

**REGULAMENTO DO**  
**JOHANSEN FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO INVESTIMENTO NO**  
**EXTERIOR**  
**CNPJ/MF sob o nº 33.701.474/0001-10**

**Regulamento em vigor a partir de 02 de maio de 2024**

## CAPÍTULO I - INTERPRETAÇÃO

### Interpretação Conjunta:

1. Este regulamento deve ser lido e interpretado em conjunto com seus Anexos, conforme aplicável, sendo regido pela Resolução CVM nº 175, de 23 de dezembro de 2022, e posteriores alterações, bem como pelo seu Anexo Normativo I ("Resolução CVM 175"), sem prejuízo das demais normas aplicáveis.

### Termos definidos:

1.2. Os termos utilizados neste Regulamento terão o significado atribuído na regulamentação em vigor ou o significado atribuído neste Regulamento e Anexos, conforme aplicável.

### Orientações Gerais:

1.3. Este Regulamento dispõe sobre informações gerais do Fundo e comuns às suas Classes, conforme aplicáveis.

1.4. Cada Anexo que integra o presente Regulamento dispõe sobre informações específicas de cada Classe, e comuns às respectivas Subclasses, quando houver.

## CAPÍTULO II - PRESTADORES DE SERVIÇOS

### Administrador:

2.1. O Fundo é administrado pela **FRAM CAPITAL DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**, instituição financeira autorizada pela CVM para o exercício profissional de administração de carteiras de valores mobiliários, por meio do Ato Declaratório nº 14.623, de 6 de novembro de 2015, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Doutor Eduardo de Souza Aranha, nº 153, 4º andar, Vila Nova Conceição, CEP 04543-12-, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 13.673.855/0001-25.

2.2. Além dos serviços de administração fiduciária, o Administrador também prestará os seguintes serviços ao Fundo:

(a) Distribuição;

---

- (b) Custódia;
- (c) Controladoria de ativos e passivos; e
- (d) Escrituração das Cotas.

Gestor:

2.3. O Fundo é gerido pela **MAUD CAPITAL GESTORA DE ATIVOS LTDA.**, sociedade devidamente autorizada pela CVM para o exercício profissional de administração de carteiras de valores mobiliários, na categoria de gestor de recursos, nos termos do Ato Declaratório CVM nº 21.749, datado de 06 de fevereiro de 2024 e publicado no Diário Oficial da União em 07 de fevereiro de 2024, com sede cidade de São Paulo, estado de São Paulo, na Rua Doutor Eduardo de Souza Aranha, nº 153, 4º andar, Vila Nova Conceição, CEP 04.543-120, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 49.347.835/0001-01.

Responsabilidade dos Prestadores de Serviços:

2.4. A responsabilidade dos Prestadores de Serviços perante o Fundo, Classe e Subclasses, conforme aplicáveis, é limitada e não há solidariedade entre si.

2.5. O Administrador e o Gestor prestam seus serviços em regime de melhores esforços e como obrigação de meio, não garantindo aos Cotistas qualquer resultado ou desempenho dos investimentos da Classe.

2.6. O Administrador e o Gestor não poderão ser responsabilizados por qualquer resultado negativo na rentabilidade da Classe ou de classes de investimento investidas, ou depreciação dos ativos financeiros da carteira da Classe, decorrentes de fatores atípicos e imprevisíveis, ou por eventuais prejuízos em caso de liquidação da Classe ou resgate de Cotas com valor reduzido, dentre outros. O Administrador e o Gestor serão responsáveis tão somente por perdas ou prejuízos resultantes de comprovado dolo ou má-fé de sua parte, nas respectivas esferas de atuação.

2.7. Ao prestador de serviços responsável pela distribuição das Cotas incumbirá a verificação do enquadramento dos investidores ao público-alvo da Classe ou da Subclasse, conforme aplicável, previamente ao ingresso destes na Classe ou Subclasse, assim como das demais obrigações cadastrais previstas na regulamentação aplicável.

Aferição de responsabilidade:

**2.8.** As responsabilidades dos Prestadores de Serviços Essenciais e seus contratados para atuar no Fundo e/ou nas Classes e/ou nas Subclasses, conforme o caso, serão aferidas a partir do escopo dos serviços que prestam, conforme delimitados na regulamentação em vigor, neste Regulamento e no Anexo, conforme o caso, e contratualmente.

### **CAPÍTULO III - RENÚNCIA E SUBSTITUIÇÃO DOS PRESTADORES DE SERVIÇOS**

**3.1.** Nos termos do artigo 107 da Resolução CVM 175, os prestadores de serviços essenciais serão substituídos nas seguintes hipóteses:

- (i) descredenciamento para o exercício da atividade que constitui o serviço prestado ao fundo, por decisão da CVM;
- (ii) renúncia; ou
- (iii) destituição, por deliberação da assembleia geral de cotistas.

**3.2.** Nas hipóteses de substituição de prestador de serviço essencial ou de liquidação do Fundo, aplicam-se, no que couberem, as normas em vigor sobre responsabilidade civil ou criminal de administradores, diretores e gerentes de instituições financeiras, independentemente das que regem a responsabilidade civil do próprio prestador de serviço.

**3.3.** Nas hipóteses de descredenciamento ou renúncia, fica o administrador obrigado a convocar imediatamente assembleia geral de cotistas para eleger um substituto, a se realizar no prazo de até 15 (quinze) dias, sendo facultada a convocação da assembleia a cotistas que detenham cotas representativas de ao menos 5% (cinco por cento) do patrimônio líquido do fundo.

**3.4.** No caso de renúncia, o prestador de serviço essencial deve permanecer no exercício de suas funções até sua efetiva substituição, que deve ocorrer no prazo máximo de 90 (noventa) dias, contados a partir da renúncia.

**3.5.** Caso o prestador de serviço essencial que renunciou não seja substituído dentro do prazo referido no § 1º, o fundo deve ser liquidado, nos termos do Capítulo XIV, devendo o gestor permanecer no exercício de suas funções até a conclusão da liquidação e o administrador até o cancelamento do

registro do fundo na CVM.

#### **CAPÍTULO IV – ESTRUTURA DE CLASSES**

**4.1** O Fundo contará com uma estrutura de Classe Única, cujas características, direitos e obrigações estarão expressos no Anexo descritivo da Classe.

