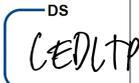




ANEXO E – MAM – CNPJ 05.230.601/0001-04

Conteúdo do Formulário de Referência - Pessoa Jurídica - Art. 17, II

(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

<b>ADMINISTRADORES DE CARTEIRAS DE VALORES MOBILIÁRIOS</b>	
<b>1. Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo do formulário</b>	
1.1. Declarações dos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários e pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos e desta Resolução, atestando que:	
a. reviram o formulário de referência	
b. o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela empresa	
<i>(i) Sr. Eduardo Centola, devidamente autorizado pela CVM a exercer a atividade de administrador de carteira de valores mobiliários, na qualidade de Diretor responsável pela administração de carteira de valores mobiliários, na categoria “administração fiduciária”;</i>	
<i>(ii) Sra. Priscila Lazarini Guimarães, devidamente autorizada pela CVM a exercer a atividade de administrador de carteira de valores mobiliários, na qualidade de Diretor responsável pela administração de carteira de valores mobiliários, na categoria “gestão de recursos”; e</i>	
<i>(iii) Sr. Marcelo Miranda Braga, na qualidade de atual Diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos;</i>	
<i>declaram que: (a) reviram o formulário de referência; e (b) o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela empresa.</i>	
Rio de Janeiro, 31 de março de 2022.	
 Eduardo Centola	 Priscila Lazarini Guimarães
 Marcelo Miranda Braga	 CEDLTP
<b>2. Histórico da empresa</b>	
2.1. Breve histórico sobre a constituição da empresa	
<i>A Modal Asset Management Ltda., inscrita no CNPJ nº 05.230.601/0001-04 (“MAM”), foi constituída em 2004 com o objetivo de atuar, inicial e exclusivamente, na gestão de recursos de terceiros, iniciando a sua atividade como subsidiária do Banco Modal S.A. (CNPJ nº 30.723.886/0001-62).</i>	
<i>Com forte histórico de atuação na gestão de fundos de investimento líquidos voltados para o segmento de renda fixa, a MAM, em 31 de agosto de 2018, vivenciou uma reestruturação, que envolveu a transferência dos principais fundos de investimentos líquidos geridos por ela, e, ainda, de parte da equipe responsável pela gestão de tais ativos, para a Novus Capital Gestora de Recursos Ltda. (CNPJ nº 15.388.425/0001-97).</i>	
<i>A MAM visa manter equipe altamente qualificada, oferecendo soluções customizadas prioritariamente de fundos estruturados constituídos para investidores profissionais.</i>	

Em 31/12/2021, a MAM possuía 38 fundos sob gestão, representando R\$ 19.914.903.826,68, e 35 fundos sob administração fiduciária, representando R\$ 8.378.489.593,05.

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
- No ano de 2020, a MAM teve uma reestruturação societária e estratégica, com a entrada em seu quadro societário de outra instituição financeira, qual seja, a MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. Em 2021, a MAF DTVM passou a deter 100% do capital social da MAM.*

*Anteriormente, em 2018, a MAM havia passado por uma reestruturação societária e estratégica, com a transferência dos principais fundos líquidos por ela geridos para a Novus Capital Gestora de Recursos Ltda. (CNPJ nº 15.388.425/0001-97). Desde então, a MAM passou a ser focada na gestão de fundos estruturados.*

- b. escopo das atividades

*A MAM é focada na prestação de serviços de administração e gestão de fundos de investimento em participação – FIP; fundos mútuos ações incentivadas – FMAI; fundos de investimento em participação de infraestrutura – FIP IE; fundos de investimento em quotas de fundo de investimento em participação – FIC FIP; fundos de investimento em direitos creditórios – FIDC; fundos de investimento em direitos creditórios não padronizados – FIDC NP; fundos de investimento em cotas de fundos de investimentos em direitos creditórios – FIC FIDC; fundos de investimento imobiliários – FII; fundos multimercados fechados constituídos como veículos de investimento em fundos estruturados; e fundo de renda fixa destinado a zeragem de caixa dos fundos que nele investem.*

- c. recursos humanos e computacionais

*A MAM mantém recursos humanos e computacionais adequados ao porte e a sua área de atuação.*

- *Recursos Humanos - as mudanças mais relevantes ocorridas no último ano foram:*
- *Nomeação da Sra. Priscila Lazarini Guimarães como diretora responsável pela gestão de recursos de terceiros, em set/2021;*
- *Renúncia do Sr. Bruno José Albuquerque de Castro ao cargo de diretor responsável pela gestão de recursos de terceiros, em set/2021;*
- *Eleição do Sr. Luiz Carlos Nimi como Diretor Sem Designação Específica, em set/2021; e*
- *Indicação do Sr. Marcelo Miranda Braga como atual diretor responsável pela área de risco e controles internos.*

*Recursos Computacionais e Sistemas: destacamos que a instituição utiliza os seguintes sistemas voltados às atividades relacionadas aos fundos de investimento:*

