

**PROSPECTO DEFINITIVO****FRAM CAPITAL FLORESTA FEEDER  
FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA**  
CNPJ nº 50.119.162/0001-11

Administrado por



Gerido por



**XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CâMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**, instituição financeira, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida Ataulfo de Paiva, nº 153, 5º e 8º andares, Leblon, CEP 22440-032, inscrita no CNPJ sob o nº 02.332.886/0001-04, sociedade devidamente autorizada pela CVM a exercer a atividade de administrador de carteira de títulos e valores mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM nº 10.460, de 26 de junho de 2009 ("Administrador").

**FRAM CAPITAL – GESTÃO DE ATIVOS LTDA.**, sociedade limitada, com sede na Rua Dr. Eduardo de Souza Aranha, 153, 4º andar, Vila Nova Conceição, CEP 04543-120, inscrita no CNPJ sob o nº 08.157.028/0001-49, autorizada a atuar como gestor de recursos pela CVM, por meio do Ato Declaratório nº 8.928, de 24 de agosto de 2006 ("Gestor").

São ofertadas no âmbito da 1ª (primeira) emissão do Fundo ("Primeira Emissão") até 40.000 (quarenta mil) cotas classe A ("Cotas"), pelo valor unitário de integralização de R\$1.000,00 (mil reais) por Cota ("Preço de Emissão"), representando a Primeira Emissão, inicialmente, o valor de até R\$40.000.000,00 (quarenta milhões de reais) ("Montante Inicial da Oferta" e "Oferta", respectivamente).

As atividades de distribuição das Cotas no âmbito da Oferta serão conduzidas pela **FRAM CAPITAL DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**, instituição financeira, 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 04543-120, inscrita no CNPJ sob o nº 13.673.855/0001-25, devidamente autorizada à prestação dos serviços de administração de carteira de títulos e valores mobiliários, por meio do Ato Declaratório nº 14.623, de 6 de novembro de 2015 ("Coordenador Líder").

O Montante Inicial da Oferta poderá ser acrescido em até 25% (vinte e cinco por cento), ou seja, em até 10.000 (dez mil) Cotas ("Cotas Adicionais"), nas mesmas condições das Cotas inicialmente ofertadas, a critério do Gestor, em comum acordo com o Coordenador Líder, conforme possibilita o Artigo 50 da Resolução da CVM nº 160, de 13 de julho de 2022 ("Resolução CVM 160"). Assim, caso sejam colocadas as Cotas Adicionais, a Oferta poderá compreender a emissão de 50.000 (cinquenta mil) Cotas, representando um valor de até R\$50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais) ("Montante Total da Oferta").

Os Investidores não incorrerão no pagamento da remuneração do Coordenador Líder e demais custos da Oferta ("Custo Unitário de Distribuição").

As Cotas objeto da presente Oferta não serão negociadas em mercados organizados de bolsa ou balcão, não podendo ser assegurada a disponibilidade de informações sobre preços praticados ou sobre os negócios realizados. Sem prejuízo, caso os Cotistas desejem autorizar a negociação das Cotas no ambiente da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão ("B3"), as Cotas deverão ser escrituradas por agente escriturador autorizado pela CVM e, neste caso, os Cotistas poderão transferir as Cotas de sua titularidade, e os seus respectivos direitos e obrigações, desde que o adquirente das Cotas declare ao Administrador, de maneira prévia e formal, que se compromete, de maneira irrevogável e irretirável, a cumprir os termos do Regulamento, deste Prospecto Definitivo e da regulamentação aplicável, sendo tais condições obrigatórias para transferência de titularidade das Cotas.

A Oferta foi registrada na CVM sob o nº CVM/SRE/AUT/FIP/PRI/2023/054, em 11 de abril de 2023.

**A RESPONSABILIDADE DO COTISTA É ILIMITADA, DE FORMA QUE ELE PODE SER CHAMADO A COBRIR UM EVENTUAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO NEGATIVO DO FUNDO. ADICIONALMENTE, OS INVESTIDORES DEVEM LER ATENTAMENTE A SEÇÃO "FATORES DE RISCO", NA PÁGINA 16 E SEQUINTE DESTE PROSPECTO DEFINITIVO.**

**O REGISTRO AUTOMÁTICO DA PRESENTE OFERTA NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO FUNDO, BEM COMO SOBRE AS COTAS A SEREM DISTRIBUÍDAS. AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE PROSPECTO DEFINITIVO NÃO FORAM ANALISADAS PELA CVM. A CVM NÃO REALIZOU ANÁLISE PRÉVIA DO CONTEÚDO DOS DOCUMENTOS DA OFERTA.**

**EXISTEM RESTRIÇÕES QUE SE APLICAM À TRANSFERÊNCIA DAS COTAS, CONFORME DESCRITAS NO ITEM 6.1 DESTE PROSPECTO DEFINITIVO.**

**ESTE PROSPECTO DEFINITIVO ESTARÁ DISPONÍVEL NAS PÁGINAS DA REDE MUNDIAL DE COMPUTADORES DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DO COORDENADOR LÍDER E DA CVM, CONFORME ITEM 14.3 DESTE PROSPECTO DEFINITIVO.**

13 de abril de 2023

## ÍNDICE

<b>1. PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS DA OFERTA.....</b>	<b>4</b>
1.1. Breve Descrição da Oferta.....	4
1.2. Classes de Cotas .....	4
1.3. Público-Alvo da Oferta .....	5
1.4. Negociação das Cotas.....	5
1.5. Custo de Distribuição .....	6
1.6. Montante Total da Oferta e Montante Mínimo da Oferta .....	6
1.7. Quantidade de Cotas por Classe .....	6
1.8. Vedação à Colocação de Cotas para Pessoas Vinculadas em caso de Excesso de Demanda.....	7
1.9. Lote Adicional .....	7
1.10. Subscrição e Integralização das Cotas .....	7
1.11. Subscrição Condicionada .....	7
1.12. Breve Resumo das Principais Características do Fundo.....	8
<b>2. DESTINAÇÃO DOS RECURSOS .....</b>	<b>14</b>
2.1. Destinação dos recursos.....	14
2.2. Aquisição de Ativos Alvo em Potencial Conflito de Interesses.....	15
2.3. Objetivos Prioritários em caso de Distribuição Parcial.....	15
<b>3. FATORES DE RISCO .....</b>	<b>16</b>
3.1. Riscos relacionados à Oferta.....	16
3.2. Riscos relacionados às Cotas e ao Fundo .....	17
3.3. Riscos relacionados às Sociedades-Alvo e/ou aos Outros Ativos.....	21
3.4. Riscos Macroeconômicos e Outros Riscos .....	31
<b>4. CRONOGRAMA.....</b>	<b>33</b>
4.1. Cronograma Indicativo da Oferta.....	33
4.2. Subscrição e Integralização das Cotas .....	33
4.3. Reembolso dos Investidores em caso de Cancelamento ou Desistência da Oferta .....	33
<b>5. INFORMAÇÕES SOBRE AS COTAS .....</b>	<b>34</b>
5.1. Histórico de Negociação das Cotas .....	34
5.2. Direito de Preferência.....	34
5.3. Potencial Diluição dos Cotistas.....	34
5.4. Preço das Cotas .....	34
5.5. Situação Patrimonial, Econômica e Financeira do Fundo.....	34
<b>6. RESTRIÇÕES A DIREITOS DE COTISTAS .....</b>	<b>35</b>
6.1. Eventuais Restrições à Transferência das Cotas. ....	35
6.2. Inadequação do Investimento .....	35
6.3. Esclarecimento sobre os procedimentos previstos nos Artigos 67, 69 e 70 da Resolução CVM 160 a respeito da eventual modificação da oferta, notadamente quanto aos efeitos do silêncio do investidor.....	35
<b>7. OUTRAS CARACTERÍSTICAS DA OFERTA .....</b>	<b>38</b>
7.1. Condições a que a Oferta está submetida .....	38
7.2. Destinação da Oferta a Investidores Específicos.....	40
7.3. Autorizações.....	40
7.4. Regime de distribuição da Oferta.....	41
7.5. Dinâmica de coleta de intenções de investimento e determinação do preço ( <i>bookbuilding</i> ).....	41
7.6. Admissão à negociação em mercado organizado .....	41
7.7. Formador de mercado .....	41

7.8. Requisitos ou exigências mínimas de investimento .....	41
7.9. Distribuição Parcial da Oferta.....	41
7.10. Plano de Distribuição .....	42
7.11. Procedimento da Oferta.....	42
7.12. Período de Distribuição e Encerramento da Oferta .....	44
8. VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA .....	45
9. RELACIONAMENTO E CONFLITO DE INTERESSES .....	46
9.1. Conflito de Interesses entre o Administrador, Gestor, Custodiante, Coordenador Líder e o Fundo .....	46
10. CONTRATO DE DISTRIBUIÇÃO.....	47
10.1. Condições do Contrato de Distribuição .....	47
10.2. Demonstrativo do custo da distribuição, discriminando: .....	47
11. DESTINATÁRIO DOS RECURSOS .....	49
11.1. Destinatários dos Recursos não registrados perante a CVM.....	49
12. DOCUMENTOS DO FUNDO E DA OFERTA.....	50
12.1. Regulamento do Fundo .....	50
12.2. Demonstrações financeiras das Cotas.....	50
13. IDENTIFICAÇÃO DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DO COORDENADOR LÍDER E DOS DEMAIS PRESTADORES DE SERVIÇO DO FUNDO .....	51
13.1. Dados das Partes.....	51
13.2. Declarações.....	51
14. DEMAIS INFORMAÇÕES RELEVANTES SOBRE O FUNDO .....	52
14.1. Prestadores de Serviços.....	52
14.2. Tributação.....	53
14.3. Divulgação de Informações do Fundo e Acesso aos Documentos da Oferta .....	56
ANEXO I – DEFINIÇÕES .....	58
ANEXO II – REGULAMENTO DO FUNDO .....	66
ANEXO III – ATO DE CONSTITUIÇÃO.....	136
ANEXO IV – ATO DE APROVAÇÃO DA OFERTA .....	207

## 1. PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS DA OFERTA

---

### 1.1. Breve Descrição da Oferta

A Oferta consiste na distribuição pública de Cotas do **FRAM CAPITAL FLORESTA FEEDER FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA**, inscrito no CNPJ sob o nº 50.119.162/0001-11 ("Fundo"), nos termos deste Prospecto Definitivo, submetida a registro pelo "rito automático", conforme previsto nos Artigos 27 e 28 da Resolução CVM 160, intermediada pelo Coordenador Líder, o qual será responsável pela colocação das Cotas da Primeira Emissão durante o Período de Distribuição.