#### **CAPÍTULO V – DESPESAS E CONTINGÊNCIAS COMUNS ÀS CLASSES**

5.1. As contingências e as despesas a seguir descritas poderão constituir encargos comuns passíveis de serem incorridos pelo Fundo e/ou individualmente pelas Classes. Nesse sentido, qualquer das Classes poderá incorrer isolada ou conjuntamente em tais despesas, sendo que estas serão debitadas, respectivamente, diretamente do patrimônio da Classe que nelas incidir ou quando forem atribuídas ao Fundo como um todo, serão rateadas proporcionalmente entre as Classes, na razão de seu patrimônio líquido ou da proporção do ativo pertencente à respectiva Classe, conforme aplicável:

- (a) Taxas, impostos ou contribuições federais, estaduais, municipais ou autárquicas, que recaiam ou venham a recair sobre os bens, direitos e obrigações do Fundo e/ou da Classe;
- (b) Despesas com o registro de documentos, impressão, expedição e publicação de relatórios e informações periódicas previstas na Resolução CVM 175;
- (c) Despesas com correspondência de interesse do Fundo e/ou da Classe, inclusive comunicações aos Cotistas;
- (d) Honorários e despesas do Auditor Independente;
- (e) Emolumentos e comissões pagas por operações da carteira de ativos;
- (f) Despesas com a manutenção de ativos cuja propriedade decorra de execução de garantia ou de acordo com devedor;
- (g) Honorários de advogado, custas e despesas processuais correlatas, incorridas em razão de defesa dos interesses do Fundo e/ou da Classe, em juízo ou fora dele, inclusive o valor da condenação imputada, se for o caso;
- (h) Gastos derivados da celebração de contratos de seguro sobre os ativos da carteira, assim como parcela de prejuízos da carteira não coberta por apólices de seguro e não decorrente diretamente de dolo ou má-fé dos prestadores dos serviços no exercício de suas respectivas funções;
- (i) Gastos relativos à convocação, instalação, realização e formalização de assembleia geral ou especial de Cotistas;

- (j) Gastos relativos à convocação, instalação, realização e formalização de reuniões de comitês ou conselhos da Classe destinados a fiscalizar ou supervisionar os Prestadores de Serviços Essenciais;
- (k) Despesas com fechamento de câmbio, vinculadas às operações da carteira de ativos;
- (l) Despesas com liquidação, registro e custódia de operações com ativos da carteira;
- (m) Despesas relacionadas, direta ou indiretamente, ao exercício de direito de voto decorrente de ativos da carteira;
- (n) Despesas inerentes à constituição, fusão, incorporação, cisão, transformação ou liquidação do Fundo e/ou da Classe;
- (o) Honorários e despesas relacionados à atividade de formador de mercado;
- (p) Royalties devidos pelo licenciamento de índices de referência, cobrados de acordo com contrato estabelecido entre o Administrador e a instituição que detém os direitos sobre o índice;
- (q) Gastos da distribuição primária e despesas inerentes à admissão das Cotas à negociação em mercado organizado, no caso de Classe fechada;
- (r) Taxa de Administração e Taxa de Gestão, incluindo parcelas destinadas ao pagamento de prestadores de serviços contratados;
- (s) Taxa de Performance;
- (t) Montantes devidos a classes investidoras na hipótese de acordo de remuneração com base na (e limitados à) Taxa de Administração, Taxa de Gestão e/ou Taxa de Performance, observado o disposto na regulamentação vigente;
- (u) Taxa Máxima de Distribuição da Classe;
- (v) Taxa Máxima de Custódia;
- (w) a remuneração devida aos membros do comitê ou conselho, constituído com o objetivo de fiscalizar as atividades exercidas pelos prestadores de serviços essenciais, conforme o caso;
- (x) despesas decorrentes de empréstimos contraídos em nome da classe de cotas, desde que de acordo com as hipóteses previstas na Resolução CVM 175;
- (y) contratação da agência de classificação de risco de crédito;

5.2. Nos termos do artigo 118 da Resolução CVM 175, quaisquer despesas não previstas como encargos do fundo, devem correr por conta do prestador de serviço essencial que a tiver contratado, sem prejuízo do disposto no § 5º do mesmo artigo.

5.3. Quaisquer contingências incorridas pelo Fundo observarão os parâmetros acima mencionados para os fins de determinação da forma do rateio entre as Classes ou atribuição à determinada Classe.

## CAPÍTULO VI – FATORES DE RISCO

6.1. Os fatores de risco do Fundo a seguir descritos são comuns a todas as Classes, caso o Fundo tenha futuramente a existência de múltiplas Classes. Os fatores de risco específicos de cada Classe, notadamente em decorrência de sua respectiva política de investimento e demais características individuais, poderão ser encontrados no Anexo descritivo da respectiva Classe.

(i) **Risco de Mercado:** O patrimônio da Classe pode ser afetado negativamente em virtude da flutuação de preços e cotações de mercado dos ativos detidos pela Classe, bem como da oscilação das taxas de juros e do desempenho de seus emissores.

(ii) **Risco de Crédito:** Consiste no risco de os emissores dos ativos financeiros e/ou das contrapartes das transações da Classe e/ou das classes de investimento investidas não cumprirem suas obrigações de pagamento (principal e juros) e/ou de liquidação das operações contratadas. Ocorrendo tais hipóteses, o patrimônio líquido da Classe poderá ser afetado negativamente.

(iii) **Risco de liquidez:** Caracteriza-se pela possibilidade de redução ou mesmo inexistência de demanda pelos ativos financeiros integrantes da carteira da Classe e/ou das classes de investimento investidas, nos respectivos mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, o Gestor poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar tais ativos financeiros no tempo e pelo preço desejados, podendo, inclusive, ser obrigado a aceitar descontos nos preços de forma a viabilizar a negociação, a efetuar resgates de cotas fora dos prazos estabelecidos no Anexo, conforme aplicável, ou até mesmo entregar ativos financeiros integrantes da carteira da Classe visando satisfazer pedidos de resgate no casos em que a realização em moeda corrente nacional não seja possível.

(iv) **Risco de precificação:** A precificação dos ativos financeiros integrantes da carteira da Classe e/ou das classes de investimento investidas é realizada de acordo com os critérios e procedimentos estabelecidos na regulamentação em vigor. Referidos critérios, tais como os de marcação a mercado, poderão ocasionar variações nos valores dos ativos financeiros integrantes da carteira da Classe e/ou das classes de investimento, resultando em aumento ou redução no valor das Cotas.

(v) **Risco de concentração:** Os riscos de concentração caracterizam-se, principalmente, pelas aplicações do Fundo estarem sujeitas a situações que afetem diretamente determinado setor do

mercado ou determinado emissor de ativos, nos quais o Fundo tenha investido grande parte dos seus recursos. Quanto maior a concentração dos recursos aplicados pela Classe em ativos de um mesmo emissor, maior será o risco a que a Classe estará exposta.

(vi) **Risco Normativo**: Alterações legislativas, regulatórias ou de interpretação das normas aplicáveis podem causar efeito adverso relevante ao Fundo, às Classes, às Subclasses ou aos Cotistas, bem como acarretar alterações na carteira da Classe, como, por exemplo, (i) eventual impacto no preço dos ativos financeiros e/ou na performance das posições financeiras adquiridas pelas Classes, (ii) necessidade da Classe se desfazer de ativos independentemente das condições de mercado, inclusive a liquidação de posições mantidas, (iii) bem como mudança nas condições de investimento, regras de ingresso e saída de Cotistas, (iv) incidência diferenciada de tributos, (v) entre outros.

