

Memorando 12.520/2024

De: SIDNEI R. - BCPREVI - CI

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

Data: 13/03/2024 às 18:20:40

Setores envolvidos:

BCPREVI - DC, BCPREVI - CI

Credenciamento - 4UM Gestora de Recursos

Boa tarde,

Segue documentação de credenciamento da 4UM Gestão de Recursos Ltda como Gestora.

Gabriele Renata Vassolowski - BCPREVI - DC e Luciana Maria Nardini - BCPREVI - CI, favor após assinaturas dar publicidade em nosso site, no campo destinado aos Gestores. <https://bcprevi.sc.gov.br/gestor-de-investimentos>

att,

—

Sidnei Riquetta

contador

CRC/SC 029.989/O-1

Anexos:

4UM_Ato_Declaratorio_CVM.pdf

4UM_Certidao_Negativa_de_Debitos_Estaduais.pdf

4UM_Certidao_Negativa_de_Debitos_Federais.pdf

4UM_Certidao_Negativa_de_Debitos_Municipais.pdf

4UM_Certidao_Negativa_de_Debitos_Trabalhistas.pdf

4UM_Certidao_Negativa_FGTS.pdf

ANBIMA_QDD_Gestor_4UM_SMALL_CAPS_FIA.pdf

ANBIMA_QDD_Gestor_de_Recursos_4UM_GR.pdf

Press_Release_Moody_s_Local_afirma_rating_MQ2_da_4UM_Investimentos_Setembro_2023_.pdf

Termo_de_Credenciamento_4UM_Gestora.pdf

ANEXO ÚNICO

(Anexo VIII da Instrução Normativa RFB nº 1.863, de 2018 - Tabela de Documentos e Orientações)

1. INSCRIÇÃO

Item	Natureza Jurídica (NJ)	Data do Evento	Ato Constitutivo (regra geral)	Base Legal
1.1.44	Entidade Sindical: NJ 313-1.	Data de registro do estatuto.	Estatuto, acompanhado da ata de assembleia de constituição e de eleição/posse do seu dirigente, registrados no RCPJ ou no RTD.	CF, art. 8º; CC, art. 53 a 60; Decreto-Lei 5.452/43, arts. 511, 512, 515 a 523, 558, 561, 562, 564; Lei 6.015/73, arts. 114, 120, 127.
1.1.51	Órgão de Direção Nacional de Partido Político: NJ 325-5.	Data de registro do estatuto.	Estatuto, acompanhado do ato de constituição do órgão partidário e de designação de seus dirigentes, registrados no RCPJ de Brasília-DF.	CF, art. 17; CC, art. 44; Lei 9.096/95, arts. 1º, 3º, 8º a 10, 14 a 15-A; Resolução TSE 23.571/2018, arts. 9º, 10.
1.1.52	Órgão de Direção Regional de Partido Político: NJ 326-3.	Data de registro do ato de constituição.	Ato de constituição do órgão partidário e de designação de seus dirigentes, registrado na Justiça Eleitoral.	CF, art. 17; Lei 9.096/95, arts. 3º, 14 a 15-A; Resolução TSE 23.571/2018, art. 20.
1.1.53	Órgão de Direção Local de Partido Político: NJ 327-1.	Data de registro do ato de constituição.	Ato de constituição do órgão partidário e de designação de seus dirigentes, registrado na Justiça Eleitoral.	CF, art. 17; Lei 9.096/95, arts. 3º, 14 a 15-A; Resolução TSE 23.571/2018, art. 20.

3. BAIXA

Item	Tipo de Entidade	Data do Evento	Ato Extintivo (regra geral)	Base Legal
3.1.52	Órgão de Direção Nacional de Partido Político: NJ 325-5.	Data de registro do ato de extinção.	Ato de extinção do órgão partidário, registrado no RCPJ de Brasília-DF.	Lei 9.096/95, art. 27 a 29; Resolução TSE 23.571/2018, art. 50 a 54.
3.1.53	Órgão de Direção Regional de Partido Político: NJ 326-3.	Data de registro do ato de extinção.	Ato de extinção do órgão partidário, registrado na Justiça Eleitoral.	Resolução TSE 23.571/2018, arts. 35 a 42.
3.1.54	Órgão de Direção Local de Partido Político: NJ 327- 1.	Data de registro do ato de extinção.	Ato de extinção do órgão partidário, registrado na Justiça Eleitoral.	Resolução TSE 23.571/2018, arts. 35 a 42.

SUPERINTENDÊNCIA REGIONAL DA 1ª REGIÃO FISCAL

DELEGACIA DA RECEITA FEDERAL DO BRASIL EM BRASÍLIA

ATO DECLARATÓRIO EXECUTIVO Nº 43, DE 24 DE MAIO DE 2019

Declara excluída do Regime Especial Unificado de Arrecadação de Tributos e Contribuições devidos pelas Microempresas e Empresas de Pequeno Porte - Simples Nacional - a pessoa jurídica que menciona.

A DELEGADA DA RECEITA FEDERAL DO BRASIL EM BRASÍLIA, no uso das atribuições que lhe conferem o art. 340, caput, inciso II, do Regimento Interno da Secretaria da Receita Federal do Brasil, aprovado pela Portaria MF nº 430, de 09 de outubro de 2017, e tendo em vista o disposto no art. 33 da Lei Complementar nº 123, de 14 de dezembro de 2006, no art. 83, caput, inciso I, da Resolução CGSN nº 140, de 22 de maio de 2018, e o que consta no Processo Administrativo de nº 10166.727175/2019-47, declara:

Art. 1º EXCLUÍDA do Regime Especial Unificado de Arrecadação de Tributos e Contribuições devidos pelas Microempresas e Empresas de Pequeno Porte - Simples Nacional - a pessoa jurídica RICARDO DE SOUZA LIMA CAIAFA MANUTENÇÕES E SERVIÇOS, CNPJ nº 11.162.311/0001-73, em razão do disposto no art. 17, inciso XII, e no art. 18, § 5º-H, da Lei Complementar nº 123, de 2006, e no art. 15, inciso XXI e § 3º, da Resolução do CGSN nº 140, de 2018.

Parágrafo único. É cabível manifestação de inconformidade, no prazo de 30 dias, contado da data da ciência desse ato, à Delegacia da Receita Federal do Brasil de Julgamento em Brasília.

Art. 2º A exclusão tem efeitos a partir de 01/05/2014, considerando que sobreveio prestação de serviço de manutenção de sistema de climatização mediante cessão de mão de obra em abril de 2014, atividade vedada aos optantes do regime nos termos do art. 17, inciso XII, e do art. 18, § 5º-H, da Lei Complementar nº 123, de 2006, e do art. 15, inciso XXI e § 3º, da Resolução do CGSN nº 140, de 2018.

Art. 3º Este Ato Declaratório Executivo entra em vigor na data de sua publicação no Diário Oficial da União.

BARBARA CRISTINA COSTA DE OLIVEIRA

SUBSECRETARIA-GERAL DA RECEITA FEDERAL DO BRASIL

SUBSECRETARIA DE FISCALIZAÇÃO

COORDENAÇÃO-GERAL DE FISCALIZAÇÃO

ATO DECLARATÓRIO EXECUTIVO Nº 25, DE 22 DE MAIO DE 2019

Autoriza exportação de cigarros do estabelecimento da empresa JTI Processadora de Tabaco do Brasil Ltda., inscrito no CNPJ 03.334.170/0003-62.

O COORDENADOR-GERAL DE FISCALIZAÇÃO, no uso da atribuição que lhe confere o art. 6º da Instrução Normativa RFB nº 1.155, de 13 de maio de 2011, e tendo em vista o despacho exarado no Processo nº 13005.721602/2019-14; declara:

Art. 1º Fica o estabelecimento da empresa JTI Processadora de Tabaco do Brasil Ltda., inscrito no CNPJ nº 03.334.170/0003-62, autorizado a exportar cigarros, dispensadas as exigências de que tratam os arts. 3º e 4º da Instrução Normativa RFB nº 1.155, de 2011, de acordo com as especificações descritas abaixo.

1) Importador no Exterior	JT International S.A., CNPJ 11.057.366/0001-13, sediada em Rue Kazem Radjavi, 8, 1202, Genebra/Suíça
2) País de destino dos produtos	Estado Plurinacional da Bolívia
2.1) Empresa de destino dos produtos	BIS Overseas Bolívia S.R.L., situada em 4º Anel, Edifício Torre, Duo Centro Empresarial, 4200, 15º andar, Escritório 15B, Zona Equipetrol Norte, Santa Cruz de La Sierra, Bolívia
3) Características dos produtos	Cigarros em embalagem box (Rígida)
4) Marca Comercial	Código de Barras
CAMEL ACTIVATE	42139621
CAMEL YELLOW	40329055
CAMEL BLUE	84165787
CAMEL ACTIVATE MINT & PURPLE	77769060
5) Unidade da RFB para iniciar o processo do Despacho de Exportação	Delegacia da Receita Federal do Brasil em Santa Cruz do Sul/RS

Art. 2º A autorização de que trata o Art. 1º fica condicionada à comprovação referida no art. 5º, inciso II, da Instrução Normativa RFB nº 1.155, de 2011.

Art. 3º Este ato entra em vigor na data de sua publicação no Diário Oficial da União.

FLÁVIO VILELA CAMPOS

COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

SUPERINTENDÊNCIA-GERAL

SUPERINTENDÊNCIA DE NORMAS CONTÁBEIS E DE AUDITORIA

ATO DECLARATÓRIO Nº 17.154, DE 22 DE MAIO DE 2019

O Superintendente de Normas Contábeis e de Auditoria da Comissão de Valores Mobiliários, no uso da competência que lhe foi delegada pela Deliberação CVM Nº 176 de 03 de fevereiro de 1995, tendo em vista o disposto no artigo 39 da Instrução CVM Nº 308 de 14 de maio de 1999, e no cumprimento da decisão do Colegiado da Comissão de Valores Mobiliários proferida na sessão de julgamento do Processo Administrativo Sancionador CVM nº RJ2017/5914, realizada em 30/10/2018 (Extrato da sessão de julgamento publicado no Diário Oficial da União de 13/12/2018, seção 1, pág. 40 e Edital de Notificação publicado no Diário Oficial da União de 06/02/2019, seção 3, pág. 38), declara SUSPENSO para o exercício da atividade de auditoria independente no âmbito do mercado de valores mobiliários, pelo período de 07/03/2019 a 07/03/2024, o registro do Auditor Independente a seguir referido:

Auditor Independente - Pessoa Jurídica
JSW AUDITORES INDEPENDENTES S/S
CNPJ Nº 01.218.260/0001-09
CRC / SP nº 019052/O-2

JOSÉ CARLOS BEZERRA DA SILVA

SUPERINTENDÊNCIA DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES INSTITUCIONAIS

ATOS DECLARATÓRIOS DE 24 DE MAIO DE 2019

Nº 17.156 - O Superintendente de Relações com Investidores Institucionais da Comissão de Valores Mobiliários, no uso da competência delegada pela Deliberação CVM nº 158, de 21 de julho de 1993, cancela, a pedido, a autorização concedida a LUIZ ANTONIO DOS SANTOS, CPF nº 315.774.237-04, para prestar os serviços de Administrador de Carteira de Valores Mobiliários previstos na Instrução CVM nº 558, de 26 de março de 2015.

Nº 17.157 - O Superintendente de Relações com Investidores Institucionais da Comissão de Valores Mobiliários, no uso da competência delegada pela Deliberação CVM nº 158, de 21 de julho de 1993, autoriza BRUNO FERREIRA RODRIGUES, CPF nº 391.456.218-88, a prestar os serviços de Consultor de Valores Mobiliários, previstos na Instrução CVM nº 592, de 17 de novembro de 2017.

Nº 17.158 - O Superintendente de Relações com Investidores Institucionais da Comissão de Valores Mobiliários, no uso da competência delegada pela Deliberação CVM nº 158, de 21 de julho de 1993, cancela, a pedido, a autorização concedida a RAMIRO REGGIANI ANZUATEGUI, CPF nº 021.864.729-88, para prestar os serviços de Consultor de Valores Mobiliários, previstos na Instrução CVM nº 592, de 17 de novembro de 2017.

Nº 17.159 - O Superintendente de Relações com Investidores Institucionais da Comissão de Valores Mobiliários, no uso da competência delegada pela Deliberação CVM nº 158, de 21 de julho de 1993, cancela, a pedido, a autorização concedida a CÉZAR EDUARDO MINUZZI DELAPIEVE, CPF nº 376.049.960-00, para prestar os serviços de Administrador de Carteira de Valores Mobiliários previstos na Instrução CVM nº 558, de 26 de março de 2015.

Nº 17.160 - O Superintendente de Relações com Investidores Institucionais da Comissão de Valores Mobiliários, no uso da competência delegada pela Deliberação CVM nº 158, de 21 de julho de 1993, autoriza SILVIO RODRIGUES BARBOSA, CPF nº 274.517.908-00, a prestar os serviços de Consultor de Valores Mobiliários, previstos na Instrução CVM nº 592, de 17 de novembro de 2017.

Nº 17.161 - O Superintendente de Relações com Investidores Institucionais da Comissão de Valores Mobiliários, no uso da competência delegada pela Deliberação CVM nº 158, de 21 de julho de 1993, autoriza a JMALUCCELLI GESTÃO DE RECURSOS LTDA., CNPJ nº 03.983.856, a prestar os serviços de Administrador de Carteira de Valores Mobiliários previstos na Instrução CVM nº 558, de 26 de março de 2015.

Nº 17.162 - O Superintendente de Relações com Investidores Institucionais da Comissão de Valores Mobiliários, no uso da competência delegada pela Deliberação CVM nº 158, de 21 de julho de 1993, cancela, a pedido, a autorização concedida a CARLOS ROBERTO DE GODOI NETTO, CPF nº 000.951.731-61, para prestar os serviços de Consultor de Valores Mobiliários, previstos na Instrução CVM nº 592, de 17 de novembro de 2017.

DANIEL WALTER MAEDA BERNARDO

Este documento pode ser verificado no endereço eletrônico
<http://www.in.gov.br/autenticidade.html>, pelo código 05152019052800018

18

Documento assinado digitalmente conforme MP nº 2.200-2 de 24/08/2001, que institui a Infraestrutura de Chaves Públicas Brasileira - ICP-Brasil.

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, WANRELY CORRÊA COSTA, KARINE ALMEIDA GOMES, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/A475-50EE-716E-2EC1> e informe o código A475-50EE-716E-2EC1



Estado do Paraná
Secretaria de Estado da Fazenda
Receita Estadual do Paraná

Certidão Negativa

de Débitos Tributários e de Dívida Ativa Estadual
Nº 032756116-83

Certidão fornecida para o CNPJ/MF: 03.983.856/0001-12

Nome: **CNPJ NÃO CONSTA NO CADASTRO DE CONTRIBUINTES DO ICMS/PR**

Ressalvado o direito da Fazenda Pública Estadual inscrever e cobrar débitos ainda não registrados ou que venham a ser apurados, certificamos que, verificando os registros da Secretaria de Estado da Fazenda, constatamos não existir pendências em nome do contribuinte acima identificado, nesta data.

Obs.: Esta Certidão engloba todos os estabelecimentos da empresa e refere-se a débitos de natureza tributária e não tributária, bem como ao descumprimento de obrigações tributárias acessórias.

Válida até 28/05/2024 - Fornecimento Gratuito

A autenticidade desta certidão deverá ser confirmada via Internet
www.fazenda.pr.gov.br



MINISTÉRIO DA FAZENDA
Secretaria da Receita Federal do Brasil
Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional

**CERTIDÃO POSITIVA COM EFEITOS DE NEGATIVA DE DÉBITOS RELATIVOS AOS TRIBUTOS
FEDERAIS E À DÍVIDA ATIVA DA UNIÃO**

Nome: 4UM GESTAO DE RECURSOS LTDA
CNPJ: 03.983.856/0001-12

Ressalvado o direito de a Fazenda Nacional cobrar e inscrever quaisquer dívidas de responsabilidade do sujeito passivo acima identificado que vierem a ser apuradas, é certificado que:

1. constam débitos administrados pela Secretaria da Receita Federal do Brasil (RFB) com exigibilidade suspensa nos termos do art. 151 da Lei nº 5.172, de 25 de outubro de 1966 - Código Tributário Nacional (CTN), ou objeto de decisão judicial que determina sua desconsideração para fins de certificação da regularidade fiscal, ou ainda não vencidos; e
2. não constam inscrições em Dívida Ativa da União (DAU) na Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional (PGFN).

Conforme disposto nos arts. 205 e 206 do CTN, este documento tem os mesmos efeitos da certidão negativa.

Esta certidão é válida para o estabelecimento matriz e suas filiais e, no caso de ente federativo, para todos os órgãos e fundos públicos da administração direta a ele vinculados. Refere-se à situação do sujeito passivo no âmbito da RFB e da PGFN e abrange inclusive as contribuições sociais previstas nas alíneas 'a' a 'd' do parágrafo único do art. 11 da Lei nº 8.212, de 24 de julho de 1991.

A aceitação desta certidão está condicionada à verificação de sua autenticidade na Internet, nos endereços <<http://rfb.gov.br>> ou <<http://www.pgfn.gov.br>>.

Certidão emitida gratuitamente com base na Portaria Conjunta RFB/PGFN nº 1.751, de 2/10/2014.
Emitida às 13:55:51 do dia 26/09/2023 <hora e data de Brasília>.
Válida até 24/03/2024.

Código de controle da certidão: **0F78.13C4.EAE0.27F4**
Qualquer rasura ou emenda invalidará este documento.



PREFEITURA MUNICIPAL DE CURITIBA
SECRETARIA MUNICIPAL DE PLANEJAMENTO, FINANÇAS E ORÇAMENTO
DEPARTAMENTO DE CONTROLE FINANCEIRO

CERTIDÃO NEGATIVA
DE DÉBITOS TRIBUTÁRIOS E DÍVIDA ATIVA MUNICIPAL

Certidão nº: 10.983.818

CNPJ: 03.983.856/0001-12

Nome: 4UM GESTAO DE RECURSOS LTDA

Ressalvado o direito de a Fazenda Pública Municipal inscrever e cobrar débitos ainda não registrados ou que venham a ser apurados, certificamos não existir pendências em nome do contribuinte acima identificado, relativas a créditos tributários administrados pela Secretaria Municipal de Finanças e créditos tributários e não tributários inscritos em dívida ativa junto à Procuradoria Geral do Município (PGM).

Esta certidão compreende os Tributos Mobiliários (Imposto sobre serviço - ISS), Tributos Imobiliários (Imposto Predial e Territorial Urbano - IPTU), Imposto sobre a Transmissão de Bens Imóveis Intervivos- ITBI e Contribuição de Melhoria), Taxas de Serviços e pelo Poder de Polícia e outros débitos municipais inscritos em dívida ativa.

A certidão expedida em nome de pessoa jurídica abrange todos os estabelecimentos (matriz e filiais) cadastrados no Município de Curitiba.

A autenticidade desta certidão deverá ser confirmada no endereço
<https://cnd-cidadao.curitiba.pr.gov.br/Certidao/ValidarCertidao>.

Certidão emitida com base no Decreto 619/2021 de 24/03/2021.

Emitida às 17:06 do dia 04/01/2024.

