – As decisões de investimentos em ativos de crédito privado são efetivadas ou não após sua avaliação pelo “Comitê de Análise e Monitoramento de Crédito”, observando as características abaixo:

- a) Participantes: Com presença obrigatória de votantes - Diretor Executivo; Heads de Análise e de Gestão de Crédito e Membros convidados - Analistas de Crédito envolvidos ou não no processo do emissor em foco; áreas de Compliance e Risco, quando necessárias;
- b) Todas as decisões são tomadas por unanimidade dos membros votantes;
- c) Avaliado o crédito em questão, é definido e formalizado o rating interno para a emissão. O limite de exposição a risco é consequência do rating atribuído;
- d) Os Comitês ocorrem pontualmente, conforme sua necessidade, sendo formalizada a lista de presença com as assinaturas dos participantes e a decisão tomada;
- e) Ao final de cada mês é confeccionada a Ata dos Comitês de Análise e Monitoramento de Crédito realizados pontualmente, na qual são registradas todas as decisões tomadas no mês em questão, além de serem anexadas todas as listas de presença.

3) Monitoramento do Portfólio de Ativos de Crédito Privado:

3.1 - É a principal atividade da Área de Crédito. A constante avaliação do portfólio é realizada diariamente através de notícias veiculadas na mídia, e através dos veículos formais de captura de informações (CVM, Site do Emissor, Contato com o RI), abrangendo informações sobre:

- a) O cenário do setor de atuação;
- b) Ações regulatórias;
- b) Informações relacionadas ao risco subordinado;
- c) Aspectos operacionais;
- d) Aspectos concorrenciais;
- e) Dados Econômico-Financeiros;
- f) Relatórios de Auditoria;
- g) Ratings atribuídos por agências de classificação de risco; e outros aspectos.

3.2 Em conjunto com o monitoramento de fundamentos dos emissores, os Gestores acompanham diariamente a liquidez do ativo e fluxos anormais de compra ou venda dos ativos.

3.3 Ações do Comitê de Análise e Monitoramento de Crédito: qualquer mudança observada no processo de monitoramento poderá causar uma alteração do Rating interno, que por sua vez, no caso de rebaixamento, pode acarretar a redução ou “zerar” a exposição a risco do emissor. Tais decisões são formalizadas na Ata do Comitê de Análise e Monitoramento.

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?

A Icatu Vanguarda avalia a capacidade de pagamento do emissor do título analisado, sendo essa a condição principal para que seja aberto limite. Desta forma garantias reais são instrumentos acessórios. Dentre as operações com garantias, a Icatu Vanguarda prioriza Fianças Bancárias, Aval de Controladores, e/ou Garantia de Recebíveis. No caso das fianças bancárias avaliamos a capacidade do banco emissor. Da mesma forma, o aval é avaliado de acordo com a capacidade financeira do avalista. Em relação a garantia de recebíveis analisamos a estrutura da garantia de forma a observar o tipo de recebível, formalização e se é suficiente para cobrir o montante garantido. A periodicidade de avaliação das Demonstrações Financeiras das companhias e bancos é trimestral e o monitoramento de Fatos Relevantes, Comunicados ao Mercado e Notícias veiculadas na mídia é diário. Esse monitoramento permite o acompanhamento periódico da qualidade de crédito do emissor da fiança ou aval, além das condições de controle das garantias relativas aos recebíveis.

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.).

A equipe de análise de crédito sempre foi orientada a observar os aspectos ambientais, sociais e de governança em todas as análises de investimento e nos processos de tomada de decisão. A partir de 2022, com a implantação da Política de Investimentos ESG, a área de análise de crédito aperfeiçoou sua abordagem acerca do tema, em especial pela utilização de uma ferramenta proprietária de Rating ESG, que foi desenvolvida em conjunto com a Consultoria Sitawi. Nesse processo os colaboradores buscam informações nos relatórios divulgados pelas companhias, como Relatório de Sustentabilidade, Formulário de Referência, Demonstrações Financeiras, bem como em outras informações públicas. Em conjunto, implementamos uma lista de restrição, que indica setores que devem ter um acompanhamento com maior recorrência. Para os assuntos considerados incontroversos (exemplo: atividade que envolva trabalho infantil, degradante, que viole os Direitos Humanos, análogo ao escravo, crimes financeiros e/u lavagem de dinheiro, e atividades ilícitas) é adotada uma lista de exclusão onde não serão permitidos investimentos.

