

## ANEXO 15-II

Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica  
(informações prestadas com base nas posições de 31 de dezembro)

<b>ADMINISTRADORES DE CARTEIRAS DE VALORES MOBILIÁRIOS</b>	<b>Os campos assinalados com “FG” são facultativos para o administrador registrado na categoria gestor de recursos</b>
<b>1. Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo do formulário</b>	
<b>1.1.</b> Declarações dos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários e pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos e desta Instrução, atestando que:	
a. reviram o formulário de referência	Fernando Azevedo de Araujo Junior, diretor responsável pela administração de carteira de valores mobiliários e Gustavo Prado de Araujo, diretor de compliance e de gestão de riscos, declaram que reviram este Formulário de Referência e que o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela empresa FCL Capital Gestão de Recursos de Terceiros, Ltda.
b. o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela empresa	<p style="text-align: center;">_____ Fernando Azevedo de Araujo Junior Diretor responsável pela administração de Valores Mobiliários</p> <p style="text-align: center;">_____ Gustavo Prado de Araujo</p>

	Diretor de Compliance e Gestão de Riscos
<b>2. Histórico da empresa</b>	
<b>2.1. Breve histórico sobre a constituição da empresa</b>	<p>A FCL Capital teve origem no Clube de Investimentos FCL Capital, constituído em 3 de abril de 2007. A partir do sucesso do clube, que superou a maioria dos benchmarks de mercado, como o índice Ibovespa no período, a administração da FCL resolveu profissionalizar suas atividades e constituiu em 2010 a FCL Capital Gestão de Recursos de Terceiros Ltda., que passou a ser responsável pela gestão da carteira do Clube de Investimentos FCL Capital.</p> <p>Em 2012, dando prosseguimento a seu processo de profissionalização, e com o intuito de atrair investidores de maior porte, a gestora converteu o Clube de Investimentos FCL Capital no Fundo de Investimentos FCL Equities FIA, um fundo de ações, que passou a ser o veículo de investimentos dos clientes da gestora.</p> <p>Em 2017, o Fundo de Investimentos FCL Equities FIA foi extinto e dois novos veículos foram constituídos em seu lugar: o FCL Opportunities FIA e o FCL Hedge FIM.</p>
<b>2.2. Descrever as mudanças relevantes pelas quais tenha passado a empresa nos últimos 5 (cinco) anos, incluindo:</b>	
a. os principais eventos societários, tais como incorporações, fusões, cisões, alienações e aquisições de controle societário	<p>A única mudança relevante da sociedade nos últimos anos foi a saída do sócio Besmar Lino dos Reis Filho, um dos sócios fundadores da FCL Capital. Atualmente, o capital social da sociedade encontra-se dividido entre:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Fernando Azevedo de Araujo Junior: 99% das quotas da sociedade; e</li> <li>- Gustavo Prado de Araujo: 1% das quotas da sociedade.</li> </ul>

b. escopo das atividades	Não houve mudanças em relação ao escopo das atividades da FCL Capital.
c. recursos humanos e computacionais	Não houve mudanças em relação a aspectos concernentes aos recursos humanos e computacionais da FCL Capital.
d. regras, políticas, procedimentos e controles internos	A FCL atualizou recentemente suas políticas, procedimentos e normas internas. Tais políticas atualizadas estão disponíveis no <i>website</i> da FCL Capital.
<b>3. Recursos humanos</b>	
<b>3.1.</b> Descrever os recursos humanos da empresa, fornecendo as seguintes informações:	
a. número de sócios	Atualmente, a FCL Capital possui dois sócios: Fernando Azevedo de Araujo Junior e Gustavo Prado de Araujo.
b. número de empregados	Fora os sócios listados acima, a FCL Capital não possui outros empregados.
c. número de terceirizados	A FCL Capital não possui terceirizados.
d. lista das pessoas naturais que são registradas na CVM como administradores de carteiras de valores mobiliários e que atuem exclusivamente como prepostos, empregados ou sócios da empresa	O sócio Fernando Azevedo de Araujo Junior, inscrito no CPF sob o nº 089.080.297-10, é o diretor responsável pela administração de carteiras da FCL Capital e atua exclusivamente como sócio, administrador, preposto e empregado da empresa.
<b>4. Auditores</b>	
<b>4.1.</b> Em relação aos auditores independentes, indicar, se houver:	
a. nome empresarial	Para serviços de contabilidade geral, a FCL Capital Gestão de Recursos de Terceiros Ltda. contrata a empresa Account Form Ltda. Atualmente, a FCL Capital não contrata serviços de auditoria. Os fundos FCL Opportunities FIA e