Código de autenticidade da certidão: D1EBB8E8870546BD2857FC7B3729CCDB48

Qualquer rasura ou emenda invalidará este documento.

Válida até 03/04/2024 – Fornecimento Gratuito



Você também pode validar a autenticidade da certidão utilizando um leitor de QRCode.

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE SAMINSKI D'AVILA, KARINE ALMEIDA GOMES, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO,
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/A475-50EE-716E-2EC1> e informe o código A475-50EE-716E-2EC1





PODER JUDICIÁRIO
JUSTIÇA DO TRABALHO

CERTIDÃO NEGATIVA DE DÉBITOS TRABALHISTAS

Nome: 4UM GESTAO DE RECURSOS LTDA (MATRIZ E FILIAIS)

CNPJ: 03.983.856/0001-12

Certidão nº: 1895270/2024

Expedição: 08/01/2024, às 11:15:34

Validade: 06/07/2024 - 180 (cento e oitenta) dias, contados da data de sua expedição.

Certifica-se que **4UM GESTAO DE RECURSOS LTDA (MATRIZ E FILIAIS)** inscrito(a) no CNPJ sob o nº **03.983.856/0001-12**, **NÃO CONSTA** com inadimplente no Banco Nacional de Devedores Trabalhistas. Certidão emitida com base nos arts. 642-A e 883-A da Consolidação das Leis do Trabalho, acrescentados pelas Leis ns.º 12.440/2011 e 13.467/2017, e no Ato 01/2022 da CGJT, de 21 de janeiro de 2022. Os dados constantes desta Certidão são de responsabilidade do Tribunal do Trabalho.

No caso de pessoa jurídica, a Certidão atesta a empresa em relação a todos os seus estabelecimentos, agências ou filiais.

A aceitação desta certidão condiciona-se à verificação de sua autenticidade no portal do Tribunal Superior do Trabalho na Internet (<http://www.tst.jus.br>).

Certidão emitida gratuitamente.

INFORMAÇÃO IMPORTANTE

Do Banco Nacional de Devedores Trabalhistas constam os dados necessários à identificação das pessoas naturais e jurídicas inadimplentes perante a Justiça do Trabalho quanto às obrigações estabelecidas em sentença condenatória transitada em julgado ou em acordos judiciais trabalhistas, inclusive no concernente aos recolhimentos previdenciários, a honorários, a custas, emolumentos ou a recolhimentos determinados em lei; ou decorrentes de execução de acordos firmados perante o Ministério Público do Trabalho, Comissão de Conciliação Prévia ou demais títulos que, por disposição legal, contiver força executiva.

[Voltar](#)[Imprimir](#)

Certificado de Regularidade do FGTS - CRF

Inscrição: 03.983.856/0001-12
Razão Social: 4UM GESTAO DE RECURSOS LTDA
Endereço: R VISCONDE DE NACAR 1441 / CENTRO / CURITIBA / PR / 80410-201

A Caixa Econômica Federal, no uso da atribuição que lhe confere o Art. 7, da Lei 8.036, de 11 de maio de 1990, certifica que, nesta data, a empresa acima identificada encontra-se em situação regular perante o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FGTS.

O presente Certificado não servirá de prova contra cobrança de quaisquer débitos referentes a contribuições e/ou encargos devidos, decorrentes das obrigações com o FGTS.

Validade: 26/02/2024 a 26/03/2024

Certificação Número: 2024022603531778224716

Informação obtida em 26/02/2024 14:02:29

A utilização deste Certificado para os fins previstos em Lei esta condicionada a verificação de autenticidade no site da Caixa:
www.caixa.gov.br

ANEXO I – FUNDOS DE INVESTIMENTO

1. Alterações desde a última atualização

1.1	Nome do fundo
	4UM Small Caps FIA (“Fundo”).
1.2	CNPJ
	09.550.197/0001-07
1.3	Data de início
	30/06/2008
1.4	Classificação ANBIMA
	Ações
1.5	Código ANBIMA
	213691
1.6	O fundo já sofreu alteração com perda de histórico de informação do mesmo?
	Não
1.7	Classificação tributária (CP/LP/Ações)
	Ações
1.8	Descreva o público-alvo.
	Investidores em geral.
1.9	O regulamento prevê, explicitamente, adequação a alguma legislação específica aplicável ao cotista, p. ex., Resolução do CMN?
	<p>Sim, o Regulamento prevê que a carteira do Fundo deverá observar, no que couber, as vedações aplicadas (i) às entidades fechadas de previdência complementar previstas na Resolução do Conselho Monetário Nacional (“CMN”) nº 4.994, de 24 de março de 2022 (“Res. CMN nº 4.994/22”); (ii) às sociedades seguradoras, as sociedades de capitalização, às entidades abertas de previdência complementar e dos resseguradores locais, previstas pela Resolução CMN nº 4.993 de 24 de março de 2022 (“Res. CMN nº 4.993/22”); e (iii) aos regimes próprios de previdência social previstas na Resolução CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021 (“Res. CMN nº 4.963/21”) e suas posteriores alterações.</p>

1.10	Conta corrente (banco, agência, nº)																									
	Banco Bradesco: 237 Agência: 2856																									
	Conta Corrente: 20797-7																									
1.11	Conta CETIP (nº)																									
	0644.7.00.7																									
1.12	Administração (indique contato para informações).																									
	BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. Contato: Rosangela Santos Corazza Telefone: (11) 3684 -8019 E-mail: rosangela.corazza@bradesco.com.br																									
1.13	Custódia (indique contato para informações).																									
	Banco Bradesco S.A. Contato: Rosangela Santos Corazza Telefone: (11) 3684 -8019 E-mail: rosangela.corazza@bradesco.com.br																									
1.14	Auditoria externa																									
	KPMG Auditores Independentes Contato: Camila de Cássia A. Costa Telefone: (41) 3940 3413 E-mail: camilaccosta@kpmg.com.br																									
1.15	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Caso se aplique, informar:</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Escriturador</td> <td colspan="2">Bradesco</td> </tr> <tr> <td>Custodiante</td> <td colspan="2">Bradesco</td> </tr> <tr> <td>Consultor Especializado</td> <td colspan="2">N/A</td> </tr> <tr> <td>Assessor Jurídico</td> <td colspan="2">N/A</td> </tr> <tr> <td>Co-gestor</td> <td colspan="2">N/A</td> </tr> <tr> <td>Distribuidor</td> <td colspan="2">4UM GR e Distribuidores Terceiros</td> </tr> <tr> <td>Outros</td> <td colspan="2">N/A</td> </tr> </tbody> </table>		Caso se aplique, informar:			Escriturador	Bradesco		Custodiante	Bradesco		Consultor Especializado	N/A		Assessor Jurídico	N/A		Co-gestor	N/A		Distribuidor	4UM GR e Distribuidores Terceiros		Outros	N/A	
Caso se aplique, informar:																										
Escriturador	Bradesco																									
Custodiante	Bradesco																									
Consultor Especializado	N/A																									
Assessor Jurídico	N/A																									
Co-gestor	N/A																									
Distribuidor	4UM GR e Distribuidores Terceiros																									
Outros	N/A																									
1.16	Cotização: abertura ou fechamento?																									
	Fechamento.																									
1.17	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Regras para aplicação e resgate:</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Aplicação (datas, horários, cotização e liquidação)</td> <td>Horário Limite: 14h30min Cota de Aplicação: D+1</td> </tr> </tbody> </table>		Regras para aplicação e resgate:		Aplicação (datas, horários, cotização e liquidação)	Horário Limite: 14h30min Cota de Aplicação: D+1																				
Regras para aplicação e resgate:																										
Aplicação (datas, horários, cotização e liquidação)	Horário Limite: 14h30min Cota de Aplicação: D+1																									

	Carência/Tempo mínimo para permanência (lock-up period) e eventuais penalidades para resgates antes do término desse período.	Não há.
	Resgate (datas, horários, cotação e liquidação)	Horário Limite: 14h30min Cota de Resgate: D+17 Liquidação Financeira: D+20
	Aplicação inicial mínima	R\$ 500,00
	Aplicação máxima por cotista	Não há.
	Aplicação adicional mínima	R\$ 100,00
	Resgate mínimo	R\$ 100,00
Saldo mínimo de permanência: R\$ 500,00		
1.18	Taxa de Entrada (upfront fee)	
N/A.		
1.19	Taxa de Saída (redemption fee)	
N/A.		
1.20	Taxa de administração	
2,0% ao ano.		
1.21	Taxa de administração máxima	
2,0% ao ano.		
1.22	Taxa de custódia máxima	
0,035% ao ano		
1.23	Taxa de Performance	
	% (Percentual)	20%
	Benchmark	Ibovespa
	Frequência	Semestral
	Linha-d'água (sim ou não)	Sim
	Método de cálculo (ativo/passivo/ajuste)	Passivo
1.24	Despesas do fundo pagas ao grupo econômico do administrador (e da gestora, se este for diferente) excluindo-se as taxas de Administração e de Performance.	
Não há.		
1.25	Há acordo de remuneração com cláusula de reversão de rebate para o fundo? (pagamento e/ou recebimento).	
Sim, a 4UM mantém acordos de remuneração com pagamento de rebate a outros fundos.		

2. Perfil

2.1	Descreva o fundo no que tange à estratégia, ao objetivo de rentabilidade e à política de investimento.
<p>O objetivo do Fundo é proporcionar, no longo prazo, o máximo retorno absoluto aos Cotistas, através da aplicação em ações de emissão de companhias abertas de baixa e média capitalização de mercado, com expressivo potencial de valorização no longo prazo no momento da aquisição pelo Fundo, com base em uma gestão ativa e uma diversificação adequada de sua carteira.</p> <p>O processo de análise, essencialmente fundamentalista e baseado em modelos próprios, permite um conhecimento profundo do modelo de negócios de cada companhia.</p> <p>Com uma gestão que combina o conhecimento das empresas nas quais investe com a disciplina necessária para colocá-la em prática, o Fundo procura gerar rentabilidades superiores ao desempenho do Ibovespa, essencialmente no longo prazo.</p>	
2.2	Descreva as alterações significativas na estratégia ou na política de investimento no histórico do fundo.
Não aconteceram alterações significativas.	
2.3	Descreva o processo decisório de investimento deste fundo de investimento.
<p>O processo de decisão de investimento tem início com a identificação de ativos elegíveis para a carteira, de acordo com a política de investimento e a estratégia do Fundo. Os ativos elegíveis são principalmente ações de emissão de companhias abertas de baixa e média capitalização de mercado, com expressivo potencial de valorização no longo prazo no momento da aquisição.</p> <p>Com base na definição dos ativos elegíveis para a carteira, realiza-se uma seleção com base em critérios qualitativos e quantitativos. As empresas são submetidas à avaliação fundamentalista e, se identificado um potencial de valorização e uma margem de segurança elevada, os ativos são submetidos à avaliação do Comitê de Investimentos, que define o limite de exposição do ativo no Fundo.</p>	
2.4	Cite as premiações, ratings e rankings dos últimos 05 anos.
<p>2010:</p> <ul style="list-style-type: none"> • “Excelente” pela Revista Investidor Institucional. <p>2011:</p> <ul style="list-style-type: none"> • “Excelente” pela Revista Investidor Institucional; e • “5 estrelas” pela Revista Valor Investe (Standard & Poor’s). <p>2012:</p> <ul style="list-style-type: none"> • “Excelente” pela Revista Investidor Institucional. 	

2013:

- “Excelente” pela Revista Investidor Institucional.

2014:

- “Excelente” pela Revista Investidor Institucional.

2017:

- Destaque no jornal valor econômico de outubro, como segunda melhor estratégia do mercado de fundos na categoria Small Caps.

2018:

- “Excelente” pela Revista Investidor Institucional.

2019:

- “Excelente” pela Revista Investidor Institucional.

2020:

- “Excelente” pela Revista Investidor Institucional;
- Ganha 5 estrelas no ranking Morningstar.

2021:

- Classificado como “Excelente” pela Revista Investidor Institucional.

2022:

- Classificado como “Excelente” pela Revista Investidor Institucional.

3. Equipe de gestão do fundo

3.1

Cite os profissionais envolvidos na gestão

Giuliano Silvio Dedini Zorngiotti: Diretor de Gestão de Recursos de Renda Variável: É formado em Ciências Econômicas pela Universidade Federal do Paraná e mestre em Economia e Finanças pela EESP/FGV. Diretor de Gestão de Recursos da 4UM GR desde 2018, responsável pelos fundos de Ações, fundos de Participações e pela Gestão de Patrimônio. De 2017 a 2018 coordenou a área de research da 4UM Investimentos, supervisionando os trabalhos de análise de renda fixa e renda variável. De 2014 a 2017, como analista sênior, foi responsável por análises de diferentes empresas de capital aberto. De 2011 a 2013 atuou como auditor na Deloitte. Desde 2020 é membro do Conselho de Administração da Unicasa Indústria de Móveis S.A. Possui Certificação de Gestores ANBIMA – CGA e CFA pelo CFA Institute.

Érico Sganzerla: Gestor de Renda Variável: É formado em Engenharia Eletrônica pela Universidade Tecnológica Federal do Paraná. Gestor de Renda Variável desde 2022, responsável pela gestão de parte das estratégias de ações. De 2021 a 2022 coordenou a área de Research da 4UM Investimentos, supervisionando os trabalhos de análise de renda variável. De 2018 a 2021 foi analista sênior de renda variável na 4UM GR, cobrindo principalmente os setores de Utilities, Petróleo e Tecnologia. Entre 2017 e 2018 atuou como Trader na 4UM DTVM. Anteriormente, trabalhou com assessoria em M&A e em empresas do setor de Tecnologia & Telecomunicações. Possui Certificação CFA pelo CFA Institute e Certificação de Gestores ANBIMA – CGA.

Luis Eduardo Alves dos Santos Rosa: Analista de Renda Variável: É formado em Engenharia Mecânica pela Universidade Tecnológica Federal do Paraná e em Gestão Comercial pela Fundação Getúlio Vargas. Desde 2021 na 4UM GR, atua como analista responsável pelos setores de Utilities, Petróleo e Papel & Celulose. Anteriormente, trabalhou em empresas de engenharia.

Luiz Otavio Pessoa: Analista de Renda Variável: Cursando Ciências Econômicas na Pontifícia Universidade Católica do Paraná (PUCPR), atualmente atua como analista de renda variável, função que ocupa desde 2022. Na 4UM desde setembro de 2020, já atuou como assistente e estagiário de análise.

Renan Magalhães: Analista de Renda Variável: É formado em Administração de Empresas na ESIC Business & Marketing School e atua como analista de renda variável da 4UM Investimentos desde 2022. Na 4UM desde abril de 2021, já atuou como assistente e estagiário de análise. Anteriormente atuou como estagiário no Banco Bradesco. Possui as certificações CPA-20 da ANBIMA e Investment Foundations do CFA Institute.

Gustavo Cardoso: Analista de Renda Variável: É formado em Educação Física pela Universidade do Estado de Santa Catarina e possui MBA em Investimentos e Private Banking pelo IBMEC. Analista de renda variável desde 2022, responsável pela cobertura dos setores imobiliário, varejo e agrícola. Possui a Certificação de Especialista Anbima (CEA) e foi aprovado no Level II da certificação CFA do CFA Institute.

Gabriel Malucelli: Analista de Venture Capital: É formado em Engenharia Civil pela Universidade Positivo. Analista responsável pela análise de companhias de capital fechado do setor de fintechs desde 2022. De 2020 a 2021, trabalhou como estagiário em uma instituição financeira, na área de relações com investidores. De 2018 a 2019, trabalhou como estagiário na área de Wealth

Management da 4UM Investimentos, auxiliando na criação e manutenção de carteiras de clientes com alto patrimônio.

Ricardo Veran Strobino Junior: Analista de Renda Variável: É formado em Engenharia Mecânica pelo Centro Universitário - UGV. Analista de renda variável desde 2022, responsável por análises de investimentos e cobertura dos setores de Bens de Capital, Tecnologia e Varejo. De 2021 a 2022 atuou como assistente de renda variável auxiliando na elaboração de análises e materiais. Anteriormente, foi estagiário de engenharia mecânica em empresas industriais. Possui Certificação de especialista em investimentos AMBIMA - CEA e é candidato ao nível um da certificação CFA pelo CFA Institute.

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

Em fevereiro de 2017, substituição do Sr. Marc Sauerman pelo Sr. Leonardo Deeke Boguszewski e em fevereiro de 2019, substituição do Sr. Leonardo pelo Sr. Giuliano Silvio Dedini Zorgniotti como Diretor responsável pela atividade de Gestão de Recursos. Em janeiro de 2022, o desmembramento da atividade de gestão de recursos entre os segmentos “Renda Fixa”, que engloba a gestão de recursos de terceiros através de (i) fundos de investimento classificados pela CVM como (a) “Renda Fixa”; e (b) “Multimercado”; e (ii) carteiras administradas destinadas exclusivamente a investidores institucionais, e “Renda Variável”, que engloba os veículos de investimento não abrangidos pelo segmento Renda Fixa, incluindo, sem se limitar, a gestão de recursos de terceiros através de fundos de investimento considerados ilíquidos, inclusive Fundos de Investimento em Participações, e carteiras administradas destinadas aos demais investidores. Com a segregação, o Sr. Giuliano Silvio Dedini Zorgniotti passou a ser o Diretor de Gestão de Recursos no segmento de Renda Variável e o Sr. Luis Tiago Michelin Machado foi eleito como Diretor de Gestão de Recursos no segmento de Renda Fixa.

4. Estratégias e carteiras

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

O Fundo não possui políticas de stop loss ou stop gain. Suas posições são montadas com um horizonte de longo prazo e mantidas em carteira enquanto as perspectivas de desempenho de cada companhia continuar de acordo com as expectativas da equipe de análise. No que tange a concentração e empréstimo (como doador ou tomador) de ativos, o regulamento do Fundo não prevê limites.

4.2 O fundo pode realizar operações de day trade?

São vedadas as operações de day trade.

5. Uso de derivativos

5.1 Com que objetivo(s) são utilizados derivativos:

	Proteção de carteira ou de posição	SIM (X)	NÃO ()
	Mudança de remuneração/indexador	SIM ()	NÃO (X)
	Estratégias combinadas (floors, caps, collars, spreads, straddles, box, financiamentos com termo etc.)	SIM ()	NÃO (X)
	Alavancagem	SIM ()	NÃO (X)
5.2	Mercados em que são utilizados derivativos:		
	Juros	SIM ()	NÃO (X)
	Câmbio	SIM ()	NÃO (X)
	Ações	SIM (X)	NÃO ()
	Commodities	SIM ()	NÃO (X)
	Em Bolsas:		
	Com garantia	SIM (X)	NÃO ()
	Sem garantia	SIM ()	NÃO (X)
	Em Balcão		
	Com garantia	SIM (X)	NÃO ()
	Sem garantia	SIM ()	NÃO (X)
5.3	Qual a abordagem da gestora no investimento em ativos de crédito privado?		
	O Fundo não possui risco de crédito específico.		

6. Compra de cotas de fundos de investimento

6.1	De fundos de terceiros?	SIM ()	NÃO (X)
6.2	De fundos da gestora?	SIM ()	NÃO (X)

7. Informações adicionais

7.1	PL atual.
	R\$ 328 milhões.
7.2	PL médio em 12 (doze) meses.
	R\$ 366.26 milhões.
7.3	PL atual da mesma estratégia sob gestão da gestora.
	R\$ 328 milhões.