O resultado da avaliação ESG é considerado na atribuição da nota final do investimento pela equipe de análise de crédito.

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.

A Icatu Vanguarda monitora periodicamente seus ativos de crédito de forma a agir, sempre que possível, antecipadamente aos eventos de inadimplemento, quebra de covenant, ou qualquer deterioração da qualidade de crédito. Para isso, os resultados dos emissores são atualizados trimestralmente quando da divulgação das informações e é feito acompanhamento diário dos Fatos Relevantes, Comunicados ao Mercado e Notícias veiculadas na mídia. Quando observada alguma ameaça prévia a qualidade de crédito, o Comitê de Análise e Monitoramento de Crédito é convocado para exposição dos fatos e definição da estratégia a ser adotada que pode incluir a decisão de vender o ativo.

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

A Icatu Vanguarda se encontra fisicamente no mesmo prédio que a Icatu Seguros, dessa forma, nas atividades não relacionadas ao seu core business, conta com o apoio dos colaboradores do Grupo Icatu Seguros. Utilizamos os serviços de TI, Segurança da Informação e Contingência do Grupo.

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

Após a distribuição das ordens executadas para os fundos geridos, é feito o passo de verificação dos limites legais mediante sistema de controle de cotas e enquadramento fornecido pela empresa BRITech, antes do envio ao administrador e custodiante dos fundos. Em caso de desenquadramento de algum fundo devido a ordem executada, ela volta ao gestor para ser realocada de forma adequada.

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

A Icatu Vanguarda não utiliza sistema de gravação de ligações telefônicas. Tal procedimento poderá ser adotado caso venha a ser requerido pelas autoridades locais.

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

Resumo da Política de Backup

Objetivos

- Apresentação da importância da Política de Backup e do envolvimento das áreas de negócio na sua definição.
- Apresentação dos procedimentos e rotinas de backup para os gestores de informação.
- Validação da política de backup de acordo com as necessidades de cada área de negócio.

Importância do Backup

- Contingência
- Deleção acidental.
- Recuperação de versões.
- Problemas técnicos.
- Ataques deliberados.
- Recuperação de Desastres.

A retenção das cópias de segurança deve ser de 7 (sete) dias para o backup diário, de 4 (quatro) semanas para o backup semanal, de 5 (cinco) anos para o backup mensal e de 5 (cinco) anos para o backup anual. Semestralmente a área de Infraestrutura – Produção deve realizar o teste de integridade das mídias de Backup (Teste de Restore) em acordo com a listagem de sistemas que suportam os processos críticos (aplicações on-premise). Todos os sistemas devem sofrer teste de restore em suas bases de dados, pelo menos 1 vez a cada de 3 anos.

Periodicidade

- Diário – De 2ª a 5ª-feira a partir das 20:00 hs
- Semanal – 6ª a partir das 20:00 hs
- Mensal – última 6ª feira do mês a partir das 20h
- Anual – última 6ª feira do ano a partir das 20h
- Eventual

O backup FULL diário de banco deve conter cópia completa da(s) base(s) e os registros de archive não contemplados até o último Backup Archive. Os archives devem ser retidos por 2 semanas. As mídias dos backups FULL (File Server e Correio) realizadas na última sexta-feira do mês devem ser retidas por 5 anos e armazenadas em empresas de gerenciamento de dados.

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

Resumo Política de Controle de Acesso ao Data Center

DESCRIÇÃO GERAL DA NORMA

Aspectos Gerais

O comprometimento da área de segurança e tecnologia da Informação junto ao cumprimento destas normas é de vital importância para permitir maior estabilidade e segurança aos ambientes informatizados.

A permanência nas salas de acesso restrito do CPD só será permitida se as pessoas que ali se encontram estiverem executando algum trabalho que justifique sua permanência no local. É obrigatório a todos que estiverem nas dependências do CPD o uso do crachá de identificação em lugar visível.

O crachá e a chave, seja manual ou eletrônica, não devem ser emprestados a qualquer pessoa, visto que o crachá é pessoal e intransferível e a chave é destinada à quem tem permissão de tê-la. Deve-se evitar ao máximo deixar relatórios, documentos e materiais em geral expostos sobre as mesas e chão, no CPD.

Controle de acesso ao CPD

A autorização para acesso físico de visitantes (pessoas fora das equipes autorizadas) deverá ser realizada através de uma RA com data e horário de início e fim da visita.