b. data de contratação dos serviços	FCL Hedge FIM são auditados pela empresa Trevisan BDO.
c. descrição dos serviços contratados	
<b>5. Resiliência financeira</b>	
<b>5.1. Com base nas demonstrações financeiras, ateste:</b>	
a. se a receita em decorrência de taxas com bases fixas a que se refere o item 9.2.a é suficiente para cobrir os custos e os investimentos da empresa com a atividade de administração de carteira de valores mobiliários	<p>Sim. Atualmente, a FCL Capital possui uma estrutura gerencial bastante enxuta, inclusive em razão da natureza de sua gestão, que foca em posições relevantes, concentradas e de longo prazo em bolsas de valores, em estratégia comumente conhecida no exterior como “PIPES” (private investment in public equities) em seus investimentos em ações, e, por outro lado, teses macro de longa maturação em seus investimentos no fundo multimercado FCL Hedge FIM.</p> <p>Assim, tendo em vista que todo o quadro de colaboradores é de sócios que já possuíam patrimônio anterior e que possuem parcela relevante de seus patrimônios pessoais investidos nos fundos geridos pela FCL, as despesas com pessoal são extremamente reduzidas.</p> <p>A maior despesa operacional da gestora é o pagamento de serviços de apoio à atividade de gestão de recursos, como assinaturas de revistas internacionais e periódicos de economia, dentre as quais a mais relevante é a assinatura do terminal financeiro internacional Bloomberg, que custa cerca de US\$2.200,00 por mês.</p> <p>Atualmente, as taxas de administração da FCL cobrem os custos de gestão, incluindo a assinatura do terminal financeiro Bloomberg.</p>
b. se o patrimônio líquido da empresa representa mais do que 0,02% dos recursos financeiros sob	Devido à natureza da atividade da gestora, a gestão da FCL Capital tem por hábito distribuir a seus sócios a maior parte dos recursos que porventura ultrapassem o montante necessário à manutenção da atividade de gestão de recursos.

<p>administração de que trata o item 6.3.c e mais do que R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais)</p>	<p>Em 31/12/2017 (as demonstrações financeiras referentes ao exercício de encerrado em 31/12/2018 ainda não foram aprovadas), o patrimônio líquido da FCL Capital somava R\$22.301,65, sendo que a maior parte desta quantia era composta por aplicações e disponibilidades de caixa.</p> <p>Na data-base de 31/12/2018, o patrimônio sob gestão da FCL Capital era de R\$15.545.819,83, sendo que 0,02% desse patrimônio totaliza R\$3.109,16. Logo, o patrimônio líquido da FCL Capital é maior do que 0,02% do total de seu patrimônio sob gestão.</p>
<p><b>5.2.</b> Demonstrações financeiras e relatório de que trata o § 5º do art. 1º desta Instrução</p>	<p>Item de preenchimento facultativo para registro na categoria gestão de recursos.</p>
<p><b>6. Escopo das atividades</b></p>	
<p><b>6.1.</b> Descrever detalhadamente as atividades desenvolvidas pela empresa, indicando, no mínimo:</p>	
<p>a. tipos e características dos serviços prestados (gestão discricionária, planejamento patrimonial, controladoria, tesouraria, etc.)</p>	<p>A única atividade desenvolvida pela FCL Capital Gestão de Recursos de Terceiros Ltda. é a gestão de recursos. No caso, os produtos geridos pela empresa são os fundos FCL Opportunities FIA e FCL Hedge FIM.</p>
<p>b. tipos e características dos produtos administrados ou geridos (fundos de investimento, fundos de investimento em participação, fundos de investimento imobiliário, fundos de investimento em direitos creditórios, fundos de índice, clubes de</p>	<p>Os únicos produtos geridos pela empresa são os fundos FCL Opportunities FIA e FCL Hedge FIM, sendo o primeiro um fundo de ações destinado a investidores qualificados com foco em investimentos no exterior, e o segundo um fundo multimercado com o objetivo de superar o índice CDI brasileiro.</p> <p>Ambos os fundos cobram uma taxa de administração de 2% do total do patrimônio administrado, e 20% do que exceder seus respectivos benchmarks, sendo que o benchmark do FCL Opportunities FIA é o CPI americano</p>