7.4	Qual a capacidade máxima estimada de captação de recursos do fundo e de sua estratégia? Quais são os critérios de definição?
Estimamos a capacidade de captação de recursos do Fundo em aproximadamente R\$ 800 milhões, considerando a liquidez das ações e o perfil das empresas que compõem o seu portfólio.	
7.5	Número de cotistas.
São 896 cotistas.	
7.6	Qual percentual do passivo do fundo representa aplicações da gestora, controladores, coligadas, subsidiárias, de seus sócios e principais executivos?
18,0%.	
7.7	Descreva as regras de concentração de passivo.
A participação máxima sugerida por cotista é de 25% do PL do Fundo. Este percentual pode ser maior mediante conhecimento prévio da movimentação, alinhamento do perfil de longo prazo do cotista e ciência do Comitê de Riscos	
7.8	Percentuais detidos pelos dez maiores cotistas.
Considerando os distribuidores, o percentual detido pelos dez maiores cotistas é de 71%.	
7.9	Houve alguma mudança de prestadores de serviços de administração fiduciária e/ou de custódia nos últimos 05 anos da operação do fundo? Quando?
Sim, por razões estratégicas, em janeiro de 2018 o Custodiante do Fundo passou a ser o Banco Bradesco S.A e em dezembro de 2019 a administração passou para a BEM DTVM Ltda.	
7.10	A última demonstração financeira foi emitida com obteve algum parecer modificado (com ressalva, com abstenção de opinião, ênfase, parecer adverso opinião) pelo auditor independente?
Não	

8. Gestão de risco

8.1	Descreva as regras de exposição a risco de crédito específicas do fundo.
O Fundo não possui risco de crédito específico.	
8.2	Descreva as regras de liquidez para ativos específicas do fundo.
O gerenciamento de liquidez é realizado com base no número de dias necessários para a liquidação dos ativos inseridos na carteira do Fundo. A liquidez mínima considera as características dos ativos, o prazo de liquidação de resgates, o perfil do passivo e a expectativa do gestor em relação à manutenção dos ativos em carteira.	
8.3	Caso o Fundo opere derivativos sem garantia, descreva como é realizado o controle.
O Fundo não opera derivativos sem garantia.	

8.4	Se houver na carteira do fundo, ativos/derivativos ilíquidos/exóticos, como a gestora realiza o acompanhamento?
A precificação dos ativos da carteira do Fundo segue as diretrizes do manual de precificação do Banco Bradesco S.A., atual custodiante e controlador do Fundo.	
8.5	Qual(is) a(s) metodologia(s) de controle de risco utilizada(s) (por ex.: VaR, Tracking Error e Expected Shortfall)?
<p>A 4UM GR utiliza as metodologias Value at Risk ("VaR") e Stress Test para o monitoramento do risco de mercado de suas carteiras. O modelo de VaR utilizado é o VaR Paramétrico, com um nível de confiança de 95% para o horizonte de 21 dias. A volatilidade e a matriz de correlação são calculadas pela metodologia Exponentially Weighted Moving Average ("EWMA") com fator de decaimento de 0,94.</p> <p>Uma das premissas adotadas para o cálculo do VaR é que os retornos dos fatores de risco tenham uma distribuição normal. Em situações de crise ou stress nos mercados financeiros, porém, a frequência e intensidade dos retornos extremos podem diferir acentuadamente da distribuição normal assumida, o que demonstra sua deficiência neste contexto.</p> <p>Para compensar esta deficiência, a 4UM GR utiliza o Stress Test, que tem por objetivo analisar o comportamento das carteiras em cenários de crise, quando ocorrem grandes quedas nos preços dos ativos. Estima-se o impacto da queda dos preços dos ativos sobre os valores das carteiras, segregando-se os resultados pelos fatores de risco. A 4UM GR utiliza para o cálculo os piores cenários disponibilizados pela B3.</p>	
8.6	Existem limites adicionais àqueles que constam no regulamento/regulação (por ex: concentração por setor, emissor, contraparte, tipo de risco)? Quais?
Não há limites adicionais específicos além dos dispostos em regulamento e nas regulações vigentes.	
8.7	Descreva o processo decisório utilizado em caso de violação dos limites citados no item 8.5
As metodologias de controle de risco, calculadas diariamente pela área de Riscos e Compliance, são acompanhadas pela área de Análise e Gestão e pelo menos mensalmente pelo Comitê de Riscos. Na ocorrência de um desenquadramento dos níveis gerenciais de manutenção dos níveis de risco, a área de Gestão de Riscos e Compliance tem autonomia para estabelecer um plano de reenquadramento em conjunto com o diretor responsável pelas atividades de Gestão de Recursos. Todas as ações referentes à manutenção e reenquadramento de níveis de risco gerenciais são regularizadas em Comitê de Riscos mensal.	
8.8	Qual o limite da(s) metodologia(s) citada no item 8.5?
O Fundo possui uma filosofia de investimento em valor e não possui, portanto, limites específicos de risco de mercado.	
8.9	De que forma é apurado o consumo dos limites dados pela(s) metodologia(s) citada(s) no item 8.5?
N/A.	
8.10	Considerando o período dos últimos 24 (vinte e quatro) meses, quando o limite da(s) metodologia(s) citadas no item 8.5 foi excedido, por qual motivo e qual o máximo atingido? Comente.

Conforme resposta do item 8.8 (acima) o fundo não possui limites específicos de riscos de mercado. O VaR máximo foi 14,62% no mês de novembro de 2022.

8.11	Qual o VaR/B-VaR/TE médio do Fundo nos últimos:	
	3 meses?	VaR 12,75% Base de 21 dias
	6 meses?	VaR 11,53% Base de 21 dias
	12 meses?	VaR 11,87% Base de 21 dias
	24 meses?	VaR 10,66% Base de 21 dias
8.12	Qual a alavancagem nocional máxima (exposição bruta) atingida pelo fundo e em qual(is) ativo(s) nos últimos 24 (vinte e quatro) meses?	
N/A.		
8.13	Qual o limite para perdas em cenário de stress? Como são definidos os cenários (ex. Utiliza o cenário elaborado pela B ³ ou o próprio)?	
Não há limite regulamentar específico para o Stress Test. Os cenários utilizados para monitoramento são de elaboração e atualização diária da B3.		
8.14	Considerando o período dos últimos 24 (vinte e quatro) meses, quando o limite de stress foi excedido e por quê?	
N/A.		
8.15	Qual o stress médio do fundo nos últimos	
	3 (três) meses?	-10,16%
	6 (seis) meses?	-10,82%

	12 (doze) meses?	-11,07%
	24 (vinte e quatro) meses?	-9,90%
8.16 Comente o último stop loss relevante do fundo. N/A.		

9. Comportamento do fundo em crises

Período*	Evento	Comportamento (variação do fundo)	Explicação
Mai/06	Crise das Bolsas norte-americanas	N/A	N/A
Jul – Ago/07	Crise das hipotecas	N/A	N/A
Out/08 – Mar/09	Crise no Sistema Financeiro norte-americano	Fundo: -9,17% Ibovespa: -17,49%	Investimento em valor com elevada margem de segurança.
Jan/10 – Jun/10	Crise de endividamento dos PIGS	Fundo: -2,64% Ibovespa: -11,16%	Investimento em valor com elevada margem de segurança.

Abril/11 – Set/11	Segunda crise da dívida na Europa	Small FIA: -14,01% Ibovespa: -23,71%	Investimento em valor com elevada margem de segurança.
Abril/15 – Ago/16	Crise política / recessão no Brasil	Small FIA: 34,68% Ibovespa: 13,20%	Investimento em valor com elevada margem de segurança.
Março / 20	Covid-19	Small FIA: -24,61% Ibovespa: -29,90%	Investimento em valor com elevada margem de segurança.

* Para o período solicitado deve ser informado o comportamento (variação do fundo) de acordo com o mês fechado (ex. 01/01 a 31/01).

10. Três períodos de maior perda do fundo

	Período	Evento	Perda	Explicação	Tempo para recuperação
1	Jul08 – Out08	Crise do <i>subprime</i> e o seu impacto global.	-49,1%	Aumento da aversão ao risco impactou o preço das ações.	11 meses

2	Março / 20	Covid-19	-35,20%	Aumento da aversão ao risco impactou o preço das ações.	5 meses
3	Mar13 – Jan16	Desaceleração econômica do Brasil.	-26,0%	Aumento da aversão ao risco impactou o preço das ações.	7 meses

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

11.1	Atribuição: Ações	Contribuição: 100%
11.2	Comente as mudanças em estratégias em razão de fluxo de recursos (aplicações ou resgates).	
	N/A	
11.3	O fundo já esteve fechado temporariamente para aplicação por deliberação da gestora, do administrador fiduciário ou órgão regulador? Quando? Por quê?	
	Não.	

12. Relacionamento com distribuidores/alocadores

12.1	Com que grau de detalhamento e com que frequência a carteira pode ser disponibilizada para distribuidores/alocadores?
	A carteira do Fundos é disponibilizada com a mesma defasagem que a divulgada no site da CVM.
12.2	Com que frequência é possível realizar conference calls com a gestora dos fundos?

Sempre que necessário.

12.3 Por quais canais o fundo é distribuído?

Através das plataformas das instituições contratadas para realizar a distribuição das cotas dos fundos de investimento.

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

12,13%, 7,27%, 5,77%, 0,18% e 0,14% respectivamente.

13. Atendimento aos cotistas

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

Os relatórios dos fundos de investimento sob gestão da 4UM GR são disponibilizadas aos cotistas com a mesma defasagem da divulgação no site da CVMWeb.

- Informativo diário – Divulgação da cota do fundo e outras informações.
Periodicidade: Diário.
Defasagem: D-1 útil.
- Lâmina de informações essenciais – Divulgação da rentabilidade do fundo e outras informações.
Periodicidade: Mensal.
Defasagem: Fechamento do mês anterior.
- Lâmina comercial – Divulgação da rentabilidade do fundo, da carteira e outras informações.
Periodicidade: Mensal.
Defasagem: Fechamento do mês anterior.
- Relatório de gestão – Divulgação da rentabilidade do fundo e comentários do gestor sobre a estratégia.
Periodicidade: Mensal.
Defasagem: Fechamento do mês anterior.
- Demonstração de desempenho – Divulgação da rentabilidade do fundo, custos e outras informações.
Periodicidade: Semestral.
Defasagem: Fechamento do mês anterior.
- Demonstração financeira – Divulgação do relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis do fundo.
Periodicidade: Anual.
Defasagem: Noventa dias após o fechamento do exercício do fundo.

13.2	Qual (is) é (são) o(s) veículo(s) disponível(is) para acessar informações sobre o Fundo e com qual frequência seu conteúdo é atualizado?
As informações sobre o Fundo estão disponíveis no site do Administrador, do Gestor e da CVM, e são atualizadas diariamente e mensalmente, dependendo do tipo da informação.	
13.3	Existe algum canal de atendimento dedicado ao cotista? De que forma pode ser acessado e qual o horário para atendimento?
Sim, a área de Relações com Investidores da 4UM GR está à disposição durante todo o horário comercial, por meio dos seguintes canais: (i) telefone: (41) 3351-9966; (ii) e- mail: atendimento@4UM.com.br; ou (iii) pelo chat disponível em www.4um.com.br.	
O Administrador possui atendimento telefônico através de número exclusivo de DDG (discagem direta gratuita) 0800 645 6094, de segunda à sexta-feira das 10:00h às 17:00h.	
Pelo correio ou presencialmente, na Av. Visconde do Rio Branco, 1.488, 4º andar, CEP 80.420-210, Curitiba/PR.	

14. Investimento no exterior

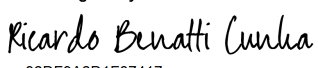


14.1	Qual o produto (tipo de ativo ou fundo investido) e sua estrutura, incluindo os veículos utilizados (se houver)? Descreva a estratégia, os principais ativos e instrumentos utilizados.	
N/A		
14.2	Quais os riscos envolvidos?	
N/A		
14.3	Quais são os mercados em que o fundo opera?	
N/A		
14.4	Em relação ao veículo local, o fundo utiliza estratégias para proteção cambial?	
N/A		
14.5	Caso o fundo de investimento local tenha por objetivo o investimento em único fundo de investimento ou veículo no exterior (fundo espelho), enumerar os prestadores de serviços e demais informações dos fundos de investimento ou veículo no exterior (administrador, custodiante, RTA, prime broker, entre outros).	
	Administrador Fiduciário	N/A
	Custodiante	N/A
	Auditor	N/A
	RTA	N/A
	Prime Brokers	N/A
	NAV Calculator	N/A
	Domicílio do fundo	N/A

	Taxa de administração	N/A
	Código ISIN do fundo	N/A
	Moeda do domicílio fundo no exterior	N/A
	Outros prestadores de serviço, dos investimentos no exterior, caso exista.	N/A
N/A		
14.6	Caso o investimento no exterior possua subclasses, favor descrever os riscos de contaminação entre elas.	
N/A		
14.7	Caso a gestora tenha influência direta/indireta na gestão do fundo no exterior, descreva como foi constituída a diretoria do fundo.	
N/A		

15. Anexos (quando aplicável)

15	Anexos (quando aplicável)	Marcar Anexos ou link para acesso ao documento
15.1	Regulamento	www.bradescobemdtvm.com.br www.4um.com.br
15.2	Formulário de informações complementares	www.bradescobemdtvm.com.br www.4um.com.br
15.3	Última lâmina de informações essenciais	www.bradescobemdtvm.com.br www.4um.com.br
15.4	Relatório de Gestão e/ou materiais de divulgação	www.4um.com.br

Curitiba, 31 de março de 2023.

<p>[ASSINATURA DO PROFISSIONAL QUE PREENCHEU O QUESTIONÁRIO]</p> <p>DocuSigned by:  92DF9A2D1F87417...</p>	<p>[ASSINATURA DO(S) REPRESENTANTE(S) LEGAL(IS) DA INSTITUIÇÃO]</p> <p>DocuSigned by:  7C56A736A15C4C5...</p> <p>DocuSigned by:  E5E36197BAE04D5...</p>
--	---

Associação Brasileira das Entidades
dos Mercados Financeiro e de Capitais



[NOME DO PROFISSIONAL QUE PREENCHEU O QUESTIONÁRIO] Ricardo Benatti Cunha	[NOME DO(S) REPRESENTANTE(S) LEGAL(IS) DA INSTITUIÇÃO] Luciano Coelho de Magalhães Netto / Giuliano Silvio Dedini
[CARGO] Diretor de Gestão de Riscos e Compliance	[CARGO] Diretor de Comercial, Produtos e Relacionamento / Diretor de Gestão de Recursos de Renda Variável
[TELEFONE] (41) 3351-9966	[TELEFONE] (41) 3351-9966
[E-MAIL CORPORATIVO] riscos@4um.com.br	[E-MAIL CORPORATIVO] riscos@4um.com.br

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, KALINKA FLORIANO PEREIRA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, WANIRLEY CORRÊA COSTA, KARINE ALMEIDA GOMES, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/A475-50EE-716E-2EC1> e informe o código A475-50EE-716E-2EC1



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

Contratado:

4UM Gestão de Recursos Ltda.

Contratante:

Questionário preenchido por:

Ricardo Benatti Cunha

Data:

31 de março de 2023.

(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 11 de janeiro de 2019.



Sumário

Apresentação.....	1
1. Informações cadastrais	4
2. Informações institucionais	5
3. Receitas e dados financeiros	8
4. Recursos humanos	10
5. Informações gerais	13
6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito	15
7. Gestão de recursos	17
8. Distribuição.....	19
9. Risco	21
10. Compliance e controles internos	26
11. Jurídico	29
12. Anexos ou endereço eletrônico.....	30



1. Informações cadastrais

1.1	Razão social
4UM Gestão de Recursos Ltda.	
1.2	Nome fantasia
4UM Investimentos ou 4UM ou 4UM GR	
1.3	É instituição financeira ou instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil ("BCB")?
Não é instituição financeira. A 4UM GR é uma gestora de recursos credenciada pela CVM para desenvolver as atividades de gestão de recursos de terceiros conforme abaixo detalhado.	
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.
A 4UM GR é registrada na ANBIMA, ABVCAP e CVM. A sociedade é autorizada pela CVM a exercer a atividade de administração de carteira de valores mobiliários por meio do Ato Declaratório nº 17.161 de 24/05/2019 na categoria de gestão de recursos.	
1.5	Membro de associações de classe e/ou autorreguladoras? Quais?
Sim, a 4UM Investimentos é filiada à ANBIMA.	
1.6	É instituição nacional ou estrangeira?
Nacional.	
1.7	Possui filial? Em caso positivo, quantas e onde estão localizadas?
Não.	
1.8	Endereço
Rua Visconde do Rio Branco, nº 1488, 4º andar, Curitiba – PR.	
1.9	CNPJ
03.983.856/0001-12	
1.10	Data de Constituição
22 de setembro de 2017.	
1.11	Telefones
(41) 3351-9966.	
1.12	Website
www.4um.com.br	
1.13	Nome e cargo do responsável pelo preenchimento do questionário

Ricardo Benatti Cunha, Diretor responsável pelas atividades de Gestão de Riscos e Compliance.

1.14 Telefone para contato

(41) 3351-9966.

1.15 E-mail para contato

riscos@4um.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 5%).

Segue abaixo o quadro societário dos sócios da 4UM GR com participação acima de 5% em 31/12/2022, sendo:

SÓCIOS	%
Leonardo Deeke Boguszewski	15
Luciano Coelho de Magalhães Netto	10
Alexandre Malucelli	8
Gabriel Malucelli	8
Cristiano Malucelli	8
Julia Malucelli	8
Paola Malucelli	8
Monica Malucelli do Amaral	8
Joel Malucelli	8
Rosaldo Malucelli	7
Giuliano Silvio Dedini	5

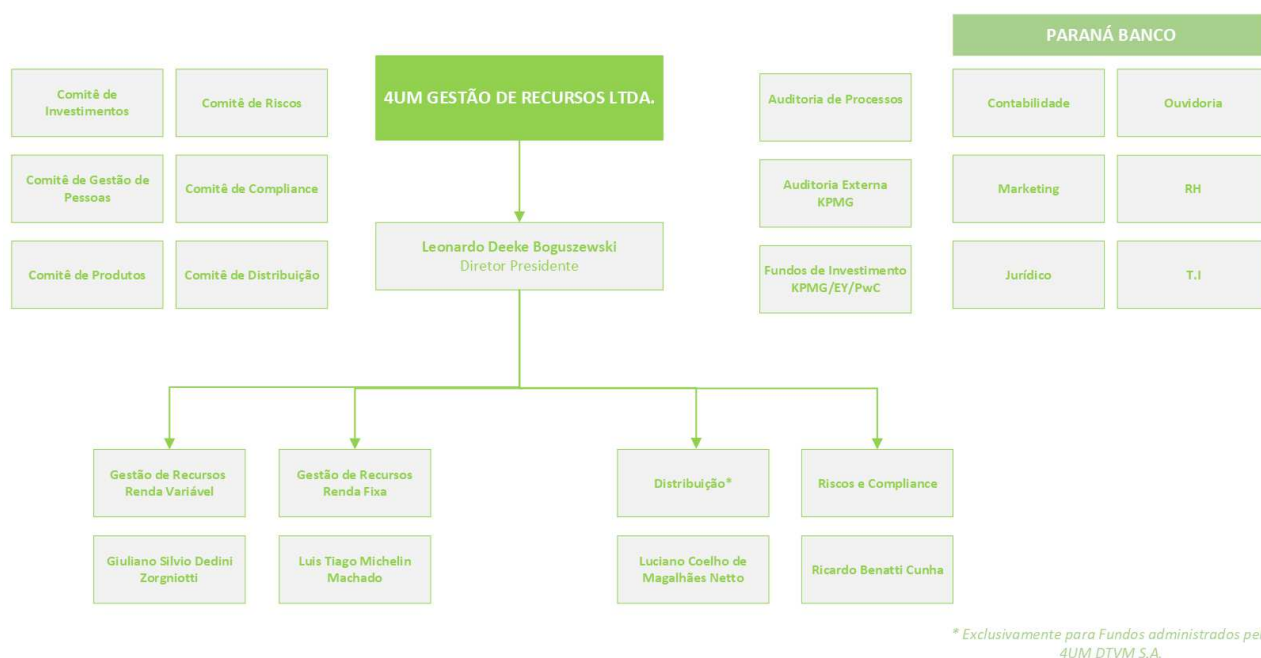
2.2

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

Com atividades desde 2019, a 4UM GR é uma das empresas participantes do Grupo Financeiro do Paraná Banco S.A. É responsável pelas atividades de (i) gestão dos recursos de terceiros através de fundos de investimento e carteiras administradas; e (ii) distribuição de cotas dos fundos de investimento por ela geridos.