- *EMIS: fornece análises de países, empresas, setores e operações, além de fornecer ferramentas analíticas de crédito para o processo de avaliação.*
- *Capital IQ: dados setoriais e quantitativos, relatórios de corretoras e de outros provedores independentes, projeções de empresas, informações sobre M&A, análises de indústrias e opiniões sobre tendências macroeconômicas.*
- *Refinitiv: fornece dados sobre preços e eventos corporativos de diversos títulos e instrumentos financeiros.*
- *SMART CADASTRO: Sistema de cadastro corporativo, responsável pelo cadastro dos fundos, cotistas e fornecedores.*
- *COMPLIASSET: Sistema de controle de compliance regulatório.*
- *ADVICE - E-GUARDIAN: Sistema de Prevenção à Lavagem de Dinheiro.*
- *ADVICE - KN-1: Sistema de automatização de esteiras de due diligence.*
- *ADVICE - RISC: Sistema de risco reputacional.*
- *ADVICE - AQUILLA: Sistema para geração do e-Financeira e monitoramento para fins de FATCA.*
- *SINQIA - DRIVE: Sistema responsável pela gestão das carteiras dos fundos, controle de ativos, passivos e contabilidade dos fundos.*
- *SINQIA - PORTAL DE CLIENTES: Portal disponibilizados aos gestores para consulta de dados das carteiras, extratos e boletagem.*

- *MITRA: Sistema responsável pelo cálculo de risco das carteiras dos fundos de investimentos. O Sistema MITRA é uma ferramenta destinada ao controle e suporte à decisão do risco de mercado e liquidez.*
- *ZAP CONTÁBIL: Sistema responsável pela contabilidade institucional das empresas do grupo MAF.*
- *ZAP CFI: Sistema responsável pelo controle de contas a pagar institucional das empresas do grupo MAF.*
- *MIL: Sistema de apuração de impostos e controle tributário.*
- *FROMTIS: Sistema de controle de recebíveis de direitos creditórios (FIDCs).*
- *NEXXUS: Sistema de enquadramento de fundos, responsável pelo enquadramento dos ativos de todos os fundos de investimentos.*
- *AUTBANK - C/C: Sistema de conta corrente responsável pela gestão gráfica dos recursos transacionados pelo SPB.*
- *AUTBANK - SGR (PSTI): Plataforma para mediação de mensagens com o Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB).*

d. regras, políticas, procedimentos e controles internos

*A MAM acompanhou as alterações que ocorreram relacionadas às melhoras práticas, novas regras e normas aplicáveis aos participantes do mercado de capitais, bem como às reestruturações do grupo. Desta forma, identificou os processos impactados, modificou, aperfeiçoou e atualizou os seus controles internos e políticas para atender às novas exigências legais e demandas dos órgãos reguladores e autorreguladores, em especial as alterações para a adaptação às novas diretrizes da Instrução nº 50 CVM.*

*Abaixo estão listadas as políticas, manuais e normas mais relevantes da MAM, de maneira não exaustiva:*

- *Código de Ética e Conduta*
- *Política de Investimentos Pessoais*
- *Política de Responsabilidade Socioambiental*
- *Regras e Parâmetros*
- *Regras de Risco*
- *Política Anticorrupção*
- *Política de Segurança Cibernética*
- *Política de Gestão Integrada de Risco*
- *Política de Direito de Voto*

### 3. Recursos humanos

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

a. número de sócios  
*1 (um).*

b. número de empregados  
*A sociedade possuía, em 31/12/2021, 10 colaboradores (7 empregados, 2 estagiários e 1 diretor).*

c. número de terceirizados  
*N/A.*

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

*As pessoas naturais que estão registradas na CVM como Administradores de Carteiras de Valores são:*

- (i) Sr. Eduardo Centola, inscrito no CPF sob o nº 151.840.668-88;*
- (ii) Sra. Audrey Almeida, inscrita no CPF sob o nº 368.804.588-23;*
- (iii) Sra. Priscila Lazarini Guimarães, inscrita no CPF sob o nº 034.495.737-30; e*
- (iv) Sr. Luiz Carlos Nimi, inscrito no CPF sob o nº 084.759.928-03.*