O Fundo é administrado pela **XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CâMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**, instituição financeira, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida Ataulfo de Paiva, nº 153, sala 201, Leblon, CEP 22440-032, inscrita no CNPJ sob o nº 02.332.886/0001-04, sociedade devidamente autorizada pela CVM a exercer a atividade de administrador de carteira de títulos e valores mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM nº 10.460, de 26 de junho de 2009 ("Administrador"), e gerido pela **FRAM CAPITAL – GESTÃO DE ATIVOS LTDA.**, sociedade limitada, com sede na Rua Dr. Eduardo de Souza Aranha, 153, 4º andar, Vila Nova Conceição, CEP 04543-120, inscrita no CNPJ sob o nº 08.157.028/0001-49, autorizada a atuar como gestor de recursos pela CVM, por meio do Ato Declaratório nº 8.928, de 24 de agosto de 2006 ("Gestor").

As Cotas serão escrituradas e custodiadas pelo **SANTANDER CACEIS BRASIL DTVM S.A.**, sociedade por ações, com sede na Rua Amador Bueno, nº 474, 1º andar, Bloco D, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, CEP 04752-005, inscrito no CNPJ sob o nº 62.318.407/0001-19, autorizado pela CVM a prestar serviços de custódia fungível de valores mobiliários por meio do Ato Declaratório CVM nº 12.676, de 7 de novembro de 2012, na qualidade de custodiante para prestar os serviços de custódia, tesouraria e controladoria das Cotas ("Custodiante").

A Oferta é intermediada pela **FRAM CAPITAL DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**, instituição financeira, 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 04543-120, inscrita no CNPJ sob o nº 13.673.855/0001-25, devidamente autorizada à prestação dos serviços de administração de carteira de títulos e valores mobiliários, por meio do Ato Declaratório nº 14.623, de 6 de novembro de 2015, atuando na condição de instituição intermediária líder da Oferta ("Coordenador Líder").

Os recursos líquidos da presente Oferta serão destinados ao investimento, pelo Fundo, em cotas classe A do **FRAM CAPITAL FLORESTA MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA**, inscrito no CNPJ sob o nº 37.388.195/0001-07 ("Fundo Investido"), sob administração do Coordenador Líder, atuando na condição de administrador fiduciário, e gestão do Gestor.

**Para maiores informações sobre a política de investimento do Fundo Investido, recomendamos a leitura do item 2.1. "Destinação dos Recursos" neste Prospecto Definitivo.**

### 1.2. Classes de Cotas

As Cotas do Fundo correspondem a frações ideais de seu patrimônio, serão escriturais e nominativas, sendo sua propriedade evidenciada pelo registro do nome do Cotista no livro de registro de cotas nominativas ou da conta de depósito das cotas abertas em nome do Cotistas, mantidos sob o controle do Administrador.

O Fundo emitiu inicialmente apenas cotas classe A, sendo que as cotas classe B de emissão do Fundo poderão vir a ser emitidas futuramente, nos termos do Regulamento. Os Cotistas detentores de Cotas do Fundo gozarão dos mesmos direitos políticos e econômico-financeiros, exceto:



- (i) Cotas Classe A: as cotas classe A se destinam a Investidores Qualificados e possuem as seguintes características: **(a)** prioridade sobre as cotas classe B em circulação, no recebimento de distribuições, conforme Artigo 23 do Regulamento e observado o prazo de carência previsto no Regulamento; **(b)** possibilidade de realizar Solicitações de Conversão e/ou Solicitações de Subscrição, observado o disposto no Artigo 24 do Regulamento; e **(c)** estão sujeitas ao pagamento da Taxa de Administração e demais custos relativos ao Fundo, de maneira *pro rata* à quantidade de Cotas Classe A subscritas, conforme previsto no Artigo 31 do Regulamento; e
- (ii) Cotas Classe B: as cotas classe B se destinam a Investidores Qualificados que sejam Cotistas Classe A Antecedentes e tenham realizado Solicitações de Conversão e/ou Solicitações de Subscrição na Janela de Conversão, observado o Limite de Conversão e Subscrição, nos termos do Artigo 24 do Regulamento, além de possuírem as seguintes características: **(a)** estão sujeitas ao pagamento da Taxa de Administração e demais custos relativos ao Fundo, de maneira *pro rata* à quantidade de Cotas Classe B subscritas, conforme previsto no Artigo 31, do Regulamento, e **(b)** se subordinam às Cotas Classe A no recebimento de distribuições, conforme Artigo 23 abaixo.

Cada Cota corresponderá a 01 (um) voto nas Assembleias Gerais de Cotistas, observando o disposto no Capítulo XV do Regulamento.

De acordo com o disposto no Artigo 21 da Instrução CVM 578, o Cotista não poderá requerer o resgate de suas Cotas, salvo na hipótese de liquidação do Fundo, sendo permitidas a amortização e a distribuição de rendimentos nos termos do previsto no Regulamento.

### 1.3. Público-Alvo da Oferta

A Oferta terá como público-alvo investidores qualificados, conforme definidos no Artigo 12 da Resolução da CVM nº 30, de 11 de maio de 2021, conforme alterada ("Resolução CVM 30" e "Investidores Qualificados", respectivamente) que (a) estejam dispostos a aceitar os riscos inerentes à aplicação em Cotas e busquem retorno de rentabilidade, nos médio e longo prazos, condizente com a Política de Investimentos do Fundo; e (b) estejam conscientes de que o investimento em Cotas não é adequado aos investidores que necessitem de liquidez imediata. Não serão efetuados esforços de colocação no exterior e/ou junto a investidores que não estejam enquadrados neste Prospecto.

O Fundo não será destinado a investidores que sejam (i) entidades fechadas de previdência complementar, nos termos da Resolução CMN nº 4.994, de 24 de março de 2022, conforme venha a ser alterada, (ii) regimes próprios de previdência social, nos termos da Resolução CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021, conforme venha a ser alterada de tempos em tempos, tampouco (iii) sociedades seguradoras e demais investidores institucionais sujeitos à Resolução do CMN nº 4.993, de 24 de março de 2022, conforme venha a ser alterada.

Observada a definição de "Investidores Qualificados", a Oferta destina-se exclusivamente aos investidores que sejam domiciliados, residentes ou tenham sede, conforme o caso, no Brasil.

### 1.4. Negociação das Cotas

As Cotas não serão registradas para negociação e/ou distribuição em bolsa de valores e/ou mercado de balcão, podendo ser admitidas à negociação, a critério do Gestor, nos termos da regulamentação aplicável. desde que observadas as disposições do Regulamento, sendo que, enquanto não negociadas em mercado organizado. Sem prejuízo, caso os Cotistas desejem autorizar a negociação das Cotas no ambiente da B3, as Cotas deverão ser escrituradas por agente escriturador autorizado pela CVM e, neste

caso, os Cotistas poderão transferir as Cotas de sua titularidade, e os seus respectivos direitos e obrigações, desde que o adquirente das Cotas declare ao Administrador, de maneira prévia e formal, que se compromete, de maneira irrevogável e irretratável, a cumprir os termos deste Prospecto Definitivo, do Regulamento e da regulamentação aplicável, sendo tais condições obrigatórias para transferência de titularidade das Cotas.

A transferência de Cotas a quaisquer terceiros estará sujeita à (i) observância do disposto no Regulamento e na regulamentação vigente, e (ii) aprovação prévia, por escrito, do Gestor.

Tendo em vista que a presente Oferta foi registrada pelo Rito Automático, sem análise prévia por entidade conveniada com a CVM, e tem como público-alvo Investidores Qualificados, nos primeiros 6 (seis) meses decorridos após o encerramento da presente Oferta, eventuais transferências a terceiros não poderão ter como destinatário o público investidor em geral. Após o decurso desse prazo, caso o público-alvo da classe de Cotas objeto da alienação assim permita, tais Cotas poderão ser livremente transferidas para o público em geral

### **1.5. Custo de Distribuição**

As Cotas da Oferta serão emitidas, subscritas e integralizadas pelo valor nominal unitário de R\$ 1.000,00 (mil reais) ("Preço de Emissão"). O pagamento da remuneração do Coordenador Líder e demais custos da Oferta ("Custo Unitário de Distribuição") serão arcados pelo Fundo Investido.

### **1.6. Montante Total da Oferta e Montante Mínimo da Oferta**

O montante inicial da Oferta é de até 40.000 (quarenta mil) Cotas, sem considerar as Cotas Adicionais, representando o valor inicial de R\$40.000.000,00 (quarenta milhões de reais) ("Montante Inicial da Oferta").

O Montante Inicial da Oferta poderá ser aumentado em até 25% (vinte e cinco por cento), ou seja, em até 10.000 (dez mil) Cotas Adicionais, nas mesmas condições das Cotas inicialmente ofertadas, a critério do Gestor, em comum acordo com o Coordenador Líder ("Lote Adicional"). Assim, caso sejam colocadas as Cotas Adicionais, a Oferta poderá compreender a emissão de 50.000 (cinquenta mil) Cotas, representando um valor de até R\$50.000.000,00 (cinquenta milhões reais) ("Montante Total da Oferta").

Será admitida a distribuição parcial das Cotas inicialmente ofertadas, nos termos do Artigo 73 da Resolução CVM 160, desde que subscrita a quantidade mínima de 10.000 (dez mil) Cotas da Primeira Emissão, totalizando o montante mínimo de R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais), com base no Preço de Emissão ("Montante Mínimo da Oferta"), para a manutenção da Oferta ("Distribuição Parcial"). Caso o Montante Mínimo da Oferta não seja atingido, a Oferta será cancelada, sendo todos os Compromissos de Investimento automaticamente cancelados. Para maiores informações, vide item 6.3 "Esclarecimento sobre os procedimentos previstos nos Artigos 69 e 70 da Resolução a respeito da eventual modificação da oferta, notadamente quanto aos efeitos do silêncio do investidor" na página 35 deste Prospecto Definitivo.