O Paraná Banco S.A., é um banco múltiplo especializado em crédito consignado. Também está presente nos mercados de seguro garantia e resseguros, no Brasil e na Colômbia, por meio de participações na Junto Holding Brasil S.A. e Junto Holding Latam S.A.

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, como instituição filiada à ANBIMA, a 4UM é signatária do Código ANBIMA de Administração de Recursos de Terceiros, Código ANBIMA dos Processos de Regulação e Melhores Práticas e do Código ANBIMA para o Programa de Certificação Continuada.

Ademais, é aderente aos Princípios de Investimentos Responsáveis (Principles for Responsible Investment) e ao Código Amec de Princípios e Deveres dos Investidores Institucionais – Stewardship.

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

Sim, enquanto associada, a 4UM GR é signatária do Código de Ética da ANBIMA e possui um Código de Ética e Conduta próprio.

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.

Sim, é signatária dos Princípios de Investimentos Responsáveis (Principles for Responsible Investment) e do Código AMEC de Princípios e Deveres dos Investidores Institucionais – Stewardship.

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, nenhum executivo detém participação societária em outros negócios no mercado financeiro e de capitais.

Alguns executivos, no entanto, desempenham atividades em outros negócios. O Sr. Leonardo Deeke Boguszewski é o Diretor Presidente da 4UM GR, da 4UM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“4UM DTVM”) (CNPJ/ME nº 76.621.457/0001-85), bem como membro do Conselho Diretor da Confederação Nacional das Empresas de Seguros Gerais, Previdência Privada e Vida, Saúde Suplementar e Capitalização (“CNseg”) e membro do Conselho de Administração do Paraná Banco e da Junto Holding Brasil. O Sr. Ricardo Benatti Cunha é Diretor responsável pelas atividades Gestão de Riscos e Compliance da 4UM GR e da 4UM DTVM. O Sr. Giuliano Silvio Dedini Zorngiotti é membro do Conselho de Administração da Unicasa Indústria de Móveis e é Diretor de Gestão de Recursos da 4UM GR e da 4UM DTVM. O Sr. Luciano Coelho de Magalhães Netto é Diretor de Administração Fiduciária e Distribuição da 4UM DTVM. O Diretor Sr. Luis Tiago Michelin Machado não exerce atividades em outros negócios no mercado financeiro e de capitais ou atividades relacionadas à 4UM.

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

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

A 4UM desenvolve as atividades de (i) gestão de recursos de terceiros através de fundos de investimento e carteiras administradas e (ii) distribuição de cotas de fundos de investimento sob sua gestão. A 4UM DTVM atua exclusivamente na atividade de administração fiduciária. Ambas participam do Grupo Financeiro do Paraná Banco S.A.

A custódia e controladoria dos fundos de investimento e carteiras administradas é realizada por instituições terceiras devidamente credenciadas para estas atividades.

Para evitar os conflitos de interesse indicados acima, a 4UM instituiu políticas internas baseadas em quatro princípios:

1. **Transparência:** todos os relacionamentos e situações de potenciais conflitos são divulgados aos clientes, seja por meio de informação em documentos públicos, seja por meio de notificações e termos específicos, previamente à aquisição de produtos, fechamento de contratos, ou início de relacionamento.
2. **Aprovação do cliente:** o cliente deverá aprovar relacionamentos e situações de potenciais conflitos previamente ao fechamento de negociações. Seja por meio de autorização prévia a categorias de transações e produtos, seja por meio de aprovação específica de transações ou sua ratificação, caberá ao cliente a palavra final sobre certas operações conflitadas.
3. **Devolução ou compensação de benefícios:** a 4UM direciona eventuais benefícios recebidos de terceiros, em decorrência de suas atividades, diretamente aos respectivos fundos de investimento e carteiras administradas sob gestão.
4. **Segregação de espaços, redes e sistemas:** a 4UM, 4UM DTVM e o Paraná Banco desenvolvem atividades independentes e possuem estruturas segregadas em relação a espaços físicos, pessoas e sistemas, não havendo conflitos de interesse com o escopo de atividades da 4UM.

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

Em dezembro de 2019, a 4UM iniciou suas operações com a transferência da gestão dos fundos de investimento e das carteiras administradas ora realizada pela 4UM DTVM. A 4UM absorveu também as atividades e a equipe de profissionais dedicados à gestão de investimentos, dando continuidade ao trabalho de gestão de recursos antes desenvolvido pela 4UM DTVM.

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
	2015			
	2016			
	2017			
	2018			
	2019	R\$ 5,5 bilhões	14	55 portfólios
	2020	R\$ 6,0 bilhões	18	62 portfólios
	2021	R\$ 6,7 bilhões	26	81 portfólios
	2022	R\$ 6,9 bilhões	34	86 portfólios
3.2	Tipologia dos portfólios sob gestão (sem dupla contagem – excluir estrutura Master Feeder).			
	FUNDOS		Nº	% Carteira
	Domicílio local		41	100%
	Domicílio em outro país		0	0
	Clubes de Investimento		Nº	% Carteira
			0	0
	Carteiras		Nº	% Carteira
	Domicílio Local		45	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	8	5	15,0%
	Multimercado	22	20	37,0%
	Cambial	0	0	0
	Ações	9	5	47,4%

	FIDC	0	0	0
	FIP	2	2	0,6%
	FIEE	0	0	0
	FII	0	0	0
	Fundo de Índice (ETF)	0	0	0
	Outras categorias	0	0	0
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)?			
23,43%.				

4. Recursos humanos

4.1	Quais são as regras de remuneração ou comissionamento dos profissionais e associados?
<p>A política de remuneração dos colaboradores da 4UM é composta por uma remuneração fixa, benefícios e uma remuneração variável.</p> <p>A parcela de remuneração fixa considera reajustes anuais determinados pela convenção coletiva da categoria, promoções, enquadramentos e méritos, enquanto os benefícios incluem planos de saúde e odontológico, vale alimentação, vale restaurante, previdência privada, seguro de vida e vale transporte.</p> <p>A parcela de remuneração variável está baseada nos resultados da empresa e no cumprimento de metas individuais, qualitativas e quantitativas, previamente acordadas entre o colaborador e seu gestor imediato. Tal remuneração permite um alinhamento de interesses entre a 4UM e seus colaboradores objetivando, de um lado, o crescimento e a lucratividade dos negócios da empresa e, de outro, o reconhecimento da contribuição da equipe para o desenvolvimento de suas atividades.</p>	
4.2	Quais são os mecanismos de retenção de talentos usados pela gestora?
<p>A retenção de talentos da 4UM está amparada na meritocracia, por meio de um programa de avaliação transparente, uma remuneração competitiva e um excelente ambiente de trabalho para o desenvolvimento profissional e pessoal.</p>	

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, o programa de desenvolvimento da 4UM oferece treinamentos e cursos de especialização para todas as áreas. A cultura de incentivos ao desenvolvimento de seus colaboradores se reflete em profissionais com MBAs e certificações, no Brasil e no Exterior, e participações em cursos e congressos relevantes à instituição.

A 4UM, com o intuito de manter o comprometimento e zelo com a qualidade de atendimento aos seus Clientes, requer a certificação de Colaboradores em atendimento as normas da ANBIMA. Portanto, o profissional somente poderá desenvolver as suas atividades mediante a confirmação de sua certificação, se for o caso.

A 4UM é a responsável pela realização do monitoramento do vencimento das certificações de todos os Colaboradores certificados. O Colaborador receberá um e-mail da própria ANBIMA com 30 (trinta) dias de antecedência sobre a data de vencimento e os procedimentos de renovação. A solicitação de renovação será reforçada e monitorada pela área de Riscos e Compliance de acordo com os controles de vencimentos de certificações ratificados mensalmente no Comitê de Compliance.

Ainda, o Diretor de Riscos e Compliance e o gestor imediato do Colaborador serão informados sobre vencimento das certificações, mensalmente no Comitê de Compliance.

4.4

De que forma o desempenho dos gestores é avaliado?

A 4UM possui um Comitê de Gestão de Pessoas que avalia trimestralmente o desempenho dos gestores através de KPIs.

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 Política de Prevenção a Lavagem de Dinheiro e ao Financiamento do Terrorismo ("PLDFT") é uma das políticas que compõe o Manual de Controles Internos e Compliance. Esta política prevê os treinamentos anuais em atendimento a Lei 9.613/98 e a Circular BACEN nº 3.978/20.

O treinamento de PLDFT está dividido em dois níveis, de acordo com as áreas de atuação dos colaboradores da 4UM.

Treinamento de 1º Nível

- O treinamento é aplicável aos colaboradores que possuem relacionamento direto com os Clientes da 4UM e a área responsável pelos controles;
- O treinamento é desenvolvido pela Escola Nacional de Administração Pública – Enap;

- O treinamento é disponibilizado no site do COAF (<https://www.gov.br/coaf/pt-br/centrais-de-conteudo/cursos-e-treinamentos>) e deverá ser realizado por todos os colaboradores que possuem relacionamento direto com os Clientes e os responsáveis pelos respectivos controles;
- O conteúdo é composto pelos conceitos dispostos na Lei nº 9.613, de 3 de março de 1998 e na Circular BACEN nº 3.978/20; e
- Ao final do curso o Colaborador passará por uma avaliação e a emissão de seu certificado de conclusão.

Treinamento de 2º Nível

- O treinamento é aplicável a todos os Colaboradores da 4UM;
- O treinamento é desenvolvido internamente pela Área de Riscos e Compliance da 4UM;
- O treinamento é disponibilizado no GED e deverá ser realizado por todos os Colaboradores da 4UM;
- O conteúdo é composto pelos conceitos dispostos na Lei nº 9.613, de 3 de março de 1998, na Circular BACEN nº 3.978/20 e a política interna de Prevenção a Lavagem de Dinheiro e ao Financiamento do Terrorismo – PLDFT da 4UM; e
- Ao final do curso o Colaborador passará por uma avaliação e a emissão de seu certificado de conclusão.

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.).

Todos os profissionais da 4UM recebem, na admissão e a cada 12 meses, o devido treinamento sobre as Políticas dispostas no Manual de Controles Internos e Compliance, inclusive àquelas relacionadas à prevenção a quaisquer atos ou atividades consideradas ilícitas, quer seja:

- O recebimento de quaisquer benefícios eventualmente concedidos a gestores de recursos por corretoras de títulos e valores mobiliários (“soft dólar”), de modo a não ter qualquer compromisso ou conflito de interesse na realização e no direcionamento de operações envolvendo ativos das carteiras que administra.
- A realização de qualquer tipo de operação em mercado financeiro que seja realizada de posse de Informação Privilegiada, seja esta operação para benefício dos fundos geridos ou para Investimentos Pessoais diretos ou indiretos. Usar-se de Informações Privilegiadas para executar operações dos fundos de investimento e/ou carteiras administradas ou operações privadas em títulos e valores mobiliários ou fornecer uma “dica” para um familiar, amigo ou qualquer outra pessoa é ilegal e proibido. Todas as informações não públicas devem ser consideradas confidenciais e nunca devem ser usadas para ganho de qualquer natureza; e
- As práticas definidas como “Manipulação de Mercado”, incluindo, mas não se limitando, nos termos da Resolução CVM nº 62/22, as seguintes:
 - Criação de condições artificiais de demanda, em decorrência de negociações pelas quais se provoque, por ação ou omissão dolosa, direta ou indiretamente, alterações no fluxo de ordens de compra ou venda de valores mobiliários;
 - Utilização de qualquer processo ou artifício destinado, direta ou indiretamente, a elevar, manter ou baixar a cotação de um valor mobiliário, induzindo, terceiros à sua compra e venda;
 - Utilização de qualquer artifício destinado a induzir ou manter terceiros em erro, com a finalidade de se obter vantagem ilícita de natureza patrimonial para as partes na operação, para o intermediário ou para terceiros; e
 - Prática que resulte, direta ou indiretamente, efetiva ou potencialmente, em um tratamento para qualquer das partes, em negociações com valores mobiliários, que a coloque em uma indevida posição de desequilíbrio ou desigualdade em face dos demais participantes da operação.

O controle e a supervisão das práticas profissionais dos Colaboradores são de responsabilidade do Comitê de Gestão de Pessoas, que visa promover a aplicação das Políticas dispostas no Manual.

A aplicação do treinamento pode ocorrer através de ações internas, cursos presenciais, cursos à distância (e-learning), palestras, teleconferências, áudio-conferências, campanhas, comunicados, publicações, entre outras modalidades.

5. Informações gerais

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

A 4UM foi estruturada para expandir a base de investidores com o aumento expressivo do patrimônio sob gestão, através de esforços de captação ativa nos públicos Institucionais, Wealth e Varejo através de parcerias com Distribuidores. Não há planos de mudança de estratégia.

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

A 4UM está preparada para qualquer crescimento de patrimônio sem grandes alterações em sua estrutura no que tange às suas instalações, *hardware* e *software*. A empresa também acompanha de perto a evolução dos mercados em que atua para determinar o tamanho ideal de sua equipe.

A 4UM entende que o atual número de colaboradores está adequado para o crescimento esperado nos próximos anos.

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

Sim, pelo quinto ano seguido a gestora mantém o rating de qualidade de gestor de investimentos MQ2 da Moody's, o segundo melhor em uma escala global de 1 a 5.

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?

Sim. A empresa e seus produtos já receberam vários prêmios por sua qualidade e seu histórico de gestão, tais como:

2014: 4UM Small Caps FIA, atual denominação social do JMalucelli Small Caps FIA (“4UM Small Caps”), classificado como “Excelente” pela Revista Investidor Institucional (Luz Engenharia).

2017: 4UM Marlim Dividendos FIA, atual denominação social do JMalucelli Marlim Dividendos FIA (“4UM Marlim Dividendos”), foi classificado como o melhor fundo de dividendos a oferecer a melhor relação entre risco e retorno em 2017 pela revista Isto é Dinheiro; e 4UM Small Caps, foi destaque no jornal valor econômico de outubro de 2017, como a segunda melhor estratégia do mercado de fundos na categoria Small Caps.

2018: 4UM Marlim Dividendos e o 4UM Small Caps ambos classificados como “Excelente” pela Revista Investidor Institucional (Luz Engenharia)

2019: 4UM Small Caps FIA foi classificado como “Excelente” pela Revista Investidor Institucional e como um dos “Fundos de ações mais rentáveis de 2019” pela Revista Valor Investe.

2020: 4UM Small Caps FIA e 4UM Marlim Dividendos classificados como “Excelente” pela Revista Investidor Institucional.

2021: 4UM Small Caps FIA e 4UM FI RF Crédito Privado LP foram classificados como “Excelente” pela Revista Investidor Institucional.

2022: 4UM Small Caps FIA, 4UM Marlim Dividendos FIA, 4UM FI RF Crédito Privado LP, 4UM Valor Institucional FIA e 4UM FIA BDR Nível I foram classificados como “Excelente” pela Revista Investidor Institucional.

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 4UM GR possui uma equipe própria de pesquisa e análise econômica com o propósito de suportar suas decisões e estratégias de investimentos. A estrutura é supervisionada pelos Diretores responsáveis pelas atividades de Gestão de Recursos de Renda Fixa e Gestão de Recursos de Renda Variável e é composta por dezoito colaboradores, considerando dois Diretores.

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.

Sim, a Política de Análise Ambiental, Social e de Governança (“ASG”) da 4UM tem como objetivo estabelecer diretrizes para as análises dos aspectos de responsabilidade socioambiental e de governança no investimento dos recursos dos fundos de investimentos e carteiras administradas geridos pela 4UM e na aprovação de Clientes e Parceiros.

O método de análise dos ativos é comumente conhecido como Integração ASG, estratégia que consiste na análise e consideração de aspectos ambientais, sociais e de governança que possam representar riscos significativos ao valor financeiro de um ativo. Esta estratégia, apesar de ter como principal finalidade a identificação e diminuição de riscos na tomada de decisão de investimentos, também pode trazer uma percepção mais positiva sobre um determinado ativo, potencialmente elevando seu valor intrínseco e aumentando sua atratividade.

O analista responsável pela tese de investimento deverá trazer uma análise dos pontos elencados nesta Política, para que o Comitê julgue se há evidências suficientes de que a companhia possui práticas razoáveis de ASG e se essas práticas não representam um risco financeiro considerável à tese de investimentos.

A análise utiliza como base uma série de critérios pré-estabelecidos considerados como relevantes pela equipe de Análise e Gestão da 4UM e funciona como uma espécie de checklist que deve ser seguido para qualquer empresa, embora nem todas as questões possam ser respondidas de forma objetiva. A fonte primordial de informações serão os formulários de referência e os relatórios de sustentabilidade das companhias, pesquisas em órgãos independentes competentes, além de eventuais conversas com quaisquer stakeholders que o analista julgue como necessárias.

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

Em fevereiro de 2017, substituição do Sr. Marc Sauerman pelo Sr. Leonardo Deeke Boguszewski e em fevereiro de 2019, substituição do Sr. Leonardo pelo Sr. Giuliano Silvio Dedini Zorngiotti como Diretor responsável pelas atividades de Análise e Gestão de Recursos. Em dezembro de 2019, toda a equipe da área de análise e gestão de recursos foi transferida da 4UM DTVM para a 4UM. Em janeiro de 2022, o desmembramento da atividade de gestão de recursos entre Renda Fixa e Renda Variável, com a eleição do Sr. Luis Tiago Michelin Machado para o cargo de Diretor, responsável pela atividade de gestão de recursos no segmento Renda Fixa e do Sr. Giuliano Silvio Dedini Zorngiotti para o cargo de Diretor ser responsável pela atividade de gestão de recursos exclusivamente no segmento Renda Variável.

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

100% 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*)?

