

**C20 QUADRANTE INVESTIMENTOS LTDA.**  
**(“Gestora” OU “C20 Quadrante”)**

**Gestão de Patrimônios Financeiros, de Carteiras Administradas  
e Análise do Perfil de Investidor - API**  
**(“API”)**

**ABRIL/2026**

## ÍNDICE

<b>1. INTRODUÇÃO</b>	<b>3</b>
<b>2. PERFIL DE RISCO DO INVESTIDOR</b>	<b>3</b>
<b>3. ADEQUAÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS AO PERFIL DO CLIENTE</b>	<b>4</b>
<b>4. IMPLEMENTAÇÃO DA GESTÃO DE PATRIMÔNIO FINANCEIRO</b>	<b>5</b>
<b>5. MONITORAMENTO</b>	<b>6</b>
<b>6. ADEQUAÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTOS – SELEÇÃO, ALOCAÇÃO E MANUNTEÇÃO</b>	<b>6</b>
<b>6.1. Fundos de Investimentos</b>	<b>6</b>
<b>7. ATUALIZAÇÃO DE ANÁLISE DO PERFIL DO CLIENTE</b>	<b>7</b>
<b>8. HISTÓRICO DE ATUALIZAÇÕES</b>	<b>7</b>
<b>ANEXO I</b>	<b>9</b>
<b>ANEXO II</b>	<b>12</b>

## 1. INTRODUÇÃO

O presente documento estabelece as diretrizes adotadas pela Gestora especificamente para a Gestão de Patrimônios Financeiros e Carteiras Administradas, sendo o principal objetivo dos procedimentos aqui abarcados, a coleta de informações, o estabelecimento do perfil de risco do investidor a adequação da política de investimentos e seu monitoramento.

## 2. PERFIL DE RISCO DO INVESTIDOR

A C20 Quadrante em sua função de gestão de patrimônios financeiros e carteiras administradas adota procedimentos formais, de acordo com critérios próprios, que possibilitam verificar a adequação da carteira de investimento (incluindo ativos financeiros e não financeiros, quando aplicável) sugerida ao perfil do cliente e estabelece regras e procedimentos para a Análise de Perfil do Investidor.

Por intermédio de um questionário específico, na forma do Anexo I, o cliente fornece informações que permitem identificar aspectos como sua idade, sua fase de vida e sua situação financeira, sua renda recorrente e outras receitas, suas necessidades e desejos futuros, seu plano de aposentadoria, seu nível de formação acadêmica, seu patrimônio total, sua experiência e conhecimento dos produtos de investimentos e mercado financeiro e os riscos associados, e a expectativa e tolerância a risco *versus* retorno esperada da carteira e o horizonte de investimento desejado e finalmente o entendimento dos objetivos e finalidades no médio e longo prazo. Avaliando os seguintes aspectos:

### I. Objetivos Pessoais e Financeiros:

- Objetivos de curto e/ou longo prazo.
- Necessidades prioritárias.

### II. Situação Financeira

### III. Ciclo de vida:

- Idade.
- Fase (fundação, acumulação, conservação ou distribuição de patrimônio).

### IV. Perfil de Riscos:

- Percepção em relação ao patrimônio (baixa ou normal).
- Tolerância a riscos.

### V. Experiência com investimentos:

- Grau de conhecimento (baixo, médio ou alto).

#### VI. Origem:

- Riqueza gerada por atividades empreendedoras, obtida por meio de herança ou evento único, ou acumulada durante longo período de trabalho.

#### VII. Estilo e Momento de vida:

- Compatibilidade dos gastos.
- Condição de saúde.
- Situação e regime matrimonial.

Com base no Questionário de Perfil do Investidor será, então, definido o Perfil de Risco para o Cliente através de modelo de análise quantitativa, baseado nas respostas obtidas, Anexo II, sendo o resultado alocado em um de 3 (três) níveis de risco – Conservador, Moderado, Arrojado.

### **I. PERFIL 1 - CONSERVADOR**

O perfil do cliente classificado como “Conservador” é aquele que possui maior aversão ao risco e, portanto, suporta pouca volatilidade na sua carteira de investimentos, priorizando ativos indexados ao benchmark e buscando maior preservação de capital.