investimento, carteiras administradas, etc.)	acrescido de uma hurdle rate de 2,5% ao ano e o benchmark do FCL Hedge FIM é o CDI brasileiro.
c. tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão	<p>O FCL Opportunities FIA tem como objetivo gerar retornos absolutos por meio de investimentos em ações globais, e o objetivo do FCL Hedge FIM é superar o índice do CDI brasileiro.</p> <p>Além de investimentos em ações, o FCL Opportunities FIA poderá aplicar até 33% do seu patrimônio em títulos públicos, derivativos e outros ativos financeiros.</p> <p>Já o FCL Hedge FIM obedecerá as regras e restrições vigentes destinadas a fundos multimercado.</p> <p>A FCL Capital aplica suas sobras de caixa exclusivamente em títulos públicos de renda fixa brasileiros.</p>
d. se atua na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor	A FCL Capital não atua na distribuição das cotas dos fundos de investimento por ela geridos.
<b>6.2.</b> Descrever resumidamente outras atividades desenvolvidas pela empresa que não sejam de administração de carteiras de valores mobiliários, destacando:	
a. os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades; e	A FCL Capital não exerce outras atividades além da gestão de recursos, de modo que não há potencial conflito de interesses.
b. informações sobre as atividades exercidas por sociedades controladoras, controladas, coligadas e sob controle comum ao administrador e os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades.	A FCL Capital não possui coligadas ou controladas, de modo que não há potencial conflito de interesses.

<p><b>6.3.</b> Descrever o perfil dos investidores de fundos e carteiras administradas geridos pela empresa, fornecendo as seguintes informações:</p>		
<p>a. número de investidores (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)</p>	<p>A FCL Capital possui dois fundos de investimento em 31/12/2018, o FCL Opportunities FIA e o FCL Hedge FIM, sendo o primeiro voltado a investidores qualificados e o segundo a investidores em geral.</p> <p>O FCL Hedge FIM possuía em 31/12/2018 um total de 7 investidores, sendo 6 pessoas físicas e um fundo de investimentos.</p> <p>O FCL Opportunities FIA possuía em 31/12/2018 um total de 11 investidores, todos pessoas físicas.</p>	
<p>b. número de investidores, dividido por:</p>	<p>FCL Hedge FIM:</p>	<p>FCL Opportunities FIA:</p>
<p>i. pessoas naturais</p>	<p>6</p>	<p>11</p>
<p>ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)</p>	<p>0</p>	<p>0</p>
<p>iii. instituições financeiras</p>	<p>0</p>	<p>0</p>
<p>iv. entidades abertas de previdência complementar</p>	<p>0</p>	<p>0</p>
<p>v. entidades fechadas de previdência complementar</p>	<p>0</p>	<p>0</p>
<p>vi. regimes próprios de previdência social</p>	<p>0</p>	<p>0</p>

vii. seguradoras	0	0
viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil	0	0
ix. clubes de investimento	0	0
x. fundos de investimento	1	0
xi. investidores não residentes	0	0
xii. outros (especificar)	0	0
c. recursos financeiros sob administração (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)	<p>O fundo FCL Hedge FIM, destinado a investidores em geral, possui um patrimônio de R\$1.076.892.80.</p> <p>O fundo FCL Opportunities FIA, destinado a investidores qualificados, possui um patrimônio total de R\$12.217.028,01.</p> <p>A FCL Capital possui, portanto, um patrimônio sob gestão de R\$13.293.920,81.</p>	
d. recursos financeiros sob administração aplicados em ativos financeiros no exterior	Em 31/12/2018, o volume total que o FCL Opportunities FIA possuía no exterior era de R\$ 10.578.245,09 perfazendo cerca de 73,03% do total dos recursos do fundo.	
e. recursos financeiros sob administração de cada um dos 10 (dez) maiores clientes (não é necessário identificar os nomes)	<p>FCL Hedge FIM:</p> <p>Cliente 1 - R\$441,854.30</p> <p>Cliente 2 - R\$336,781.46</p> <p>Cliente 3 - R\$72,490.78</p> <p>Cliente 4 - R\$66,150.54</p> <p>Cliente 5 - R\$54,312.53</p>	<p>FCL Opportunities FIA:</p> <p>Cliente 1 - R\$4,241,013.22</p> <p>Cliente 2 - R\$2,554,713.26</p>

	<p>Cliente 6 - R\$53,388.83</p> <p>Cliente 7 - R\$50,913.14</p> <p>Cliente 8 - N/A</p> <p>Cliente 9 - N/A</p> <p>Cliente 10 - N/A</p>	<p>Cliente 3 - R\$1,724,298.39</p> <p>Cliente 4 - R\$902,120.22</p> <p>Cliente 5 - R\$902,120.22</p> <p>Cliente 6 - R\$583,217.38</p> <p>Cliente 7 - R\$550,620.81</p> <p>Cliente 8 - R\$428,228.12</p> <p>Cliente 9 - R\$152,361.71</p> <p>Cliente 10 - R\$102,473.09</p>
f. recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:	FCL Hedge FIM:	FCL Opportunities FIA:
i. pessoas naturais	68,73%	100%
ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)	0%	0%
iii. instituições financeiras	0%	0%
iv. entidades abertas de previdência complementar	0%	0%
v. entidades fechadas de previdência complementar	0%	0%