### 4. Auditores

4.1. Em relação aos auditores independentes, indicar, se houver:
<p>a. nome empresarial <i>PricewaterhouseCooper Auditores Independentes.</i></p>
<p>b. data de contratação dos serviços <i>12 de agosto de 2021.</i></p>
<p>c. descrição dos serviços contratados <i>A contratação se dá no contexto do exame de auditoria das Demonstrações Financeiras da MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. de 30/06/2021 e 31/12/2021, incluindo a MAM na qualidade de integrante do grupo, mas sem emissão individual para esta entidade.</i></p>
5. Resiliência financeira
5.1. Com base nas demonstrações financeiras, ateste:
<p>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 gestão e administração de carteira de valores mobiliários <i>Sim.</i></p>
<p>b. se o patrimônio líquido da empresa representa mais do que 0,02% dos recursos financeiros sob gestão e administração de que trata o item 6.3.c e mais do que R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais) <i>Sim, representa em 31/12/21 o percentual de 0,052% do Patrimônio Líquido da MAM, que possui Patrimônio Líquido total de R\$6.494.157,10, na data-base supracitada.</i></p>
5.2. Demonstrações financeiras e relatório de que trata o § 5º do art. 1º desta Resolução <i>Seguem as demonstrações financeiras da MAF DTVM, com respectivo parecer dos auditores emitida em 28/02/2022.</i>
6. Escopo das atividades
6.1. Descrever detalhadamente as atividades desenvolvidas pela empresa, indicando, no mínimo:
<p>a. tipos e características dos serviços prestados (gestão discricionária, planejamento patrimonial, controladoria, tesouraria etc.) <i>A MAM exerce as atividades de administração de carteiras de valores mobiliários, nas categorias gestão de recursos e administração fiduciária.</i></p> <p><i>A atividade de gestão de recursos é exercida de forma segregada das demais atividades do grupo. A MAM atua preponderantemente na gestão de fundos estruturados de forma não discricionária.</i></p> <p><i>No que concerne à atividade de administração fiduciária, são realizadas preponderantemente as seguintes atividades, pela própria MAM ou por meio de outras empresas do grupo:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Controladoria da carteira de investimentos;</i></li> <li>• <i>Controle de passivo;</i></li> <li>• <i>Contabilidade;</i></li> <li>• <i>Monitoramento do enquadramento e liquidez das carteiras;</i></li> <li>• <i>Contratação de prestadores de serviços, assim como, controles de Prevenção, Lavagem de Dinheiro e Conheça seu Cliente destes prestadores e cotistas;</i></li> <li>• <i>Envio de informes e relatórios aos reguladores; e</i></li> <li>• <i>Assembleias de cotistas.</i></li> </ul>
<p>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.) <i>A MAM presta serviços de administração de carteiras de valores mobiliários, sendo que o desempenho desta atividade na categoria "gestor de recursos" e na categoria "administradora fiduciária" para fundos de investimento em participação – FIP; fundos mútuos ações incentivadas –</i></p>

<p><i>FMAI; fundos de investimento em participação de infraestrutura – FIP IE; fundos de investimento em quotas de fundo de investimento em participação – FIC FIP; fundos de investimento em direitos creditórios – FIDC; fundos de investimento em direitos creditórios não padronizados – FIDC NP; fundos de investimento em cotas de fundos de investimentos em direitos creditórios – FIC FIDC; fundos de investimento imobiliários – FII; fundos multimercados fechados constituídos como veículos de investimento em fundos estruturados; e fundo de renda fixa destinado a zeragem do caixa dos fundos que nele investem.</i></p>																									
c.	tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão <i>Títulos públicos, títulos de renda fixa, ações de companhias fechadas e cotas de fundos de investimento.</i>																								
d.	se atua na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor <i>A MAM não atua na distribuição de cotas de fundos de investimento.</i>																								
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 <i>Não aplicável.</i> <i>A MAM presta exclusivamente serviços de administração de carteiras de valores mobiliários.</i>																								
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. <i>A MAM mantém controles internos efetivos visando monitorar situações que possam gerar eventuais conflitos de interesse em operações específicas, por meio da devida segregação lógica e espacial das áreas que detêm, bem como de equipes individualizadas especializadas.</i>																								
6.3. Descrever o perfil dos investidores de fundos e carteiras administradas geridos pela empresa, fornecendo as seguintes informações:																									
a.	número de investidores (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados) <i>Investidores qualificados: 674</i> <i>Investidores não qualificados: 0</i> <i>Total: 674</i>																								
b.	número de investidores, dividido por: <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">i. pessoas naturais:</td> <td style="text-align: right;">353</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais):</td> <td style="text-align: right;">12</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">iii. instituições financeiras:</td> <td style="text-align: right;">1</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">iv. entidades abertas de previdência complementar:</td> <td style="text-align: right;">0</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">v. entidades fechadas de previdência complementar:</td> <td style="text-align: right;">0</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">vi. regimes próprios de previdência social:</td> <td style="text-align: right;">0</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">vii. seguradoras:</td> <td style="text-align: right;">0</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil:</td> <td style="text-align: right;">0</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">ix. clubes de investimento:</td> <td style="text-align: right;">0</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">x. fundos de investimento:</td> <td style="text-align: right;">209</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">xi. investidores não residentes:</td> <td style="text-align: right;">55</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">xii. outros (especificar) Investidores por conta e ordem</td> <td style="text-align: right;">44</td> </tr> </table>	i. pessoas naturais:	353	ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais):	12	iii. instituições financeiras:	1	iv. entidades abertas de previdência complementar:	0	v. entidades fechadas de previdência complementar:	0	vi. regimes próprios de previdência social:	0	vii. seguradoras:	0	viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil:	0	ix. clubes de investimento:	0	x. fundos de investimento:	209	xi. investidores não residentes:	55	xii. outros (especificar) Investidores por conta e ordem	44
i. pessoas naturais:	353																								
ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais):	12																								
iii. instituições financeiras:	1																								
iv. entidades abertas de previdência complementar:	0																								
v. entidades fechadas de previdência complementar:	0																								
vi. regimes próprios de previdência social:	0																								
vii. seguradoras:	0																								
viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil:	0																								
ix. clubes de investimento:	0																								
x. fundos de investimento:	209																								
xi. investidores não residentes:	55																								
xii. outros (especificar) Investidores por conta e ordem	44																								

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

*Investidores qualificados:* R\$ 19.914.903.826,68  
*Investidores não qualificados:* R\$ 0,00  
**Total:** R\$ 19.914.903.826,68

- d. recursos financeiros sob administração aplicados em ativos financeiros no exterior  
R\$ 55.656.932,48

