



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

Formulário de Referência - Pessoa Jurídica

CNPJ: 11.502.024/0001-65

Nome do Administrador de Carteira: FCL CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS LTDA.

Ano de competência: 2023

2. Histórico da empresa

2.1. Breve histórico sobre a constituição da empresa

A FCL Capital teve sua origem a partir do Clube de Investimentos FCL Capital, o qual foi constituído em 3 de abril de 2007.

A partir do sucesso do clube, o qual superou com folga a maioria dos benchmarks de mercado no período, como o índice Ibovespa, a administração da FCL resolveu profissionalizar suas atividades e constituiu, em 2010, a FCL CAPITAL Gestão de Recursos de Terceiros Ltda, a qual passou a ser responsável pela gestão da carteira do Clube de Investimentos FCL Capital.

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.

Em 2017, o então único fundo da gestora, o FCL Equities FIA foi extinto e dois novos produtos foram constituídos em seu lugar: o FCL Opportunities FIA, principal veículo da casa focado em oportunidades de investimento de longo prazo nos mercados globais; e o FCL Hedge FIM, fundo multimercado com o objetivo de superar o CDI no médio e longo prazo sem incorrer excessiva volatilidade.

Em julho de 2022, a administração da gestora optou por liquidar o fundo FCL Hedge, que em nenhum momento foi aberto para investidores externos. Essa decisão foi tomada após a administração perceber que não seria possível expressar totalmente sua filosofia de investimento através do fundo sob as restrições impostas pela legislação vigente na época da tomada dessa decisão.

Dessa forma, atualmente o único fundo de investimento da casa é o fundo FCL Opportunities FIA IE

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

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

-As únicas mudanças relevantes da sociedade nos últimos anos foram: a saída do sócio Besmar Lino dos Reis Filho, um de nossos sócios fundadores; e o ingresso do sócio Guilherme Temke em Junho de 2021. Atualmente o capital social da empresa encontra-se dividido em:

- Fernando Azevedo de Araujo Junior: 99% das quotas da sociedade
- Guilherme Temke: 0,98% das quotas da sociedade
- Gustavo Prado de Araujo: 0,02% das quotas da sociedade

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 atualiza anualmente suas políticas, procedimentos e normas internas. Tais políticas atualizadas estão disponíveis no website da gestora.

3. Recursos Humanos



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

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

a. Número de sócios:

3

b. Número de empregados:

0

c. Número de terceirizados:

0

CPF	Nome
089.080.297-10	FERNANDO AZEVEDO DE ARAUJO JUNIOR

4. Auditores

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

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

Nome empresarial	Data da contratação	Descrição
Account Form	14/01/2011	A Account Form Ltda. é contratada pela FCL Capital para serviços de contabilidade geral da gestora.
KPMG	06/07/2020	O fundo FCL Opportunities é auditado pela KPMG desde que o fundo teve sua administração transferida da SLW para o Brasil Plural (atual Banco Genial). A auditoria é contratado pelo administrador do fundo e paga anualmente pelo fundo.
Deloitte	01/01/2022	A partir do ano de 2022, o fundo FCL Opportunities passou a ser auditado pela Deloitte. A auditoria é contratada pelo administrador do fundo (Banco Genial) e paga anualmente pelo fundo.

5. Resiliência Financeira

5.1. Com base nas demonstrações financeiras, ateste:

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

Sim



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

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

Não

5.2. Demonstrações financeiras e relatório de que trata o § 5º do art. 1º desta Instrução (A apresentação destas demonstrações financeiras e deste relatório é obrigatória apenas para o administrador registrado na categoria Administrador Fiduciário, subcategoria Capital Mínimo, de acordo com o inciso II do § 2º do art. 1º.):)

Demonstração Financeira: Não se aplica

Relatório: Não se aplica

6. Escopo das Atividades

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

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

A única atividade desenvolvida pela FCL Capital Gestão de Recursos de Terceiros Ltda é a gestão de recursos. No caso, o único produto gerido pela empresa é o fundo FCL Opportunities FIA IE.

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

O único produto gerido pela empresa é o fundo FCL Opportunities FIA IE, um fundo de ações destinado a investidores qualificados com foco em investimentos de longo prazo tanto no Brasil quanto no exterior.

O fundo cobra uma taxa de administração de 2% do total do patrimônio administrado, e 20% do que exceder seu benchmark, o CPI americano acrescido de uma "hurdle rate" de 2,5% ao ano, considerando o valor da cota convertido para dólares norte-americanos.

c. Tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão

O FCL Opportunities FIA IE tem como objetivo gerar retornos absolutos através de investimentos em ações globais (incluindo Brasil).