**Os Investidores devem ler atentamente o fator de risco "Risco de Distribuição Parcial e não colocação do Montante Mínimo da Oferta" na página 16 deste Prospecto Definitivo.**

### **1.7. Quantidade de Cotas por Classe**

Será admitida a colocação de Cotas até o Montante Total da Oferta, e a possibilidade de Distribuição Parcial.

### **1.8. Vedação à Colocação de Cotas para Pessoas Vinculadas em caso de Excesso de Demanda**

Caso seja verificado excesso de demanda superior em 1/3 (um terço) à quantidade de Cotas objeto da Oferta (sem considerar as Cotas Adicionais), não será permitida a colocação de Cotas a Pessoas Vinculadas, e os Compromissos de Investimento firmados por Pessoas Vinculadas serão automaticamente canceladas, nos termos do Artigo 56 da Resolução CVM 160.

A vedação mencionada acima não se aplica caso, na ausência de colocação para Pessoas Vinculadas, a demanda remanescente seja inferior ao Montante Total da Oferta. Nesse caso, a colocação das Cotas para Pessoas Vinculadas fica limitada ao necessário para perfazer o Montante Total da Oferta, em razão da possibilidade de emissão de Cotas Adicionais, desde que preservada a colocação integral junto a pessoas não vinculadas das Cotas por elas demandados.

**A participação de Pessoas Vinculadas na subscrição e integralização das Cotas pode afetar negativamente a liquidez das Cotas no mercado secundário. Para maiores informações sobre a colocação de Cotas para Pessoas Vinculadas, recomendamos a leitura do item 7.11 “Procedimento da Oferta” e do fator de risco “Risco de Participação de Pessoas Vinculadas na Oferta” na página 17 deste Prospecto Definitivo.**

### **1.9. Lote Adicional**

Em caso de excesso de demanda pelas Cotas no âmbito da Oferta, a critério do Gestor, o Montante Inicial da Oferta pode ser acrescido em até 25% (vinte e cinco por cento), sem a necessidade de novo pedido de registro automático perante a CVM, nos termos do Artigo 50 da Resolução CVM 160.

As Cotas decorrentes do Lote Adicional poderão ser emitidas, total ou parcialmente, durante o Período de Distribuição, nas mesmas condições das Cotas inicialmente ofertadas no âmbito da Oferta, sendo que a distribuição das Cotas Adicionais também será conduzida sob regime de melhores esforços, sob a liderança do Coordenador Líder.

### **1.10. Subscrição e Integralização das Cotas**

No ato da subscrição de Cotas, cada subscritor deverá **(i)** assinar o Compromisso de Investimento; **(ii)** assinar o termo de adesão e ciência de risco ao Regulamento; e **(iii)** se comprometer, de forma irrevogável e irretroatável, a integralizar à vista na data de liquidação da Oferta, em moeda corrente nacional, as Cotas por ele subscritas nos termos do Regulamento, do Compromisso de Investimento e deste Prospecto Definitivo.

As Cotas serão integralizadas à vista pelo respectivo Preço de Emissão, em moeda corrente nacional, na forma estabelecida no Compromisso de Investimento.

**Para maiores informações, veja o item 4.2 “Subscrição e Integralização das Cotas” na página 33 deste Prospecto Definitivo.**

### **1.11. Subscrição Condicionada**

Nos termos do Artigo 74 da Resolução CVM 160, os Investidores que desejarem subscrever Cotas no Período de Distribuição, poderão optar por condicionar sua adesão à Oferta à colocação **(i)** do Montante Inicial da Oferta; ou **(ii)** de montante igual ou maior que o Montante Mínimo da Oferta e menor que o Montante Inicial da Oferta.

No caso do item “(ii)” acima, o Investidor deverá indicar se pretende receber **(a)** a totalidade das Cotas subscritas, ou **(b)** uma quantidade equivalente à proporção entre o número de Cotas efetivamente distribuídas e o número de Cotas originalmente ofertadas, presumindo-se, na falta de manifestação, o interesse do Investidor em receber a totalidade das Cotas disposta no Compromisso de Investimento.

**Para maiores informações sobre a destinação dos recursos da Oferta, inclusive em caso de distribuição parcial das Cotas, veja o item 2.1 “Destinação dos Recursos”, na página 14 deste Prospecto Definitivo.**

## **1.12. Breve Resumo das Principais Características do Fundo**

**ESTA SUBSEÇÃO É APENAS UM RESUMO DAS PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS DO FUNDO. AS INFORMAÇÕES COMPLETAS ESTÃO NO REGULAMENTO E NOS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA. LEIA O REGULAMENTO ANTES DE ACEITAR A OFERTA. A LEITURA DESTA SEÇÃO NÃO SUBSTITUI A LEITURA DO REGULAMENTO.**

**1.12.1. Prazo de Duração:** O Fundo terá Prazo de Duração de 10 (dez) anos, contados desde a data da integralização das Cotas da Primeira Emissão, podendo ser prorrogado por 2 (dois) períodos adicionais de até 1 (um) ano cada, **(i)** mediante recomendação do Gestor na hipótese de prorrogação do prazo de duração do Fundo Investido e aprovação da Assembleia Geral de Cotistas, observado que **(ii)** após tal prazo, a prorrogação do Prazo de Duração dependerá exclusivamente de aprovação pela Assembleia Geral de Cotistas (“Prazo de Duração”).

**1.12.2. Objetivo do Fundo:** O Fundo é uma comunhão de recursos cujo objetivo é proporcionar a valorização de suas Cotas nos médio e longo prazos mediante a aplicação dos seus recursos em cotas classe A e/ou cotas classe B do Fundo Investido, respeitados os percentuais de alocação dispostos abaixo.

### **1.12.3. Política de Investimento:**

- (i) Composição da Carteira:** No mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) do Patrimônio Líquido deverá ser aplicado em cotas classe A e/ou cotas classe B, todas de emissão do Fundo Investido;
- (ii) Outros Ativos:** O montante remanescente do Patrimônio Líquido não investido nos termos do inciso “(i)” acima poderá ser aplicado em Outros Ativos, a exclusivo critério do Gestor, visando prover liquidez ao Fundo ou assegurar o pagamento dos Encargos;
- (iii) Investimento no Exterior:** Não será permitido o investimento direto do Fundo em Ativos no Exterior;
- (iv) Derivativos:** É vedado ao Fundo realizar, de maneira direta, operações com derivativos, observada a possibilidade de o Fundo Investido realizar tais operações, nos termos do regulamento do Fundo Investido;
- (v) AFAC:** É vedado ao Fundo realizar, de maneira direta, adiantamento para o futuro capital – AFAC, observada a possibilidade de o Fundo Investido realizar AFAC, nos termos do regulamento do Fundo Investido; e
- (vi) Debêntures Não-Convertíveis:** É vedado ao Fundo adquirir, de maneira direta, debêntures públicas ou privadas, convertíveis em ações, observada a possibilidade de o Fundo Investido adquirir tais debêntures, nos termos do regulamento do Fundo Investido.



Os investimentos do Fundo deverão ser feitos em consonância com a Política de Investimento, e deverão possibilitar a participação indireta do Fundo, por meio do Fundo Investido, no processo decisório das Sociedades Investidas, com efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão, em cumprimento aos Artigos 6º, 7º e 8º da Instrução CVM 578, e observadas eventuais dispensas ali previstas, conforme estabelecido no Regulamento. Para fins de esclarecimento, as disposições de efetiva influência deverão ser observadas pelo Gestor, na condição de gestor do Fundo Investido.

**Para maiores informações, veja o item 2.1 “Destinação dos Recursos”, na página 14 deste Prospecto Definitivo.**

#### **1.12.4. Distribuições aos Cotistas:**

Durante o Período de Investimento, os recursos decorrentes de operações de desinvestimento e demais recursos atribuídos ao Fundo em decorrência da titularidade das Cotas do Fundo Investido e Outros Ativos poderão ser, a exclusivo critério do Gestor **(i)** distribuídos aos Cotistas por meio de amortização de Cotas, ou **(ii)** retidos para pagamento de Exigibilidades, Encargos e demais custos do Fundo.

Os recursos utilizados pelo Fundo para a realização de investimentos em cotas classe A e/ou cotas classe B do Fundo Investido e/ou para pagamento de Exigibilidades e Encargos serão aportados à vista pelos Cotistas, em moeda corrente nacional, no âmbito da Oferta e/ou de Ofertas Subsequentes, conforme disposto em cada Compromisso de Investimento.

#### **1.12.5. Taxas do Fundo:**

**A. Taxa de Administração:** O Administrador fará jus a uma Taxa de Administração que compreenderá as remunerações do Administrador e do Custodiante equivalente a 0,08% (oito centésimos por cento), incidentes sobre o Patrimônio Líquido do Fundo, observada remuneração mínima mensal equivalente a R\$10.000,00 (dez mil reais).

A Taxa de Administração será calculada diariamente na base de 1/252 (um inteiro, duzentos e cinquenta e dois avos) Dias Úteis, 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. Os valores fixos em reais referidos acima serão corrigidos anualmente pela variação do IPCA, a partir do início da prestação de serviços pelo Administrador.

O Administrador poderá estabelecer que parcelas da Taxa de Administração sejam pagas diretamente aos prestadores de serviços contratados, desde que o somatório dessas parcelas não exceda o montante total da Taxa de Administração devida.

**B. Taxa de Custódia:** Pelos serviços de custódia e tesouraria das Cotas e Outros Ativos, o custodiante fará jus a uma remuneração máxima correspondente a 0,035% (trinta e cinco milésimos por cento) ao ano, acrescida de um valor mensal de R\$4.351,00 (quatro mil, trezentos e cinquenta e um reais) ao ano sobre o Patrimônio Líquido do Fundo, já abrangida pela Taxa de Administração.

**C. Demais Taxas:** O Fundo não cobrará **(i)** taxa de ingresso, quando da subscrição ou integralização de Cotas, **(ii)** taxa de saída, quando do pagamento de Amortizações ou resgate, **(iii)** taxa de gestão, e/ou **(iv)** taxa de performance. Os Cotistas estão igualmente

isentos do pagamento de quaisquer custos, despesas ou comissões adicionais, salvo aqueles considerados como Encargos, na forma prevista no Regulamento.