vi. regimes próprios de previdência social	0%	0%
vii. seguradoras	0%	0%
viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil	0%	0%
ix. clubes de investimento	0%	0%
x. fundos de investimento	31,27%	0%
xi. investidores não residentes	0%	0%
xii. outros (especificar)	0%	0%
<b>6.4.</b> Fornecer o valor dos recursos financeiros sob administração, dividido entre:	FCL Hedge FIM:	FCL Opportunities FIA:
a. ações	R\$234.551,18	R\$11.038.459,75
b. debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeiras	R\$0	R\$0
c. títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras	R\$0	R\$0
d. cotas de fundos de investimento em ações	R\$0	R\$0

e. cotas de fundos de investimento em participações	R\$0	R\$0
f. cotas de fundos de investimento imobiliário	R\$0	R\$0
g. cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	R\$0	R\$0
h. cotas de fundos de investimento em renda fixa	R\$0	R\$0
i. cotas de outros fundos de investimento	R\$0	R\$336.781,45
j. derivativos (valor de mercado)	R\$0	R\$0
k. outros valores mobiliários	R\$0	R\$0
l. títulos públicos	LFTs: R\$185.640,92 NTNBs: R\$191.815,42 Operações compromissadas (NTN-B Compromissada): R\$416.358,79	Operações compromissadas (NTN-B Compromissada): R\$452.625,25
m. outros ativos	Saldo em tesouraria: R\$2.596,43	Conta corrente no Saxo Bank: R\$487.540,75 Saldo em tesouraria: R\$1.710,69
<b>6.5.</b> Descrever o perfil dos gestores de recursos das carteiras de valores mobiliários nas quais o	A FCL Capital não exerce administração fiduciária.	

administrador exerce atividades de administração fiduciária	
<b>6.6.</b> Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes	A gestora é uma casa de value investing, seguindo a tradição fundada por Graham e Dodd, e pratica gestão focada no longo prazo com vistas a aproveitar os benefícios de compounding que seus próprios recursos e os de seus clientes, investidos nos fundos geridos pela gestora, possam auferir no longo prazo. A FCL Capital entende que sua estrutura e sistemas atuais estão de acordo com sua proposta de criação de valor de longo prazo e em dimensão correta a seu tamanho atual.
<b>7. Grupo econômico</b>	
<b>7.1.</b> Descrever o grupo econômico em que se insere a empresa, indicando:	
a. controladores diretos e indiretos	A FCL Capital é controlada por seu sócio Fernando Azevedo de Araujo Junior, que possui 99% das quotas representativas do capital social.
b. controladas e coligadas	Não aplicável.
c. participações da empresa em sociedades do grupo	Não aplicável.
d. participações de sociedades do grupo na empresa	Não aplicável.
e. sociedades sob controle comum	Não aplicável.
<b>7.2.</b> Caso a empresa deseje, inserir organograma do grupo econômico em que se insere a empresa, desde que compatível com	Não aplicável.

as informações apresentadas no item 7.1.	
<b>8. Estrutura operacional e administrativa</b>	
<b>8.1.</b> Descrever a estrutura administrativa da empresa, conforme estabelecido no seu contrato ou estatuto social e regimento interno, identificando:	
a. atribuições de cada órgão, comitê e departamento técnico	A FCL possui uma área de gestão de recursos, subordinada a Fernando Azevedo de Araujo Junior, Diretor de Gestão, e áreas de compliance e de gestão de riscos, subordinadas a Gustavo Prado de Araujo, Diretor de Compliance e Diretor de Gestão de Riscos.
b. em relação aos comitês, sua composição, frequência com que são realizadas suas reuniões e a forma como são registradas suas decisões	N/A
c. em relação aos membros da diretoria, suas atribuições e poderes individuais	Nossa diretoria é composta pelos seguintes membros: - Fernando Azevedo de Araujo Junior, responsável pela área de gestão de recursos; e - Gustavo Prado de Araujo, responsável pela área de compliance e gestão de riscos.
<b>8.2.</b> Caso a empresa deseje, inserir organograma da estrutura administrativa da empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no item 8.1.	Ver resposta acima.
<b>8.3.</b> Em relação a cada um dos diretores de que tratam os itens 8.4,	