O processo de análise macroeconômica é feito através do contínuo acompanhamento de indicadores econômico-financeiros, domésticos e internacionais. O processo de análise de empresas, voltado exclusivamente para o buy side, utiliza modelos de projeção de resultados, projeção de fluxo de caixa, múltiplos de mercado, reuniões com os principais executivos e visitas às instalações das empresas.

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

AE Broadcast, Bloomberg, Cynrel Quantum Axis, Economatica, Smart Brain e Valor Econômico.

7. Gestão de recursos

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

Vide resposta à questão 6.3 acima.

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.

O processo de seleção de corretoras e distribuidores baseia-se na análise das respostas aos Questionários ANBIMA de Due Diligence para Serviços Qualificados e para Distribuição de Produtos de Investimento, respectivamente, e, a critério da 4UM, visitas às instalações das instituições. A atualização é realizada conforme nível de risco atribuído ao terceiro, nos termos da Política de Contratação de Terceiros da 4UM.

O resultado da avaliação e do monitoramento qualitativo e quantitativo das corretoras e distribuidores é discutido no Comitê de Investimentos e no Comitê de Distribuição. Além disso, questões relacionadas a este tema são verificadas pela Auditoria Interna.

7.3 Descreva o processo de investimento.

Visão de mercado - Acompanhamos o noticiário nacional e internacional e analisamos relatórios de fontes variadas, de entidades governamentais a não governamentais. Como forma de evitar a criação de uma linha de pensamento homogênea dentro da equipe, o que em nossa visão atrapalha nossa capacidade analítica. Participamos de reuniões externas com profissionais de mercado e convidamos economistas, analistas, gestores, consultores e professores para reuniões periódicas, sobre assuntos variados. A partir desta visão de mercado, identificamos tendências políticas e macroeconômicas, no Brasil e no exterior, e definimos a avaliação *top-down* que queremos refletir na gestão das carteiras de renda fixa e de renda variável.

Fidelidade ao mandato - Oportunidades de investimento são quase infinitas, contudo, cada produto gerido pela 4UM possui regras e limites definidos de acordo com o perfil de seus clientes.

Análise fundamentalista - A combinação da avaliação *top-down* com o mandato de cada produto resulta em uma amostra determinada de ativos passíveis de investimento. A seleção de ativos é realizada a partir de análises *bottom-up* para identificar entre estes ativos aqueles cuja precificação aponte para os maiores potenciais de valorização. As metodologias de avaliação compreendem modelos proprietários de fluxos de caixa descontado e comparações por múltiplos. O cálculo do retorno potencial de um ativo, neste sentido, é baseado na análise de resultados e na definição de premissas sobre sua capacidade futura de geração de caixa, projetando-se o fluxo de caixa esperado para o período relevante, no caso de renda variável, e durante a vida do ativo, no caso de renda fixa.

Decisões em Comitê - O processo de análise de cada ativo é liderado por um analista, responsável por apresentar suas considerações para o Comitê de Investimentos. Sempre que entender necessário, o Comitê de Investimentos pode solicitar análises adicionais sobre determinado ativo.

Definições de limites - Ao aprovar o investimento em determinado ativo, o Comitê de Investimentos define o tamanho máximo da posição na(s) carteira(s) e define o orçamento de risco que deverá ser observado em cada mandato. O tamanho da posição é definido com base em aspectos como liquidez, convicção e diversificação e pode ser igual ou menor ao permitido pela política de investimento.

Gestão diária - Com a aprovação pelo Comitê de Investimentos, a área de Análise e Gestão, fica responsável pela execução das estratégias aprovadas e pela gestão diária das carteiras, com autonomia para realizar ajustes nas posições e comprar ou vender ativos por razões de aportes e resgates. A execução das ordens é realizada por um profissional dedicado a esta atividade e acompanhada por sistemas de controle de risco e de gestão de ativos e passivos, garantindo que estão dentro dos limites definidos e permitindo o acompanhamento periódico do desempenho de cada posição. Garantem, além disso, a distribuição proporcional das ordens para diferentes carteiras quando o investimento em um mesmo ativo é realizado por mais de uma delas. A atribuição de performance é realizada de maneira constante pelos sistemas da 4UM e acompanhada, com periodicidade no mínimo mensal, pelo Comitê de Investimentos.

7.4	Como é controlado o prazo médio dos títulos de fundos de longo prazo, para fins de sua classificação tributária?
O prazo médio das carteiras é calculado conforme dispositivos da Receita Federal e monitorado pelo sistema EverySk. Os desenquadramentos, se houverem, serão reportados ao Diretor responsável pelas atividades de Gestão de Recursos, ao Diretor responsável pelas atividades de Riscos e Compliance e ao Comitê de Riscos, que deliberará sobre o processo de enquadramento.	
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.
A área de Análise e Gestão tem autonomia para direcionar as ordens para quaisquer corretoras aprovadas, desde que não ultrapasse os limites definidos pelo Comitê de Investimentos. O grau de concentração entre as corretoras é definido em política aprovada pelo Comitê de Investimentos e acompanhado mensalmente pelo Comitê de Riscos.	
7.6	Como são avaliados ativos no exterior, quando aplicável? Descrever como é realizado o controle e o processo de acompanhamento.
Não aplicável.	

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> <ol style="list-style-type: none"> verificação dos produtos ao perfil do cliente (Suitability); conheça seu cliente (KYC); PLDFT; e cadastro de cliente.
<p>Sim, a gestora realiza a distribuição de cotas de fundos de investimentos por ela geridos e de acordo com as políticas abaixo:</p> <p>A Política de Prevenção a Lavagem de Dinheiro da 4UM prevê:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Identificação e confirmação de informações cadastrais; • Aprovação de Clientes; • Cadastramento das informações; • Monitoramento de transações financeiras; • Comunicação ao Conselho de Controle de Atividades Financeiras ("COAF"); e • Treinamento. 	

Durante este processo é verificado se os valores são compatíveis com a ocupação profissional, com os rendimentos, com a situação patrimonial e/ou financeira de quaisquer das partes envolvidas. Dependendo do caso poderão ser solicitados documentos adicionais que comprovem a licitude das informações.

A Política de Suitability da 4UM prevê:

- Questionário de Avaliação do Perfil de Risco do Investidor – API;
- Definição do Perfil do Investidor;
- Categorias do Perfil do Investidor;
- Categoria do Perfil do Produto;
- Verificação do Enquadramento entre o Perfil do Investidor e o do Produto;
- Atualização; e
- Treinamento.

A política de Prevenção a Lavagem de Dinheiro e de Suitability da 4UM compõem o Manual de Controles Internos e Compliance que se encontra disponível no site da instituição.

8.2

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

A distribuição das cotas dos fundos de investimento na modalidade de conta e ordem é realizada por instituições parceiras contratadas.

As instituições selecionadas, são submetidas no início do relacionamento e periodicamente, conforme sua classificação de risco, ao processo de credenciamento, que considera as (i) a confirmação das informações cadastrais da empresa e de seus controladores, sócios e executivos; (ii) avaliação da estrutura funcional; (iii) o processo de “Conheça o seu Cliente”; e (iv) o processo de disponibilização de informações aos investidores.

A relação das instituições responsáveis pela distribuição das cotas dos fundos de investimentos está disponível no site da 4UM.

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 área de distribuição é a responsável pela prospecção, captação e manutenção dos novos e atuais investidores. O foco da 4UM está na captação de investidores considerados qualificados e profissionais pelos normativos da CVM.
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.
	<p>A 4UM possui uma estrutura funcional e capacitada para suportar as atividades de distribuição de cotas de fundos de investimento e de gestão de carteiras administradas. Esta estrutura considera a utilização de sistemas de gestão de ativos e de passivo, bem como de sistemas de suporte para atender as demandas dos investidores.</p> <p>As solicitações de aplicação ou de resgate de cotas dos fundos de investimento e dos títulos que compõem o portfólio das carteiras administradas são realizadas por meio de e-mail. Os registros das ordens transmitidas pelos Clientes e as condições em que foram executadas, ficam arquivados por no mínimo 5 (cinco) anos, mantendo cópia de segurança em local distinto e apropriado.</p> <p>O arquivamento, ainda, garantirá a confidencialidade, autenticidade, integridade e disponibilidade das informações.</p>

9. Risco

9.1	Descreva as principais mudanças na equipe de risco nos últimos 05 (cinco) anos.
	A contratação de mais um analista.
9.2	Quais são os relatórios de riscos, com que frequência são gerados e o que contêm estes relatórios?
	Diariamente os relatórios de riscos são gerados e disponibilizados à área de Análise e Gestão, com informações como VaR, Stress Test e condições de liquidez das carteiras. Mensalmente, os relatórios de riscos, são apresentados e discutidos nos Comitês de Riscos e de Investimentos da 4UM GR.
9.3	Descreva como cada operação de crédito é analisada, aprovada e monitorada? Descreva a segregação entre as atividades.

A análise de operações de crédito segue a Política de Crédito da 4UM, que detalha os procedimentos e diretrizes para ativos de crédito de emissão de instituições financeiras, não financeiras e fundos de investimento.

Para cada tipo de emissor, são definidos fatores de maior relevância a serem analisados e debatidos. No entanto, dependendo do emissor, do seu setor ou de outro elemento, podem existir outros fatores pertinentes à análise. Em casos oportunos, portanto, as análises não se limitam às informações descritas na política.

A metodologia consiste na análise de uma variedade de fatores. Cada fator é pontuado com base em uma escala. A combinação do resultado da soma da pontuação e o prazo do ativo definem a alocação máxima permitida institucionalmente. Caso o fundo e/ou a carteira tenham limites mais restritivos que os resultantes da política, são considerados os limites específicos do fundo e/ou da carteira.

Para instituições financeiras, é preferencialmente analisada a evolução dos fatores dos últimos 10 anos. Isso ajuda no entendimento da evolução da operação da instituição e a capacidade da mesma em passar por momentos de crise. Somente o relatório financeiro mais recente, porém, é usado para chegar ao resultado da soma da pontuação de cada fator.

Para empresas não financeiras, são projetados os fluxos de caixa para um período que abrange o prazo considerado, especialmente sob a hipótese de estresse financeiro. São preferencialmente usadas as demonstrações financeiras disponíveis dos últimos 5 (cinco) anos. Para os fatores quantitativos, é considerado o pior resultado consolidado anual da projeção do cenário base.

Os ativos de crédito privado e seus respectivos limites são aprovados pelo Comitê de Investimentos e consideram as especificidades dos fundos de investimento. Os limites são para operações específicas e revistos semestralmente ou sob demanda específica. Uma aprovação não configura autorização automática para operações subsequentes de mesmo emissor ou da mesma emissão.

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?

Garantias trazem segurança ao investidor. Um ativo coberto de garantias mitiga o risco de crédito implícito. Garantias são preferivelmente líquidas e negociáveis e no caso de créditos recebíveis, estes devem ser performados.

As avaliações são revisadas com periodicidade mínima trimestral, quando as empresas divulgam informações financeiras. Na ausência de divulgação trimestral, os créditos serão reavaliados na periodicidade da divulgação das informações. Créditos com as mais elevadas notas de crédito desta política poderão, por exceção, ser reavaliados anualmente, dado a elevada qualidade do ativo. Independentemente da divulgação de demonstrações financeiras, a equipe de análise e gestão deve obrigatoriamente manter um monitoramento constante de fatos relevantes e/ou notícias que possam impactar a qualidade do crédito investido. Os casos nos quais a tese de investimento pode ter sido prejudicada são discutidas em Comitê de Investimentos.

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.).

Vide resposta da questão 6.2

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 situação financeira de cada emissor é acompanhada ativamente pela área de Análise e Gestão. Caso aumente o risco de crédito de alguma posição em carteira, estando perto ou não de um possível evento de inadimplência, a 4UM avalia se o retorno oferecido pelo ativo está adequado ao risco assumido. Se estiver, a posição pode ser mantida, caso contrário, a posição deve ser liquidada de acordo com as condições de cada mercado.

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

As atividades relacionadas à área de tecnologia da informação são realizadas por equipes especializadas da PB Tech, que conta com equipes dedicadas para o atendimento às necessidades da 4UM.

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

Todo o processo de execução de ordens é monitorado desde a origem da operação até a sua liquidação. As posições das carteiras são conciliadas diariamente, comparando os controles da 4UM, por meio do sistema Phibra e de ferramentas proprietárias, com as posições da instituição responsável pela custódia e controladoria.

As ordens de compra e venda de ativos financeiros devem ser expedidas para as corretoras com a identificação precisa do fundo de investimento ou carteira administrada em nome do qual elas devem ser executadas.

Admite-se o agrupamento de ordens em uma conta master com a posterior distribuição entre os fundos e/ou carteiras desde que seja feito pelo preço médio ponderado dos ativos adquiridos. O

rateio considerará o patrimônio líquido, a política de investimento e o perfil de risco do fundo e/ou carteira envolvida.

O gestor somente poderá alterar o critério de rateio mediante justificativa validada pelo Diretor responsável pelas atividades de Gestão de Recursos e pelo Comitê de Riscos.

O monitoramento é realizado pela área administrativa, por meio da conciliação da nota de corretagem enviada pela corretora com as ordens de compra ou venda preparadas pela 4UM GR. Os resultados são avaliados e deliberados pelo Comitê de Riscos.

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

Sim. A 4UM reserva-se ao direito de armazenar as conversas telefônicas que considerar necessárias, com o objetivo de se resguardar e assegurar as boas práticas de segurança, conforme determinado em sua Política de Segurança da Informação e previsto pela regulamentação em vigor.

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).

Os *back-ups* são realizados seguindo as recomendações de cada política individual dos RTIs, que deve contemplar as exigências do Plano de Continuidade de Negócios. As fitas ou meios de armazenamento devem ser mantidos em local que apresente as condições adequadas de segurança, protegido contra acesso indevido, incêndio e enchente, não compartilhando as instalações onde estão localizados os *datacenters* principais e de contingência.

Todo recurso de TI classificado deve possuir um nível mínimo de *back-up* em site remoto e o *back-up* integral das posições de todo final de mês deve ser mantido pelo período mínimo que atenda à legislação. Sempre que uma nova tecnologia de *back-up* for implantada, as fitas ou meios de armazenamento devem ser analisados e adequados para manter a compatibilidade com a nova tecnologia, garantindo a restauração dos dados armazenados.

A classificação de cada recurso de TI deve conter o procedimento de recuperação de *back-up* para efeito de teste de integridade das mídias e estabelecer a frequência com que estas recuperações devem ser executadas. Entre os procedimentos adotados, destaca-se a realização de *back-up* de Logs a cada vinte minutos, *back-up* do servidor de arquivos duas vezes ao dia – única base de informações mantida internamente – e o envio das unidades removíveis para custódia terceirizada. São armazenadas por trinta dias as mídias de *back-up* diário, por quatro semanas as mídias de *back-up* semanal e por vinte anos as mídias de *back-up* mensal.

O restore de arquivos é efetuado a partir de chamados abertos via Help Desk e segue as normas de melhores práticas de TI. Somente pessoas autorizadas podem solicitar a restauração de arquivos. Periodicamente são realizados testes de integridade por meio da solicitação e *restore* de mídias aleatórias com diferentes períodos de retenção. Todos os testes são documentados e registrados com o histórico e o resultado da qualidade das mídias e arquivos processados.

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

O acesso físico é controlado por dispositivos de segurança com dois níveis de acesso, com utilização de crachá no primeiro e senha no segundo. O acesso é permitido apenas quando necessário para manutenção e somente para os administradores da equipe de Tecnologia da Informação. O acesso lógico, por sua vez, é concedido apenas ao grupo de administradores de rede, também da área de Tecnologia da Informação.

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

O parque tecnológico da 4UM conta com *nobreaks* instalados em regime de *cluster* para funcionamento mesmo após falhas dos equipamentos, *links* de internet com saída através dos provedores (AS) e servidores dimensionados para trabalhar com no máximo 60% da sua capacidade, visando suportar eventuais picos decorrentes de atividades extras.

O sistema de telefonia apresenta fluxos digitais redundantes para atender 200% da demanda atual, com central preparada para suportar cinco vezes o número de ramais atual. O sistema é dotado de um sistema para gravação de conversas através de ramais e possibilita o uso de recursos como VOIP, secretária eletrônica, integração com sistemas de e-mail, URA e *Call Center*.

A 4UM também conta com sistema de armazenamento de dados externos, configurados com redundância na gravação, além de servidores configurados com acesso redundante, *switches* redundantes para suportar eventuais falhas e sistema de cópia rápida da base integral do sistema de armazenamento.

Além disso, apresenta robô de *back-up* com sistema integrado para gerenciamento de trabalhos automatizados em rotinas espalhadas durante os períodos do dia e da noite, na execução de cópias de segurança dos dados de colaboradores e das configurações de sistemas operacionais utilizados.

O Sistema de Gerenciamento e Monitoramento do Ambiente Crítico, por fim, realiza o controle de condições ambientais e eventuais tentativas de intrusão nos *data centers*, enviando alertas para e-mails e *smartphones* previamente cadastrados.

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

Sim. a 4UM possui sistemas de firewall e *Intrusion Prevention System* desenvolvidos por conceituado fabricante de ferramentas na área de segurança do mercado internacional, além de apresentar perímetro interno protegido por outros *firewalls* entre os ambientes de rede segregados.

Da mesma forma, conta com sistemas *anti-spam* baseados em filtro de reputação com antivírus de *gateway* instalado na própria ferramenta e configurado em regime de *cluster* em dois *data centers* localizados em Curitiba.

Além disso, a empresa conta com Sistemas de Antivírus F-Secure, que garantem que todos os servidores e estações de trabalho estejam protegidos por antivírus e *firewall* de *desktop*.

9.14

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

Sim, os sistemas mais críticos sofrem monitoramento constante durante o dia. Além disso, a área de Tecnologia da Informação periodicamente realiza testes de invasão (*pentest*), testes no firewall, testes nas restrições impostas aos diretórios, testes no “back-up”, testes dos datacenters, entre outros, a fim de verificar a segurança do ambiente.

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.

Sim, diariamente a 4UM realiza pesquisas de novos normativos ou recomendações publicadas nos sites dos seus respectivos órgãos reguladores e de seus clientes. Somado a isto, a 4UM tem contratado uma empresa terceira especialista na captura e divulgação destas informações.

10.2

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

A gestão dos fundos de investimento e das carteiras administradas da 4UM baseia-se exclusivamente em uma profunda análise fundamentalista, não sendo aplicável, portanto, decisões de investimento pré-estabelecidas, como aquelas baseadas em stop loss.

O risco de mercado é acompanhado por meio do VaR (pior perda esperada em ativo ou carteira para um determinado período e um intervalo de confiança previamente especificado) e do Stress Test (simulações hipotéticas realizadas com base em diferentes cenários, determinando o impacto financeiro e as potenciais perdas para a carteira em cenários extremos, nos quais os preços dos ativos tenderiam a ser substancialmente diferentes dos atuais).

10.3

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

Todos os colaboradores da 4UM concordam, ao iniciarem suas atividades na empresa, por meio da assinatura de termos de ciência e adesão, com os temas abordados pelo Código de Ética e Conduta.

Adicionalmente, são realizados treinamentos anuais via e-learning abordando o Manual de Controles Internos da 4UM GR, que considera, entre outros, o Código e Ética e Conduta. Após os treinamentos, o Colaborador precisará responder a um questionário e atingir nota mínima para que seja aprovado.