As aprovações de RA referente ao acesso ao Data Center deverão passar por aprovação do Gestor Imediato responsável pelo solicitante, Segurança da Informação e Gestor de TI da área de Infraestrutura.

Os acessos devem ser solicitados, por e-mail, à área de Service Desk com cópia para à área de Segurança da Informação, explicando o motivo do acesso.

Os acessos devem ser concedidos de acordo com a função e atribuição do profissional. Para acessar será necessário o uso do crachá e da chave (manual ou eletrônica), os quais identificarão e liberarão o acesso as áreas que o funcionário tiver permissão, conforme matriz de acesso;

Funcionários e prestadores de serviço que não possuam acesso às devidas áreas, só devem ter acesso ao CPD se estiverem acompanhados por pelo menos um responsável, que tenha permissão de acesso à sala que pretendem permanecer. O acesso ao CPD fora do expediente e nos fins de semana deve ser previamente autorizado, com antecedência de um dia, por e-mail, à gerência Administrativa com cópia para a área de Segurança da Informação e deve seguir os mesmos procedimentos quando em horário de expediente;

Manutenção e Prevenção

As grades de ventilação e porta de emergência no CPD não devem ser obstruídas;

Não é permitido fumar, portar alimento ou bebida dentro das dependências do CPD;

Todos que se encontrarem nas dependências do CPD devem estar devidamente trajados. Todo o equipamento sprinkler, (de liberação de gás dentre outros) de prevenção a incêndio deve ter procedimento de testes periódicos. Todas as saídas de ventilação devem ser periodicamente verificadas quanto ao seu estado, bem como seu funcionamento. O executor da limpeza deve estar acompanhado por responsável durante o período que estiver nas dependências do CPD.

Deve haver indicativo visível de saída de emergência.

Deve ser comunicado, imediatamente a área de Segurança da Informação, qualquer incidente e/ou falha no esquema de segurança do CPD, devendo o mesmo ser registrado para análise posterior.

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

Resumo Infraestrutura Icatu Seguros - Maio/2022					
		CPU	MEM	STO	Virtual Machines
Servidores	AIX	28	1,9 TB	33 TB	92
	X86	866	25 TB	1710 PB	1329
	Exadata	200	5560 GB	239,5 TB	14
Links	Dados	34			
	Voz	18			
	BL	57			
Telefonia	Móvel	797			
	Fixa (ramais)	1305			
Banco de Dados	SQL	185			
	Oracle	227			

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

Firewall: Firewall de Borda Palo Alto com HA; além dos módulos de antivírus, anti-spyware, Vulnerability Protection (IPS), url filtering, file blocking, wildfire analysis, data filtering e DoS Protection.

Antivírus: Antivírus TrendMicro e EDR da CrowdStrike para todas as estações de trabalho e servidores.

Filtro de E-mail: Possuímos 3 camadas de proteção, HES antispam da TrendMicro, ATP de e-mail da FireEye e Antígena de e-mail da Darktrace.

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

Sim, sob demanda.

10. Compliance e controles internos

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

A área de Compliance realiza testes periódicos, buscando avaliar se os objetivos e limites dispostos nos códigos, manuais e políticas estão sendo alcançados, se as leis e regulamentos aplicáveis estão sendo cumpridos e se eventuais desvios estão sendo corrigidos. Nesta oportunidade, desconformidades eventualmente verificadas são devidamente tratadas e planos de ação são traçados, de forma a evitar divergências futuras.

A área de Compliance atua de modo a promover e disseminar as normas regulatórias, autorregulatórias e os padrões de conduta adequados.

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.

É feito um controle das ordens utilizando os intervalos de preços divulgados pela Anbima diariamente. As ordens são submetidas a verificação das faixas de preço antes do envio ao administrador e custodiante, caso a mesma se encontre fora da faixa o gestor precisa justificá-lo (em casos de leilões de títulos públicos por exemplo) ou refazer a ordem dentro da faixa em questão.

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

Para assegurar o cumprimento do Código de Ética e Conduta, todos os colaboradores devem confirmar/atestar que receberam o treinamento e conhecem o Código, e que estão plenamente cientes de suas responsabilidades com relação ao seu cumprimento. Sempre que é emitida uma nova versão do Código, quando ocorrem modificações ou, ainda, sempre que necessário, o novo Código é amplamente divulgada no Portal Corporativo da Empresa. Os treinamentos são realizados por meio eletrônico, assim como a prova de conhecimentos. Após a conclusão do treinamento, há a emissão de um certificado para os funcionários.