8.5, 8.6 e 8.7 e dos membros de comitês da empresa relevantes para a atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, indicar, em forma de tabela:		
a. nome	Fernando Azevedo de Araujo Junior	Gustavo Prado de Araujo
b. idade	36 anos	31 anos
c. profissão	Advogado (formação), empresário	Administrador de empresas
d. CPF ou número do passaporte	089.080.297-10	106.803.567-62
e. cargo ocupado	Diretor de gestão	Diretor de compliance, diretor de gestão de risco
f. data da posse	29/10/2010	29/10/2010
g. prazo do mandato	Indeterminado	Indeterminado
h. outros cargos ou funções exercidos na empresa	Não aplicável	Não aplicável
<b>8.4.</b> Em relação aos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários, fornecer:	Fernando Azevedo de Araujo Junior	
a. currículo, contendo as seguintes informações:		
i. cursos concluídos;	Formado em direito pela Puc/RJ (2003). Possui MBA em Finanças pelo Instituto Brasileiro de	

		Mercado de Capital (IBMEC/RJ) (2004)	
ii.	aprovação em exame de certificação profissional	Atualmente é candidato no nível III da certificação internacional Chartered Financial Analyst, CFA. Possui Certificação do CPA-20 pela ANBID, e certificação de Analista de Investimentos pela APIMEC (atualmente não em exercício devido a sua atividade de gestor de recursos). Em agosto de 2017 recebeu a designação global CFA- Chartered Financial Analyst, do CFA Institute.	
iii.	principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:	No período de 2001 a 2007, Fernando foi membro do conselho de administração e conselho de investimentos da ECIA Irmãos Araujo S/A, uma tradicional empresa de real estate do Rio de Janeiro com mais de 60 anos de atividades.	
	• nome da empresa		
	• cargo e funções inerentes ao cargo		
	• atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram		
	• datas de entrada e		

sáida do cargo		
<b>8.5.</b> Em relação ao diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos e desta Instrução, fornecer:	O cargo de diretor de compliance e gestão de riscos é exercido pelo sócio Gustavo Prado de Araujo.	
a. currículo, contendo as seguintes informações:		
i. cursos concluídos;	Formado em administração de empresas pela Universidade Estacio de Sá (2010)	
ii. aprovação em exame de certificação profissional (opcional)	N/A	
iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:	No período de 2004 a 2007, Gustavo foi diretor de contabilidade e controladoria da ECIA Irmãos Araujo S/A, uma tradicional empresa de real estate do Rio de Janeiro com mais de 60 anos de atividades.	
• nome da empresa		
• cargo e funções inerentes ao cargo		
• atividade principal da empresa na qual tais		

<ul style="list-style-type: none"> <li>experiências ocorreram</li> </ul>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>datas de entrada e saída do cargo</li> </ul>	
<p><b>8.6.</b> Em relação ao diretor responsável pela gestão de risco, caso não seja a mesma pessoa indicada no item anterior, fornecer:</p>	<p>Gustavo Prado de Araujo é o diretor de compliance e gestão de riscos.</p>
<p>a. currículo, contendo as seguintes informações:</p>	<p>Vide item 8.5 acima.</p>
<p>i. cursos concluídos;</p>	
<p>ii. aprovação em exame de certificação profissional</p>	
<p>iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:</p>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>nome da empresa</li> </ul>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>cargo e funções inerentes ao cargo</li> </ul>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>atividade principal da empresa na</li> </ul>	

<p>qual tais experiências ocorreram</p>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• datas de entrada e saída do cargo</li> </ul>	
<p><b>8.7.</b> Em relação ao diretor responsável pela atividade de distribuição de cotas de fundos de investimento, caso não seja a mesma pessoa indicada no item 8.4, fornecer:</p>	<p>Não aplicável, pois a distribuição das cotas dos fundos de investimento geridos pela FCL não é responsabilidade de nenhum membro de sua equipe, sendo responsabilidade do respectivo administrador, a SLW Corretora de Câmbio e Valores Ltda.</p>
<p>a. currículo, contendo as seguintes informações:</p>	
<p>i. cursos concluídos;</p>	
<p>ii. aprovação em exame de certificação profissional</p>	
<p>iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:</p>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• nome da empresa</li> </ul>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• cargo e funções inerentes ao cargo</li> </ul>	