A área de Riscos e Compliance é a responsável por promover o treinamento e zelar para que todos os colaboradores da 4UM o tenham feito. Também é de responsabilidade do gestor imediato a indicação de eventuais colaboradores para uma atualização sobre o tema. Adicionalmente, a área de Riscos e Compliance divulga semanalmente comunicados abordando diversos temas relacionados aos negócios da 4UM, mercado financeiro e de capitais, ética, prevenção a lavagem de dinheiro e outros, para fins de aculturação.

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

Os investimentos pessoais dos colaboradores são orientados a fim de que o desempenho de suas atividades profissionais não sofra interferência negativa e devem ser totalmente segregados das operações realizadas em nome ou por conta da 4UM, para que não incorram em situações que configurem conflitos de interesse ou qualquer inobservância a normas, regulamentos e políticas da 4UM.

Estão permitidos os investimentos pessoais em cotas de fundos de investimento, não exclusivos, de qualquer espécie, geridos pela 4UM ou por terceiros, desde que destinados ao público em geral. Os resgates realizados em fundos de investimento geridos pela 4UM devem ser comunicados ao Compliance.

Estão liberadas as compras de títulos de renda fixa de boa liquidez e negociados espontaneamente no mercado financeiro e de capitais, independentemente dos seus prazos, tais como CDBs, Títulos Públicos, Debêntures, Operações Compromissadas e similares, bem como os investimentos em contrato de ouro, na modalidade “a vista”.

Não é permitido aos Colaboradores da 4UM realizarem quaisquer operações com (i) derivativos; e (ii) de day trade. Operações com ações, por sua vez, somente podem ser realizadas quando autorizadas pela área de Riscos e Compliance.

Os ativos que necessitam de autorização prévia, ações no mercado brasileiro ou internacional e quaisquer outros não mencionados na Política, devem permanecer na carteira própria do Colaborador por um prazo mínimo de 30 (trinta) dias corridos após a compra, sendo a venda permitida somente após esse período.

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 4UM utiliza-se dos seguintes mecanismos para a prevenção e detecção de práticas ilícitas de trading, a ser:

- Treinamentos como descritos na questão 4.6.
- Controle de fluxos de informações;
- Definição de alçadas para a emissão de ordens;
- Emissão de ordens somente em nome dos fundos de investimento;
- Política de emissão e rateio de ordens;
- Controle de rateio de ordens;
- Controle de operações com partes relacionadas; e
- Política de Investimentos Pessoais.

Adicionalmente, conforme Política de Segurança da Informação, é vedado o acesso a e-mail externo nas dependências da 4UM GR, bem como é vedada a utilização de dispositivos móveis particulares com acesso à internet (smartphones, tablets e notebooks) na área de Análise e Gestão.

As informações contidas nos notebooks, smartphones, tablets, chips telefônicos, cartões de memória e outros recursos móveis de processamento, disponibilizados pela empresa aos seus colaboradores ou terceiros contratados, são considerados de propriedade da 4UM GR e, portanto, passíveis de monitoramento.

O correio eletrônico disponibilizado pela 4UM GR deve ser utilizado para fins profissionais, em atividades inerentes à função desempenhada pelo colaborador ou terceiro contratado. A 4UM GR reserva-se ao direito de monitorar o conteúdo e armazenar todas as mensagens que trafeguem pelos meios por ela disponibilizados, com o objetivo de resguardar e assegurar as boas práticas de segurança.

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

A área de Riscos e Compliance é responsável por: (I) Verificar a compatibilidade da operação de crédito a serem realizadas com as restrições regulatórias, Mandatos e Regulamentos antes da sua efetivação; (II) promover as pesquisas de idoneidade da empresa, da(s) controlada(s) e da(s) controladora(s), do(s) sócio(s), diretor(es) e pessoa(s) relacionada(s) a instituição; (III) submeter os resultados das pesquisas para aprovação do Comitê; (IV) monitorar os possíveis desenquadramentos e, quando necessário, dispor sobre as medidas para o enquadramento; (v) reportar ao Comitê os desenquadramento e respectivas ações para o reenquadramento.

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.
A 4UM desenvolve as atividades de gestão de recursos de terceiros através de fundos de investimento e carteiras administradas, e distribuição de cotas dos fundos por ela geridos. As atividades administração fiduciária, custódia e controladoria são realizados por instituições terceiras.	
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.
As operações que podem ocorrer fora de plataformas eletrônicas são aquelas com títulos públicos e empréstimos de ações, casos em que a 4UM utiliza como referência de preço a ANBIMA e a B3 e estabelece como regra a cotação com mais de uma contraparte.	
Todas as operações realizadas pela 4UM são liquidadas via SELIC ou via B3.	
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)
As verificações de enquadramento, parâmetros de riscos e limites legais ou contratuais são avaliados internamente e diariamente pela 4UM. Adicionalmente, a Auditoria Interna realiza trabalhos de verificação para atestar a conformidade dos controles, comunicações e registros da empresa.	
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.
Eventuais participações dos colaboradores em outros negócios, em Conselhos Fiscais e/ou de Administração de outras empresas, como previsto no Código de Ética e Conduta, devem ser informadas à área de Riscos e Compliance para que avalie se há ou não conflito de interesse. Se necessário, a área pautará a questão para análise e deliberação do Comitê de Gestão de Pessoas.	
10.12	A gestora recebe comissões/remuneração (rebate) pela alocação em ativos e valores financeiros? Quais as regras?
Os rebates de taxas de administração e performance por investimentos realizados por fundos de investimento geridos pela 4UM, quando e se ocorrem, são direcionados para os próprios fundos, em benefício dos cotistas.	

11. Jurídico

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

O acompanhamento das questões jurídicas e legais da 4UM é realizado, conforme o caso, por uma equipe dedicada à 4UM do departamento Jurídico do Paraná Banco S/A, por escritórios de advocacia especializados em áreas específicas e/ou por advogados dos escritórios Mattos Filho, Veiga Filho, Marrey Jr e Quiroga Advogados, Velloza Advogados Associados e Cepeda Advogados.

12. Anexos ou endereço eletrônico

		Anexo ou link
12.1	Resumo profissional dos responsáveis pelas áreas e equipe de gestão	Anexo
12.2	Código de ética e conduta	www.4um.com.br
12.3	Manual/Política de Exercício de Direito de Voto (Proxy Voting)	www.4um.com.br
12.4	Relatório de Rating	www.4um.com.br
12.5	Manual/Política de Liquidez	www.4um.com.br
12.6	Manual/Política de Suitability (caso a gestora realize distribuição de cotas dos fundos geridos)	www.4um.com.br
12.7	Formulário de referência	www.4um.com.br
12.8	Manual/Política de controles internos e compliance	www.4um.com.br
12.9	Manual/Política de gestão de risco	www.4um.com.br
12.10	Manual/Política de investimentos pessoais	www.4um.com.br
12.11	Manual/Política de rateio e divisão de ordens entre as carteiras de valores mobiliários	www.4um.com.br
12.12	Manual/Política de segurança de informação	www.4um.com.br
12.13	Manual/Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro	www.4um.com.br
12.14	Manual/Política de KYC	www.4um.com.br
12.15	Manual/Política que tratem da troca de informações entre a atividade de distribuição realizada pela gestora e os administradores fiduciários	www.4um.com.br
12.16	Manual/Política de Responsabilidade Socioambiental	www.4um.com.br
12.17	Manual/Política de seleção e contratação de terceiros	www.4um.com.br
12.18	Lista das corretoras aprovadas (se houver)	Disponível na sede da instituição

Associação Brasileira das Entidades
dos Mercados Financeiro e de Capitais



Curitiba, 31 de março de 2023.

<p>[ASSINATURA DO PROFISSIONAL QUE PREENCHEU O QUESTIONÁRIO]</p> <p>DocuSigned by: <i>Ricardo Benatti Cunha</i> 92DF9A2D1F87417...</p>	<p>[ASSINATURA DO(S) REPRESENTANTE(S) LEGAL(IS) DA INSTITUIÇÃO]</p> <p>DocuSigned by: <i>Luis Tiago Machado</i> 891DEBE2DBBE4A7...</p> <p>DocuSigned by: <i>Giuliano Silvio Dedini</i> E5E36197BAE04D5...</p>
<p>[NOME DO PROFISSIONAL QUE PREENCHEU O QUESTIONÁRIO]</p> <p>Ricardo Benatti Cunha</p>	<p>[NOME DO(S) REPRESENTANTE(S) LEGAL(IS) DA INSTITUIÇÃO]</p> <p>Luis Tiago Michelin Machado / Giuliano Silvio Dedini</p>
<p>[CARGO]</p> <p>Diretor de Gestão de Riscos e Compliance</p>	<p>[CARGO]</p> <p>Diretor de Gestão de Recursos de Renda Fixa / Diretor de Gestão de Recursos de Renda Variável</p>
<p>[TELEFONE]</p> <p>(41) 3351-9966</p>	<p>[TELEFONE]</p> <p>(41) 3351-9966</p>
<p>[E-MAIL CORPORATIVO]</p> <p>riscos@4um.com.br</p>	<p>[E-MAIL CORPORATIVO]</p> <p>riscos@4um.com.br</p>

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, KATINKA FLORIANO PÉTERES, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, WANRLEY CORRÊA COSTA, KARINE ALMEIDA GOMES, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/A475-50EE-716E-2EC1> e informe o código A475-50EE-716E-2EC1

RELATÓRIO DE
AVALIAÇÃO*

06 de setembro de 2023

Atualização

4UM Gestão de Recursos Ltda.

Avaliação de Qualidade de Gestor MQ2.br
de Investimentos

(*) O presente relatório não comunica uma ação de Classificação de Risco de Crédito. Para quaisquer Classificações de Risco de Crédito referenciadas neste relatório de avaliação, favor consultar www.moodylocal.com/country/br para obter o Relatório de Classificação de Risco de Crédito mais atual.

CONTATOS

Leticia Sousa +55.11.3043.6062
Associate Credit Analyst ML
leticia.sousa@moody.com

Diego Kashiwakura +55.11.3043.7316
Director - Credit Analyst ML / Manager
diego.kashiwakura@moody.com

SERVIÇO AO CLIENTE

Brasil +55.11.3043.7300

4UM Gestão de Recursos Ltda.

Avaliação de Qualidade de Gestor

	2020	2021	2022	1S23
Indicadores (R\$ milhões)				
Ativos Sob Gestão	5.948	6.681	6.904	7.580
Captação Líquida	232	637	52	254
Tipo de Fundo (% AUM)				
Renda Fixa	7,8%	5,3%	5,9%	6,3%
Ações	32,6%	24,6%	20,2%	19,9%
Multimercado	12,2%	11,6%	14,1%	12,0%
Previdência	2,4%	2,1%	2,0%	1,7%
Outros	0,1%	0,1%	0,3%	0,3%
Carteira Administrada	44,9%	56,1%	57,5%	59,8%
Tipo de Investidor (% AUM)				
Fundos de Pensão	41,4%	44,8%	44,4%	51,0%
Corporate e Institucionais	30,7%	26,0%	26,1%	23,9%
Private e Varejo	26,5%	28,2%	28,8%	24,4%
Outros	1,4%	0,9%	0,7%	0,7%

Fonte: 4UM Investimentos.

Fundamentos da Avaliação

Avaliação: MQ2.br (Muito Boa)

A avaliação MQ2.br da 4UM Gestão de Recursos Ltda. (4UM Investimentos) é baseada principalmente em: (i) processo de investimento disciplinado da gestora, com foco no desempenho de longo prazo, (ii) seu time de profissionais qualificados, (iii) seus bons padrões de serviço aos clientes, (iv) comprometimento e supervisão dos acionistas e controladores do Paraná Banco S.A., (v) o crescimento significativo dos ativos sob gestão nos últimos períodos, e (vi) sua base de clientes estável e de alta qualidade. Os desafios da 4UM Investimentos são: (i) continuar obtendo crescimento sustentável, na medida em que enfrenta um cenário altamente competitivo, (ii) continuar a diversificar sua base de clientes, e (iii) sustentar o desempenho ajustado ao risco de seus fundos.

Visão Geral

Gestora de Recursos

Sediada em Curitiba, Brasil, 4UM Investimentos é uma gestora de recursos independente e apoiada e supervisionada pelos acionistas e controladores do Paraná Banco S.A.. A 4UM Investimentos fornece uma vasta gama de estratégias de investimentos, como ações, multimercado, renda fixa e crédito privado, tanto para investidores institucionais como para pessoas físicas e que a partir de 2020 passou a consolidar os valores relacionados aos serviços de Gestão de Patrimônio informado à ANBIMA.

Fator 1 – Atividades de gestão de investimentos

Estrutura de Investimento:

Consideramos o processo de identificação dos ativos, a qualidade do processo de alocação a capacidade de adequar as teses de investimento aos objetivos dos fundos como fatores positivos ao avaliar o processo de decisão de investimento da 4UM. O processo disciplinado de investimentos da 4UM Investimentos segue uma abordagem analítica “top-down” e “bottom-up”, apoiada por análises macro e microeconômicas e controle de risco.

Para os fundos de renda-fixa, o processo de investimentos envolve a análise das dinâmicas de mercado e a definição de cenários de curto, médio e longo prazo. A gestora busca relações favoráveis de risco e retorno diante de tais cenários para identificar oportunidades de investimentos.

Para os fundos de ações, o processo de investimentos é guiado por uma abordagem “bottom-up”, apoiada por análise fundamentalista das empresas e em modelos próprios de avaliação, buscando papéis que estejam mal precificados em relação aos seus respectivos valores intrínsecos.

Na gestão das reservas técnicas das seguradoras, a 4UM Investimentos emprega técnicas de gestão de ativos e passivos. O comitê de investimentos discute e aprova qualquer decisão de investimentos. Depois da aprovação, um limite de risco é definido para cada posição. A gestão de risco é parte integral do processo de investimentos da 4UM Investimentos. O time de gestão de risco monitora com rigor as diretrizes e limites de exposições, considerando *value-at-risk* (VaR), testes de estresse, assim como outros riscos críticos como risco de crédito e risco de liquidez.

Infraestrutura de Investimentos:

A 4UM Investimentos tem uma boa infraestrutura de investimentos, com gestão de portfólio em tempo real. Há um plano formal de contingência e testes externos de backup são realizados mensalmente. A gestora se beneficia de sua participação no grupo financeiro do Paraná Banco, o que traz uma robustez e suporte aos seus sistemas, controles e infraestrutura de investimentos. Consideramos que a 4UM Investimentos tem uma exposição baixa ao risco de interrupção das atividades.

Estrutura Organizacional:

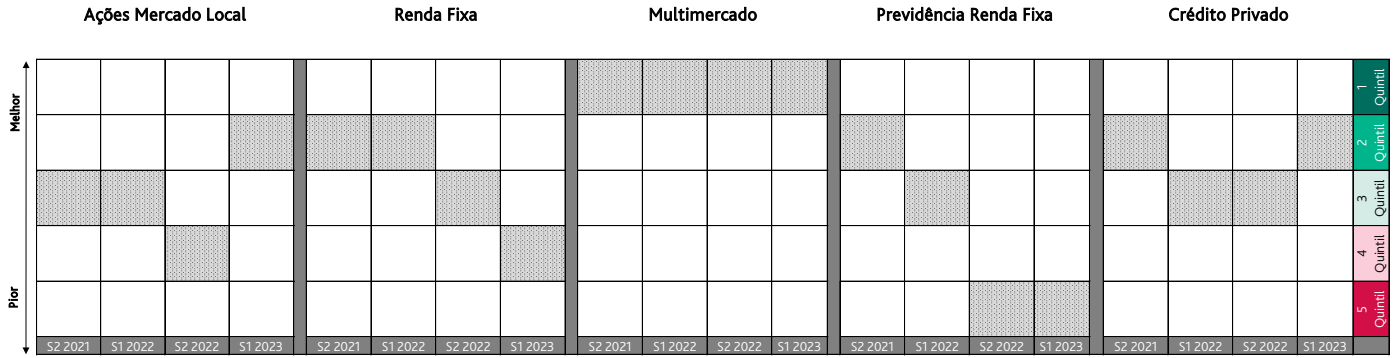
A 4UM Investimentos é composta por 32 profissionais, sendo 15 ligados diretamente às atividades de gestão. O time de gestão tem credenciais profissionais fortes e com rotatividade relativamente baixa.

Fator 2 – Resultados dos Investimentos

Habilidade de gestão e Risco:

Na análise do período dos últimos três anos findo em junho de 2023, o desempenho ajustado ao risco dos fundos da 4UM Investimentos se manteve estável em comparação a junho de 2022 e apresentou melhora em relação a dezembro de 2022. No agregado, o desempenho ajustado ao risco dos fundos da gestora é bom, e em linha com a avaliação de qualidade de gestão de MQ2.br.

Os fundos multimercado se mantiveram no 1º quintil em todo período analisado, conseguindo superar os benchmarks e a maioria de seus pares. Em relação aos fundos de ações no mercado local, o desempenho ajustado ao risco em junho de 2023 apresentou melhora, se posicionando no 2º quintil ante o 4º quintil no último período avaliado. Os fundos de crédito privado também apresentaram melhora em seu desempenho ajustado ao risco, passando do 3º para o 2º quintil. Em relação aos fundos de renda fixa, a performance ajustada ao risco se deteriorou, caindo para o 4º quintil do 3º quintil no último período. Os fundos de previdência renda fixa se mantiveram no 5º quintil pelo segundo período consecutivo. Dito isso, ressaltamos que a representatividade destes fundos é baixa em relação ao total de ativos sob gestão da 4UM Investimentos.



A Moody's Local observa que a avaliação leva em consideração fundos que podem cobrar taxas diferentes, têm estratégias e benchmarks diferentes, ou que podem ter como alvo tipos distintos de investidores. Como resultado, a Moody's Local reconhece que um fundo que foi reduzido a um segmento pode não competir diretamente com outro dentro do mesmo segmento. Com base em uma combinação das seguintes métricas: Information Ratio, Merton Skill, Alfa, Sharpe Ratio, Beta e Maximum Drawdown. Detalhes adicionais no Anexo 1.
Fonte: Moody's Local

Fator 3 – Perfil Financeiro

Níveis e Estabilidade de Receitas e Rentabilidade:

A 4UM Investimentos tem reportado consistentemente métricas financeiras sólidas, e suas margens de lucro operacional continuam moderadas. A gestora tem apresentado um nível relativamente baixo de volatilidade de receitas por conta do leque de estratégias, o que se reflete em margens líquidas recorrentes.

Organização Corporativa:

A 4UM Investimentos compartilha os mesmos acionistas e controladores com o Paraná Banco S.A.. O grupo tem apoiado continuamente a 4UM Investimentos, que tem investido em infraestrutura tecnológica para expandir seu negócio de gestão de recursos. Além disso, a 4UM Investimentos aproveita a rede de distribuição do grupo para expandir sua base de clientes. A Moody's Local nota que o apoio proporcionado pelo grupo é um fator fundamental em suporte à avaliação.