(vii) **Risco Jurídico**: A adoção de interpretações por órgãos administrativos e pelo Poder Judiciário que contrastem com as disposições deste Regulamento e Anexos, conforme aplicável, poderão afetar negativamente o Fundo, as Classes, as Subclasses e os Cotistas, independentemente das proteções e salvaguardas estabelecidas nestes documentos. Este Regulamento e Anexos, conforme aplicável, foram elaborados em conformidade com a legislação vigente, especialmente com a Lei da Liberdade Econômica (Lei nº 13.874/2019). Contudo, a jurisprudência a respeito das inovações trazidas por referida Lei no que tange à indústria de fundos de investimento está em construção e sujeita a alterações que podem impactar as disposições dos referidos documentos.

(viii) **Segregação Patrimonial**: Cada Classe possui um patrimônio segregado para responder por seus próprios direitos e obrigações. Não obstante, as decisões decorrentes dos procedimentos administrativos, processos judiciais ou extrajudiciais relacionados a obrigações de uma Classe ou conjunto de Classes de investimento distinta poderão afetar o patrimônio de outra Classe, em virtude da possibilidade de que terceiros desconheçam o regime de segregação e independência patrimonial entre classes de investimentos, sejam estes terceiros parceiros comerciais, credores, investidores ou até mesmo órgãos administrativos ou o Poder Judiciário.

(ix) **Cibersegurança**: Os Prestadores de Serviços Essenciais desempenham seus serviços empregando recursos tecnológicos e de comunicação que devem ser adequados às atividades do Fundo. Tais recursos devem estar protegidos por medidas e procedimentos apropriados de cibersegurança. Problemas e falhas nestes recursos empregados poderão afetar as atividades dos Prestadores de Serviços Essenciais e, conseqüentemente, a performance do Fundo como um todo, podendo inclusive

acarretar prejuízos aos Cotistas. Por outro lado, problemas e falhas nas medidas e procedimentos de cibersegurança adotados poderão ocasionar a perda, danificação, corrupção ou acesso indevido por terceiros de informações dos Cotistas ou do Fundo.

(x) **Saúde Pública**: Em atenção à mitigação da propagação de doenças existentes ou que venham a surgir, os Prestadores de Serviços Essenciais poderão adotar restrições operacionais e regimes alternativos de trabalho que podem impactar provisoriamente os serviços prestados e consequentemente o bom desempenho da Classe.

(xi) **Risco Socioambiental**: Eventos negativos de temática ambiental, social e de governança a que der causa o emissor de determinados ativos detidos pela Classe, incluindo, mas não se limitando, a aplicação de sanções administrativas, cíveis e criminais pelo descumprimento de leis e regulamentos, podem afetar a percepção do mercado a respeito do referido emissor e, consequentemente, do Fundo enquanto seu investidor, o que pode levar à depreciação do valor dos ativos e acarretar prejuízos à carteira da Classe.

(xii) **Risco de Descontinuidade**: O Fundo poderá ser liquidado por deliberação da Assembleia Geral, nos termos do presente Regulamento. Ocorrendo a liquidação do Fundo, poderá não haver recursos suficientes para pagamento aos Cotistas.

(xiii) **Risco Tributário**: Ainda que o Regulamento ou outro documento do Fundo preveja a tentativa de obtenção de tratamento fiscal previsto para Fundos de longo prazo, há risco de não obtenção de tal tratamento, hipótese em que se aplicará a tributação aplicável a fundos de curto prazo.

## **CAPÍTULO VII - PRAZO DE DURAÇÃO**

7.1. O Fundo possui prazo de duração indeterminado.

## **CAPÍTULO VIII - EXERCÍCIO SOCIAL**

8.1. O exercício social do Fundo terá duração de 12 meses, tendo seu encerramento no último dia útil do mês de maio de cada ano civil.

## CAPÍTULO IX – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

9.1. Cada Classe de Cotas conta com um patrimônio próprio segregado e seguirá uma política de investimentos específica. A política de investimentos a ser observada pelo Gestor, com relação a cada Classe, conforme aplicável, está indicada no respectivo Anexo. Todos os limites de investimento serão indicados e deverão ser interpretados com relação ao patrimônio líquido da respectiva Classe.

## CAPÍTULO X – ASSEMBLEIA DE COTISTAS

### Assembleia Geral de Cotistas:

**10.1.** As matérias que sejam de interesse de Cotistas de todas as Classes e Subclasses demandarão a convocação de Assembleia Geral de Cotistas, e permitirão a participação daqueles que constarem do registro de cotistas junto ao Administrador na data da sua convocação.

### Assembleia Especial de Cotistas:

**10.2.** As matérias de interesse específico de uma Classe demandarão a convocação de Assembleia Especial de Cotistas da Classe interessada, sendo admitida a participação apenas de Cotistas que constem do registro de Cotistas da Classe em questão, na data da sua convocação.

**10.2.1.** Da mesma forma, as matérias de interesse específico de uma Subclasse demandarão a convocação de Assembleia Especial de Cotistas da Subclasse interessada, sendo admitida a participação apenas de Cotistas que constem do registro de Cotistas da Subclasse em questão, na data da sua convocação.

### Forma de Convocação e Realização das Assembleia de Cotistas:

A convocação da Assembleia de Cotistas será encaminhada a cada cotista para o endereço de e-mail previamente cadastrado no Administrador, e disponibilizada no site do Administrador e do Gestor, mantida nos endereços eletrônicos: [www.framcapital.com/administracaofundos/](http://www.framcapital.com/administracaofundos/) e [www.maud.capital](http://www.maud.capital), respectivamente.

**10.2.2.** A convocação da assembleia de cotistas será feita com 10 (dez) dias de antecedência, no mínimo, da data de sua realização.

**10.2.3.** As Assembleias de Cotistas poderão ser realizadas de forma presencial ou, a critério exclusivo do Administrador, de modo total ou parcialmente eletrônico. Neste sentido, os Cotistas poderão se manifestar por meio eletrônico, sendo admitidos e-mails oriundos de endereço previamente cadastrados, documentos assinados eletronicamente, ou a utilização de plataformas ou sistemas disponibilizados, conforme especificado na convocação.

**10.2.4.** Nos termos do artigo 72, §7º da Resolução CVM 175, a presença da totalidade dos Cotistas supre a falta de convocação.

**10.2.5.** Nos termos do artigo 73 da Resolução CVM 175, os prestadores de serviços essenciais, o custodiante, o cotista ou grupo de cotistas que detenha, no mínimo, 5% (cinco por cento) do total de cotas emitidas, podem convocar, a qualquer tempo, assembleia de cotistas para deliberar sobre ordem do dia de interesse do fundo, da classe ou da comunhão de cotistas.