**1.12.6. Assembleia Geral de Cotista:** Observado o disposto abaixo, caberá privativamente à Assembleia Geral de Cotistas do Fundo deliberar sobre as seguintes matérias, observados os respectivos quóruns de deliberação indicados abaixo:

Matéria	Quórum de Aprovação
(i) tomar, anualmente, as contas relativas ao Fundo e deliberar, em até 180 (cento e oitenta) dias após o término do exercício social do Fundo, sobre as demonstrações contábeis apresentadas pelo Administrador relativas ao exercício social encerrado;	Maioria das Cotas subscritas presentes
(ii) alterar o presente Regulamento;	Metade das Cotas subscritas, exceto quando a deliberação em questão e/ou os seus efeitos exigir(em) quórum de aprovação superior
(iii) deliberar sobre a destituição ou substituição do Administrador, bem como a escolha do respectivo substituto;	Metade das Cotas subscritas
(iv) deliberar sobre a destituição ou substituição do Gestor com Justa Causa, bem como a escolha de seu substituto;	Metade das Cotas subscritas
(v) deliberar sobre a destituição ou substituição do Gestor sem Justa Causa, bem como a escolha de seu substituto;	90% (noventa por cento) das Cotas subscritas
(vi) deliberar sobre a orientação de voto a ser proferido pelo Gestor, em nome do Fundo, em assembleia geral de cotistas do Fundo Investido que tenha como ordem do dia deliberar sobre a substituição do gestor do Fundo Investido com Justa Causa e nomeação de seu substituto;	Metade das Cotas subscritas
(vii) deliberar sobre a orientação de voto a ser proferido pelo Gestor, em nome do Fundo, em assembleia geral de cotistas do Fundo Investido que tenha como ordem do dia deliberar sobre a substituição do gestor do Fundo Investido sem Justa Causa e nomeação de seu substituto;	90% (noventa por cento) das Cotas subscritas



(viii) deliberar sobre a fusão, incorporação, cisão, transformação ou eventual Liquidação do Fundo;	Metade das Cotas subscritas, exceto quando a deliberação em questão e/ou os seus efeitos exigir(em) quórum de aprovação superior
(ix) deliberar sobre a emissão e distribuição de novas Cotas acima do limite do Capital Autorizado do Fundo;	Metade das Cotas subscritas
(x) deliberar sobre eventual aumento da Taxa de Administração e/ou criação de novas taxas, nos termos do Regulamento;	Metade das Cotas subscritas
(xi) deliberar sobre a orientação de voto a ser proferido pelo Gestor, em nome do Fundo, em assembleia geral de cotistas do Fundo Investido que tenha como ordem do dia deliberar sobre alterações (a) da taxa de administração, (b) da taxa de gestão, (c) da taxa de performance, e/ou (d) de eventuais outras taxas do Fundo Investido;	Metade das Cotas subscritas
(xii) deliberar sobre a prorrogação e/ou alteração do Prazo de Duração do Fundo, observado o disposto no Regulamento;	Metade das Cotas subscritas
(xiii) deliberar sobre a alteração do quórum de instalação e deliberação da Assembleia Geral de Cotistas;	Metade das Cotas subscritas, exceto quando a deliberação em questão e/ou os seus efeitos exigir(em) quórum de aprovação superior
(xiv) deliberar sobre a instalação, composição, organização e funcionamento dos comitês e conselhos do Fundo, se aplicável;	Metade das Cotas subscritas
(xv) deliberar sobre requerimento de informações por parte de Cotistas, observado o disposto no Regulamento e o parágrafo único do Artigo 40 da Instrução CVM 578;	Maioria das Cotas subscritas presentes
(xvi) deliberar sobre a prestação de fiança, aval, aceite ou qualquer outra forma de coobrigação e de garantias reais em nome do Fundo;	2/3 (dois terços) das Cotas subscritas.

(xvii) deliberar a respeito de eventuais Conflitos de Interesses entre o Fundo e seu Administrador ou Gestor e entre o Fundo e qualquer Cotista, ou grupo de Cotistas, que detenham mais de 10% (dez por cento) das Cotas subscritas;	Metade das Cotas subscritas
(xviii) deliberar sobre a inclusão de Encargos não previstos no Artigo 43 do Regulamento ou o aumento dos limites máximos previstos no Regulamento; e	Metade das Cotas subscritas
(xix) deliberar sobre a aprovação do laudo de avaliação do valor justo de ativos, caso utilizados na integralização de Cotas do Fundo, se aplicável, conforme Artigo 20, Parágrafo 7º, da Instrução CVM 578.	Metade das Cotas subscritas

Nos termos do item 1.12.6 acima, o Gestor deverá submeter para aprovação da Assembleia Geral de Cotistas a orientação de voto a ser proferido pelo Gestor no âmbito das assembleias gerais do Fundo Investido que tenham como ordem do dia deliberar sobre:

- (i) orientação de voto a ser proferido pelo Gestor, em nome do Fundo, em assembleia geral de cotistas do Fundo Investido que tenha como ordem do dia deliberar sobre a substituição do gestor do Fundo Investido com Justa Causa e nomeação de seu substituto;
- (ii) orientação de voto a ser proferido pelo Gestor, em nome do Fundo, em assembleia geral de cotistas do Fundo Investido que tenha como ordem do dia deliberar sobre a substituição do gestor do Fundo Investido sem Justa Causa e nomeação de seu substituto; e
- (iii) orientação de voto a ser proferido pelo Gestor, em nome do Fundo, em assembleia geral de cotistas do Fundo Investido que tenha como ordem do dia deliberar sobre o aumento da (a) taxa de administração, (b) taxa de gestão, (c) taxa de performance, e/ou (d) eventuais outras taxas do Fundo Investido

Sem prejuízo do disposto acima, fica desde já estabelecido que competirá ao Gestor representar o Fundo e exercer, de acordo com seus melhores interesses e sem necessidade de aprovação prévia pelos Cotistas em Assembleia Geral de Cotistas, o direito de voto nas assembleias gerais do Fundo Investido que tenham como ordem do dia deliberar sobre quaisquer outras matérias além daquelas expressamente listadas acima.

O Regulamento poderá ser alterado pelo Administrador, independentemente de deliberação em Assembleia Geral de Cotistas ou de Consulta Formal aos Cotistas, sempre que tal alteração **(i)** decorrer exclusivamente da necessidade de atendimento a exigências expressas da CVM, em consequência de alteração de normas legais ou regulamentares, em especial a Resolução CVM 175; **(ii)** for necessária em virtude da atualização dos dados cadastrais do Administrador, do Gestor, ou de outros prestadores de serviços do Fundo (tais como alteração na razão social, endereço, página na rede mundial de computadores e telefone); ou **(iii)** envolver redução da Taxa de Administração, devendo ser providenciada, no prazo de até 30 (trinta) dias, a necessária comunicação aos Cotistas.



As matérias de competência privativa da Assembleia Geral de Cotistas poderão ser deliberadas mediante processo de consulta formal ("Consulta Formal"), caso em que os Cotistas terão o prazo de até 10 (dez) Dias Úteis, contados do recebimento da consulta, para respondê-la. Da consulta deverão constar todos os elementos informativos necessários ao exercício do direito de voto pelos Cotistas.

**1.12.7. Novas Emissões de Cotas:** O Gestor poderá realizar novas emissões das Cotas do Fundo, sem a necessidade de aprovação em Assembleia Geral, desde que limitadas ao Capital Autorizado. Os Cotistas do Fundo, reunidos em Assembleia Geral, poderão aprovar novas emissões de Cotas em valores superiores ao Capital Autorizado.

**1.12.8. Liquidação do Fundo:** O Fundo entrará em Liquidação **(i)** por deliberação da Assembleia Geral de Cotistas, nos termos do Artigo 34, inciso (viii) do Regulamento, **(ii)** ao término do Prazo de Duração do Fundo, incluindo suas eventuais prorrogações, ou **(iii)** quando da Amortização da totalidade dos ativos do Fundo, sejam as Amortizações feitas em moeda corrente nacional ou em ativos.

Por ocasião da Liquidação do Fundo, o Administrador, conforme orientação do Gestor, promoverá **(i)** a alienação dos ativos integrantes da carteira do Fundo, com a entrega do produto resultante da alienação aos Cotistas como forma de pagamento pelo resgate de suas Cotas, ou **(ii)** a entrega dos ativos integrantes da carteira do Fundo como pagamento *in natura* pelo resgate das suas Cotas, sendo que, nesta última hipótese, deverá ser observado o disposto no Artigo 51 do Regulamento.

**1.12.9. Solução de Controvérsias – Arbitragem:** Toda e qualquer disputa oriunda ou relacionada ao Regulamento, inclusive quanto a sua existência, validade, eficácia, interpretação, execução e/ou extinção envolvendo quaisquer dos Cotistas e quaisquer prestadores de serviços do Fundo, inclusive seus sucessores a qualquer título serão resolvidas por arbitragem, administrada pela ICC, nos termos do Regulamento de Arbitragem e da Lei de Arbitragem.

A arbitragem terá sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, Brasil, onde a sentença arbitral deverá ser proferida.

Adicionalmente, e sem prejuízo desta cláusula compromissória, fica eleito como exclusivamente competente o foro da Comarca de São Paulo, Estado de São Paulo para eventuais demandas judiciais relativas a **(i)** instituição da arbitragem, nos termos do Artigo 7º da Lei de Arbitragem; **(ii)** tutelas de urgência, nos termos do Artigo 22-A da Lei de Arbitragem; **(iii)** execução de título executivo extrajudicial, observada a prerrogativa de escolha do exequente, nos termos do Artigo 781 da Lei 13.105; **(iv)** cumprimento de sentença arbitral, observada a prerrogativa de escolha do exequente, nos termos do Artigo 516, parágrafo único, da Lei 13.105; **(v)** anulação da sentença arbitral, nos termos do Artigo 32 da Lei de Arbitragem; e **(vi)** quaisquer outros conflitos que por força da legislação brasileira não puderem ser submetidos à arbitragem. O ajuizamento de qualquer medida judicial admitida pela Lei de Arbitragem ou com ela compatível não será considerado como renúncia à arbitragem.



## 2. DESTINAÇÃO DOS RECURSOS

---

### 2.1. Destinação dos recursos

Os recursos líquidos da Oferta serão destinados à aquisição de cotas de emissão do Fundo Investido, observado que o Fundo deverá destinar, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) do seu Patrimônio Líquido para a aquisição de cotas de emissão do Fundo Investido, em linha com a Política de Investimento do Fundo expressa em seu Regulamento.