Além de investimentos em ações, o FCL Opportunities também poderá aplicar até 33% do seu patrimônio em títulos públicos, derivativos ou outros ativos financeiros.

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

Não

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

a. Os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades

A FCL Capital não exerce outras atividades além da gestão de recursos, de modo que não há potencial conflito de interesses.



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

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.

6.3. Descrever o perfil dos investidores de fundo e carteiras administradas geridas pela empresa, fornecendo as seguintes informações

	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
a. Número de investidores	44	0	44

b. Número de investidores, dividido por:	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
i. Pessoas Naturais	44	0	44
ii. Pessoas Jurídicas (não financeiras ou institucionais)	0	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	0
vii. Seguradoras	0		0
viii. Sociedades de Capitalização e de Arrendamento Mercantil	0		0
ix. Clubes de Investimento	0	0	0
x. Fundos de Investimento	0		0
xi. Investidores não Residentes	0		0

xii. Outros	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
	0	0	0

	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
Total	44	0	44

	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
c. Recursos financeiros sob administração	R\$ 25.916.022,74	R\$ 0,00	R\$ 25.916.022,74

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

**COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS**

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

R\$ 23.043.998,77

e. Recursos financeiros sob administração de cada um dos 10 (dez) maiores clientes (não é necessário identificar os nomes) Caso deseje identificar o cliente, informe o nome após o valor dos recursos, utilizando o caracter ";" como separador

Valor	Nome
R\$ 7.351.379,55	
R\$ 7.195.419,73	
R\$ 3.655.059,90	
R\$ 1.446.094,97	
R\$ 1.174.066,21	
R\$ 1.065.317,41	
R\$ 894.785,77	
R\$ 574.651,72	
R\$ 476.105,26	
R\$ 415.813,41	

f. Recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:

	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
i. Pessoas Naturais	R\$ 25.916.022,74	R\$ 0,00	R\$ 25.916.022,74
ii. Pessoas Jurídicas (não financeiras ou institucionais)	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00
iii. Instituições Financeiras	R\$ 0,00		R\$ 0,00
iv. Entidades Abertas de Previdência Complementar	R\$ 0,00		R\$ 0,00
v. Entidades Fechadas de Previdência Complementar	R\$ 0,00		R\$ 0,00
vi. Regimes Próprios de Previdência Social	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00
vii. Seguradoras	R\$ 0,00		R\$ 0,00
viii. Sociedades de Capitalização e de Arrendamento Mercantil	R\$ 0,00		R\$ 0,00
ix. Clubes de Investimento	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00
x. Fundos de Investimento	R\$ 0,00		R\$ 0,00
xi. Investidores não Residentes	R\$ 0,00		R\$ 0,00

xii. Outros	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00

	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
Total	R\$ 25.916.022,74	R\$ 0,00	R\$ 25.916.022,74



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

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

a. Ações	R\$ 24.805.357,71
b. Debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeira	R\$ 0,00
c. Títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras	R\$ 0,00
d. Cotas de fundos de investimento em ações	R\$ 0,00
e. Cotas de fundos de investimento em participações	R\$ 0,00
f. Cotas de fundos de investimento imobiliário	R\$ 0,00
g. Cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	R\$ 0,00
h. Cotas de fundos de investimento em renda fixa	R\$ 0,00
i. Cotas de outros fundos de investimento	R\$ 0,00
j. Derivativos (valor de mercado)	R\$ 0,00
k. Outros valores mobiliários	R\$ 936.140,88
l. Títulos públicos	R\$ 192.400,91
m. Outros ativos	R\$ -17.876,76
Total	R\$ 25.916.022,74

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

A FCL Capital não exerce administração fiduciária.

6.6. 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.

7. Grupo Econômico

7.1. Descrever o grupo econômico em que se insere a empresa, indicando:

a. Controladores diretos e indiretos

CPF/CNPJ	Nome
00.008.908/0297-10	Fernando Azevedo de Araujo Junior

b. Controladas e coligadas

CNPJ	Nome
-	Não Informado

c. Participações da empresa em sociedade do grupo

CNPJ	Nome
-	Não Informado



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

d. Participações de sociedades do grupo na empresa

CNPJ	Nome
-	Não Informado

e. Sociedades sob controle comum

CNPJ	Nome
-	Não Informado

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

Nenhum arquivo selecionado.