Consulta Formal:

**10.3.** A critério exclusivo do Administrador, a deliberação sobre matérias de competência da Assembleia de Cotistas, sejam elas Gerais ou Especiais, poderá ser tomada mediante o processo de consulta formal, por meio físico e/ou eletrônico a ser definida expressamente no Edital de Convocação da respectiva Assembleia, conduzida nos termos da regulamentação em vigor, sem a necessidade de reunião dos Cotistas.

**10.3.1.** Na hipótese de convocação da Assembleia Geral ou Especial de cotistas por meio de Consulta Formal, nos termos da Resolução CVM 175, será concedido aos Cotistas o prazo mínimo de 10 (dez) dias para manifestação, contado da consulta por meio eletrônico, ou de 15 (quinze) dias, contado da consulta por meio físico.

Competência da Assembleia Geral de Cotistas:

**10.4.** Compete privativamente à Assembleia Geral de Cotistas deliberar sobre a alteração do Regulamento do Fundo, da seção comum a todas as Classes de Cotas.

**10.4.1.** As matérias de competência de Assembleia Especial de Cotistas estarão indicadas no Anexo de cada Classe.

**10.4.2.** Nos termos do art. 52 da Resolução CVM 175, o Regulamento do Fundo pode ser alterado, independentemente da Assembleia de Cotistas, sempre que tal alteração:

- (i) decorrer exclusivamente da necessidade de atendimento a normas legais ou regulamentares, exigências expressas da CVM, de entidade administradora de mercados organizados em que as cotas do fundo sejam admitidas à negociação ou de entidade autorreguladora, nos termos da legislação aplicável e de convênio com a CVM;
- (ii) for necessária em virtude da atualização dos dados cadastrais de prestadores de serviços da classe, tais como alteração na razão social, endereço, página na rede mundial de computadores e telefone; ou
- (iii) envolver redução de taxa devida a prestador de serviços.

Quóruns da Assembleia Geral de Cotistas:

**10.5.** A Assembleia Geral de Cotistas será instalada com a presença de qualquer número de Cotistas. Para os efeitos de cômputo do quórum, na Assembleia Geral ou Especial de Cotistas, a cada Cota caberá uma quantidade de votos representativa de sua participação no patrimônio líquido da Classe ou Subclasse, conforme o caso.

**10.5.1.** Somente podem votar na Assembleia Geral os Cotistas, seus representantes legais ou procuradores legalmente constituídos há menos de 1 (um) ano.

**10.5.2.** As deliberações de competência da Assembleia Geral de Cotistas serão tomadas por maioria de votos dos presentes.

**10.5.3.** Não podem votar nas assembleias de cotistas:

I - O prestador de serviço, essencial ou não;

II - Partes relacionadas ao prestador de serviço, seus sócios, diretores e empregados;

III - O cotista que tenha interesse conflitante com o fundo, classe ou subclasse no que se refere à matéria em votação; e

IV - O cotista, na hipótese de deliberação relativa a laudos de avaliação de bens de sua propriedade.

---

**10.5.4.** A vedação mencionada no item 10.6.3 acima, não se aplicará quando:

I – Os únicos cotistas forem, no momento de seu ingresso no fundo, na classe ou subclasse, conforme o caso, as pessoas mencionadas nos subitens de “I” a “V” do item 10.6.3 acima; ou

II – Houver aquiescência expressa da maioria dos demais cotistas do fundo, da mesma classe ou subclasse, conforme o caso, que pode ser manifestada na própria assembleia ou constar de permissão previamente concedida pelo cotista, seja específica ou genérica, e arquivada pelo administrador.

## **CAPÍTULO XI – DISPOSIÇÕES GERAIS**

### Criação de Classes e Subclasses:

11.1. Os Prestadores de Serviços Essenciais poderão, de comum acordo e a critério exclusivo destes, poderão criar Classes e Subclasses no Fundo, contanto que não restrinjam os direitos atribuídos às Classes e Subclasses existentes.

### Comunicação:

11.2. Todas as correspondências aos Cotistas serão enviadas exclusivamente por meio eletrônico, ao endereço informado pelo Cotista em seu cadastro. Cabe ao Cotista manter o seu cadastro atualizado.

11.2.1. Nas situações em que se faça necessário “atestado”, “ciência”, “manifestação” ou “concordância” dos Cotistas, a coleta se dará por meio eletrônico, nos canais disponibilizados pelos prestadores de serviços.

11.2.2. Todos os contatos e correspondências entre Administrador e Cotista poderão ser gravados e utilizados para quaisquer fins de direito, incluindo, mas não se limitando, para defesa em procedimentos administrativos, judiciais e arbitrais.

11.2.3. As informações periódicas e eventuais do Fundo, Classes e/ou Subclasses, conforme aplicáveis, serão divulgadas pelo Administrador e mantidas para consulta gratuita dos Cotistas no site [www.framcapital.com/administracaofundos/](http://www.framcapital.com/administracaofundos/).

11.2.4. As informações relacionadas ao Fundo, à Classe e/ou Subclasse, conforme aplicáveis, ficarão disponíveis também no site do Gestor: [www.maud.capital](http://www.maud.capital).

Proteções Contratuais:

11.3. O investimento em Cotas não é garantido pelo FGC – Fundo Garantidor de Crédito.

11.3.1. O investimento em Cotas não é garantido, de forma alguma, pelo Administrador, Gestor, ou qualquer outro prestador de serviços do Fundo.

11.3.2. O investimento em Cotas não conta com qualquer tipo de cobertura de seguro.

Serviço de atendimento ao Cotista:

**SAC:** [sac@framcapital.com](mailto:sac@framcapital.com) | Telefone: (11) 3513-3100 | Horário de atendimento: de segunda à sexta, das 09:00 às 18:00 horas)

**E-mail:** [admfundos@framcapital.com](mailto:admfundos@framcapital.com) | Telefone: (11) 3513-3100

**Ouvidoria:** [ouvidoria@framcapitaldtvm.com](mailto:ouvidoria@framcapitaldtvm.com) | Telefone: 0800 – 941 7680 | Horário de atendimento: de segunda à sexta, das 09:00 às 18:00 horas)

**Website:** <https://framcapital.com>

## CAPÍTULO XII – ELEIÇÃO DE FORO

12.1. Fica eleito o foro da Comarca da Capital do Estado de São Paulo, com a exclusão de qualquer outro, por mais privilegiado que seja, para dirimir quaisquer dúvidas ou controvérsias advindas deste Regulamento.