O Fundo Investido, por sua vez, buscará aplicar seus recursos, preferencialmente, em Sociedades-Alvo que adotem os seguintes procedimentos e/ou práticas:

- (i) desenvolvimento de atividades relacionadas, direta ou indiretamente, ao segmento de: **(a)** compra e venda, o arrendamento ou outras formas legais de ocupação de imóveis, urbanos ou rurais, por longos prazos para fins de desenvolvimento de projetos de redução de emissão de desmatamento e degradação (REDD+) para fins de geração de Créditos de Carbono e eventuais outros atributos ambientais, bem como atividades relacionadas à compensações ambientais em quaisquer modalidades e projetos socioambientais que favoreçam a manutenção ou melhoria dos serviços ecossistêmicos e das condições sociais da comunidade local; **(b)** a emissão, aquisição, intermediação e comercialização de Créditos de Carbono e eventuais outros atributos ambientais; **(c)** conservação de floresta nativa e prevenção de desmatamento, conservação de biodiversidade, manejo e agricultura sustentáveis, manutenção do equilíbrio do ciclo hidrológico; **(d)** a realização e a contratação de terceiros, direta ou indiretamente, para viabilizar quaisquer empreendimentos imobiliários nos imóveis de sua propriedade que estejam ligados às atividades acima indicadas; **(e)** comercialização, locação, arrendamento e/ou a exploração do direito de superfície dos imóveis, inclusive os respectivos bens e direitos a eles relacionados; **(f)** a locação e a administração de bens próprios, integrados ao acervo social; e **(g)** a participação em empreendimentos que estejam ligados às atividades acima indicadas;
- (ii) detenção ou exploração de terras e/ou propriedades rurais destinadas à proteção e restauração de florestas nativas, ao manejo florestal sustentável, ou outros ativos florestais e rurais em geral; e
- (iii) exploração de direitos de superfície, usufruto e/ou arrendamento, parcerias rurais ou detenção de controle de propriedades rurais e de ativos relacionados a florestas, ou participação minoritária em ativos quando o Gestor, atuando na condição de gestor do Fundo Investido, entender que as características do ativo justifiquem tal investimento minoritário na Sociedade-Alvo e que os interesses do Fundo Investido serão suficientemente atendidos por meio desse investimento.

Sem prejuízo da possibilidade de negociação de Créditos de Carbono pelas Sociedades Investidas, conforme disposto acima, as Sociedades Investidas que, direta ou indiretamente, receberem aportes poderão celebrar, alienar e/ou emitir, conforme aplicável: **(i)** contratos futuros de Crédito de Carbono ou outros instrumentos derivativos cujos ativos subjacentes se relacionem com Créditos de Carbono; e/ou **(ii)** ativos digitais por meio dos quais bens, direitos e/ou ativos são identificados, monitorados e securitizados por meio de um sistema descentralizado usando criptografia e verificado por tecnologia de registros distribuídos (distributed ledger) e cujo valor é direta ou indiretamente relacionado a Créditos de Carbono (incluindo, por exemplo, tokens digitais, moedas financeiras digitais, ativos baseados em blockchain ou ativos digitais semelhantes).

**Coinvestimento.** Poderão ser oferecidas aos Cotistas, bem como a quaisquer terceiros interessados, inclusive em relação ao Gestor, oportunidades para realizar investimentos diretos em uma ou mais Sociedade(s) Investida(s), por meio de coinvestimentos com o Fundo Investido, de forma discricionária, a critério do Gestor, atuando na condição de gestor do Fundo Investido (“**Coinvestimento**”). Nessa hipótese, **(i)** o Gestor deverá solicitar ao Administrador, nos termos da regulamentação aplicável e com uma antecedência mínima de 10 (dez) Dias Úteis a contar da data em que determinado coinvestimento deverá ser efetivado, a posição do(s) Cotista(s) do Fundo que poderão participar, a critério do Gestor, de tais oportunidades de coinvestimentos, de modo que **(ii)** caso referida solicitação seja aprovada, as oportunidades de coinvestimento serão alocadas entres as partes interessadas (incluindo eventuais Cotistas do Fundo), a exclusivo critério do Gestor.

## **2.2. Aquisição de Ativos Alvo em Potencial Conflito de Interesses**

Conforme a Política de Investimento do Fundo descrita acima, o Fundo irá investir, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) do seu Patrimônio Líquido no Fundo Investido, o qual também é gerido pelo Gestor.

Nos termos do Artigo 44, Parágrafo Segundo da Instrução CVM 578, eventual conflito de interesse entre o Fundo e o Fundo Investido é afastado nos casos em que o fundo investidor (tal qual o Fundo) preveja, em seu regulamento, o investimento de 95% (noventa e cinco por cento) do seu patrimônio líquido no fundo investido (tal qual o Fundo Investido). Portanto, a aquisição de cotas classe A do Fundo Investido pelo Fundo não é uma hipótese de conflito de interesse nos termos da Instrução CVM 578.

Conforme previsto no parágrafo citado acima, não são considerados conflitos de interesse as situações em que o administrador ou gestor do fundo atuem na condição de contraparte do fundo, com a finalidade exclusiva de realizar a sua gestão de caixa e liquidez. Em outras palavras, é permitido ao Fundo adquirir Outros Ativos de emissão, administração ou gestão do Administrador, do Gestor e/ou de suas Partes Relacionadas, desde que adquiridos com a finalidade de realizar a gestão de caixa do Fundo.

Dessa forma, nenhuma das operações a serem realizadas pelo Fundo – seja de aquisição de cotas classe A do Fundo Investido, seja de aquisição de Outros Ativos emitidos pelo Administrador, Gestor e/ou suas Partes Relacionadas – são consideradas, pela regulamentação aplicável aos fundos de investimento, como operações com potencial conflito de interesses, de forma que não é vislumbrada qualquer operação de aquisição de ativos que requeira aprovação em assembleia geral de cotistas relacionada à conflito.

## **2.3. Objetivos Prioritários em caso de Distribuição Parcial**

Em caso de Distribuição Parcial, conforme possibilidade descrita neste Prospecto Definitivo, o Gestor não vislumbra fonte alternativa de recursos para o Fundo atingir seu objetivo e/ou para a realização de investimentos nos Ativo-Alvo por meio do Fundo Investido. Entretanto, tendo em vista a natureza do investimento realizado, o Fundo irá reduzir a quantidade de cotas classe A do Fundo Investido subscritas, adquirindo a proporção entre a quantidade pretendida em caso de captação do Montante Total da Oferta e o valor efetivamente captado.

**Para maiores informações sobre a Distribuição Parcial e os seus riscos, recomenda-se ao Investidor a leitura do item 7.9 “Distribuição Parcial da Oferta” e do fator de risco “Risco de Distribuição Parcial e não Colocação do Montante Mínimo da Oferta” na página 16 deste Prospecto Definitivo.**

### 3. FATORES DE RISCO

---

Antes de tomar uma decisão de investimento no Fundo, os potenciais Investidores devem, considerando sua própria situação financeira, seus objetivos de investimento e seu perfil de risco, avaliar cuidadosamente todas as informações disponíveis neste Prospecto Definitivo e no Regulamento, inclusive, mas não se limitando, àquelas relativas ao objetivo do Fundo, à Política de Investimento, à composição da sua carteira e aos fatores de risco descritos a seguir.

As aplicações realizadas no Fundo e pelo Fundo não contam com garantia do Administrador, do Gestor, do Coordenador Líder, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC ou de qualquer mecanismo de seguro, podendo ocorrer, inclusive, perda total do patrimônio do Fundo e, consequentemente, do capital investido pelos Cotistas.

Os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação e, ainda que o Administrador mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Cotistas.

O Fundo, o Fundo Investido, as Sociedades Investidas e os Outros Ativos estão sujeitos, dentre outros, aos seguintes fatores de risco:

#### 3.1. Riscos relacionados à Oferta

##### 3.1.1. Riscos de Maior Materialidade

- 1) **Risco de Distribuição Parcial e não Colocação do Montante Mínimo da Oferta:** No âmbito da Oferta, será admitida a Distribuição Parcial das Cotas ofertadas, nos termos dos Artigos 73 e 74 da Resolução CVM 160. Em caso de Distribuição Parcial, não haverá abertura de prazo para desistência, nem para modificação dos Compromissos de Investimento. Caso o Montante Mínimo da Oferta não seja atingido, a Oferta será cancelada, sendo todos os Pedidos de Subscrição cancelados. Para maiores informações, vide o item 6.3 “Esclarecimento sobre os procedimentos previstos nos Artigos 69 e 70 da Resolução CVM 160 a respeito da eventual modificação da oferta, notadamente quanto aos efeitos do silêncio do investidor” na página 35 deste Prospecto Definitivo. Adicionalmente, caso seja atingido o Montante Mínimo da Oferta, mas não seja atingido o Montante Inicial da Oferta, o Fundo terá menos recursos para investir diretamente em cotas classe A do Fundo Investido, podendo impactar negativamente na rentabilidade das Cotas.
- 2) **Risco relacionado ao cancelamento da Oferta:** Caso o Montante Mínimo da Oferta não seja colocado no âmbito da Primeira Emissão, a Oferta será cancelada pelo Administrador, sendo o Fundo liquidado. Nessa hipótese, os valores eventualmente depositados pelos Investidores serão devolvidos integralmente, no prazo de até 5 (cinco) Dias Úteis, de acordo com os Critérios de Restituição de Valores.

##### 3.1.2. Riscos de Média Materialidade

- 1) **Risco de Potencial Conflito de Interesses entre o Coordenador Líder e o Gestor:** Considerando que o Coordenador Líder e o Gestor pertencem ao mesmo grupo econômico, poderá existir um Conflito de Interesses no exercício das atividades de gestão fiduciária do Fundo, bem como na distribuição das Cotas da Primeira Emissão, uma vez que a avaliação do Gestor sobre a qualidade dos serviços prestados no âmbito

da Oferta, bem como a eventual decisão de rescisão do Contrato de Distribuição, poderão ficar prejudicadas pela relação societária que envolve as empresas.