Ativos sob Gestão:

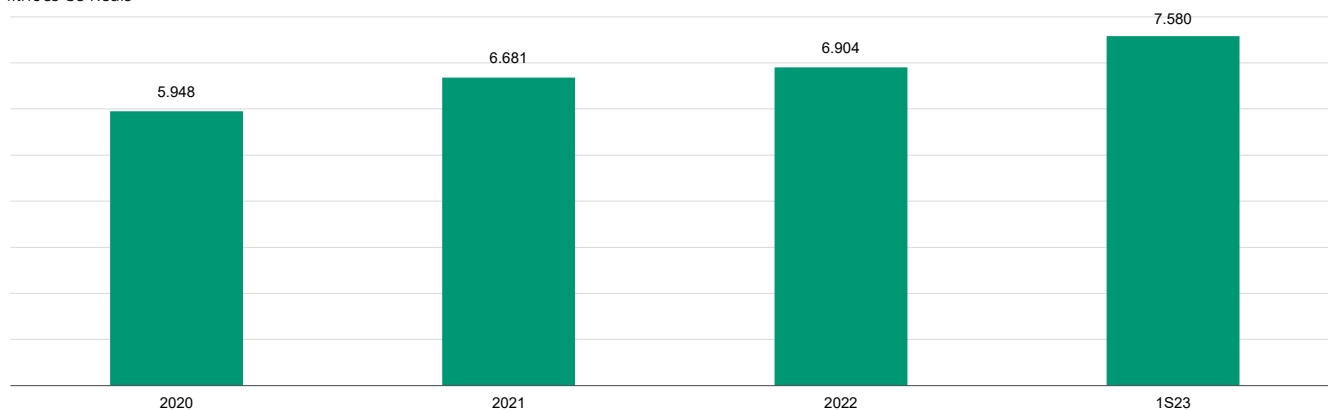
A 4UM Investimentos tem crescido de forma sólida, em um ritmo mais acelerado no último ano. Em junho de 2023, a gestora detinha R\$7,6 bilhões de ativos sob gestão, um crescimento de 27% em comparação a dezembro de 2020. A base de clientes continua relativamente concentrada, com a maioria dos investidores sendo fundos de pensão, clientes *private* e corporates. A gestora conta com um perfil de passivo de alta qualidade. Consideramos que fundos de pensão, RPPS, instituições financeiras, seguradoras e investidores estrangeiros apresentem um perfil de investidor de maior aderência, com maior estabilidade em momentos adversos de mercado.

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, WANRLEY CORRÊA COSTA, KARINE ALMEIDA GOMES, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/A475-50EE-716E-2EC1> e informe o código A475-50EE-716E-2EC1



Figura 1 – Ativos sob Gestão

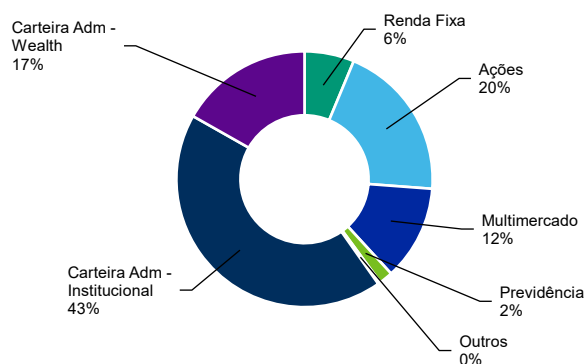
Milhões de Reais



Fonte: 4UM Investimentos.

Figura 2 - Ativos sob Gestão

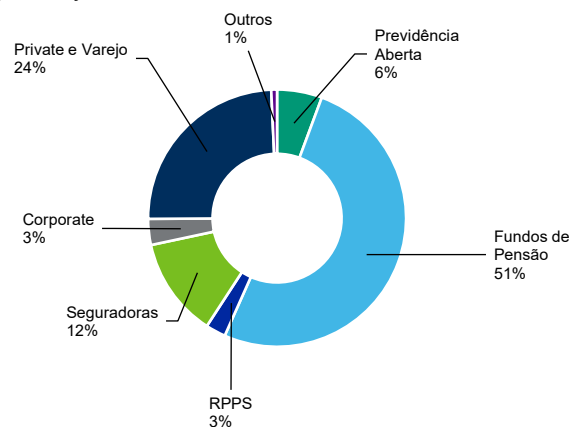
Por classe – Junho de 2023



Fonte: 4UM Investimentos.

Figura 3 – Ativos sob Gestão

Por segmento – Junho de 2023



Fonte: 4UM Investimentos.

Fator 4 – Serviço ao Cliente

Retenção e Reposição de Clientes:

A 4UM Investimentos tem uma retenção de clientes forte, com rotatividade de clientes baixa. A taxa de reposição da gestora, medida pelo percentual de resgates que são substituídos por novas aplicações dos investidores é relativamente forte. Devido ao perfil de seu passivo, a gestora mantém contato próximo com seus investidores, fornecendo suporte adequado aos clientes.

Outras Considerações

O que Poderia Alterar a Avaliação – Para Cima:

- » Os resultados de investimentos ajustados ao risco melhorarem, se posicionando acima dos benchmarks e acima da média entre os pares por um longo período, com os fundos das principais estratégias com maior representatividade se posicionando no 1º quintil.
- » Maior robustez de seu perfil financeiro, caracterizada por: (i) crescimento forte e sustentável de seus ativos sob gestão, (ii) acompanhado por uma robustez nas receitas e margens, e (iii) manutenção do passivo de alta qualidade.

O que Poderia Alterar a Avaliação – Para Baixo:

- » Os desempenhos dos fundos ajustados ao risco dos fundos se deteriorarem em relação a seus pares e benchmarks.
- » Os fundos experimentarem uma queda substancial nos ativos sob gestão, alinhado com uma diminuição de seu passivo de alta qualidade.
- » Houver mudanças significativas dos processos da empresa que aumentem os riscos operacionais.
- » O grau de suporte do controlador diminuir.

Anexo: Avaliação de Desempenho dos Fundos

Amostra de Fundos

A partir do banco de dados da Economatica, que inclui um grande número de fundos mútuos ativos (acima de 30.000), selecionamos uma amostra de fundos que atenderam a alguns critérios pré-determinados para uso em nossa análise de desempenho histórico:

1. Categorias dos Fundos: restringimos a amostra às categorias de fundos mútuos mais populares entre os investidores e selecionamos os seguintes segmentos: Ações Mercado Local, Ações Exterior, Long Short, Multimercado, Multimercado Alta Vol, Renda Fixa Curto Prazo, Renda Fixa, Crédito Privado, Fundo de Fundos, Previdência Renda Fixa, Previdência Multimercado e Previdência Renda Variável.
2. Tipo de fundos: fundos master e fundos exclusivos não são considerados em nossa análise.
3. Tempo de Existência: consideramos apenas fundos mútuos com pelo menos três anos de histórico. A exceção é a classe de Fundos Imobiliários, cujo limite mínimo definido foi de dois anos de histórico, em função de características específicas do segmento, que presenciou um *boom* de emissões entre 2019 e 2021.
4. Tamanho do Fundo: somente fundos com um patrimônio mínimo de R\$ 25 milhões em nossa última avaliação foram incluídos na amostra.

Após o processo de filtragem ficamos com uma amostra de 8.455 fundos.

Por conta do emprego desses critérios, podem haver diferenças entre os volumes analisados dos ativos sob gestão dos segmentos e os volumes totais dos ativos sob gestão dos mesmos.

Avaliação de Desempenho

Analizamos o desempenho histórico de retorno ajustado ao risco alcançado por produtos individuais ou carteiras representativas de fundos similares em todos os ativos oferecidos pela gestora. A análise abrange um período de três anos. Os resultados são agregados, comparados a um universo de produtos geridos de forma semelhante, e pontuados com base em classificações de quintil. A classificação da gestora em cada segmento é a pontuação média de todas as métricas de desempenho ponderadas por ativos sob gestão.

No caso de resultados de desempenho ajustado ao risco, calculamos a média de três anos do Índice de Sharpe usando taxas de retorno total mensais para uma amostra representativa das carteiras. A média do Índice de Sharpe é então comparada com uma distribuição dos Índices de Sharpe estratificados em quintis para os pares locais.

De forma semelhante, estendemos esta forma de análise para outras medidas de risco importantes, que incluem Maximum Drawdown, Beta e R2. Para isso, adicionamos medidas de habilidade de gestão, que incluem medidas importantes como Alpha, Information Ratio e Habilidade de Gestão ("Merton Skill").

Medidas Básicas Usadas para Avaliar Resultados de Investimento, Risco e Habilidade do Gestor:

Alpha mede a diferença entre o retorno efetivo de um fundo e seu desempenho esperado, dado seu nível de risco (conforme medido pelo beta). Pode ser utilizado para mensurar a "habilidade" de um gestor de fundos.

Beta é uma medida da volatilidade de um fundo em relação ao mercado, o que para ações nos EUA, por exemplo, pode ser representado pelo índice S&P 500.

O Índice Sharpe mede o retorno ajustado ao risco do fundo. É o retorno médio da carteira superior à taxa livre de risco dividida pelo desvio-padrão da carteira.

R2, ou o valor R-quadrado, é a fração de variância da variável dependente que é explicada pela variância da variável independente.

O Information Ratio é a razão do retorno em excesso de um gestor (Alpha) dividido pelo desvio padrão daquele excesso de retorno. É uma medida do valor adicionado por um gestor ativo.

O Maximum Drawdown é o pior período de desempenho peak-to-valley para um fundo ou outro veículo de investimento, independentemente de o drawdown consistir ou não por meses consecutivos de desempenho negativo.

O Merton Skill é uma medida da habilidade de market timing que inclui um índice entre apostas malsucedidas e bem-sucedidas em mercados em queda ("down market", em inglês).

Estrutura Analítica utilizada na avaliação referenciada neste Relatório de Avaliação

- » Estrutura Analítica de Avaliação de Qualidade de Gestor de Investimentos, publicada em 24 de junho de 2021, disponível em www.moodyslocal.com/country/br

O presente relatório não deve ser considerado como publicidade, propaganda, divulgação ou recomendação de compra, venda, ou negociação.

© 2023 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. e/ou suas licenciadas e afiliadas (em conjunto, "MOODY'S"). Todos os direitos reservados.

OS RATINGS DE CRÉDITO ATRIBUÍDOS PELAS AFILIADAS DE RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S SÃO AS OPINIÕES ATUAIS DA MOODY'S SOBRE O RISCO FUTURO RELATIVO DE CRÉDITO DE ENTIDADES, COMPROMISSOS DE CRÉDITO, DÍVIDA OU VALORES MOBILIÁRIOS EQUIVALENTES À DÍVIDA, DE MODO QUE OS MATERIAIS, PRODUTOS, SERVIÇOS E AS INFORMAÇÕES PUBLICADAS PELA MOODY'S (COLETIVAMENTE "PUBLICAÇÕES") PODEM INCLUIR TAIS OPINIÕES ATUAIS. A MOODY'S DEFINE RISCO DE CRÉDITO COMO O RISCO DE UMA ENTIDADE NÃO CUMPRIR COM AS SUAS OBRIGAÇÕES CONTRATUAIS E FINANCEIRAS NA DEVIDA DATA DE VENCIMENTO E QUAISQUER PERDAS FINANCEIRAS ESTIMADAS EM CASO DE INADIMPLENTO ("DEFAULT"). VER A PUBLICAÇÃO APLICÁVEL DA MOODY'S RELACIONADA AOS SÍMBOLOS E DEFINIÇÕES DE RATINGS DE CRÉDITO PARA MAIS INFORMAÇÕES SOBRE OS TIPOS DE OBRIGAÇÕES CONTRATUAIS E FINANCEIRAS ENDEREÇADAS PELOS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S INVESTORS SERVICE. OS RATINGS DE CRÉDITO NÃO TRATAM DE QUALQUER OUTRO RISCO, INCLUINDO, MAS NÃO SE LIMITANDO A: RISCO DE LIQUIDEZ, RISCO DE VALOR DE MERCADO OU VOLATILIDADE DE PREÇOS. OS RATINGS DE CRÉDITO, AS AVALIAÇÕES E OUTRAS OPINIÕES CONTIDAS NAS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S NÃO SÃO DECLARAÇÕES SOBRE FATOS ATUAIS OU HISTÓRICOS. AS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S PODERÃO TAMBÉM INCLUIR ESTIMATIVAS DO RISCO DE CRÉDITO BASEADAS EM MODELOS QUANTITATIVOS E OPINIÕES RELACIONADAS OU COMENTÁRIOS PUBLICADOS PELA MOODY'S ANALYTICS, INC. E/OU SUAS AFILIADAS. OS RATINGS DE CRÉDITO, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E PUBLICAÇÕES NÃO CONSTITUEM OU FORNECEM ACONSELHAMENTO FINANCEIRO OU DE INVESTIMENTO. OS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E PUBLICAÇÕES NÃO CONFIGURAM E NÃO PRESTAM RECOMENDAÇÕES PARA A COMPRA, VENDA OU DETENÇÃO DE UM DETERMINADO VALOR MOBILIÁRIO. OS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E PUBLICAÇÕES NÃO CONSTITUEM RECOMENDAÇÕES SOBRE A ADEQUAÇÃO DE UM INVESTIMENTO PARA UM DETERMINADO INVESTIDOR. A MOODY'S ATRIBUI SEUS RATINGS DE CRÉDITO, SUAS AVALIAÇÕES E OUTRAS OPINIÕES, E DIVULGA AS SUAS PUBLICAÇÕES ASSUMINDO E PRESSUPONDO QUE CADA INVESTIDOR FARÁ O SEU PRÓPRIO ESTUDO, COM A DEVIDA DILIGÊNCIA, E PROCEDERÁ À AVALIAÇÃO DE CADA VALOR MOBILIÁRIO QUE TENHA A INTENÇÃO DE COMPRAR, DETER OU VENDER.

OS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S, SUAS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E PUBLICAÇÕES NÃO SÃO DESTINADAS PARA O USO DE INVESTIDORES DE VAREJO E SERIA IMPRUDENTE E INADEQUADO AOS INVESTIDORES DE VAREJO USAR OS RATINGS DE CRÉDITO, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES OU PUBLICAÇÕES DA MOODY'S AO TOMAR UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO. EM CASO DE DÚVIDA, O INVESTIDOR DEVERÁ ENTRAR EM CONTATO COM UM CONSULTOR FINANCEIRO OU OUTRO CONSULTOR PROFISSIONAL.

TODAS AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO ESTÃO PROTEGIDAS POR LEI, INCLUINDO, ENTRE OUTROS, OS DIREITOS DE AUTOR, E NÃO PODEM SER COPIADAS, REPRODUZIDAS, ALTERADAS, RETRANSMITIDAS, TRANSMITIDAS, DIVULGADAS, REDISTRIBUÍDAS OU REVENDIDAS OU ARMazenadas PARA USO SUBSEQUENTE PARA QUALQUER UM DESTES FINS, NO TODO OU EM PARTE, POR QUALQUER FORMA OU MEIO, POR QUALQUER PESSOA, SEM O CONSENTIMENTO PRÉVIO, POR ESCRITO, DA MOODY'S.

OS RATINGS DE CRÉDITO, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E PUBLICAÇÕES DA MOODY'S NÃO SÃO DESTINADOS PARA O USO, POR QUALQUER PESSOA, COMO UMA REFERÊNCIA ("BENCHMARK"), JÁ QUE ESTE TERMO É DEFINIDO APENAS PARA FINS REGULATÓRIOS E, PORTANTO, NÃO DEVEM SER UTILIZADOS DE QUALQUER MODO QUE POSSA RESULTAR QUE SEJAM CONSIDERANDOS REFERÊNCIAS (BENCHMARK).

Toda a informação contida neste documento foi obtida pela MOODY'S junto de fontes que esta considera precisas e confiáveis. Contudo, devido à possibilidade de erro humano ou mecânico, bem como outros fatores, a informação contida neste documento é fornecida no estado em que se encontra ("AS IS"), sem qualquer tipo de garantia, seja de que espécie for. A MOODY'S adota todas as medidas necessárias para que a informação utilizada para a atribuição de ratings de crédito seja de suficiente qualidade e provenha de fontes que a MOODY'S considera confiáveis, incluindo, quando apropriado, terceiros independentes. Contudo, a MOODY'S não presta serviços de auditoria e não pode, em todos os casos, verificar ou confirmar, de forma independente, as informações recebidas nos processos de ratings de crédito ou na preparação de suas publicações.

Na medida do permitido por lei, a MOODY'S e seus administradores, membros dos órgãos sociais, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças e fornecedores não aceitam qualquer responsabilidade perante qualquer pessoa ou entidade relativamente a quaisquer danos ou perdas, indiretos, especiais, consequenciais ou incidentais, decorrentes ou relacionados com a informação aqui incluída ou pelo uso, ou pela inaptidão de usar tal informação, mesmo que a MOODY'S ou os seus administradores, membros dos órgãos sociais, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças ou fornecedores sejam informados com antecedência da possibilidade de ocorrência de tais perdas ou danos, incluindo, mas não se limitando a: (a) qualquer perda de lucros presentes ou futuros; ou (b) qualquer perda ou dano que ocorra em que o instrumento financeiro relevante não seja objeto de um rating de crédito específico atribuído pela MOODY'S.

Na medida do permitido por lei, a MOODY'S e seus administradores, membros dos órgãos sociais, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças e fornecedores não aceitam qualquer responsabilidade por quaisquer perdas ou danos, diretos ou compensatórios, causados a qualquer pessoa ou entidade, incluindo, entre outros, por negligência (mas excluindo fraude, conduta dolosa ou qualquer outro tipo de responsabilidade que, para que não subsistam dúvidas, por lei, não possa ser excluída) por parte de, ou qualquer contingência dentro ou fora do controle da, MOODY'S ou de seus administradores, membros de órgão sociais, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças ou fornecedores, decorrentes ou relacionadas com a informação aqui incluída, ou pelo uso, ou pela inaptidão de usar tal informação.

A MOODY'S NÃO PRESTA NENHUMA GARANTIA, EXPRESSA OU IMPLÍCITA, QUANTO À PRECISÃO, ATUALIDADE, COMPLETEZ, VALOR COMERCIAL OU ADEQUAÇÃO A QUALQUER FIM ESPECÍFICO DE QUALQUER RATING DE CRÉDITO, AVALIAÇÃO, OUTRA OPINIÃO OU INFORMAÇÕES DADAS OU PRESTADAS, POR QUALQUER MEIO OU FORMA, PELA MOODY'S.

A Moody's Investors Service, Inc., uma agência de rating de crédito, subsidiária integral da Moody's Corporation ("MCO"), pelo presente, divulga que a maioria dos emissores de títulos de dívida (incluindo obrigações emitidas por entidades privadas e por entidades públicas locais, outros títulos de dívida, notas promissórias e papel comercial) e de ações preferenciais classificadas pela Moody's Investors Service, Inc., acordaram, antes da atribuição de qualquer rating de crédito, pagar à Moody's Investors Service, Inc., para fins de avaliação de ratings de crédito e serviços prestados por esta agência, honorários que poderão ir desde US\$1.000 até, aproximadamente, US\$5.000.000. A MCO e a Moody's Investors Services também mantêm políticas e procedimentos destinados a preservar a independência dos ratings de crédito da Moody's Investors Services e de seus processos de ratings de crédito. São incluídas anualmente no website www.moody.com, sob o título "Investor Relations – Corporate Governance – Charter Documents – Director and Shareholder Affiliation Policy" informações acerca de certas relações que possam existir entre administradores da MCO e as entidades classificadas com ratings de crédito e entre as entidades que possuem ratings da Moody's Investors Services, Inc. e que também informaram publicamente à SEC (Security and Exchange Commission – EUA) que detêm participação societária maior que 5% na MCO.