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

Cliente	PL em R\$
Cliente 1	R\$ 9.792.583.878,84
Cliente 2	R\$ 1.135.705.357,59
Cliente 3	R\$ 1.103.283.803,11
Cliente 4	R\$ 939.150.477,84
Cliente 5	R\$ 816.181.526,15
Cliente 6	R\$ 327.655.747,33
Cliente 7	R\$ 190.870.086,01
Cliente 8	R\$ 154.687.485,42
Cliente 9	R\$ 145.327.166,91
Cliente 10	R\$ 119.737.818,49

- f. recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:

i.	<i>peças naturais:</i>	R\$ 657.529.341,54
ii.	<i>peças jurídicas (não financeiras ou institucionais):</i>	R\$ 111.615.882,87
iii.	<i>instituições financeiras:</i>	0
iv.	<i>entidades abertas de previdência complementar</i>	0
v.	<i>entidades fechadas de previdência complementar</i>	0
vi.	<i>regimes próprios de previdência social</i>	0
vii.	<i>Seguradoras</i>	0
viii.	<i>sociedades de capitalização e arrendamento mercantil</i>	0
ix.	<i>clubes de investimento</i>	0
x.	<i>fundos de investimento:</i>	R\$1.800.958.577,98
xi.	<i>investidores não residentes:</i>	R\$4.595.119.547,93
xii.	<i>outros (especificar) Investidor por conta e ordem:</i>	R\$1.213.266.242,73

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

- a. Ações

R\$ 16.605.727.504,04

- b. debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeiras

R\$ 183.334.678,39

c. títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras R\$ 292.364.230,77
d. cotas de fundos de investimento em ações R\$ 0,00
e. cotas de fundos de investimento em participações R\$ 200.972.106,24
f. cotas de fundos de investimento imobiliário R\$ 349.202.456,31
g. cotas de fundos de investimento em direitos creditórios R\$ 466.998.327,35
h. cotas de fundos de investimento em renda fixa R\$ 15.749.829,23
i. cotas de outros fundos de investimento R\$ 76.756.954,88
j. derivativos (valor de mercado) R\$ 0,00
k. outros valores mobiliários R\$ 369.361.366,77
l. títulos públicos R\$ 344.985.474,70
m. outros ativos R\$ 0,00
6.5. Descrever o perfil dos gestores de recursos das carteiras de valores mobiliários nas quais o administrador exerce atividades de administração fiduciária <i>A MAM presta o serviço de administração fiduciária preponderantemente para os fundos geridos pela própria empresa.</i>  <i>A MAM possui, adicionalmente, contrato com um número reduzido de gestores não ligados ao seu grupo econômico, os quais, em sua maioria, são focados em fundos estruturados, exclusivos ou destinados a um público qualificado e profissional. Nestes casos, a análise e aprovação do gestor é feita por meio de processo de due diligence do mesmo, pelo qual processos internos, aderência a códigos ANBIMA, dentre outros pontos, são analisados.</i>
6.6. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes <i>Nada a declarar.</i>
7.Grupo econômico
7.1. Descrever o grupo econômico em que se insere a empresa, indicando:

<p>a. controladores diretos e indiretos  <i>Controlador direto: MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A  CNPJ nº 36.864.992/0001-42.  A MAF DTVM possui como principais sócios:  (i) Modal Holding Controle S.A. – CNPJ 22.723.361/0001-07, e  (ii) Modal Participações S.A. – CNPJ 00.681.295/0001-09, além da participação minoritárias de pessoas físicas.  Controlador Indireto: Sr. Diniz, Ferreira Baptista (CPF nº 024.077.287-34)</i></p>
<p>b. controladas e coligadas  <i>Modal Administradora de Recursos Ltda. - CNPJ nº 01.116.811/0001-15</i></p>
<p>c. participações da empresa em sociedades do grupo  <i>A MAM não tem participação em sociedades do grupo.</i></p>
<p>d. participações de sociedades do grupo na empresa  <i>A MAM é subsidiária integral da MAF DTVM.</i></p>
<p>e. sociedades sob controle comum  <i>A MAR também é controlada pela MAF DTVM.  Sob o ponto de vista do controlador principal, Diniz Baptista, o Banco Modal S.A. (“Modal”) – CNPJ 30.723.886/0001-62 está sob controle comum.</i></p>
<p>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.</p>

## 8. Estrutura operacional e administrativa

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

atribuições de cada órgão, comitê e departamento técnico

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

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

*A estrutura administrativa da MAM é composta por uma diretoria de diretores executivos, diretores operacionais e diretores sem designação específica. Em linhas gerais, compete aos diretores executivos a direção dos negócios da instituição e a indicação dos diretores responsáveis por cada atividade da MAM e aos demais, a coordenação das atividades em suas respectivas áreas de competência. Sem prejuízo desta classificação estatutária, por força regulamentar, a MAM contará com um diretor responsável pela Administração Fiduciária, um diretor responsável pelos Controles Internos e PLDFT (“Diretor de Compliance”) e um diretor de distribuição. Cada diretor terá autonomia para atuar dentro da sua esfera de competência. Todavia, qualquer obrigação só poderá ser assumida pela MAM, quando representada por pelo menos 2 (dois) diretores. Especificamente quanto ao Diretor de Compliance, a MAM assegurará que não haja qualquer óbice ao exercício de suas atividades, com garantia de acesso a todas as informações que julgar necessárias.*