- 2) **Participação de Pessoas Vinculadas na Oferta:** Nos termos da regulamentação em vigor, poderá ser aceita a participação de Pessoas Vinculadas na Oferta. Caso seja verificado excesso de demanda superior em 1/3 (um terço) à quantidade de Cotas objeto da Oferta (sem considerar as Cotas Adicionais), não será permitida a colocação de Cotas a Pessoas Vinculadas, e os Compromissos de Investimento firmados por Pessoas Vinculadas serão automaticamente cancelados, nos termos do Artigo 56 da Resolução CVM 160. A participação de Pessoas Vinculadas na Oferta poderá promover redução da liquidez das Cotas do Fundo no mercado secundário.

### 3.2. Riscos relacionados às Cotas e ao Fundo

#### 3.2.1. Riscos de Maior Materialidade

- 1) **Riscos Operacionais Relacionados à Conversão de Cotas Classe A em Cotas Classe B:** Conforme disposto no Artigo 24 do Regulamento, no âmbito da Janela de Conversão, os Cotistas Classe A Antecedentes serão notificados pelo Administrador para que possam realizar, a seu exclusivo critério, a Solicitação de Conversão. Devido a imprevisibilidade acerca de questões regulatórias e operacionais na data em que a Solicitação de Conversão possa ser implementada, não é possível assegurar que não haverá falhas no mecanismo de conversão das Cotas Classe A em Cotas Classe B pelo Administrador, tampouco é possível garantir que o Administrador possuirá, à época da conversão, sistemas capazes de implementar referidas conversões com 100% (cem por cento) de eficácia. Em tais cenários, a não implementação da Solicitação de Conversão poderá gerar prejuízos aos Cotistas Classe A Antecedentes que preencheram a Solicitação de Conversão.
- 2) **Risco de Coinvestimento:** O Fundo Investido, conforme o caso, poderá coinvestir com outros fundos de investimentos e/ou veículos geridos ou administrados pelo Gestor e o Administrador, ou suas Partes Relacionadas, os quais poderão ter participações maiores que as do Fundo Investido nas Sociedades Investidas, e em decorrência, maior participação no processo de governança dessas Sociedades Investidas. Nesses casos, o Fundo Investido, na posição de acionista minoritário, estará sujeito significativamente aos atos de governança dos membros da gestão, conselho de administração e/ou comitês de governança não indicados pelo Fundo Investido, e cujos interesses podem, por vezes, estar em conflito com os interesses do Fundo Investido. O Coinvestimento envolve riscos adicionais que podem não estar presentes em investimentos onde um coinvestidor não está envolvido, incluindo a possibilidade de que um coinvestidor ou coinvestidores venham a tomar decisões (sozinho ou em bloco) ou tenham interesses ou objetivos que são diferentes daqueles do Fundo Investido, inclusive devido a dificuldades financeiras ou outras formas de conduta que afetem o seu comportamento, resultando em um impacto negativo sobre tal investimento. Não há garantia de que direitos usualmente oferecidos a acionistas minoritários estarão disponíveis para o Fundo Investido com relação a qualquer investimento, ou que tais direitos irão proporcionar proteção suficiente dos interesses do Fundo Investido.
- 3) **Risco de Coinvestimento – Coinvestimento por determinados Cotistas:** Os Cotistas do Fundo poderão, na forma prevista no Regulamento e observado o disposto na regulamentação aplicável, coinvestir nas Sociedades-Alvo com o Fundo



Investido. Adicionalmente, não é possível assegurar que o Gestor conseguirá acesso à base de Cotistas do Fundo, devido à travas regulatórias e/ou operacionais do Administrador, o que poderá inviabilizar a efetivação de tais coinvestimentos. Vale ressaltar que, em caso de coinvestimentos com o Fundo Investido, não há qualquer obrigação de o Gestor apresentar a oportunidade a todos os Cotistas e nem de aceitar a participação de mais de um interessado. Não há qualquer garantia de participação em Coinvestimento pelos Cotistas, de modo que o Gestor poderá ter a discricionariedade de escolher aquele que entender mais adequado. Não há como garantir que a escolha se mostrará acertada e nem que não haverá conflitos potenciais ou efetivos no futuro em razão de tais escolhas.

- 4) **Risco de Concentração:** A carteira do Fundo estará concentrada em cotas classe A e/ou cotas classe B do Fundo Investido, o qual, por sua vez, poderá concentrar seus investimentos em poucas (ou apenas uma) Sociedades Investidas, tornando os riscos dos investimentos diretamente relacionados ao desempenho dessa(s) respectiva(s) Sociedade(s) Investida(s). Adicionalmente, a eventual concentração, pelo Fundo Investido, de investimentos em determinada Sociedade-Alvo ou em Outros Ativos emitidos por uma mesma entidade pode aumentar a exposição **(a)** direta do Fundo Investido, e **(b)** indireta do Fundo, o que, consequentemente, aumentará os riscos de crédito e liquidez.
- 5) **Risco de Patrimônio Líquido Negativo:** As eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital integralizado, de forma que os Cotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo, inclusive em decorrência do passivo contingencial do Fundo Investido que possam vir a afetar o Patrimônio Líquido em virtude de obrigações assumidas pelo Fundo. O Fundo responde diretamente pelas obrigações legais e contratuais por ele assumidas, e os prestadores de serviço, incluindo o Administrador e o Gestor, não respondem por essas obrigações, mas podem vir a responder pelos prejuízos que causarem quando procederem com dolo ou má-fé.
- 6) **Risco de Liquidez das Cotas:** A proibição legal de resgate de Cotas exceto nas hipóteses de Amortizações ou de Liquidação do Fundo, e o fato das Cotas não estarem registradas para negociação no mercado secundário indicam que as Cotas terão liquidez reduzida ou, até mesmo, inexistente.
- 7) **Riscos de Alterações das Regras Tributárias Aplicáveis a FIP:** Alterações nas regras tributárias ou na sua interpretação e aplicação podem implicar o aumento da carga tributária incidente sobre o investimento nas Cotas do Fundo e o tratamento fiscal dos Cotistas, conforme previsão constante da Lei 11.312 e demais normas tributárias aplicáveis. Essas alterações incluem, mas não se limitam, **(a)** a eventual extinção dos benefícios fiscais aplicáveis aos investimentos nas Cotas, na forma da legislação em vigor, **(b)** possíveis modificações na alíquota e/ou na base de cálculo dos tributos existentes, **(c)** a criação de tributos, bem como **(d)** mudanças na interpretação e/ou aplicação das regras tributárias em vigor por parte dos tribunais e/ou das autoridades governamentais, incluindo autoridades fiscais. Os efeitos dessas medidas não podem ser previstos, mas poderão sujeitar as Sociedades-Alvo, os Outros Ativos, o Fundo Investido, o Fundo e/ou os Cotistas a recolhimentos não previstos inicialmente. Com a edição da Instrução CVM 578, os fundos de investimento em participações puderam investir em cotas de outros fundos de investimento em participações, inclusive de forma preponderante. No entanto, a legislação tributária vigente ainda exige que, além de aderente às regras de diversificação da CVM, o fundo de investimento em participações deverá investir, no



mínimo, 67% (sessenta e sete por cento) do seu patrimônio líquido em ações de sociedades anônimas, debêntures conversíveis e bônus de subscrição. Desta forma, não obstante o Fundo, nos termos do Regulamento, estar obrigado a investir 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio líquido em cotas do Fundo Investido, em atenção ao disposto no artigo 44, §2º, II da Instrução CVM 578, por não atender aos requisitos da legislação tributária para aplicação do tratamento tributário próprio de um fundo de investimento em participações, os Cotistas estarão sujeitos, com relação aos rendimentos auferidos nas amortizações ou no resgate das Cotas, às alíquotas regressivas do IR, que variam de 22,5% (vinte e dois inteiros e cinco décimos por cento) a 15% (quinze por cento), conforme o prazo do investimento, nos moldes da previsão do artigo 2º, §5º, da Lei nº 11.312/06, combinado com o artigo 1º da Lei nº 11.033/04, ambos refletidos no artigo 32, § 5º, e no artigo 6º da IN RFB 1.585.

Caso não sejam observados os requisitos previstos na Lei 11.312, na Instrução CVM 578 e/ou na Resolução CVM 175, conforme o caso, há ainda o risco de não aplicação do tratamento tributário diferenciado para investimentos em cotas de FIP realizado por investidores não residentes no Brasil para fins fiscais. Não há como garantir que as regras tributárias atualmente aplicáveis ao Fundo Investido, ao Fundo, aos Ativos Alvo, aos Outros Ativos e aos Cotistas permanecerão vigentes, existindo o risco serem modificadas no contexto, inclusive, de eventual reforma tributária, o que poderá impactar os resultados do Fundo e a rentabilidade dos Cotistas.

### 3.2.2. Riscos de Média Materialidade

- 1) **Disponibilidade de Investimento:** O sucesso do Fundo depende dos investimentos em cotas classe A e/ou cotas classe B do Fundo Investido. A realização de investimentos (bem como a alocação de 95% (noventa e cinco por cento) no Fundo Investido) estará sujeita às condições de mercado e a outros fatores que estão fora do controle do Gestor. Não há garantia de que o Fundo conseguirá alocar tais recursos, de maneira satisfatória, no Fundo Investido, para atingir seus objetivos de investimento.
- 2) **Riscos de Liquidez da Carteira:** As cotas classe A e cotas classe B do Fundo Investido são considerados investimentos de longo prazo altamente ilíquidos. Como consequência, o Fundo poderá não conseguir vender seus investimentos no Fundo Investido quando desejar fazê-lo, ou realizar por um valor que acredita ser o valor justo na hipótese de alienação.
- 3) **Risco de Propriedade de Cotas versus Propriedade do Fundo Investido e Outros Ativos:** A propriedade das Cotas não confere aos seus titulares (na condição de Cotistas do Fundo) a propriedade direta sobre as cotas classe A e/ou cotas classe B do Fundo Investido, tampouco sobre as Sociedades Investidas detidas diretamente pelo Fundo Investido. Os direitos dos Cotistas são exercidos, **(a)** de modo direto sobre as cotas classe A e cotas classe B do Fundo Investido, e **(b)** de modo indireto, sobre todas as Sociedades Investidas e Outros Ativos da carteira do Fundo Investido, de modo não individualizado, proporcionalmente ao número de Cotas detidas por cada Cotista.
- 4) **Inexistência de Garantia:** A realização de investimentos no Fundo sujeita o investidor a riscos aos quais o Fundo e a sua carteira estão sujeitos, que poderão acarretar perdas do capital investido pelos Cotistas no Fundo. Não há qualquer garantia de eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Cotistas.