8. Estrutura Operacional e Administrativa

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

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 Guilherme Temke, 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

A FCL Capital possui:

- Um comitê de operações de frequência semanal, onde são discutidas e recapituladas todas as questões operacionais da gestora e do fundo;
- Um comitê de gestão de frequência semanal, no qual discutimos as teses de investimento dos fundos;
- Um comitê de risco mensal, onde são discutidos todos os fatores de risco que podem afetar os fundos da gestora, incluindo gerenciamento e análise da liquidez das posições e enquadramento aos previamente estipulados limites de risco (como limite de exposição a um só papel, indústria ou geografia). Todos os comitês de risco são gravados e arquivados na nuvem.

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
- Guilherme Temke, responsável pela área de compliance e gestão de riscos.

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

Nenhum arquivo selecionado

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

CPF	Nome	Idade	Profissão	Cargo	Data da posse	Prazo do mandato	Outros cargos
-----	------	-------	-----------	-------	---------------	------------------	---------------

8.4. a 8.7. Em relação a cada um dos diretores, indicar:



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

Qualificação	CPF	Nome	Idade	Profissão	Cargo	Data da posse	Prazo do mandato	Outros cargos	Cursos concluídos	Certificação profissional
8.4 (GESTÃO DE CARTEIRA)	00.008.908/0297-10	FERNANDO AZEVEDO DE ARAUJO JUNIOR	36	Advogado/Empresário	Diretor de Gestão	14/04/2014	Indeterminado		Formado em direito pela Puc/RJ (2003). Possui MBA em Finanças pelo Instituto Brasileiro de Mercado de Capital (IBMEC/RJ) (2004)	Possui a designação global CFA-Chartered Financial Analyst, do CFA Institute. 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).
8.5 (COMPLIANCE)	147.309.727-40	Guilherme Temke	23	Economista	Diretor de Risco e Compliance	01/12/2020	Indeterminado		Formado em Economia pela PUC-Rio em Jun/2020	N/A

8.4. a 8.7. Em relação a cada um dos diretores, fornecer principais experiências profissionais durante os últimos cinco anos, indicando:



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

CPF do Diretor	Nome do Diretor	Nome da Empresa	Cargo	Atividade principal	Data de Entrada	Data de Saída
00.008.908/0297-10	FERNANDO AZEVEDO DE ARAUJO JUNIOR	Ecia	chief investment officer	Diretor responsável pela acompanhamento jurídico e de investimentos financeiros	05/03/2007	28/10/2012
147.309.727-40	Guilherme Temke	Florença Gestão de Recursos	Analista de BackOffice	Acompanhamento constante da carteira do fundo, como validação de cotas divulgado pelo Administrador, batimento da custódia de ativos e validação dos cálculos das taxas de administração e performance	01/10/2019	30/11/2020

8.8 Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de recursos, incluindo:

a. Quantidade de profissionais

2

b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

A FCL segue a tradição comumente conhecida como "investimento de valor", monitorando diariamente os panoramas microeconômico e macroeconômico mundial. A gestora busca achar e selecionar ativos onde identifica 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 imputa a tais papéis.

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, Financial Times, entre outros, e especialmente, através do terminal Bloomberg, que dá acesso em tempo real a milhares de preços e informações financeiras.

A área de gestão, liderada pelo sócio Fernando Araujo, é responsável pela análise e acompanhamento das empresas ou ativos financeiros que venham a compor a carteira de nosso fundo. A atividade de gestão é realizada diariamente, e periodicamente os sócios se reúnem para referendar e formalizar as decisões de investimento.

O time de gestão deve operar dentro dos limites de risco estipulados para uma determinada estratégia e a área de risco, por sua vez, precisa avaliar o risco que o portfólio pode estar incorrendo para atingir seus objetivos de gestão. Caso o diretor de risco julgue que a exposição a um determinado tipo de risco está excessiva, ele tem total autoridade para vindicar a volta da carteira aos limites de risco previamente estabelecidos.

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



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

Conforme listado acima, semanalmente é realizado um comitê de gestão, no qual as teses de investimentos dos fundos são debatidas em maior detalhe. No entanto, isso não impede que ao longo da semana, novos encontros sejam realizados para debater novos desdobramentos nas posições que já estão nos fundos ou que estão sob monitoramento.

Na área de gestão, um arquivo de Excel é utilizado para fazer um cálculo aproximado do fluxo de caixa descontado de uma determinada empresa sendo analisada. Essa aproximação do fluxo de caixa é utilizada em conjunto com outros fatores para se tomar uma decisão de investimento.