### **II. PERFIL 2 – MODERADO**

Para o perfil do cliente classificado como “Moderado”, é aquele que possui média aversão ao risco e portanto suporta níveis de volatilidade moderados na sua carteira de investimentos, priorizando ativos indexados ao benchmark porém buscando alternativas que gerem retornos excedentes ao longo do tempo.

### **III. PERFIL 3 – ARROJADO**

O perfil do Cliente classificado como “Arrojado” é aquele que possui baixa aversão ao risco e, portanto, suporta níveis de volatilidade maiores na sua carteira de investimentos. Tal investidor aceita níveis de perda maior nos seus investimentos em busca de maiores retornos.

## **3. ADEQUAÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS AO PERFIL DO CLIENTE**

A adequação por portfolio do investidor ao seu perfil de risco é auferida pela Gestora através de sua metodologia, na qual o stress inerente ao risco dos produtos que compõem o portfólio dos clientes é ponderado de maneira a compatibilizá-los com o perfil dos clientes, bem como com a Política de Investimentos estabelecida.

A primeira fase do processo consiste na coleta de informações e Identificação do perfil de risco do cliente, atividade descrita acima, realizada pelo responsável pelo relacionamento com o investidor por meio do Questionário de Perfil de Risco indicado no Anexo I, sendo que este questionário deve ser respondido e assinado pelo cliente.

Na segunda fase o Gestor reúne-se com a área de relacionamento e, ou o Cliente, para discutir as informações do cliente e o perfil de risco do investidor, avaliando características como o estilo de investimentos, horizonte esperado e características dos ativos que melhor o atendem, mapeando medidas operacionais necessárias. Com base nisso será definida a Política de Investimento, observando os parâmetros de stress abaixo:

- I. Perfil 1 – Conservador Stress da carteira entre 5% e 10% em uma janela de 21d.u.
- II. Perfil 2 – Moderado = Stress da carteira entre 10% e 15% em uma janela de 21d.u.
- III. Perfil 3 – Arrojado = Stress da carteira acima de 15% uma janela de 21d.u.

Outras medidas de Risco de Mercado podem ser adotadas, de maneira não excludente às supracitadas, para o acompanhamento da adequação da carteira do cliente, incluindo VaR paramétrico, stress ou orçamento de risco (*stop loss*).

Esta fase também envolve o processo de “Conheça Seu Cliente” (KYC), cadastramento do cliente, abertura de contas ou criação dos veículos ou fundos de investimentos exclusivos ou reservados, quando for o caso, e a realização das operações necessárias para a adequação dos investimentos existentes do cliente conforme nova Política de Investimentos adotada.

Uma vez definido o portfólio que melhor se adequa aos objetivos do cliente de acordo com seu Perfil é apresentada a proposta de Política de Investimentos.

#### **4. IMPLEMENTAÇÃO DA CARTEIRA ADMINISTRADA E DO PATRIMÔNIO FINANCEIRO GERIDO**

O processo de implementação da gestão de patrimônio financeiro e carteira administrada se dará em função do atendimento das etapas abaixo:

- I. Assinatura do contrato de gestão de patrimônio financeiro e/ou do contrato e gestão de carteira administrada e da Política de Investimentos, documentos nos quais o cliente confirma e concorda com a proposta de gestão.

- II. Implementação da Política de Investimentos. A construção ou adequação da carteira de investimentos envolve a seleção e alocação de produtos, de forma a atender a Política de Investimentos.
- III. Reuniões de Manutenção (periódicas) e Monitoramento. Serão agendadas conforme contrato, ou necessidade pontual do cliente. Nessas reuniões se apresentarão o desempenho da carteira, a adequação do risco e liquidez, e enquadramento. Além de proposição e análise de novos investimentos.

## **5. MONITORAMENTO**

O Monitoramento da adequação da composição da carteira ao perfil de risco é realizado continuamente pela Área de Compliance, sendo efetuado em periodicidade mínima mensal, também por meio do cálculo do stress da carteira de alocação de ativos observando os parâmetros definidos no item 4, e de acordo com o estabelecido na Política de Investimentos/Contrato do cliente.

A Gestora utiliza do mapa de alocação, na qual é definido um limite por estratégia e por ativo para cada perfil de risco mapeado para delimitar qual será o stress máximo da carteira alocada naquele momento, sempre respeitando o limite estabelecido contratualmente. Tal controle é monitorado pelo compliance conforme a equipe de gestão atualiza os alvos de alocação.