O Fundo não conta com garantia do Administrador, do Gestor, de quaisquer terceiros, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC, para redução ou eliminação dos riscos aos quais está sujeito.

### 3.2.3. Riscos de Menor Materialidade

- 1) **Riscos de Avaliação:** Não há garantia de que os valores atribuídos de boa-fé pelo Gestor, atuando na condição de gestor do Fundo Investido, serão iguais ou próximos do preço pelo qual as participações nas Sociedades Investidas poderão ser vendidas, ou de outra forma liquidadas ou alienadas periodicamente. Consequentemente, a venda das Sociedades Investidas por um valor inferior ao valorado pelo Gestor poderá causar impactos no valor e na rentabilidade das Cotas.
- 2) **Risco Relacionado à Entrega de Cotas do Fundo Investido aos Cotistas na Liquidação do Fundo:** Se, na Liquidação do Fundo, existirem investimentos na carteira do Fundo, esses poderão ser entregues aos Cotistas, sempre levando em consideração a opção que possa gerar maior resultado para os Cotistas, a critério do Gestor. Os investimentos entregues aos Cotistas podem não ter liquidez imediata ou futura, e os Cotistas poderão não realizar o valor pelo qual receberam tais investimentos e ainda podem ter que arcar com os custos de manutenção de tais investimentos.
- 3) **Riscos de Competição para Acesso a Investimentos:** A atividade de identificar, completar e realizar investimentos atrativos é altamente competitiva e envolve um alto grau de incerteza. O Fundo – por intermédio do Fundo Investido – e a Sociedade-Alvo competirão com outros fundos de investimento, empresas de investimento, investidores institucionais ou individuais e bancos com o mesmo objetivo, seja diretamente ou indiretamente, e poderão não ser capazes de identificar um número suficiente de oportunidades atrativas de investimento assim como poderá optar pela concentração em um único investimento. Esta competição pode também ter um efeito adverso no período exigido para que o Fundo Investido se torne totalmente investido e, posteriormente, para que os investimentos do Fundo Investido na Sociedade Investida apresentem qualquer retorno, o que poderá impactar negativamente o Fundo e o Fundo Investido.
- 4) **Riscos na Alienação de Investimentos:** Em relação à alienação de um investimento na Sociedade Investida, o Fundo Investido pode ser exigido a fazer declarações sobre os negócios e assuntos financeiros da Sociedade Investida típicas daquelas feitas com a venda de qualquer negócio, ou pode ser responsável pelo conteúdo de documentos divulgados nos termos da legislação e regulamentação aplicáveis. O Fundo Investido também poderá ser exigido a indenizar os compradores de tal investimento ou intermediários na extensão de tais declarações ou documentos liberados que se tornem inexatos. Tais indenizações poderão afetar diretamente a rentabilidade do Fundo e a remuneração objetivada pelos Cotistas.

### 3.3. Riscos relacionados às Sociedades-Alvo e/ou aos Outros Ativos

#### 3.3.1. Riscos de Maior Materialidade

- 1) **Riscos Relacionados ao Fundo Investido:** A carteira do Fundo estará concentrada majoritariamente em cotas classe A e/ou cotas classe B do Fundo Investido, o qual por sua vez, concentrará sua carteira em Sociedades Investidas. Não há garantias de: **(i)** bom desempenho de cada Sociedade Investida; **(ii)** solvência de cada Sociedade Investida; **(iii)** continuidade das atividades de cada Sociedade Investida; **(iv)** liquidez para a alienação de cada Sociedade Investida; e **(v)** valor esperado na alienação de cada Sociedade Investida. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da carteira do Fundo Investido, do Fundo e o valor das suas respectivas Cotas. Os pagamentos relativos aos títulos e/ou valores mobiliários de emissão da Sociedade-Alvo, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Sociedade Investida, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo Investido, o Fundo e os seus Cotistas poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos. Não há garantia quanto ao desempenho do segmento econômico de atuação de cada Sociedade Investida, tampouco certeza de que o desempenho da Sociedade Investida acompanhe pari passu o desempenho médio de seu respectivo segmento. Adicionalmente, ainda que o desempenho da Sociedade Investida acompanhe o desempenho das demais empresas de seu respectivo segmento, não há garantia de que o Fundo, o Fundo Investido e os Cotistas não experimentarão perdas, nem certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos. Em função de diversos fatores relacionados ao funcionamento de órgãos públicos de que pode vir a depender o Fundo no desempenho de suas operações, não há garantias de que o Fundo Investido conseguirá exercer todos os seus direitos de acionista da Sociedade Investida, nem de que, caso o Fundo Investido consiga exercer tais direitos, os efeitos obtidos serão condizentes com os seus direitos originais e/ou obtidos no tempo esperado. Tais fatores poderão impactar negativamente a rentabilidade da carteira do Fundo. Os investimentos do Fundo Investido poderão ser feitos em Sociedades-Alvo constituídas como “companhias fechadas”, as quais, embora tenham de adotar as práticas de governança indicadas no regulamento do Fundo Investido, não estão obrigadas a observar as mesmas regras que Sociedades-Alvo constituídas como “companhias abertas” relativamente à divulgação de suas informações ao mercado e a seus acionistas, o que pode representar uma dificuldade para o Fundo Investido quanto (i) ao bom acompanhamento das atividades e resultados da Sociedade Investida, e (ii) a correta decisão sobre a liquidação do investimento, o que pode afetar o valor da carteira do Fundo e as Cotas.
- 2) **Riscos relacionados aos Créditos de Carbono:** Além dos riscos inerentes aos ativos ambientais que também se aplicam aos Créditos de Carbono enumerados no Risco do Setor de Atuação das Sociedades-Alvo, existem riscos específicos a este tipo de ativo tendo em vista diversas incertezas relacionadas à sua regulamentação, ao mercado, às metodologias utilizadas, dentre outros:
  - A. **Riscos Reputacionais em torno das Compensações de Emissões de Gases de Efeito Estufa e de Projetos Florestais:** Os investidores do Fundo Investido (incluindo o Fundo e os Cotistas) devem estar cientes de que os projetos de geração de Créditos de Carbono e iniciativas de compensação de emissões de

gases de efeito estufa estão sujeitos a riscos reputacionais, em diversas esferas, inclusive ambientais, sociais e de governança. Existem grupos da sociedade civil que defendem publicamente que não seria válido, em circunstância alguma, que empresas ou instituições financeiras utilizem os Créditos de Carbono para cumprir com os seus compromissos voluntários de reduzir ou limitar as suas emissões de gases do efeito de estufa por meio da compensação. Além disso, existem certos grupos da sociedade civil que afirmam que muitos projetos de carbono relacionados com a preservação, manutenção e conservação de florestas nativas seriam **(i)** não adicionais porque subsidiam atividades de preservação, manutenção e conservação que já ocorreriam mesmo sem o projeto e que desencorajariam outros esforços de mitigação; **(ii)** não ambientalmente válidos porque são inerentemente vulneráveis à reversão de um evento posterior que destrói a floresta; ou **(iii)** socialmente irresponsáveis porque afetam negativamente as comunidades locais ou indígenas, o que pode também incluir a perturbação da biodiversidade, do equilíbrio ecológico e do ciclo hidrológico. O Fundo Investido, o Gestor e/ou os investidores do Fundo Investido (i.e., o Fundo e os Cotistas) poderiam estar potencialmente ligados a estas repercussões reputacionais negativas.

- B. Risco de Falhas Operacionais por Parte do Padrão de Certificação dos Créditos de Carbono ou pela sua Dissolução:** As Sociedades-Alvo estarão sujeitas a riscos de falha operacional por parte do Padrão de Certificação dos Créditos de Carbono ou alterações substanciais às regras, metodologias ou processos do Padrão de Certificação dos Créditos de Carbono. A geração de créditos de carbono depende de múltiplas ações do administrador do Padrão de Certificação dos Créditos de Carbono, que incluem, mas não se limitam a: o estabelecimento de regras e metodologias aplicáveis para o desenvolvimento de projetos; monitoramento das atividades desenvolvidas; certificação e geração dos Créditos de Carbono; e operação de um registro que as entidades podem utilizar para receber, transferir, ou de outra forma dispor dos Créditos de Carbono. O mercado voluntário de carbono depende de Padrões de Certificação dos Créditos de Carbono para realizar a acreditação a fim de evitar conflitos de interesses entre validadores/verificadores e desenvolvedores de projetos. O mercado também depende da existência de um registo de modo a evitar que mais do que uma entidade reclame direitos ao mesmo Crédito de Carbono (referida como “dupla contagem”). Entretanto, tendo em vista a ausência de legislação regulamentadora dos registros e dos Padrões de Certificação, não há garantia absoluta de inexistência de dupla contagem. Assim, os Créditos Carbono estão sujeitos a riscos legais e reputacionais relacionados com ações ou omissões, falhas na certificação e na operação e gerenciamento do registro e falência ou outra dissolução do Padrão de Certificação dos Créditos de Carbono.
- C. Risco de Certificação e Verificação do Projeto:** As Sociedades-Alvo investidas pelo Fundo Investido pretendem registrar os seus projetos de geração de Créditos de Carbono desenvolvidos a partir de metodologias de redução de emissões por desmatamento e degradação – REDD+) aplicáveis, e acredita que as atividades propostas pelas Sociedades-Alvo investidas pelo Fundo Investido irão satisfazer os requisitos dessas metodologias. Contudo, as regras de registro e as metodologias aprovadas estão sujeitas a alterações, e a validação do projeto depende da aprovação de entidades de validação independentes e de terceiros acreditados pelo Padrão de Certificação dos Créditos de Carbono, e a



emissão subsequente de Créditos de Carbono depende da verificação do cumprimento dos requisitos estabelecidos na metodologia. Não existe qualquer garantia de que os projetos de ativo das Sociedades-Alvo investidas pelo Fundo Investido sejam validados ou verificados com sucesso e, portanto, que os Créditos de Carbono sejam subsequentemente emitidos pelo Padrão de Certificação dos Créditos de Carbono.