Termos adicionais apenas para a Austrália: qualquer publicação deste documento na Austrália será feita nos termos da Licença para Serviços Financeiros Australiana da afiliada da MOODY'S, a Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 e/ou pela Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (conforme aplicável). Este documento deve ser fornecido apenas a distribuidores ("wholesale clients"), de acordo com o estabelecido pelo artigo 761G da Lei Societária Australiana de 2001. Ao continuar a acessar esse documento a partir da Austrália, o usuário declara e garante à MOODY'S que é um distribuidor ou um representante de um distribuidor, e que não irá, nem a entidade que representa irá, direta ou indiretamente, divulgar este documento ou o seu conteúdo a clientes de varejo, de acordo com o significado estabelecido pelo artigo 761G da Lei Societária Australiana de 2001. O rating de crédito da Moody's é uma opinião em relação à idoneidade creditícia de uma obrigação de dívida do emissor e não diz respeito às ações do emissor ou qualquer outro tipo de valores mobiliários disponíveis para investidores de varejo.

Termos adicionais apenas para o Japão: A Moody's Japan K.K. ("MJKK") é agência de rating de crédito e subsidiária integral da Moody's Group Japan G.K., que por sua vez é integralmente detida pela Moody's Overseas Holdings Inc., uma subsidiária integral da MCO. A Moody's SF Japan K.K. ("MSFJ") é uma agência de rating de crédito e subsidiária integral da MJKK. A MSFJ não é uma Organização de Rating Estatístico Nacionalmente Reconhecida ("NRSRO"). Nessa medida, os ratings de crédito atribuídos pela MSFJ são Ratings de Crédito Não-NRSRO. Os Ratings de Crédito Não-NRSRO são atribuídos por uma entidade que não é uma NRSRO e, consequentemente, a obrigação sujeita aos ratings de crédito não será elegível para certos tipos de tratamento nos termos das leis dos E.U.A. A MJKK e a MSFJ são agências de rating de crédito registradas junto a Agência de Serviços Financeiros do Japão ("Japan Financial Services Agency") e os seus números de registro são "FSA Commissioner (Ratings) nº 2 e 3, respectivamente.

A MJKK ou a MSFJ (conforme aplicável) divulgam, pelo presente, que a maioria dos emitentes de títulos de dívida (incluindo obrigações emitidas por entidades privadas e entidades públicas locais, outros títulos de dívida, notas promissórias e papel comercial) e de ações preferenciais classificadas pela MJKK ou MSFJ (conforme aplicável) acordaram, com antecedência à atribuição de qualquer rating de crédito, pagar à MJKK ou MSFJ (conforme aplicável), para fins de avaliação de ratings de crédito e serviços prestados pela agência, honorários que poderão ir desde JPY100.000 até, aproximadamente, JPY550.000.000.

A MJKK e a MSFJ também mantêm políticas e procedimentos destinados a cumprir com os requisitos regulatórios japoneses.

TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DO ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDOS DE INVESTIMENTO									
Número do Termo de Análise de Credenciamento									
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)									
I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS									
Ente Federativo		PREFEITURA DE BALNEÁRIO CAMBORIÚ			CNPJ		83.102.285/0001-07		
Unidade Gestora do RPPS		INSTIT. PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE BALNEÁRIO CAMBORIÚ			CNPJ		07.252.009/0001-39		
II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA		ADMINISTRADOR					GESTOR		X
Razão Social		4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA.			CNPJ		03.983.856/0001-12		
Endereço		RUA VISCONDE DO RIO BRANCO, 1488 - 4º ANDAR			Data Constituição		1/8/2000		
E-mail (s)		cpr@4um.com.br			Telefone (s)		(41) 3351-9966		
Data do registro na CVM		24/5/2019		Categoria (s)		Gestor			
Data do registro no BACEN				Categoria (s)					
Principais contatos com RPPS				Cargo		E-mail		Telefone	
LUCIANO MAGALHÃES				SÓCIO DIRETOR COMERCIAL, PRODUTOS E RELACIONAMENTO		lucianocmn@4um.com.br		(41) 3351-9966	
DARIO PEDRO				GERENTE DE RELACIONAMENTO		darioslp@4um.com.br		(41) 3351-9687	
VINÍCIUS MENDONÇA				ANALISTA DE RELACIONAMENTO COMERCIAL E PRODUTOS		viniciusms@4um.com.br		(41) 3351-9814	
VANDERLEI DA SILVA				GERENTE DE RELACIONAMENTO		vanderleis@4um.com.br			
						cpr@4um.com.br			
A instituição atende ao previsto nos incisos I e II do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021?					Sim		x		Não
A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM ou outro órgão competente?					Sim		x		Não
A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e não possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?					Sim		x		Não
Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?					Sim		x		Não
A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?					Sim		x		Não
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?					Sim		-		Não
III - DAS CLASSES DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM QUE A INSTITUIÇÃO ESTÁ SENDO CREDENCIADA:									
-	Art. 7º, I, "a"	X	Art. 8º, I						
-	Art. 7º, I, "b"	-	Art. 8º, II						
-	Art. 7º, I, "c"	-	Art. 9º, I						
-	Art. 7º, III, "a"	-	Art. 9º, II						
-	Art. 7º, III, "b"	-	Art. 9º, III						
-	Art. 7º, IV	-	Art. 10º, I						
-	Art. 7º, V, "a"	-	Art. 10º, II						
X	Art. 7º, V, "b"	-	Art. 10º, III						
-	Art. 7º, V, "c"	-	Art. 11º						
IV - FUNDOS ADMINISTRADOS/GERIDOS PELA INSTITUIÇÃO PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTOS:					CNPJ		Data da Análise		
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP					28.581.607/0001-21		11/3/2024		
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES					09.599.346/0001-22		11/3/2024		
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES					09.550.197/0001-07		11/3/2024		
V - DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO									
Estrutura da Instituição		<p>A 4UM GR desenvolve as atividades de gestão de recursos de terceiros através de fundos de investimento e carteiras administradas. A 4UM DTVM desenvolve as atividades de administração fiduciária e de distribuição de cotas de fundos de investimento sob administração própria e ou sob gestão da 4UM. Ambas participam do Grupo Financeiro do Paraná Banco S.A.</p> <p>A custódia e controladoria dos fundos de investimento e carteiras administradas é realizada por instituições terceiras devidamente credenciadas para estas atividades.</p> <p>Para evitar os conflitos de interesse indicados acima, a 4UM instituiu políticas internas baseadas em quatro princípios:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Transparência: todos os relacionamentos e situações de potenciais conflitos são divulgados aos clientes, seja por meio de informações em documentos públicos, seja por meio de notificações e termos específicos, previamente à aquisição de produtos, fechamento de contratos, ou início de relacionamento. 2. Aprovação do cliente: o cliente deverá aprovar relacionamentos e situações de potenciais conflitos previamente ao fechamento de negociações. Seja por meio de autorização prévia a categorias de transações e produtos, seja por meio de aprovação específica de transações ou sua ratificação, caberá ao cliente a palavra final sobre certas operações conflitadas. 3. Devolução ou compensação de benefícios: a 4UM direciona eventuais benefícios recebidos de terceiros, em decorrência de suas atividades, diretamente aos respectivos fundos de investimento e carteiras administradas sob gestão. 							

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, KALINKA FLORIANO PETERES, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, WANIRLEY CORRÊA COSTA, KARINE ALMEIDA GOMES, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/A475-50EE-716E-2EC1> e informe o código A475-50EE-716E-2EC1



Segregação de Atividades	4. Segregação de espaços, redes e sistemas: a 4UM GR, 4UM DTVM e o Paraná Banco desenvolvem atividades independentes e possuem estruturas segregadas em relação a espaços físicos, pessoas e sistemas, não havendo conflitos de interesse com o escopo de atividades da 4UM GR.
Qualificação do corpo técnico	<p>LEONARDO DEEKE BOGUSZEWSKI DIRETOR PRESIDENTE</p> <p>Sócio Diretor Presidente da 4UM Investimentos, membro do Conselho de Administração do Paraná Banco, da Junto Seguros, Junto Resseguros, Junto Holding Brasil e da fintech Rabel, bem como membro do Conselho Diretor da Confederação Nacional das Empresas de Seguros Gerais, Previdência Privada e Vida, Saúde Suplementar e Capitalização ("CNseg") e Presidente do Conselho de Administração da JMalucelli Travelers Seguros na Colômbia. Formado em Ciências Econômicas pela FAE Business School com MBA, com distinção, pela New York University Stern School of Business, Leonardo começou sua carreira como estagiário da 4UM DTVM em janeiro de 2007 e trabalhou na área de fusões e aquisições do UBS Investment Bank em Nova York em 2012. Leonardo é também membro do Conselho de Administração do Centro de Educação João Paulo II, organização privada, sem fins lucrativos, que busca proporcionar uma melhor qualidade de ensino para crianças de baixa renda de Piraquara, na Região Metropolitana de Curitiba.</p> <p>LUCIANO MAGALHÃES DIRETOR COMERCIAL, PRODUTOS E OPERAÇÕES</p> <p>Sócio Diretor Comercial, Produtos e Relacionamento e sócio da 4UM Investimentos, membro da Comissão Técnica de Investimentos da Regional Sul da Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar ("Abrapp"). Formado em Administração de Empresas, com extensão na University of Pennsylvania – The Wharton School e MBA em Engenharia Econômica pela Universidade Federal do Rio de Janeiro (UFRJ) e Seguros e Previdência pela Universidade Mackenzie. Com certificações CGA e CPA-20 pela ANBIMA, além de cursos e especializações no Brasil e no exterior, possui mais de 30 anos de experiência no mercado de capitais, com foco em investidores locais e estrangeiros. Como executivo em empresas de grande porte, como Itaú Unibanco, Chase, Santander, SulAmérica e Montrealbank, foi responsável por áreas Comerciais e de Produtos, Operações, Controladoria, Administração Fiduciária, Passivo para EFPC e Gestão e conduziu diferentes frentes e grupos de trabalho, viabilizando melhorias e transformações no mercado brasileiro.</p> <p>RICARDO BENATTI DIRETOR DE RISCOS E COMPLIANCE</p> <p>Diretor de Riscos e Compliance da 4UM Investimentos. Formado em Ciências Econômicas pela FMU, com MBA em Finanças pela FIPECAFI-USP e MBA em Gestão Orçamentária pela FAAP, iniciou suas atividades na empresa em janeiro de 2014, e trabalhou em posições de gerência por mais de 18 anos nas áreas de controles internos e compliance do Itaú Unibanco, responsável por atividades de controles internos e gestão de riscos e compliance, especificamente nas áreas de crédito e de gestão de recursos de terceiros.</p> <p>GIULIANO DEDINI, CFA DIRETOR DE GESTÃO RENDA VARIÁVEL</p> <p>Sócio Diretor de Gestão de Renda Variável da 4UM Investimentos e membro da Comissão de Investimentos da CNseg. Formado em Ciências Econômicas pela Universidade Federal do Paraná (UFPR) e mestrando em Economia e Finanças pela Escola de Economia de São Paulo da Fundação Getúlio Vargas (FGV/EESP), iniciou suas atividades na empresa em junho de 2014. De junho de 2014 a janeiro de 2017, como analista sênior, responsável por análises de empresas de capital aberto e, de fevereiro de 2017 a julho de 2018, coordenou a área de research, supervisionando os trabalhos de análises de renda fixa e renda variável. Possui a Certificação CFA do CFA Institute, a Certificação Profissional ANBIMA - Série 20 e a Certificação de Gestores ANBIMA – CGA.</p> <p>LUIS TIAGO, CGA DIRETOR DE GESTÃO RENDA FIXA</p> <p>Diretor de Gestão de Renda Fixa da 4UM Investimentos. Formado em Administração e pós-graduado em Engenharia Econômica e Mercado Financeiro pela Pontifícia Universidade Católica do Paraná (PUC-PR). Ingressou na 4UM em 2010, foi responsável pela área de trading, research, e atualmente é gestor dos portfólios abertos de renda fixa e dos portfólios de Clientes Institucionais. Atuou de 2003 a 2010 como Agente Autônomo de Investimentos na Planner Corretora. Possui Certificação Profissional ANBIMA - Série 20 e a Certificação de Gestores ANBIMA – CGA.</p>
Histórico e experiência de atuação	
Principais Categorias e Fundos ofertados	<p>4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</p> <p>O 4UM Crédito Privado busca, através de uma seleção criteriosa de créditos privados (investment grade), promover aos cotistas uma rentabilidade consistentemente acima do CDI, com baixo risco.</p> <p>A seleção de créditos passa por extensa análise fundamentalista antes de compor a carteira, e a alocação obedece limites rígidos de concentração por emissor.</p> <p>4UM MARLIM DIVIDENDOS FIA</p> <p>O 4UM Marlim Dividendos é um fundo de investimento em renda variável cuja carteira é composta por ações de emissão de companhias abertas com boas perspectivas de distribuição de proventos, selecionadas a partir de uma análise fundamentalista e um horizonte de longo prazo.</p> <p>A estratégia do fundo é investir em ações de companhias capazes de distribuir dividendos e que apresentam estabilidade de geração de caixa, como consequência, entre outras coisas, de marcas consolidadas, vantagens competitivas e regulações setoriais.</p> <p>4UM SMALL CAPS FIA</p> <p>O 4UM Small Caps é um fundo de investimento em renda variável cuja carteira é composta por ações de emissão de companhias abertas de baixa e média capitalização de mercado, com expressivo potencial de valorização no longo prazo.</p> <p>Investir em ações de companhias de menor capitalização significa ser dono de empresas que não são acompanhadas por grande parte dos investidores, beneficiando-se antes dos demais de seus resultados e do crescimento de seus negócios.</p>
Avaliação dos riscos assumidos pelos fundos sob sua administração/gestão	Os riscos assumidos por cada estratégia/fundo de investimento está disponível na página do administrador (bemdtvm.bradesco) e ou gestor (4um.com.br), em seus respectivos regulamentos.
Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro	Código de Ética e Conduta disponível em www.4um.com.br.
Regularidade Fiscal e Previdenciária	Emissão de certidão de regularidade em: https://solucoes.receita.fazenda.gov.br/Servicos/certidaointernet/PJ/EmitirPGFN 4UM GR (CNPJ): 03.983.856/0001-12
Volume de recursos sob administração/gestão	R\$ 7.1 bilhões. Data-base: 02/2024.

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, KALINKA FLORIANO PETERES, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, WANIRLEY CORRÊA COSTA, KARINE ALMEIDA GOMES, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/A475-50EE-716E-2EC1> e informe o código A475-50EE-716E-2EC1



<p>Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão</p>	<p>O 4UM FI Renda Fixa Crédito Privado LP é composto por ativos de alta qualidade de crédito, através de uma seleção criteriosa e processos bem definidos para encontrar a melhor relação risco-retorno. A seleção de créditos passa por extensa análise fundamentalista antes de compor a carteira, e a alocação obedece limites rígidos de concentração por emissor. O fundo vem se mostrando resiliente em sua estratégia, principalmente nos momentos de stress no mercado de crédito.</p> <p>O 4UM Marlim Dividendos FIA é composto por empresas bem consolidadas no mercado, com barreiras de entrada, empresas que tendem a ser resilientes em momentos de stress do mercado, estas empresas também pagam bons dividendos, mantendo um yield médio elevado, outro ponto de destaque do fundo é sua baixa volatilidade frente aos pares, devido o menor giro da carteira, trazendo uma eficiência de retorno ajustado ao risco.</p> <p>O 4UM Small Caps FIA é composto, em grande parte, por empresas com marketcap de até R\$ 1.2 bi, ou seja, empresas small caps, hoje 90% da indústria apresenta investimentos em empresas com marketcap de até R\$ 20 bi, sendo representadas por large caps, fugindo da essência do segmento. Um outro ponto relevante é o seu baixo giro da carteira, reforçando a convicção e resiliência da 4UM no longo prazo, e assim possuindo a menor volatilidade da indústria em todas as janelas de comparação, além de estar entre os principais retornos do mercado.</p>		
<p>Embasamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação relativos à administração de recursos de terceiros</p>			
<p>Outros critérios de análise</p>	<p>-Os fundos da 4UM Investimentos apresentam consistência em seu histórico, apresentando uma das maiores rentabilidades do mercado em seus respectivos segmentos, junto a menor volatilidade, reforçando a consistência de nossas teses e a visão de longo prazo.</p> <p>Referência no segmento Institucional, atuando como provedores de soluções. Também possuem diversas premiações de melhores fundos do mercado e semestralmente classificados como “excelente” pela revista Investidor Institucional.</p> <p>Premiações:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 2022 - Fundos “excelentes” pela Investidor Institucional - 2021 - Fundos “excelentes” pela Investidor Institucional - 2020 - 5 estrelas pela Morningstar - 2020 - Fundos “excelentes” pela Investidor Institucional - 2020 - 5 estrelas pela Exame - “Onde investir em 2020” - 2019 - Os 10 melhores fundos do mercado brasileira - Valor Investe - 2019 - Fundos “excelentes” pela Investidor Institucional - 2018 - Fundos “excelentes” pela Investidor Institucional - 2017 - Melhores fundos de small caps do mercado pela Valor Econômico - 2017 - Fundos “excelentes” pela Investidor Institucional - 2017 - Melhor fundo de dividendos do mercado pela Istoé Dinheiro <p>Outras premiações</p>		
<p>VI - DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO:</p>			
<p>NÃO HÁ NADA CONHECIDO QUE DESABONE A EMPRESA A RECEBER RECURSOS DO BCPREVI.</p>			
<p>Local:</p>			<p>Data</p>
<p>VIII - RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO:</p>	<p>Cargo</p>	<p>CPF</p>	<p>Assinatura</p>

Assinado por 10 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUILHERME MACIEL MAFRA, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, KALINKA FLORIANO PETERES, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, WANIRLEY CORRÊA COSTA, KARINE ALMEIDA GOMES, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA e DENISE RONCHI FRANCEZ
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/A475-50EE-716E-2EC1> e informe o código A475-50EE-716E-2EC1





VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: A475-50EE-716E-2EC1

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:



SIDNEI LUIZ RIQUETTA (CPF 043.XXX.XXX-52) em 13/03/2024 18:25:35 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



NILTO ASSIS COPPI JUNIOR (CPF 833.XXX.XXX-34) em 13/03/2024 18:42:07 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



GUILHERME MACIEL MAFRA (CPF 048.XXX.XXX-63) em 14/03/2024 10:31:25 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



MICHELE KAMINSKI DA SILVA (CPF 061.XXX.XXX-73) em 14/03/2024 11:46:44 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



KALINKA FLORIANO PÊTERES (CPF 939.XXX.XXX-68) em 14/03/2024 12:33:19 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO (CPF 095.XXX.XXX-02) em 14/03/2024 15:34:38 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



WANRLEY CORRÊA COSTA (CPF 010.XXX.XXX-57) em 15/03/2024 15:11:03 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



KARINE ALMEIDA GOMES (CPF 004.XXX.XXX-37) em 20/03/2024 12:59:22 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA (CPF 063.XXX.XXX-82) em 03/04/2024 12:28:28 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



DENISE RONCHI FRANCEZ (CPF 053.XXX.XXX-99) em 03/04/2024 14:08:57 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://bc.1doc.com.br/verificacao/A475-50EE-716E-2EC1>