**ANEXO DESCRITIVO DA CLASSE ÚNICA DO JOHANSEN FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO  
CRÉDITO PRIVADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR**

**DENOMINAÇÃO DA CLASSE: CLASSE ÚNICA DO JOHANSEN FUNDO DE INVESTIMENTO  
MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR**

**CAPÍTULO I - INTERPRETAÇÃO**

Interpretação Conjunta:

1. Este anexo deve ser lido e interpretado em conjunto com seu Regulamento e a regulamentação em vigor aplicável aos fundos de investimento, notadamente o Anexo Normativo I da Resolução

Termos Definidos:

1.2. Exceto se expressamente disposto de forma contrária, os termos utilizados neste Anexo terão o significado atribuído na regulamentação em vigor ou o significado atribuído no Regulamento.

1.3. As menções a classes de investimento, ou "CI", e classes de investimento em cotas de classes de investimento, ou "CIC-CI", também abarcarão os fundos de investimento e os fundos de investimento em cotas de fundos de investimento.

Orientações Gerais:

1.3. O Regulamento dispõe sobre informações gerais do Fundo e comuns às Classes.

1.4. Este Anexo, que integra o Regulamento, dispõe sobre informações específicas desta Classe e comuns às suas Subclasses, quando houver.

**CAPÍTULO II - CARACTERÍSTICAS DA CLASSE**

Público-Alvo:

2.1 Investidores Profissionais, conforme definido na Resolução CVM nº 30, de 11 de maio de 2021, que conhecem, entendem e aceitam os riscos descritos neste Anexo, aos quais os investimentos da Classe estão expostos em razão dos mercados de atuação da Classe.

---

Responsabilidade dos Cotistas:

2.2. A responsabilidade dos Cotistas desta Classe será ilimitada.

Regime Condominial:

2.3. A Classe Única de Cotas é considerada como aberta, admitindo, portanto, o resgate de suas Cotas a qualquer tempo, observadas as condições previstas neste Anexo.

Prazo de Duração:

2.4. O prazo de duração desta classe é indeterminado.

Categoria:

2.5. O Fundo se enquadra na categoria de Fundos de Investimento Financeiro, conforme Anexo Normativo I da Resolução CVM 175.

### **CAPÍTULO III - POLÍTICA DE INVESTIMENTOS**

Objetivo:

3.1. O objetivo do Fundo, é investir seus recursos em uma carteira de ativos financeiros, disponíveis nos mercados de renda fixa, renda variável, cambial, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo, sem o compromisso de concentração em nenhuma classe específica, desde que respeitadas as regras e os limites impostos pela legislação vigente, sem o compromisso de concentração em qualquer fator em especial, sendo assim, poderá incorrer nos seguintes fatores de risco: taxa de juros pós-fixadas, taxa de juros pré-fixadas, índices de preço, índices de ações, variação cambial, derivativos, renda variável e crédito, observados os limites de concentração por ativo e emissor abaixo descritos.

Composição da Carteira:

3.2. Os ativos financeiros e/ou modalidades operacionais indicados nos quadros abaixo.

Compromisso de Tratamento Tributário de Longo Prazo:

3.3. A Classe buscará obter o tratamento fiscal previsto para Classe de investimento de curto prazo previsto na regulamentação fiscal vigente.

Rentabilidade:

3.4. A rentabilidade da Classe será impactada pelos impostos, custos e despesas da Classe Única, e pela Taxa Máxima de Administração e Gestão.

Limites de Concentração por Ativo:

3.5. Nos termos do §1º do artigo 43 do Anexo Normativo I da Resolução CVM 175, e tendo em vista que a Classe Única de Cotas do Fundo é destinada exclusivamente para Investidores Qualificados, esta Classe poderá alocar seus recursos nos ativos abaixo relacionados, observados os limites de concentração por ativo financeiro estabelecidos nos quadros abaixo:

<b>QUADRO 1</b>	<b>Individual Máximo</b>	<b>Conjunto Máximo</b>
a) Cotas de Classe de Investimentos (“CI”) de Fundo de Investimento Financeiro, registrados com base na Resolução CVM 175	100%	100%
b) Cotas de Classes de investimento em CI (“CIC-CI”) de Fundo de Investimento Financeiro, registrados com base na Resolução CVM 175	100%	
c) Cotas de Classe de Investimentos (“CI”) de Fundo de Investimento Financeiro destinados exclusivamente a investidores qualificados, registrados com base na Resolução CVM 175	100%	
d) CIC-CI de Fundo de Investimento Financeiro destinados exclusivamente a investidores qualificados, registrados com base na Resolução CVM 175	100%	
e) Cotas de classes de índice admitidos à negociação em mercado organizado (“ETF”)	100%	
f) cotas de classes de investimento imobiliário (“CII”)	100%	
g) cotas de CI em direitos creditórios (“CIDC”) e de CI em cotas de	100%	

CIDC (“ <u>CIC-CIDC</u> ”)		
h) cotas de CI em direitos creditórios (“ <u>CIDC</u> ”) e de CI em cotas de CIDC (“ <u>CIC-CIDC</u> ”) destinados a aquisição de créditos não padronizados	100%	
i) Cotas de Classe de Investimentos (“CI”) de Fundo de Investimento Financeiro destinados exclusivamente a investidores profissionais, registrados com base na Resolução CVM 175	100%	
j) títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais;	100%	
k) ouro, desde que adquirido ou alienado em negociações realizadas em mercado organizado;	100%	
l) títulos de emissão ou coobrigação de instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil;	100%	
<b>QUADRO 2</b>	<b>Individual Máximo</b>	<b>Conjunto Máximo</b>
m) Valores mobiliários distintos daqueles previstos no Quadro 1, desde que objeto de oferta pública registrada na CVM	100%	100%
n) Notas Promissórias e Debêntures, desde que tenham sido emitidas por companhias abertas e objeto de oferta pública;	100%	
o) Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI	100%	
<b>CRÉDITO PRIVADO</b>	<b>Individual Máximo</b>	<b>Conjunto Máximo</b>
Ativos ou modalidades operacionais de responsabilidade de pessoas físicas ou jurídicas de direito privado ou de emissores	100%	100%
<b>INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>	<b>Individual Máximo</b>	<b>Conjunto Máximo</b>
(I) Ativos financeiros ou cotas de fundos de investimento negociados no exterior, admitidos à negociação em bolsas de valores, de mercadorias e futuros, ou registrados em sistema de registro, custódia ou de liquidação financeira devidamente autorizados em seus países de origem e supervisionados por autoridade local reconhecida ou ter sua existência diligentemente verificada pelo Administrador do Fundo, conforme definido na regulamentação em vigor e cotas de fundos de investimento ou veículos de investimento no exterior;	100%	100%

(II)	Títulos da dívida pública no exterior, emitidos no exterior;		
(III)	contratos derivativos, emitidos no exterior;		
(IV)	Cotas de Fundos de investimento que apliquem em ativos emitidos no exterior.		