*Além da sua Diretoria, a MAM conta com nove comitês:*

*(i) Comitê Executivo – composto pelos diretores executivos, tem como principal responsabilidade a direção dos negócios e estratégias da instituição. Reúne-se semanalmente e extraordinariamente sob demanda;*

*(ii) Comitê de Compliance e Risco - responsável pela análise e decisão sobre os apontamentos identificados rotineiramente pela equipe de Compliance e pela decisão de realização de comunicações à Unidade de Inteligência Financeira – UIF (antigo Conselho de Controle de Atividades Financeiras - COAF). Reúne-se, mensalmente;*

(iii) Comitê Financeiro - tem por objetivo analisar e revisar o orçamento da Companhia, analisar e revisar a viabilidade econômico-financeira dos planos e programas de investimento da Companhia, bem como acompanhar e monitorar a sua implementação, entre outras funções. Reúne-se, mensalmente;

(iv) Comitê de Precificação - responsável pela definição das regras de precificação e pela adoção de mecanismos substitutos de precificação. Este comitê irá se reunir mensalmente.

(v) Comitê de Qualidade, PE e Satisfação - tem por finalidade, assessorar à alta gestão, de forma a assegurar a boa gestão dos recursos e a proteção e valorização do seu patrimônio. Fomentar ações e iniciativas estratégicas que resultem na melhoria contínua da qualidade referente. Reúne-se, mensalmente;

(vi) Comitê de Tecnologia – Com caráter permanente e responsabilidades de cunho estratégico e executivo, tem por finalidade coordenar a formulação de propostas de políticas, objetivos, estratégias, investimentos e prioridades de tecnologia da informação e de serviços, e assessorar, em matérias correlatas. Reúne-se, mensalmente;

(vii) Comitê de Gente - tem por finalidade assessorar a Diretoria na supervisão da estratégia de recursos humanos e atração e retenção de talentos da Companhia; avaliação anual de desempenho, com base em metas definidas, entre outras funções. Reúne-se, mensalmente;

(viii) Comitê de Clientes – tem por finalidade melhorar a qualidade do serviço prestado e, ainda, servir de guia para a implementação de novas soluções. Reúne-se, mensalmente;

(ix) Comitê de Produtos - responsável pela estruturação dos novos fundos que a MAM venha administrar. Reúne-se semanalmente e extraordinariamente sob demanda;

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

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

a.nome

b.idade

c.profissão

d.CPF ou número do passaporte

e.cargo ocupado

f. data da posse

g.prazo do mandato

h. outros cargos ou funções exercidas na empresa

<i>Eduardo Centola</i> 53 <i>Administrador de Empresas</i> 151.840.668-88 <i>Diretor – Administração Fiduciária</i> 18/12/2020 <i>Indefinido</i>	<i>Priscila Lazarini Guimarães</i> 44 <i>Contadora</i> 034.495.737-30 <i>Diretora – Gestão de Recursos</i> 18/12/2020 <i>Indefinido</i>	<i>Marcelo Miranda Braga</i> 49 <i>Contador</i> 126.426.328-73 <i>Diretor – Compliance, Controles Internos e Gestão de Riscos</i> <i>Indefinido</i>
--	---	--

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

currículo, contendo as seguintes informações:

cursos concluídos;

aprovação em exame de certificação profissional
principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
· nome da empresa
· cargo e funções inerentes ao cargo
· atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram
· datas de entrada e saída do cargo
<p><i>O diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários da MAM é o Sr. Eduardo Centola, que: (i) era sócio CO-CEO do Banco Modal desde 2012 e head da área de Investment Banking; e (ii) é graduado pela Fundação Getúlio Vargas, com MBA pela William E. Simon Graduate School of Business, em Rochester, NY. Antes de ingressar no Modal, em 2010, Eduardo foi Chief Executive Officer do UBS Investment Bank no Brasil, em 2009, Head do Standard Bank na América, Co-Head do Investment Banking. Ao longo de sua carreira, Eduardo foi responsável por muitas operações de fusões e aquisições, bem como várias ofertas no mercado de capitais de ações e de dívida, tanto nacional como internacionalmente.</i></p> <p><i>A diretora responsável pela gestão de recursos é a Sra. Priscila Lazarini Guimarães, que: (i) é diretora da MAM desde 2020; e (ii) graduada pela UFRJ, com LLM pelo Ibmec-RJ e certificação CPA-20 da ANBIMA. Antes de ingressar na MAM, em 2016, foi sócia da Cypress Associates do Brasil, onde atuava na estruturação de fundos e produtos de dívida estruturada. Anteriormente, atuou por 16 anos no Banco Modal S.A., onde foi sócia e diretora responsável pelas áreas de Produtos e Operações Estruturadas, Real Estate, Fundos Especiais e Administração de Fundos.</i></p>
8.5. Em relação ao diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos e desta Resolução, fornecer:
currículo, contendo as seguintes informações:
cursos concluídos;
aprovação em exame de certificação profissional (opcional)
principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
· nome da empresa
· cargo e funções inerentes ao cargo
· atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram
· datas de entrada e saída do cargo
<p><i>O diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos e desta Resolução é o Sr. Marcelo Miranda Braga, que possui quase 35 anos de experiência, sendo 25 dedicados ao mercado financeiro, seja como auditor externo, como Controller/Diretor do Banco Modal e atualmente como diretor na MAM, administradora/gestora de fundos de investimentos estruturados, respondendo pelas áreas de Controladoria institucional e de fundos, Área de Risco e Precificação, Área Tributária e de Enquadramento. Bacharel em Ciências Contábeis pela PUC-SP, atuou como diretor no Banco Modal desde 2012 até 2020, respondendo diretamente pelas controladorias do Grupo Modal, Fundos de Investimentos geridos e/ou administrados e Área de Controle de Fundos (back office da operação). Foi auditor externo no grupo de Instituições Financeiras da PwC por 15 anos tendo atuado como gerente sênior em trabalhos de instituições financeiras como Itaú, Unibanco, IBM, Corretora ICAP, Souza Barros, Socopa dentre outros. Adquiriu experiência em diversos trabalhos de due diligence para compra/venda/incorporação/cisão de instituições financeiras e equiparadas, além de trabalhos de auditoria em instituições internacionais. Foi responsável pelos cursos relacionados ao mercado financeiro da PwC, ministrados internamente na empresa e para clientes (instrumentos financeiros - inclusive derivativos, operações de crédito, instrumentos de captação, câmbio, cartões de crédito, dentre outros). Atuou como professor em uma universidade privada, além de fazer parte do quadro de professores especialistas da FIPECAFI de São Paulo para os cursos de MBA oferecidos.</i></p>
8.6. Em relação ao diretor responsável pela gestão de risco, caso não seja a mesma pessoa indicada no item anterior, fornecer:
currículo, contendo as seguintes informações:

cursos concluídos;
aprovação em exame de certificação profissional
principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
· nome da empresa
· cargo e funções inerentes ao cargo
· atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram
· datas de entrada e saída do cargo
<i>Não aplicável.</i>
8.7. Em relação ao diretor responsável pela atividade de distribuição de cotas de fundos de investimento, caso não seja a mesma pessoa indicada no item 8.4, fornecer:
currículo, contendo as seguintes informações:
cursos concluídos;
aprovação em exame de certificação profissional
principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
· nome da empresa
· cargo e funções inerentes ao cargo
· atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram
· datas de entrada e saída do cargo
<i>Não aplicável.</i>
8.8. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de recursos, incluindo:
quantidade de profissionais: 03
natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes: gestão não discricionária de fundos de investimento, com foco no segmento de fundos de investimentos estruturados e em fundos de investimento 555 fechados.
os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos <i>A MAM conta com o auxílio de consultorias e escritório externos (nacionais e internacionais) que, quando aplicável, fornecem informações para a tomada de decisão em relação aos investimentos. Também são utilizados pela área os seguintes sistemas:</i>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>EMIS: análises de países, empresas, setores e operações, além de fornecer ferramentas analíticas de crédito para o processo de avaliação.</i></li> <li>• <i>Capital IQ: dados setoriais e quantitativos, relatórios de corretoras e de outros provedores independentes, projeções de empresas, informações sobre M&amp;A, análises de indústrias e opiniões sobre tendências macroeconômicas.</i></li> <li>• <i>Refinitiv: fornece dados sobre preços e eventos corporativos de diversos títulos e instrumentos financeiros.</i></li> </ul>
<i>A MAM também realiza pesquisas específicas conforme a necessidade de cada produto.</i>
8.9. Fornece 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:
quantidade de profissionais 6 (seis)
natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes <i>A área é responsável por zelar pela aderência, pela instituição e demais entidades do grupo, às normas legais e regulamentares aplicáveis às atividades desenvolvidas, bem como o gerenciamento dos riscos regulatórios, operacionais e de natureza reputacional.</i>