## **6. ADEQUAÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTOS – SELEÇÃO, ALOCAÇÃO E MANUNTEÇÃO**

Os produtos de investimentos que se pretendem integrar ao portfólio do cliente devem passar por análise quantitativa efetuada pela equipe de gestão. Os critérios quantitativos, aqui citados, são as medidas de risco de mercado auferidas a partir dos retornos das séries históricas através de modelos matemáticos, estatísticos. O resultado será analisado em duas dimensões, sendo: (a) as medidas de risco, especialmente a Volatilidade do próprio produto; e (b) o impacto do produto de investimentos na volatilidade da carteira administrada e do patrimônio financeiro gerido.

Após a avaliação acima, o gestor responsável pela atividade de gestão de patrimônios financeiros e/ou de carteiras administradas, deve formalizar a inclusão do produto na(s) carteira(s) administrada(s) e/ou no(s) patrimônio(s) financeiro(s) em foco, conforme o caso.

### **6.1. Fundos de Investimentos**

Os fundos de investimentos que se pretendem integrar ao portfólio do cliente devem, além da análise quantitativa citada acima, passar por análise qualitativa, onde são

verificadas, de forma não exaustiva, a(s) experiência(s) do(s) gestor(es) ou da equipe de gestão, relação de dependência de pessoas chave na gestora, tamanho da equipe, processo de aquisição de ativos, governança e compliance, sistemas, infraestrutura e TI. A combinação dos resultados das análises quantitativas e qualitativas geram o resultado da avaliação do respectivo fundo de investimento, que será apresentado formalmente pelo gestor responsável pela atividade de gestão de patrimônios financeiros e de carteiras administradas.

Após o investimento, qual seja a aquisição de cotas do fundo de investimento, a equipe de gestão deve manter acompanhamento contínuo da performance e estratégia, a fim de verificar a aderência à política de investimentos e aos *benchmarks* determinados durante as análises quantitativas.

## 7. ATUALIZAÇÃO DE ANÁLISE DO PERFIL DO CLIENTE

Em atendimento às normas vigentes, a Gestora tem o dever de:

- I. atualizar as informações relativas ao perfil de seus clientes em intervalos de, no máximo, 12 (doze) meses;
- II. realizar a análise e classificação das categorias dos ativos que compõem as carteiras de clientes de forma regular em intervalos não superiores a 12 (doze) meses; e
- III. manter arquivados todos os documentos e declarações, pelo prazo mínimo de 5 (cinco) anos contados do encerramento do relacionamento com o respectivo cliente, ou por prazo superior por determinação expressa da CVM, em caso de processo administrativo.

Não obstante, é importante que o Cliente avalie periodicamente seu perfil de investidor para se for o caso, rever a adequação de seus investimentos. Neste sentido, o Cliente preencherá o Questionário de Perfil do Investidor ("Anexo I").

## 8. HISTÓRICO DE ATUALIZAÇÕES

A presente Política deverá ser revista, no mínimo, **anualmente**, levando-se em consideração, dentre outras questões, mudanças regulatórias ou eventuais deficiências encontradas. Esta Política poderá ser também revista a qualquer momento, sempre que o Diretor de Compliance, Risco e PLD/FTP ou a Alta Administração entenderem necessário.

Histórico das atualizações		
Data	Versão	Responsável

Abril/2026	2ª e atual	Diretor de Gestão
------------	------------	-------------------

## ANEXO I

### QUESTIONÁRIO DE PERFIL DE INVESTIDOR (API)

NOME DO CLIENTE: \_\_\_\_\_

#### A - OBJETIVO DO CLIENTE

**A1. Qual o horizonte de tempo para o investimento de seus recursos?**

- a. Até 3 anos.
- b. De 3 a 7 anos.
- c. Mais de 7 anos.

**A2. Qual o principal objetivo nos Investimentos?**

- a. Preservação do capital.
- b. Preservação do capital, mas busca um retorno diferenciado.
- c. Valorização do capital e aceita oscilações positivas e negativas no capital.

**A3. Em que fase financeira de sua vida você se encontra?**

- a. Crescimento.
- b. Manutenção.
- c. Distribuição.

**A4. Os investimentos serão parte do planejamento para aposentadoria e/ou distribuição aos herdeiros?**

- a. Sim.
- b. Não.