Os novos funcionários recebem treinamento referente ao Código quando de seu ingresso na Companhia.

As Áreas de Compliance e de RH são responsáveis por monitorar a adequação do processo de treinamento e adesão ao Código. O não atendimento às diretrizes e exigências do Código resultará na aplicação das medidas disciplinares cabíveis, que podem chegar à demissão.

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

A área de Compliance deverá entregar a cada colaborador, uma cópia da Política de Investimentos Pessoais no momento da contratação e a área de Compliance fica responsável por disseminar as regras internamente.

Os investimentos pessoais realizados durante o ano pelos colaboradores devem respeitar retineamente a Política. Todos os colaboradores deverão apresentar as notas de corretagem no ato de compra e venda de ativos restritos, conforme descrito na Política.

Para efetuar qualquer investimento o colaborador tem ciência de que cópias de Notas de Corretagem deverão ser enviadas para a área de Compliance no prazo de 24h da data da movimentação, para verificação do cumprimento da política.

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

Não.

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 Icatu Vanguarda entende que deve garantir que as informações geradas, armazenadas, processadas e disponibilizadas pela empresa sejam confiáveis e seguras. A empresa adota normas rígidas de Compliance e de investimentos pessoais.

Deve-se analisar o risco para toda liberação de acesso lógico, a funcionários e terceiros, sendo o mesmo liberado somente a ativos e ambientes necessários à execução do trabalho. Periodicamente, este tipo de acesso deve ser auditado, verificando se o acesso concedido está de acordo com as necessidades da atribuição.

O Diretor de Compliance poderá a qualquer momento, e sem aviso prévio, ter acesso aos arquivos disponíveis no diretório interno e dos e-mails enviados e recebidos pelos profissionais da Icatu Vanguarda, sem que isto configure quebra de sigilo, com vistas ao cumprimento das normas de compliance.

Caso se julgue necessário, incidentes relevantes devem ser reportados para o Diretor de Compliance e, eventualmente, escalados para o Comitê de Compliance para que se possa avaliar os impactos legais/regulatórios, bem como as ações corretivas apropriadas.

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

Para iniciar o processo de análise de determinado ativo, a área demandante submete à área de Compliance as informações sobre a operação/empresa a ser analisada. É feita uma consulta a listas restritivas e/ou sites de busca com o objetivo de verificar informações relativas à PLD, à existência de eventual informação desabonadora sobre a empresa ou seus sócios/dirigentes. Após esta análise a área de Compliance emite um parecer. Na hipótese de identificação de alguma informação desabonadora, a questão deve ser levada para Comitê para decisão. A análise dos ativos sob o ponto de vista de PLDFT é feita sob demanda.

Vale destacar que a Icatu Vanguarda não negocia títulos e valores mobiliários que são objeto de oferta privada.

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.
-------------	--

Tendo em vista que as atividades desempenhadas nos termos da Instrução CVM nº 558, não há necessidade de segregação física de pessoal, somente segregação eletrônica, que ocorre por meio de acessos limitados ao conteúdo de cada área.

A área de Compliance dissemina internamente através de treinamentos que todos os colaboradores devem respeitar o Chinese Wall, não trocando informações sobre o desempenho de gestores, de seus fundos geridos, nem sobre a empresa e clientes.

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.
-------------	--

Para as operações realizadas fora de plataforma eletrônica, a Icatu Vanguarda faz a checagem dos preços em conjunto com o Administrador Fiduciário. Utilizamos como base para os preços, principalmente a fonte Anbima.

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)

Possuímos uma área de riscos própria que é responsável pelo cálculo dos riscos de mercado, liquidez, concentração e operacionais. Utilizamos o sistema desenvolvido internamente para monitorar os riscos bem como para acompanhar os enquadramentos e limites.

Destacando que semestralmente é realizado o Comitê de Risco, conduzido pelo gerente de riscos, e formado pela equipe de risco, pelos gestores dos fundos, pelo head da equipe de operações e compliance e pelo diretor executivo.

No Comitê de Risco são definidos e formalizados os limites de risco, cenários utilizados para o Stress Test, dentre outros.