<p>os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos  <i>A área desempenha as seguintes rotinas, podendo, para tanto, utilizar ou não sistemas terceirizados ou desenvolvidos internamente: monitoramento de publicação de normas; análise de PLD/CFT; e monitoramento de operações.</i></p>
<p>a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor  <i>A área é independente e autônoma não tendo atuação direta em atividades que possam gerar conflitos de interesses, sendo de sua Diretoria a discricionariedade para tomada de decisão. Adicionalmente, é diretamente subordinada a um comitê formado por membros da diretoria.</i></p> <p><i>Todos os documentos e arquivos relacionados às atividades da área são armazenados em um diretório específico, sendo o acesso permitido somente aos seus colaboradores.</i></p>
<p>8.10. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de riscos, incluindo:</p> <p>quantidade de profissionais  <i>Total de 6, sendo: 1 gerente, 3 analistas e 2 estagiários.</i></p>
<p>natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes  <i>A área de Precificação, Risco &amp; Gerencial compreende análise do Risco de Mercado, Modelagem de Preços (precificação e marcação a mercado), Risco de Liquidez e apuração do resultado gerencial.</i></p>
<p>os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos  <i>É utilizado o sistema Mitra, da empresa Luz Engenharia, para monitoramento do Risco de Mercado, emissão diária do Relatório de Risco e demonstrativos regulatórios (DDR, DRM, DRL, DLO e DLI). Diariamente, a Área de Risco emite um relatório contemplando todo o risco de mercado da instituição e dos fundos 555 administrados através do VaR, com os seus respectivos limites. Adicionalmente o relatório compreende as exposições e VaR Marginal dos principais fatores de risco e testes de stress, de forma complementar à análise do VaR, onde são utilizados os cenários da BM&amp;F. Em relação ao risco de liquidez, semanalmente é gerado relatório de liquidez dos fundos. As informações das carteiras dos fundos são obtidas pelo sistema Drive, exportadas em parâmetros específicos para controle em planilhas (Excel), com auxílio de macros em VBA. O controle é realizado por meio de projeção de fluxo de caixa, onde são contabilizadas as obrigações previstas por fundo de investimento, além de realização de stress test, de forma a monitorar as exigibilidades de passivo dos fundos.</i></p>
<p>a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor  <i>A área de Precificação, Risco &amp; Gerencial é diretamente subordinada ao diretor responsável, exercendo suas funções de forma totalmente independente das áreas operacionais.</i></p>
<p>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:</p>
<p>a. quantidade de profissionais  <i>15 colaboradores</i></p>
<p>b. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos  <i>Sistema SINQIA FUNDOS (antigo Drive), da companhia aberta Sinqia S.A. (SINQ11, antiga Sênior Solution), que faz todo o registro e controle operacional de carteiras dos fundos de investimento, além dos serviços de controladoria (contabilidade, controle de ativo e passivo e cálculo de cotas), custódia e escrituração de cotas de fundos de investimento.</i></p>
<p>c. a indicação de um responsável pela área e descrição de sua experiência na atividade  <i>Luiz Carlos Nimi é diretor responsável pelas atividades de tesouraria, de controle e processamento de ativos, bem como escrituração de cotas.</i>  <i>O Sr. Luiz é bacharel em Administração de empresas pela ESAN/FEI-SP e atua no Grupo MAF desde maio de 2021. Anteriormente, foi responsável pela área de Operações de Wealth Management do Banco Itaú por 12 anos, sendo as suas atividades relacionadas aos processos operacionais de Administração Fiduciária, Custódia, Escrituração de Cotas e Controladoria. Atuou também nas áreas de Banco de Varejo por 10 anos, e meios eletrônicos de pagamento por 15 anos pelo Banco Itaú.</i></p>

8.12. Fornecer informações sobre a área responsável pela distribuição de cotas de fundos de investimento, incluindo:
quantidade de profissionais <i>Não aplicável.</i>
natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes <i>Não aplicável.</i>
programa de treinamento dos profissionais envolvidos na distribuição de cotas <i>Não aplicável.</i>
infraestrutura disponível, contendo relação discriminada dos equipamentos e serviços utilizados na distribuição <i>Não aplicável.</i>
os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos <i>Não aplicável.</i>
8.13. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes <i>Não aplicável.</i>
9. Remuneração da empresa
9.1. Em relação a cada serviço prestado ou produto gerido, conforme descrito no item 6.1, indicar as principais formas de remuneração que pratica <i>A remuneração padrão a ser cobrada pela MAM será a incidência de um percentual anual, incidente sobre o patrimônio líquido do fundo, com um valor mínimo mensal para remuneração, sendo dividida entre administração fiduciária e gestão de recursos.</i>
9.2. Indicar, exclusivamente em termos percentuais sobre a receita total auferida nos 36 (trinta e seis) meses anteriores à data base deste formulário, a receita proveniente, durante o mesmo período, dos clientes em decorrência de:
a. taxas com bases fixas <i>86%</i>
b. taxas de performance <i>0%</i>
c. taxas de ingresso <i>0%</i>
d. taxas de saída <i>0%</i>
e. outras taxas <i>14%</i>
9.3. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes <i>Nada a declarar.</i>
10. Regras, procedimentos e controles internos
10.1. Descrever a política de seleção, contratação e supervisão de prestadores de serviços

*A Política de Contratação de Prestadores de Serviços tem como objetivo regular o relacionamento e aprovação de novos prestadores de serviços contratados pela MAM, regendo as condições mínimas de manutenção de relacionamento e os critérios para que um prestador de serviço seja aprovado internamente, considerando eventuais situações de risco para a instituição. Todas as atividades que necessitem de apoio de terceiros para a devida manutenção das atividades da MAM, deverão, obrigatoriamente, passar por um processo de aprovação anteriormente à contratação da prestação de serviços.*

10.2. Descrever como os custos de transação com valores mobiliários são monitorados e minimizados  
*Os intermediários com os quais a MAM ou os Fundos realizem operações deverão ser avaliados pelas áreas técnicas e são submetidas à aprovação prévia do Compliance, e, posteriormente, aos pré-comitês com a presença das áreas envolvidas para avaliação e aprovação da transação vis-à-vis, considerando a estrutura interna de recursos humanos, sistemas e infraestrutura da MAM. Caso aprovado, é submetido à aprovação final do Comitê de Produtos com a presença de toda a diretoria, sendo este fluxo concluído antes do fechamento dos contratos e realização das operações.*