<ul style="list-style-type: none"> <li>• atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram</li> </ul>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• datas de entrada e saída do cargo</li> </ul>	
<p><b>8.8.</b> Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de recursos, incluindo:</p>	
<p>a. quantidade de profissionais</p>	<p>A atividade de gestão é integrada pelas áreas de gestão e de risco, com segregação das atividades.</p>
<p>b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes</p>	<p>A FCL segue a tradição comumente conhecida como “investimentos de valor”, monitorando diariamente os panoramas microeconômico e macroeconômico mundial. A gestora busca achar e selecionar ativos onde identifica</p>
<p>c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos</p>	<p>divergências entre “preço” e “valor”, ou seja, ativos financeiros, especialmente ações negociadas em bolsas de valores, em que haja discrepância entre as cotações e o valor que a FCL emputa a tais papéis.</p> <p>Para realizar sua atividade a FCL dispõe de uma robusta estrutura de análise, por meio da assinatura de mais de uma dezena de periódicos internacionais, como a The Economist, RGE Monitor, Economática, entre outros, e especialmente, através do terminal Bloomberg, que dá acesso em tempo real a milhares de preços e informações financeiras.</p> <p>A atividade de gestão é realizada pelo sócio Fernando Azevedo de Araujo Junior.</p>

	A atividade de gestão é realizada diariamente, e periodicamente os sócios se reúnem para referendar e formalizar as decisões de investimento.
<b>8.9.</b> Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a verificação do permanente atendimento às normas legais e regulamentares aplicáveis à atividade e para a fiscalização dos serviços prestados pelos terceiros contratados, incluindo:	
a. quantidade de profissionais	<p>A verificação permanente quanto ao atendimento as normas legais e regulamentares é responsabilidade do diretor de compliance, Gustavo Prado de Araujo, com auxílio externo de escritório de advocacia especializado, o qual regularmente presta serviços à gestora.</p> <p>Para desempenhar esta tarefa a gestora conta com sua estrutura interna de intranet, que garante um fluxo seguro e permanente de arquivos e a “memória da empresa”, com a qual sempre se pode contar para obtenção de documentos antigos. Além disso, o Diretor Gustavo fica fisicamente separado dos outros profissionais, garantindo independência, em estrutura semelhante à chamada “chinese wall” dos bancos de grande porte.</p>
b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes	
c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos	
d. a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor	
<b>8.10.</b> Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de riscos, incluindo:	
a. quantidade de profissionais	<p>A gestão de riscos na FCL Capital tem como responsável o profissional Gustavo Prado de Araujo (ver currículo no item 8.4 acima).</p> <p>A FCL adota em seu departamento de risco uma postura de extrema separação e imparcialidade para com o resto da</p>
b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes	

<p>c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos</p>	<p>equipe de gestão. A gestora entende que esta postura beneficia a própria equipe de gestão. Gustavo, como exposto acima, trabalha em uma área fisicamente separada dos outros profissionais, em estrutura comumente chamada de “chinese wall”. A área de gestão de risco apoia-se na</p>
<p>d. a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor</p>	<p>estrutura de intranet desenvolvida pela FCL Capital, em que diversos arquivos e procedimentos são disponibilizados para consulta pelos profissionais da gestora.</p> <p>A área de gestão de risco discute procedimentos e posturas para mitigação de riscos. Gustavo Prado tem poder decisório em certos casos onde julgar que possa haver risco excessivo ao portfólio.</p>
<p><b>8.11.</b> Fornecer informações sobre a estrutura mantida para as atividades de tesouraria, de controle e processamento de ativos e da escrituração de cotas, incluindo:</p>	<p>A FCL Capital não exerce atividades de tesouraria.</p>
<p>a. quantidade de profissionais</p>	
<p>b. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos</p>	
<p>c. a indicação de um responsável pela área e descrição de sua experiência na atividade</p>	
<p><b>8.12.</b> Fornecer informações sobre a área responsável pela distribuição de cotas de fundos de investimento, incluindo:</p>	<p>A FCL não realiza distribuição de cotas dos fundos de investimento sob sua gestão. Esta atividade é integralmente terceirizada ao administrador dos fundos, a SLW Corretora de Valores e Câmbio Ltda.</p>
<p>a. quantidade de profissionais</p>	

b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes	
c. programa de treinamento dos profissionais envolvidos na distribuição de cotas	
d. infraestrutura disponível, contendo relação discriminada dos equipamentos e serviços utilizados na distribuição	
e. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos	
<b>8.13.</b> Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes	Vide informações acima.
<b>9. Remuneração da empresa</b>	
<b>9.1.</b> Em relação a cada serviço prestado ou produto gerido, conforme descrito no item 6.1, indicar as principais formas de remuneração que pratica	<p>A totalidade das receitas da FCL Capital são advindas das receitas de taxa de administração e performance pela gestão dos fundos de investimentos geridos pela FCL Capital.</p> <p>Em relação ao FCL Hedge FIM, nossa empresa cobra, a título de taxa de administração, taxa de 2% ao ano sob o patrimônio líquido do fundo e, a título de taxa de performance, taxa de 2% do que exceder o CDI.</p> <p>Em relação ao FCL Opportunities FIA, a FCL cobra, a título de taxa de administração, taxa de 2% ao ano sob o patrimônio líquido do fundo e, a título de taxa de performance, taxa de 20% do que exceder o índice CPI americano, acrescida de uma <i>hurdle rate</i> de 2,5% ao ano.</p>