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

a. Quantidade de profissionais

1

b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

A verificação permanente quanto ao atendimento as normas legais e regulamentares é responsabilidade do diretor de compliance, Guilherme Temke, com auxílio externo de escritório de advocacia especializado, o qual regularmente presta serviços à gestora.

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

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.

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

Guilherme fica fisicamente separado dos outros profissionais, garantindo assim independência, em estrutura semelhante a chamada "chinese wall" dos bancos de grande porte.

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

a. Quantidade de profissionais *

1

b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

A área de risco é liderada pelo sócio Guilherme Temke e é responsável pelo atendimento da gestora às normas legais e regulamentares, assim como pela análise dos fatores de risco que o portfólio do fundo como um todo pode estar incorrendo.

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

A FCL adota em seu departamento de risco uma postura de extrema separação e imparcialidade para com o resto da equipe de gestão. A gestora entende que esta postura beneficia a própria equipe de gestão.

Na rotina de verificação de risco, um arquivo de Excel é utilizado para embasar as conclusões dos participantes do comitê mensal de risco. Esse arquivo calcula, dentre outras métricas, a média ponderada do prazo médio de liquidação da carteira, a exposição do portfólio (em % do PL) a diversos riscos geográficos, setoriais e cambiais e também é construído o que seria a "empresa média" do portfólio baseado na média ponderada de algumas das métricas das empresas da carteira do fundo.

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



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

Guilherme Temke, como exposto acima, trabalha em uma área fisicamente separada dos ouros profissionais, em estrutura comumente chamada de "chinese wall". A área de gestão de risco apoia-se na estrutura de intranet desenvolvida pela FCL Capital, em que diversos arquivos e procedimentos são disponibilizados para consulta pelos profissionais da gestora.

A área de gestão de risco discute procedimentos e posturas para mitigação de riscos. Guilherme Temke tem poder decisório em certos casos onde julgar que possa haver risco excessivo ao portfólio.

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

a. Quantidade de profissionais

0

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

A FCL Capital não exerce atividades de tesouraria.

c. A indicação de um responsável pela área e descrição de sua experiência na atividades

A FCL Capital não exerce atividades de tesouraria.

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

a. Quantidade de profissionais

0

b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

A FCL não realiza distribuição de cotas dos fundos de investimento sob sua gestão. Esta atividade é integralmente terceirizada, sendo exercida pela ORAMA DTVM, MODAL DTVM e BTG PACTUAL (de forma "sob demanda").

c. Programa de treinamento dos profissionais envolvidos na distribuição de cotas

A FCL não realiza distribuição de cotas dos fundos de investimento sob sua gestão. Esta atividade é integralmente terceirizada, sendo exercida pela ORAMA DTVM, MODAL DTVM e BTG PACTUAL (de forma "sob demanda").

d. Infraestrutura disponível, contendo relação discriminada dos equipamentos, programas e serviços utilizados na distribuição

A FCL não realiza distribuição de cotas dos fundos de investimento sob sua gestão. Esta atividade é integralmente terceirizada, sendo exercida pela ORAMA DTVM, MODAL DTVM e BTG PACTUAL (de forma "sob demanda").

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

A FCL não realiza distribuição de cotas dos fundos de investimento sob sua gestão. Esta atividade é integralmente terceirizada, sendo exercida pela ORAMA DTVM, MODAL DTVM e BTG PACTUAL (esse último de forma "sob demanda").

8.13. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes

N/A

9. Remuneração da Empresa



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

9.1. Em relação a cada serviço prestado ou produto gerido, conforme descrito no item 2.1. do anexo 15-I, indicar as principais formas de remuneração que pratica:

- A totalidade das receitas da FCL Capital são advindas das receitas de taxa de administração e performance pela gestão do fundo FCL Opportunities FIA IE

- Nossa empresa cobra, a título de taxa de gestão a taxa de 2% ao ano sob o patrimônio líquido do fundo e, a título de taxa de performance, o valor de 20% do que exceder o benchmarks do fundo, o CPI americano acrescido de uma "hurdle rate" de 2,5% ao ano, considerando o valor da cota convertido para dólares norte-americanos

9.2. Indicar, exclusivamente em termos percentuais sobre a receita total aferida nos 36 (trinta e seis) meses anteriores à data base deste formulário, a receita proveniente dos clientes, durante o mesmo período, em decorrência de:

a. Taxa com bases fixas (%):

60,00

b. Taxa de performance (%):

40,00

c. Taxa de ingresso (%):

0,00

d. Taxa de saída (%):

0,00

e. Outras taxas (%):

0,00

Total (%):

100,00

9.3. Fornecer outras informações que julgue relevantes:

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 seja relacionada à taxa de performance e, em menor grau, à taxa de administração.