Limites de Concentração por Emissor:

3.6. Cumulativamente aos limites de concentração por Ativo Financeiro estabelecidos no item 3.5 acima, a Classe de Cotas deverá observar os seguintes limites de concentração por Emissor:

QUADRO 1		Individual Máximo
a)	instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil, seus controladores, controlados, coligados ou submetidos a controle comum;	100%
b)	companhia aberta, e, no caso de aplicações em BDR - Ações, quando o emissor for companhia aberta ou assemelhada, nos termos de norma específica	100%
c)	Pessoa natural ou pessoa jurídica de direito privado que não seja companhia aberta ou instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil;	100%
d)	União Federal;	100%
e)	Fundo de investimento;	100%

Outros Limites:

3.7. A Classe de Cotas observará ainda, os seguintes limites:

- a) Exposição ao Risco de Capital: A Classe de Cotas poderá realizar operações com derivativos, desde que utilizadas como estratégia de proteção da carteira (Hedge);
- b) Alavancagem: A Classe de Cotas do Fundo poderá realizar operações para alavancagem.

3.8. O Fundo poderá realizar operações com ativos financeiros de emissão do Administrador, do Gestor e/ou se empresas ligadas.

3.9. O Fundo poderá realizar operações com ativos financeiros que tenham o Administrador, o Gestor e/ou empresas ligadas como contraparte, bem como classes de investimento, clubes de investimento e/ou carteiras administradas geridas pelo Administrador, Gestor ou por empresas de seu grupo econômico.

#### **CAPÍTULO IV - FUTURAS EMISSÕES**

##### Possibilidade de Futuras Emissões de Cotas:

4.1. O Fundo poderá ter novas emissões da Classe de Cotas, conforme vier a ser deliberado na Assembleia Geral de Cotistas ou Assembleia Especial de Cotistas, conforme aplicável.

#### **CAPÍTULO V - CARACTERÍSTICAS DAS COTAS, INTEGRALIZAÇÃO E RESGATE**

##### Integralização de Cotas:

5.1. As Cotas serão integralizadas à vista, em moeda corrente nacional, por meio: (i) da B3 – Brasil, Bolsa, Balcão; ou (ii) de transferência eletrônica disponível – TED, ou outra forma de transferência de recursos autorizada pelo Banco Central do Brasil, exclusivamente na conta corrente de titularidade do Fundo ou da Classe, conforme aplicável.

5.2. É admitida a utilização de ativos financeiros na integralização do valor das cotas do Fundo, observada a legislação e a regulamentação em vigor para tal finalidade e, ainda, observados os seguintes critérios:

- I - os ativos financeiros utilizados pelo cotista na integralização das cotas do Fundo devem ser previamente aprovados pelo Gestor e compatíveis com a política de investimento do Fundo; e
- II - a integralização das cotas do Fundo deve ser realizada por meio da alienação, pelo cotista, dos ativos financeiros ao Fundo, em valor correspondente ao integralizado, calculado pelo preço de mercado na data da integralização, observado o Manual de Marcação a Mercado do Administrador.

##### Condições de Aplicação:

5.3. No âmbito das integralizações das Cotas da Classe, serão observadas as seguintes regras de disponibilização de recursos e conversão das respectivas integralizações:

Condições de Aplicação	
Disponibilidade dos Recursos	Cota de Conversão
D+0	D+1

5.4. A conversão das cotas da Classe na aplicação poderá ocorrer em data diversa conforme o Momento de Fechamento dos Mercados previsto neste Anexo.

5.5. Os pedidos de integralização deverão observar o horário limite de até as 15:00 horas.

5.6. Adicionalmente, os Cotistas deverão observar as seguintes condições relacionadas ao valor investido:

Quadro Resumo das Condições de Aplicação		
Valor Mínimo de Investimento	Valor Mínimo de Movimentação	Valor Mínimo de Permanência
R\$ 25.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00

Resgate de Cotas:

5.7. Os pedidos de resgate endereçados ao Administrador, serão realizados em observância aos procedimentos estabelecidos no quadro e demais dispositivos abaixo:

Data de Cotização	Data de Pagamento	Taxa de Saída	Forma de Pagamento	Carência
D+0 (recebida até às 15 horas)	D+1 da Data de Cotização	Não há	Crédito em Conta	Não há
D+1 (recebida após às 15 horas)	D+1 da Data de Cotização	Não há	Crédito em Conta	Não há

Data de Cotização: Significa a data a ser calculada com base em dias corridos contados do pedido de resgate.

Data de Pagamento: Significa a data a ser calculada com base em dias corridos contados da Data de Cotização.

5.8. A conversão das cotas da Classe no resgate poderá ocorrer em data diversa conforme o Momento de Fechamento dos Mercados previsto neste Anexo.

5.9. Os pedidos de resgate deverão observar o horário limite de até as 15:00 horas.

Forma e Periodicidade de Cálculo das Cotas:

5.10. O valor unitário das Cotas será calculado e divulgado diariamente no fechamento de todo dia útil ("Cota de Fechamento").

Caso a Classe de Cotas invista em ativos financeiros em mercados no exterior, o horário do fechamento poderá sofrer alterações em decorrência do fechamento de um mercado específico.

Feriados:

5.11. A Classe ou Subclasse, se houver, estará fechada para fins de solicitação de aplicação e resgate, conversão de Cotas e pagamento de resgates no sábado, no domingo, nos feriados nacionais e quando não houver expediente bancário. Excluídas as condições previamente elencadas, a Classe terá funcionamento normal nos dias de feriado municipal e estadual na praça em que o Administrador estiver sediado.

Recusa de Aplicações:

5.12. Os Prestadores de Serviços Essenciais poderão, a seu exclusivo critério, recusar o investimento de determinados investidores, levando em conta aspectos de prevenção à lavagem de dinheiro, adequação ao perfil do investidor e os melhores interesses dos Cotistas, dentre outros.

Atraso no Pagamento de Resgates:

5.13. Será devida ao Cotista uma multa de 0,5% (cinco décimos por cento) do valor de resgate, por dia de atraso no pagamento do resgate de Cotas, a ser paga pelo Administrador, pelo Gestor ou pelo distribuidor contratado, se houver, a depender de quem der causa ao atraso, salvo (i) nas hipóteses de iliquidez excepcional de que trata a regulamentação em vigor aplicável às classes de investimento; (ii) se motivado por atraso no pagamento de resgate por classe investida, exclusivamente caso a Classes apliquem, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio líquido em outra classe; ou (iii) nas demais hipóteses específicas eventualmente previstas na regulamentação em vigor aplicável às classes de investimento.

Política de Distribuição:

A Classe incorporará todos os rendimentos, amortizações e resgates dos ativos financeiros integrantes de sua carteira ao seu patrimônio líquido.