Os limites legais ou regulamentares são verificados através do sistema de controle de cotas e enquadramento fornecido pela empresa BRITech, após o fechamento do mercado com as posições já atualizadas e com precificação definitiva dos ativos. A equipe de backoffice imputa no sistema os limites e vedações aplicáveis ao fundo. São cadastradas regras como limites de concentração por emissor, modalidades de ativos, exposições a derivativos dentre outras regras.

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 e de administração.

Os sócios e executivos da Icatu Vanguarda não tem participação em outros negócios.

10.12

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

A Icatu Vanguarda não recebe rebate pela alocação em ativos e valores financeiros

11. Jurídico

11.1

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

A Icatu Vanguarda possui um departamento jurídico próprio que participa na elaboração dos contratos relativos aos investimentos juntos aos prestadores de serviço, dos documentos societários dos fundos de investimento, bem como, presta consultoria legal e regulatória para todas as áreas que compõem as atividades de gestão de recursos de terceiros. Considerando que a forte atuação da Icatu Vanguarda na gestão de fundos e carteiras de investimento dedicados aos fundos de pensão e seguradoras, o departamento Jurídico é composto por profissionais com sólidos conhecimentos regulatórios nas regras que regem os investimentos de Previdência.

Além disso, contamos também com o suporte de escritórios terceirizados e especializados, caso necessário.

O jurídico participa de diversos comitês e grupos de trabalhos promovidos pela ANBIMA, o que representa mais uma fonte de informações de questões legais e um canal para endereçamento de questões regulatórias.

12. Anexos ou endereço eletrônico

		Anexo ou link
12.1	Resumo profissional dos responsáveis pelas áreas e equipe de gestão	http://www.icatuvanguarda.com.br/pt/equipe
12.2	Código de ética e conduta	Anexo
12.3	Manual/Política de Exercício de Direito de Voto (Proxy Voting)	Anexo
12.4	Relatório de Rating	Anexo
12.5	Manual/Política de Liquidez	Anexo
12.6	Manual/Política de Suitability (caso a gestora realize distribuição de cotas dos fundos geridos)	Anexo
12.7	Formulário de referência	Anexo
12.8	Manual/Política de controles internos e compliance	Anexo
12.9	Manual/Política de gestão de risco	Anexo
12.10	Manual/Política de investimentos pessoais	Anexo
12.11	Manual/Política de rateio e divisão de ordens entre as carteiras de valores mobiliários	Anexo
12.12	Manual/Política de segurança de informação	Anexo
12.13	Manual/Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro	Anexo

12.14	Manual/Política de KYC	Anexo
12.15	Manual/Política que tratem da troca de informações entre a atividade de distribuição realizada pela gestora e os administradores fiduciários	N/A
12.16	Manual/Política de Responsabilidade Socioambiental	Anexo
12.17	Manual/Política de seleção e contratação de terceiros	Anexo
12.18	Lista das corretoras aprovadas (se houver)	Anexo

<p>[ASSINATURA DO PROFISSIONAL QUE PREENCHEU O QUESTIONÁRIO]</p> <p>DocuSigned by:  9CE38BE53FB8489...</p>	<p>ASSINATURA DO(S) REPRESENTANTE(S) LEGAL(IS) DA INSTITUIÇÃO]</p> <p>DocuSigned by:  C7664B7DAAB8417...</p> <p>DocuSigned by:  98CDAA03AFC24BE...</p>
<p>[NOME DO PROFISSIONAL QUE PREENCHEU O QUESTIONÁRIO]</p> <p>Daniel Novaes</p>	<p>[NOME DO(S) REPRESENTANTE(S) LEGAL(IS) DA INSTITUIÇÃO]</p> <p>Marcelo Coutinho</p> <p>Larissa Meyer Gontijo Calainho</p>
<p>[CARGO]</p> <p>Analista RI</p>	<p>[CARGO]</p> <p>COO</p> <p>Advogada & Compliance Officer</p>
<p>[TELEFONE/ E-MAIL CORPORATIVO]</p> <p>(21) 3824-4184</p>	<p>[TELEFONE/ E-MAIL CORPORATIVO]</p> <p>(21) 3824-3804</p> <p>(21)3824-4129</p>
<p>[E-MAIL CORPORATIVO]</p> <p>dmnovaes@icatu Vanguarda.com.br</p>	<p>[E-MAIL CORPORATIVO]</p> <p>mcoutinho@icatu Vanguarda.com.br</p> <p>lgontijo@icatu Vanguarda.com.br</p>