#### B - TOLERÂNCIA A RISCO

**B1. Escolha a opção que melhor descreve seu perfil de tolerância a risco:**

- a. Assumo menor risco, procurando preservar meu capital.
- b. Assumo razoável risco, procurando aumentar moderadamente meu capital.
- c. Assumo maior risco, procurando um aumento significativo de capital.

**B2. Como você reagiria se os seus investimentos caíssem mais de 10% (mesmo que temporariamente)?**

- a. Venderia imediatamente.
- b. Entendo que isso pode acontecer para determinados ativos, mas não para o portfólio como um todo.
- c. Entendo que o meu portfólio está sujeito a sofrer flutuações dessa magnitude.

## **C - SITUAÇÃO FINANCEIRA**

**C1. Informe a faixa mais adequada à realidade de sua renda mensal (Receitas regulares = soma de pró-labore, salários, previdência, lucros, dividendos, aluguéis etc.)**

- a. Até R\$ 500.000,00/ano.
- b. de R\$ 500.000 até R\$ 1.000.000/ano.
- c. acima de R\$ 1.000.000,00/ano.

**C2. Nos médio e longo prazos, sua expectativa de renda seria:**

- a. Não possuo renda, apenas rendimentos das minhas aplicações financeiras.
- b. Renda estável com baixa volatilidade no momento, mas com alguma incerteza no longo prazo.
- c. Renda estável no longo prazo proveniente de diversas fontes.

**C3. Possui dependentes legais ou pessoas que necessitem de cuidados?**

- a. Sim.
- b. Não.

**C4. Qual percentual da sua renda declarada você investe/poupa regularmente?**

- a. Até 25%.
- b. Entre 25% e 50%.
- c. Acima de 50%.

**C5. Qual sua necessidade futura de recursos?**

- a. Pretendo utilizar um percentual relevante dos meus investimentos no curto prazo (até 1 ano).
- b. Pretendo utilizar um percentual relevante dos meus investimentos no médio prazo (até 5 anos).
- c. Não pretendo utilizar meus investimentos no curto ou médio prazos.

## **D - CONHECIMENTO DO CLIENTE**

**D1. Escolha a alternativa que represente o grupo de ativos com os quais possui familiaridade:**

- a. Poupança, CDB, Títulos Públicos.
- b. opção "a" mais: LCI/LCA, CRI/CRA, Fundos Imobiliários, FIDC, Fundos Multimercados.
- c. opção "b" mais: Ações, Fundos de Ações, Fundos de Investimento em Participações e Derivativos.

**D2. Escolha a alternativa que melhor representa sua formação acadêmica.**

- a. Até ensino superior incompleto.
- b. Ensino superior completo, em área não relacionada a investimentos e finanças.
- c. Ensino superior completo e/ou especialização em área relacionada a investimentos e finanças.

Local e Data: \_\_\_\_\_, \_\_/\_\_/\_\_\_\_

Nome do Cliente: \_\_\_\_\_

Assinatura do Cliente: \_\_\_\_\_

Local e Data: \_\_\_\_\_, \_\_/\_\_/\_\_\_\_

Perfil de Risco Apurado: \_\_\_\_\_

Nome do Cliente: \_\_\_\_\_

( ) Concordo / ( ) Discordo com o meu perfil de Risco Apurado.

Assinatura do Cliente: \_\_\_\_\_

## ANEXO II

### [PARA USO INTERNO DA GESTORA]

A aferição do perfil de risco do cliente se dará com base nas respostas do questionário, são atribuídos os pontos, determinados na tabela à abaixo.

	a.	b.	c.
A1	1	2	3
A2	1	2	3
A3	3	2	1
A4	1	0	
B1	1	2	3
B2	-2	3	5
C1	1	2	3
C2	1	2	3
C3	-2	0	
C4	1	2	3
C5	1	2	3
D1	1	2	3
D2	1	2	3

O resultado da soma de todos os pontos indicará o perfil do investidor:

Perfil de Risco		
0	Conservador	9
10	Moderado	23
24	Arrojado	35

Por exemplo, se um cliente selecionou todas as respostas da coluna "a.", sua pontuação é igual a 9, que na tabela "Perfil de Risco" equivale a "conservador", assim o perfil de suitability do cliente seria "Conservador".