## **CAPÍTULO VI – REMUNERAÇÃO DOS PRESTADORES DE SERVIÇOS**

Taxa de Administração:

6.1. Pela prestação dos serviços de administração, Custódia, escrituração e distribuição das cotas do Fundo, a Administradora fará jus a uma Taxa de Administração equivalente a 0,15% (quinze centésimos por cento) ao ano, incidentes sobre o Patrimônio Líquido do Fundo, observada uma remuneração mínima mensal fixa correspondente: R\$ 4.000,00 (quatro mil reais).

6.2. A Taxa de Administração mencionada no item 6.1 acima, será calculada e provisionada diariamente na base de 1/252 (um inteiro, duzentos e cinquenta e dois avos) Dias Úteis, e será paga mensalmente, até o 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente ao da prestação dos serviços.

6.3. Os valores mínimos devidos a título de Taxa de Administração mencionadas no item 6.1 acima, serão corrigidas anualmente pelo IPCA ou, na sua ausência, pelo IGP-M, contados da data da primeira integralização.

Taxa de Gestão:

6.4. Pela prestação de serviços de gestão do Fundo, o Fundo pagará o equivalente a 0,45% (quarenta e cinco centésimos por cento) ao ano, calculados sobre o valor do Patrimônio Líquido do Fundo, observada uma remuneração mínima mensal fixa correspondente: R\$ 1.000,00 (mil reais).

6.5. A Taxa de Gestão será calculada diariamente na base de 1/252 (um inteiro, duzentos e cinquenta e dois avos), devendo ser provisionada diariamente como despesa do Fundo e paga mensalmente, em moeda corrente nacional, até o 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente ao da prestação dos serviços.

Taxa Máxima de Administração e Gestão:

6.6. A Taxa Máxima de Administração e Gestão compreendem, respectivamente, ao somatório das Taxas de Administração e Gestão cobradas no âmbito desta Classe e mencionadas no item acima.

Taxa Máxima de Custódia:

6.7. A Taxa Máxima de Custódia corresponderá ao máximo da Taxa de Administração.

Taxa Máxima de Distribuição:

6.8. A Taxa Máxima de Distribuição corresponderá ao máximo da Taxa de Administração.

Taxa de Performance:

6.9. Não será devida Taxa de Performance pelo Fundo.

Taxas de Ingresso ou Saída:

6.10. Não serão devidas Taxas de Ingresso ou Saída.

## **CAPÍTULO VI – FATORES DE RISCO DA CLASSE**

7.1. Os fatores de risco a seguir descritos são específicos da Classe Única de Cotas do Fundo.

**(i) Risco de Perdas Patrimoniais:** A perda parcial ou completa do capital aportado poderá ocorrer em virtude de estratégias empregadas pela Classe, que carregam a possibilidade de materialização de significativas perdas patrimoniais para seus Cotistas.

**(ii) Risco do Tratamento Fiscal:** A Classe buscará obter o tratamento fiscal previsto para classes de investimento de longo prazo previsto na regulamentação fiscal vigente, de modo que não há garantia de que a Classe terá o tratamento tributário perseguido. Caso a carteira da Classe não cumpra com os requisitos para caracterização como classe de investimento de longo prazo, passará a ter tratamento tributário aplicável às classes de investimento de curto prazo.

**(iii) Risco Cambial:** O cenário político e as condições socioeconômicas nacionais e internacionais podem afetar o mercado financeiro, resultando em alterações significativas nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos financeiros em geral. Tais variações podem afetar negativamente o desempenho da Classe.

**(iv) Risco de Concentração em Créditos Privados:** A possibilidade de concentração elevada em créditos privados pela Classe está sujeita a risco de perda substancial de seu patrimônio em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos financeiros detidos pela Classe, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores dos ativos financeiros detidos pela Classe.

**(v) Risco de Crédito/Contraparte:** o inadimplemento ou atraso no pagamento de juros ou principal pelos emissores dos ativos integrantes da carteira e/ou da carteira de investimento dos fundos investidos ou pelas contrapartes das operações da Classe e/ou dos fundos investidos, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial de tais emissores e/ou contrapartes, pode ocasionar a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras à Classe e aos seus cotistas. Adicionalmente, pode haver custos adicionais nas hipóteses em que a Classe e/ou os fundos investidos tentem recuperar seus créditos por meio de ações judiciais, acordos extrajudiciais ou outro.

**(vi) Risco de Capital:** A Classe poderá, direta ou indiretamente, realizar operações com ativos e derivativos, inclusive, mas não limitadamente, por meio da sintetização de posições compradas e vendidas, que poderão resultar em significativas perdas patrimoniais para os Cotistas, inclusive a perda

de todo o capital aportado pelos Cotistas ao longo da existência da Classe, bem como a ocorrência de patrimônio líquido negativo e a eventual insolvência da Classe.

**(vii) Risco Proveniente do Uso de Derivativos:** O risco proveniente do uso de instrumentos de derivativos pode ser interpretado de duas formas: (a) quando a Classe utiliza instrumentos derivativos para fins de proteção (“Hedge”), de suas posições no mercado à vista, caso em que o risco se limita aos descasamentos de desembolsos financeiros e de liquidação pela contraparte, pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”) ou pelo mercado organizado em que o derivativo foi negociado e registrado; e (b) quando usado como outro ativo ou, ainda, em combinação direta, indireta ou sintetizada, sendo que a somatória das posições expõe a Classe.

**(viii) Risco de Mercado Externo:** Os fundos Investidos poderão realizar investimentos em ativos financeiros negociados no exterior, conseqüentemente a Classe e as classes dos fundos investidos poderão ter sua performance afetada por requisitos legais ou regulatórios, por exigências tributárias relativas a todos os países nos quais ele invista ou, ainda, pela variação do Real em relação a outras moedas. Os investimentos estarão expostos a alterações nas condições política, econômica ou social nos países onde investe, o que pode afetar negativamente o valor de seus ativos financeiros. Podem ocorrer atrasos na transferência de juros, dividendos, ganhos de capital ou principal, entre países onde os fundos investidos invistam e o Brasil, o que pode interferir na liquidez e no desempenho do fundo investido.

**(ix) Responsabilidade ilimitada:** A Classe poderá, em decorrência de suas operações, sofrer significativas perdas patrimoniais, inclusive a perda de todo o capital aportado pelos Cotistas ao longo da existência da Classe, havendo, ainda, a possibilidade de ocorrência de patrimônio líquido negativo. Constatado o patrimônio líquido negativo, estarão os Cotistas obrigados, mediante requisição dos Prestadores de Serviços Essenciais, a efetuar aportes adicionais nas proporções de suas respectivas participações, mas não a elas limitados, até a reversão do patrimônio líquido da Classe.

**(x) Risco de Concentração:** A concentração de investimento pela Classe, direta ou indiretamente, em determinado(s) emissor(es) pode aumentar a exposição da Classe aos riscos mencionados acima, ocasionando volatilidade no valor de suas cotas.