A FCL não pratica nem pretende praticar qualquer outro tipo de serviço, nem cobrar qualquer outro tipo de taxa.

10. Regras Procedimentos e Controles Internos

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

A FCL Capital possui uma política de contratação de terceiros, disponível em seu website.

Em linhas gerais, a FCL pauta-se pelos mais rigorosos padrões éticos e meritocráticos na hora de escolher seus parceiros e fornecedores, sempre com o interesse de seus clientes investidores como único prisma.

Adotamos perspectiva de longo prazo e privilegiamos parceiros que se encaixem em nossa filosofia, assim como parceiros que sejam referencia no mercado na área que atuem.

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



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

Como a FCL Capital possui filosofia de investimentos voltada ao longo prazo, conforme exposto em itens anteriores, nossa 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 brasileiros, uma vez que realizamos operação de compra/venda com muito menos frequência.

Nosso turnover anual (ou seja, as movimentações médias de nosso portfólio) estão entre os mais baixos da indústria.

Dito isso, continuamos zelando para que nossas corretoras parceiras exibam custos baixos e acreditamos que possuímos atualmente, um dos custos por transação mais baixos do mercado. De forma geral, nossa estratégia para garantir custos de transação baixos é negociável e este componente é fundamental no momento de seleção de parceiros prestadores de serviço.

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

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.

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

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, entre outros e estes planos constam em nossos documentos internos em nossa sistema de intranet. Nosso plano de contingência e continuidade de negócios se encontra em nosso website.

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

A FCL possui um Manual de Gestão de Liquidez, disponível em seu website.

O fundo gerido pela FCL mantém uma carteira diversificada de ações, geografias e setores. Apesar de não existir um limite formal para o tamanho de uma posição em relação ao patrimônio do fundo, a área de risco enxerga a concentração de 15% do patrimônio em um só ativo como elevada e qualquer investimento que ultrapasse essa marca necessita da explícita aprovação do Diretor de Risco. O fundo também mantém um caixa saudável como forma de mitigação do risco de liquidez.

O volume médio diário de qualquer ativo que componha mais de 10% da carteira do fundo não poderá ser inferior a 3% do patrimônio líquido do fundo.

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.

Todas essas métricas são observadas constantemente e um relatório detalhado quanto a liquidez e exposição do portfólio é apresentado mensalmente em nosso comitê de risco. Todas as apresentações, assim como gravação dos comitês, ficam salvas no Dropbox da FCL Capital.

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.

10.6. Descrever as políticas, as práticas e 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

Não atuamos na distribuição de cotas de nosso fundo.

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

www.fclcapital.com



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

11. Contingências

Importante: Não é necessário avaliação do administrador a respeito da chance de perda ou do valor que acredita ser efetivamente devedor em caso de eventual condenação.

11.1. Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que a empresa figure no polo passivo, e sejam relevantes para seu patrimônio pessoal, incluindo:

a. Principais fatos *

A FCL Capital não figura atualmente no polo passivo de nenhuma pendência ou processo judicial, administrativa ou arbitral.

b. Valores, bens ou direitos envolvidos

Nulo

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

a. Principais fatos

Nosso diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários, Fernando Azevedo de Araujo Junior, não figura atualmente em nenhuma pendência judicial, administrativa ou arbitral.

b. Valores, bens ou direitos envolvidos

Não aplicável

11.3. Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores:

Não aplicável

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

a. Principais fatos

A FCL Capital nunca foi condenada nas esferas judicial, administrativa ou arbitral em nenhuma pendência até a presente data.

b. Valores, bens ou direitos envolvidos

Não aplicável

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

a. Principais fatos

Nosso diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários, Fernando Azevedo de Araujo Junior, não foi condenado em nenhuma esfera judicial, administrativa ou arbitral nos últimos cinco anos em qualquer pendência.



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

b. Valores, bens ou direitos envolvidos

Não aplicável

12. Declarações

Declaração do administrador, atestando:

Que reviu o formulário de referência

Marcado

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

Marcado

Declarações adicionais do administrador, informando sobre

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

Nada a declarar

Marcado

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

Nada a declarar

Marcado

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

Nada a declarar

Marcado

Inclusão em cadastro de serviços de proteção ao crédito

Nada a declarar

Marcado

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



COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil
Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

Nada a declarar

Mercado

Títulos contra si levados a protesto

Nada a declarar

Mercado

Data de envio: 06/02/2024 - 12:40:00

Data de impressão: 06/02/2024

Hora de impressão: 12:42:36