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

*É vedado o oferecimento ou recebimento de presentes ou benefícios de agentes públicos ou privados, bem como de ou para parentes ou cônjuges destes. O oferecimento de brindes será realizado, exclusivamente, por meio de campanha anual de fim de ano, cujos valores e conteúdo são devidamente aprovados pela Diretoria. Tais brindes poderão ser ofertados tanto para terceiros quanto para agentes públicos, sendo vedado o envio para cônjuges e parentes destes. O recebimento de brindes tem o limite de US\$ 100,00 (cem dólares americanos) e podem ser recebidos exclusivamente de terceiros, sendo vedado o recebimento por agentes públicos. As refeições poderão ser realizadas com terceiros, tais quais fornecedores e clientes e só poderão ser realizadas com agentes públicos quando houver a presença de pelo menos dois associados da MAM. É expressamente proibido o oferecimento ou recebimento de valores em espécie, em qualquer valor. São considerados benefícios: passagens aéreas ou terrestres, hospedagem, entretenimentos e serviços de qualquer natureza. São considerados presentes qualquer produto com valor superior a US\$ 100,00.*

10.4. Descrever os planos de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres adotados  
*O Plano de Continuidade de Negócios (“PCN”) tem como objetivo estabelecer princípios, diretrizes e responsabilidades de governança, contribuindo para a recuperação rápida, segura e confiável, para que as atividades críticas de negócios sejam mantidas ativamente em caso de eventual ocorrência, sob condições operacionais mais próximas da normalidade.*

*O PCN endereça as diversas medidas destinadas a assegurar, de acordo com diversos cenários de crise que, os serviços, bem como outras tarefas operacionais essenciais ou importantes sejam mantidos, estabelecendo uma recuperação planejada da atividade, limitando assim as potenciais perdas e riscos associados.*

*O plano abrange quatro cenários, a saber:*

*Contingência de infraestruturas físicas: compreende-se por situações de catástrofes naturais ou não, tais como inundações, incêndios, desabamentos e etc., que impeçam o acesso e/ou utilização das instalações físicas da MAM.*

*Contingência de pessoal: compreende-se por cenários onde os associados-chave estão ausentes por motivos de greves, doença, licenças, entre outros.*

*Contingência de infraestruturas tecnológicas: (servidores em nuvem e conectividade): compreende-se por situações de instabilidade, inacessibilidade, falha ou perda de quaisquer recursos de TI, tais como hardware, software, telecom, rede e segurança.*

*Contingência de serviços externos: compreende-se por situações de não prestação ou falha do serviço fornecido, sendo estes do setor privado ou público, ao qual são considerados como críticos/essenciais à MAM, tais como, energia elétrica, serviço de internet, sistemas terceirizados, entre outros serviços.*

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

*Em relação ao risco de liquidez, semanalmente é gerado relatório de liquidez dos fundos. As informações das carteiras dos fundos são obtidas do sistema Drive, exportadas em parâmetros específicos para controle em planilhas (Excel), com auxílio de macros em VBA. O controle é realizado por meio de projeção de fluxo de caixa, onde são contabilizadas as obrigações previstas por fundo de investimento, além de realização de stress test, de forma a monitorar as exigibilidades de passivo dos fundos.*

O stress test é realizado por meio de dois cenários: o chamado “cenário 1” é realizado com base em um VaR de liquidez (que estima o maior valor de resgate do fundo com base no histórico) com 99% de confiança e o “cenário 2” é realizado entre o maior valor entre o resgate histórico do fundo e a concentração de maior cotista. Caso algum desses cenários for maior que o índice de liquidez do fundo, seria um indicativo de problema de liquidez e seguiríamos o protocolo que pode ser apreciado na Política de Gestão de Risco, no qual se tem a descrição completa desse processo.

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. 33, caso decida atuar na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor  
*Não aplicável.*

10.7. Endereço da página do administrador na rede mundial de computadores na qual podem ser encontrados os documentos exigidos pelo art. 16 desta Resolução  
*Site: Atualmente o endereço do site da MAM é [www.modalasset.com.br](http://www.modalasset.com.br)*

## 11. Contingências

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  
*N/A.*

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  
*N/A.*

b. valores, bens ou direitos envolvidos  
*N/A.*

11.3. Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores  
*N/A.*

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.

12. Declarações adicionais do diretor responsável pela administração, informando sobre:

*O Sr. EDUARDO CENTOLA, na qualidade de diretor responsável pela administração de carteira de valores mobiliários, na categoria administrador fiduciário; e a Sra. PRISCILA LAZARINI GUIMARÃES, na qualidade de diretora responsável pela administração de carteira de valores mobiliários, na categoria gestora de recursos, DECLARAM, individualmente, QUE:*

- a. não respondem a acusações decorrentes de processos administrativos, bem como não sofreram punições, 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, não estando inabilitados ou suspensos para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pelos citados órgãos;*
- b. não possuem condenações por crime falimentar, prevaricação, suborno, concussão, peculato, “lavagem” de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores, contra a economia popular, a ordem econômica, as relações de consumo, a fé pública ou a propriedade pública, o sistema financeiro nacional, ou a pena criminal que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos, por decisão transitada em julgado, ressalvada a hipótese de reabilitação;*
- c. não possuem impedimentos de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa;*
- d. não estão incluídos em cadastro de serviços de proteção ao crédito;*
- e. não estão incluídos em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado; e*
- f. não possuem contra si títulos contra si levados a protesto.*