## CAPÍTULO VII – ASSEMBLEIA ESPECIAL DE COTISTAS

### Competência:

8.1. Observados os procedimentos aplicáveis à convocação da assembleia expressos no item 10.3 do Regulamento, compete privativamente à Assembleia Especial de Cotistas da Classe deliberar pelas matérias indicadas na regulamentação em vigor, exclusivamente com relação à respectiva Classe.

8.2. As matérias de interesse específico de uma Subclasse competirão privativamente à Assembleia Especial de Cotistas da Subclasse interessada, em que participarão apenas Cotistas que constem do registro de Cotistas da Subclasse em questão, na data da convocação da Assembleia Especial de Cotistas.

8.3. Competirá à Assembleia Especial de Cotistas deliberar sobre as seguintes matérias:

- i) Anualmente, as demonstrações contábeis da Classe;
- ii) aumento ou alteração das taxas de administração, de gestão, máxima de distribuição, de ingresso ou de saída;
- iii) alteração da política de investimento;
- iv) mudança nas condições de resgate, conforme aplicável
- v) a substituição de prestador de serviço essencial;
- vi) a emissão de novas cotas da Classe, desde que não observados os critérios de emissão de Cotas autorizadas pelo Gestor, nos termos do item 4 acima;
- vii) a fusão, a incorporação, a cisão, total ou parcial, a transformação ou a liquidação da Classe de Cotas;
- viii) a alteração do Regulamento, ressalvada as hipóteses do previstas no art. 52 da Resolução CVM 175;
- ix) aprovar a utilização de ativos na prestação de fiança, aval, aceite ou outra modalidade de retenção de risco;
- x) o plano de resolução de patrimônio líquido negativo, nos termos do item 10 acima;
- xi) Caso seja deliberada a substituição de prestador de serviço essencial, nos termos do subitem “ii” acima, a Classe deverá ser cindida.

8.4. Observados os procedimentos aplicáveis à convocação da assembleia expressos nos subitens de “i” e “xi” acima do Regulamento, compete privativamente à Assembleia Especial de Cotistas da Classe deliberar pelas matérias indicadas na regulamentação em vigor, exclusivamente com relação à respectiva Classe.

8.5. As matérias de interesse específico de uma Subclasse competirão privativamente à Assembleia Especial de Cotistas da Subclasse interessada, em que participarão apenas Cotistas que constem do registro de Cotistas da Subclasse em questão, na data da convocação da Assembleia Especial de Cotistas.

8.6. Competirá à Assembleia Especial de Cotistas deliberar sobre as seguintes matérias:

- i) Anualmente, as demonstrações contábeis da Classe;
- ii) aumento ou alteração das taxas de administração, de gestão, máxima de distribuição, de ingresso ou de saída;
- iii) alteração da política de investimento;
- iv) mudança nas condições de resgate, conforme aplicável
- v) a substituição de prestador de serviço essencial;
- vi) a emissão de novas cotas da Classe, desde que não observados os critérios de emissão de Cotas autorizadas pelo Gestor, nos termos do item 4 acima;
- vii) a fusão, a incorporação, a cisão, total ou parcial, a transformação ou a liquidação da Classe de Cotas;
- viii) a alteração do Regulamento, ressalvada as hipóteses do previstas no art. 52 da Resolução CVM 175;
- ix) aprovar a utilização de ativos na prestação de fiança, aval, aceite ou outra modalidade de retenção de risco;
- x) o plano de resolução de patrimônio líquido negativo.

8.7. Caso seja deliberada a substituição de prestador de serviço essencial, nos termos do subitem “ii” acima, a Classe deverá ser cindida.

8.8. Caso o plano de resolução do patrimônio líquido negativo, nos termos do subitem “vii” acima não seja aprovado pelos Cotistas, os Cotistas deverão deliberar sobre:

- (i) cobrir o patrimônio líquido negativo, mediante aporte de recursos, próprios ou de terceiros, em montante e prazo condizentes com as obrigações da classe; ou
- (ii) cindir, fundir ou incorporar a classe a outro fundo que tenha apresentado proposta já analisada pelos prestadores de serviços essenciais; ou
- (iii) liquidar a classe que estiver com patrimônio líquido negativo, desde que não remanesçam obrigações a serem honradas pelo seu patrimônio; ou
- (iv) determinar que o administrador entre com pedido de declaração judicial de insolvência da classe de cotas.

8.9. Nos termos do artigo 71, §3º da Resolução CVM 175, as demonstrações contábeis da Classe cujo relatório de auditoria não contiver opinião modificada podem ser consideradas automaticamente aprovadas caso a assembleia de cotistas não seja instalada em virtude de não comparecimento dos cotistas.

8.10. A Assembleia Especial de Cotistas convocada para deliberar sobre as demonstrações financeiras da Classe, deverá ser realizada com antecedência mínima de 15 (quinze) dias, podendo tal prazo ser dispensado em razão do comparecimento de todos os Cotistas.

8.11. Nos termos do art. 122, Inciso II, §2º da Resolução CVM 175, caso anteriormente à convocação da assembleia de que trata o subitem “vii” do item 7.1 acima, o administrador verifique que o patrimônio líquido deixou de estar negativo, o gestor e o administrador ficam dispensados de prosseguir com os procedimentos previstos na Cláusula 5 do Anexo desta Classe, devendo o administrador divulgar novo fato relevante, no qual devem constar o patrimônio líquido atualizado e, ainda que resumidamente, as causas e circunstâncias que resultaram no patrimônio líquido negativo.

8.12. Nos termos do art. 122, Inciso II, §3º da Resolução CVM 175, caso posteriormente à convocação da assembleia de que trata o subitem “vii” do item 7.1.3 acima, e anteriormente à sua realização, o administrador verifique que o patrimônio líquido deixou de estar negativo, a assembleia deve ser realizada para que o gestor apresente aos cotistas o patrimônio líquido atualizado e as causas e circunstâncias que resultaram no patrimônio líquido negativo, não se aplicando o disposto nos subitens do item 7.1.5 acima.

Quóruns:

8.13. A Assembleia Especial de Cotistas se instala com a presença de qualquer número de Cotistas.

8.14. Para os efeitos de cômputo de quórum e manifestações de voto, na Assembleia Especial a cada Cota caberá uma quantidade de votos representativa de sua participação no patrimônio líquido da Classe ou Subclasse, conforme o caso.

8.15. As deliberações de competência da Assembleia Geral de Cotistas serão tomadas por maioria de votos dos presentes.

### **CAPÍTULO VIII - FORO**

9.1. Fica eleito o foro da Comarca da Capital do Estado de São Paulo, com a exclusão de qualquer outro, por mais privilegiado que seja, para dirimir quaisquer dúvidas ou controvérsias advindas deste Regulamento.

---

**FRAM CAPITAL DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A**