<p><b>9.2.</b> Indicar, exclusivamente em termos percentuais sobre a receita total auferida nos 36 (trinta e seis) meses anteriores à data base deste formulário, a receita proveniente, durante o mesmo período, dos clientes em decorrência de:</p>	
<p>a. taxas com bases fixas</p>	<p>A FCL obteve aproximadamente 62% de suas receitas nos últimos 36 meses a título de taxas fixas, no caso, taxa de administração dos fundos geridos pela FCL.</p>
<p>b. taxas de performance</p>	<p>A FCL obteve aproximadamente 38% de suas receitas totais nos últimos 36 meses a título de taxa de performance por termos superado seu benchmark.</p>
<p>c. taxas de ingresso</p>	<p>N/A</p>
<p>d. taxas de saída</p>	<p>N/A</p>
<p>e. outras taxas</p>	<p>A FCL não possui outras taxas e receitas além de taxa de administração e performance.</p>
<p><b>9.3.</b> Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes</p>	<p>A FCL é uma gestora voltada à performance, e, portanto, sem esquecer de um estrito controle de risco, seu modelo de negócios prevê que o principal tipo de receita a ser obtida no longo prazo é relacionada a taxas de performance e, em menor grau, a taxas de administração.</p> <p>A FCL não pratica nem pretende praticar qualquer outro tipo de serviço, nem cobrar qualquer outro tipo de taxa.</p>
<p><b>10. Regras, procedimentos e controles internos</b></p>	
<p><b>10.1.</b> Descrever a política de seleção, contratação e supervisão de prestadores de serviços</p>	<p>Item de preenchimento facultativo para registro na categoria gestão de recursos.</p>
<p><b>10.2.</b> Descrever como os custos de transação com valores</p>	<p>Como a FCL Capital possui filosofia de investimentos voltada ao longo prazo, conforme exposto acima, sua</p>

<p>mobiliários são monitorados e minimizados</p>	<p>própria estratégia e filosofia acabam garantindo custos de execução e transação com valores mobiliários extremamente baixos comparado com a maioria das outras gestoras de recursos brasileiras.</p> <p>Seu turnover anual (ou seja, as movimentações médias de nosso portfólio) está entre os mais baixos da indústria.</p> <p>Dito isso, a gestora segue zelando para que suas corretoras parceiras exibam custos baixos, e acredita que atualmente possui um dos custos por transação mais baixos da indústria. De forma geral, sua estratégia para garantir custos de transação baixos é negocial, e este componente é fundamental no momento de seleção de parceiros prestadores de serviço.</p>
<p><b>10.3.</b> Descrever as regras para o tratamento de <b>soft dollar</b>, tais como recebimento de presentes, cursos, viagens etc.</p>	<p>A FCL poderá autorizar o uso de soft dollar, mediante prévia análise e aprovação do Diretor de Compliance e Gestão de Riscos, exclusivamente nos casos em que o benefício concedido (i) trate de serviços de research de terceiros oferecidos em decorrência de serviços de corretagem e que já seriam objeto de contratação pela FCL; (ii) seja revertido integral e diretamente para a atividade de gestão de fundos de investimento e carteiras de títulos e valores mobiliários, permitindo melhorias para a tomada de decisão de investimento; e (iii) não cause concentração na execução de ordens e/ou afete a independência da Gestora.</p>
<p><b>10.4.</b> Descrever os planos de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres adotados</p>	<p>A FCL possui um plano formal de contingência em caso de falecimento de seu sócio principal, bem como planos de contingência em casos de falta prolongada de acesso a internet, energia, dentre outros.</p>
<p><b>10.5.</b> Descrever as políticas, práticas e controles internos para a gestão do risco de liquidez das carteiras de valores mobiliários</p>	<p>A FCL possui Manual de Gestão de Liquidez.</p> <p>O volume médio diário de qualquer ativo que componha mais de 10% da carteira dos fundos não poderá ser inferior a 3% do patrimônio líquido do respectivo fundo.</p> <p>Os fundos geridos pela FCL mantêm uma carteira diversificada de ações, com nenhum ativo podendo</p>

	<p>exceder 10% (organicamente) e 20% (inorganicamente) de seu portfólio. A Gestora também mantém um caixa saudável.</p> <p>Em relação aos prazos de resgate, a Gestora julga necessário transformar as carteiras de seus fundos em caixa em menos do que 25% do prazo de resgate estabelecidos nos respectivos regulamentos.</p> <p>Em hipóteses de situações específicas de ausência de liquidez, a FCL, mediante reunião do Diretor de Gestão e do Diretor de Compliance e Gestão de Riscos, definirá os procedimentos a serem tomados.</p>
<p><b>10.6.</b> Descrever as políticas, as práticas e os controles internos para o cumprimento das normas específicas de que trata o inciso I do art. 30, caso decida atuar na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor</p>	<p>A FCL não atua na distribuição de cotas de fundos.</p>
<p><b>10.7.</b> Endereço da página do administrador na rede mundial de computadores na qual podem ser encontrados os documentos exigidos pelo art. 14 desta Instrução</p>	<p>www.slw.com.br (administrador)</p> <p>www.fclcapital.com (gestor)</p>
<p><b>11. Contingências</b></p>	<p>A FCL Capital não figura atualmente no polo passivo de nenhum ou processo judicial, administrativo ou arbitral.</p>
<p><b>11.1.</b> Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que a empresa figure no polo</p>	<p>N/A</p>

passivo, que sejam relevantes para os negócios da empresa, indicando:	
a. principais fatos	
b. valores, bens ou direitos envolvidos	
<b>11.2.</b> Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que o diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários figure no polo passivo e que afetem sua reputação profissional, indicando:	O diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários, Fernando Azevedo de Araujo Junior, não figura atualmente em nenhum processo judicial, administrativo ou arbitral.
a. principais fatos	
b. valores, bens ou direitos envolvidos	
<b>11.3.</b> Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores	N/A
<b>11.4.</b> Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que a empresa tenha figurado no polo passivo, indicando:	A FCL Capital nunca foi condenada nas esferas judicial, administrativa ou arbitral até a presente data.
a. principais fatos	
b. valores, bens ou direitos envolvidos	

<p><b>11.5.</b> Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que o diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários tenha figurado no polo passivo e tenha afetado seus negócios ou sua reputação profissional, indicando:</p>	<p>O diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários, Fernando Azevedo de Araujo Junior, não foi condenado em nenhum processo judicial, administrativo ou arbitral nos últimos cinco anos.</p>
<p>a. principais fatos</p>	
<p>b. valores, bens ou direitos envolvidos</p>	
<p><b>12 Declarações adicionais do diretor responsável pela administração, informando sobre:</b></p>	

<p>a. acusações decorrentes de processos administrativos, bem como punições sofridas, nos últimos 5 (cinco) anos, em decorrência de atividade sujeita ao controle e fiscalização da CVM, Banco Central do Brasil, Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC, incluindo que não está inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pelos citados órgãos</p>	<p>Declaro, para os devidos fins:</p> <p>a) que não estou inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pela CVM, pelo Banco Central do Brasil, pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC;</p> <p>b) que não fui condenado por crime falimentar, prevaricação, suborno, concussão, peculato, “lavagem” de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores, contra a economia popular, a ordem econômica, as relações de consumo, a fé pública ou a propriedade pública, o sistema financeiro nacional, ou a pena criminal que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos, por decisão transitada em julgado, ressalvada a hipótese de reabilitação;</p> <p>c) que não estou impedido de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa;</p> <p>d) que não estou incluído no cadastro de serviços de proteção ao crédito;</p>
---	--

<p>b. condenações por crime falimentar, prevaricação, suborno, concussão, peculato, “lavagem” de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores, contra a economia popular, a ordem econômica, as relações de consumo, a fé pública ou a propriedade pública, o sistema financeiro nacional, ou a pena criminal que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos, por decisão transitada em julgado, ressalvada a hipótese de reabilitação</p>	<p>e) que não estou incluído em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado;</p> <p>f) que não constam contra mim títulos levados a protesto;</p> <p>g) que, nos últimos 5 (cinco) anos, não sofri punição em decorrência de atividade sujeita ao controle e fiscalização da CVM, do Banco Central do Brasil, da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC;</p> <p>h) Que, nos últimos 5 (cinco) anos, não fui acusado em processos administrativos pela CVM, pelo Banco Central do Brasil, pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC.</p>
<p>c. impedimentos de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa</p>	
<p>d. inclusão em cadastro de serviços de proteção ao crédito</p>	
<p>e. inclusão em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado</p>	<hr/> <p style="text-align: center;">Fernando Azevedo de Araujo Junior Diretor responsável pela administração de Valores Mobiliários</p>

f. títulos contra si levados a protesto	
---	--