- D. Mercados de Crédito de Carbono – Pequenos e Ilíquidos:** A liquidez nos mercados voluntários de carbono é fragmentada devido tanto à variação na procura por parte dos compradores como às preferências variáveis dos compradores. Atualmente, o preço de um crédito de carbono é atribuído em grande parte em função dos atributos do projeto de geração de Crédito de Carbono, porque os compradores preferem tipos particulares de projetos e localidades específicas. Como resultado, os preços são diversos e indefinidos, sendo o valor justo de mercado difícil de determinar. Não existem contratos de referência líquidos ou índices de preços para Créditos de Carbono que tenham um sinal de preço diário e fiável. A ausência de tal sinal de preço e de instrumentos relacionados dificulta a gestão do risco de investimento. A maior parte das transações são de venda livre. Não existem trocas de créditos de carbono ou criadores de mercado em grande escala. Espera-se que estas características dos mercados voluntários de carbono afetem a capacidade do Fundo e do Fundo Investido para avaliar os Créditos de Carbono com precisão, vender Créditos de Carbono ao preço e tempo desejados e afetem os investidores que pretendem revender créditos de carbono atribuíveis às Sociedades-Alvo investidas pelo Fundo Investido.
- E. Incertezas Relacionadas ao “Ajuste Correspondente”:** Apesar dos avanços nas definições sobre as regras do Artigo 6º do Acordo de Paris na Conferência das Partes (COP27), realizada em 2022, ainda existem incertezas sobre como e em que hipóteses será implementado o mecanismo denominado “ajuste correspondente” que consiste na necessidade de aumento da contribuição nacionalmente determinada do País que vende créditos de carbono para outro País, a fim de evitar que a mesma redução ou remoção de carbono seja reivindicada por ambos os Países. Algumas partes interessadas argumentam que tal mecanismo de contabilidade deveria ser aplicável, se de todo, apenas às vendas de créditos de carbono emitidos pelo governo e, portanto, não aos créditos de carbono a serem vendidos no mercado voluntário de carbono. Se, em última análise, forem necessários ajustes correspondentes para as transações do mercado voluntário de carbono ou se tal ajuste for exigido pelos compradores, existe o risco de impacto nos Créditos de Carbono gerados pelos projetos das Sociedades-Alvo investidas pelo Fundo Investido.
- F. Risco de Alterações Futuras Abrangentes às Regras e Instituições do Mercado Voluntário de Carbono:** Está em curso um esforço internacional para melhorar e escalar o mercado voluntário de carbono denominado “Taskforce on Scaling Voluntary Carbon Markets” (“[Taskforce](#)”). A Taskforce pôs em prática um processo para estabelecer um novo órgão de governança, novos critérios para a integridade do crédito de carbono, novos contratos padronizados e outras novas regras, instrumentos e instituições. A Taskforce integrou no seu trabalho o “Verified Carbon Standard” e outros Padrões de Certificação dos Créditos de Carbono. Contudo, existe o risco de que o processo da Taskforce acabe por suplantiar o Verified Carbon Standard, bem como outros Padrões de



Certificação dos Créditos de Carbono. Em qualquer caso, o processo da Taskforce poderia criar pelo menos uma incerteza temporária no mercado voluntário do carbono com efeitos adversos nos preços e transações.

- G. Risco de Governo Anfitrião:** No âmbito do mercado voluntário de carbono, os desenvolvedores de projetos de geração de Crédito de Carbono geralmente não necessitam de pré-aprovação pelos governos do País, Estado ou Município em que o projeto está localizado (também conhecido como o “governo anfitrião”) para receberem, venderem ou de outra forma disporem dos Créditos de Carbono gerados por tais projetos. No entanto, os governos anfitriões na América Latina expressaram opiniões diferentes sobre a conveniência ou validade de permitir que investidores estrangeiros possuam direta ou indiretamente créditos de carbono de tais projetos. Existe o risco de o Brasil adotar um posicionamento no qual passe a ser exigida a pré-aprovação sobre a disposição dos Créditos de Carbono gerados pelas Sociedades-Alvo investidas pelo Fundo Investido.
- H. Risco de Linha de Base:** Segundo as regras de um Padrão de Certificação dos Créditos de Carbono, um projeto de geração de Crédito de Carbono só é viável a medida em que gere mais reduções ou remoções de emissões do que teria acontecido sem o projeto. O cenário sem projeto é referido como a “linha de base”. O Padrão de Certificação dos Créditos de Carbono estabelece diferentes linhas de base para diferentes tipos de projetos. Existe o risco de o Padrão de Certificação dos Créditos de Carbono modificar metodologias linhas de base para os projetos em que o Fundo e/ou o Fundo Investido se baseiam e, assim, acabar por impactar negativamente a viabilidade dos projetos ou reduzir a quantidade de Créditos de Carbono gerados por eles.
- I. Risco de Reversão e Buffer:** Os projetos de geração de Crédito de Carbono relacionados com a floresta estão sujeitos a um risco intrínseco de que a floresta em que o projeto está sendo desenvolvido possa ser total ou parcialmente destruída (por exemplo, por meio de fogo, peste ou desmatamento), liberando assim o carbono que foi armazenado em razão das atividades do projeto. O Verified Carbon Standard (“VCS”) endereça este risco de “reversão” por meio da adoção de um mecanismo de seguro obrigatório. No âmbito desse mecanismo, cada projeto de geração de Crédito de Carbono aprovado no padrão VCS deve reservar um percentual dos Créditos de Carbono ajustada ao seu risco de não permanência e colocá-lo em um “buffer” ou “fundo de garantia” com créditos de outros projetos. O VCS gere esse fundo de garantia separadamente e pode cancelar Créditos de Carbono quando qualquer projeto de geração de Créditos de Carbono do padrão VCS sofrer um evento de reversão. Outros Padrões de Certificação dos Créditos de Carbono podem também implementar mecanismos de seguro semelhantes concebidos para alcançar a mesma proteção. O aumento global de incêndios florestais, que se espera que continue com as alterações climáticas em curso, põs em questão se os fundos de garantia estão suficientemente dimensionados. Existe o risco de que, se a emissão de carbono decorrente dos eventos de reversão excederem a quantidade existente no fundo de garantia, o Padrão de Certificação dos Créditos de Carbono busque cancelar ou invalidar Créditos de Carbono já emitidos em outros projetos de geração de Créditos de Carbono. Existe também o risco de que o VCS aumente a contribuição para o fundo de garantia aplicável a cada um dos projetos, o que poderá diminuir o número de Créditos de Carbono que o Fundo e/ou o Fundo Investido podem distribuir aos Parceiros Limitados Eleitores.

- J. Riscos relacionados ao regime jurídico imaturo, à natureza jurídica e à titularidade dos Créditos de Carbono:** Os regimes legais aplicáveis aos Créditos de Carbono não estão totalmente desenvolvidos e podem estar sujeitos a mudanças significativas à medida que a regulamentação e os regimes regulatórios se desenvolvem nos níveis global, nacional e subnacional. Além disso, as definições de natureza jurídica e de titularidade dos Créditos de Carbono variam entre as jurisdições, o que gera incertezas em relação a tais ativos. Além disso, eventuais alterações legais sobre o assunto no Brasil ou desdobramentos da regulamentação internacional podem afetar significativamente os mercados de carbono, o valor, usabilidade e comercialidade dos Créditos de Carbono, as operações das Sociedades-Alvo e, consequentemente, o Fundo Investido, o Fundo e os Cotistas.
- K. Tributação sobre os Créditos de Carbono:** O regime fiscal e contábil incidente sobre os Créditos de Carbono não está claramente estabelecido, e o conjunto normativo que regula esta matéria e/ou a interpretação das autoridades fiscais e/ou tribunais pode impactar diretamente o Fundo e o Fundo Investido. O Fundo, o Fundo Investido e os Cotistas podem estar sujeitos a tributos atuais ou futuros sobre compras e vendas de Créditos de Carbono emitidos pelas Sociedades-Alvo. O Fundo, o Fundo Investido e os Cotistas podem também estar sujeitos a custos para o estabelecimento de uma conta no programa VCS ou em qualquer outro registro de Padrão de Certificação dos Créditos de Carbono para receber e transferir os Créditos de Carbono.
- L. Prazo de Maturação dos Projetos de Geração dos Créditos de Carbono:** Os projetos de geração dos Créditos de Carbono possuem tempo estimado para o máximo aproveitamento dos projetos desenvolvidos a partir de metodologias de redução de emissão de desmatamento e degradação, com prazo médio que pode ser significativamente superior ao Prazo de Duração do Fundo e do Fundo Investido. Tal fato poderá afetar o máximo aproveitamento por parte do Fundo, do Fundo Investido e dos projetos desenvolvidos por meio das Sociedades Investidas, e, desse modo, os resultados do Fundo, do Fundo Investido e/ou a rentabilidade dos Cotistas.
- 3) Risco de Crédito de Debêntures da Carteira do Fundo Investido:** Os títulos públicos e/ou privados de dívida que poderão compor a carteira do Fundo Investido (incluindo, sem limitação, debêntures de emissão das Sociedades-Alvo) estão sujeitos à capacidade dos seus emissores em honrar os compromissos de pagamento de juros e principal de suas dívidas. Eventos que afetem as condições financeiras dos emissores dos títulos, bem como alterações nas condições econômicas, legais e políticas que possam comprometer sua capacidade de pagamento podem trazer impactos significativos em termos de preços e liquidez dos ativos desses emissores. Mudanças na percepção da qualidade dos créditos dos emissores, mesmo que não fundamentadas, poderão trazer impactos aos preços dos títulos, comprometendo também sua liquidez. As escrituras de emissão de debêntures de Sociedades-Alvo poderão, ainda, prever o pagamento de prêmio baseado na variação da receita ou do lucro da Sociedade-Alvo emissora. Nessa hipótese, caso o respectivo Ativo Alvo emissor apresente receita ou lucro insuficiente, a rentabilidade do Fundo e do Fundo Investido poderá ser adversamente impactada. Ademais, em caso de falência de qualquer Sociedade-Alvo, a liquidação de debêntures estará sujeita ao pagamento, pela respectiva Sociedade-Alvo, de determinados créditos que possuem classificação mais

privilegiada, nos termos da Lei nº 11.101, de 9 de fevereiro de 2005, conforme alterada (notadamente, no caso de debêntures quirografárias, créditos trabalhistas, créditos garantidos por garantia real, créditos tributários e créditos com privilégios especiais e gerais).

### 3.3.2. Riscos de Média Materialidade

**1) Risco do Setor de Atuação das Sociedades-Alvo do Fundo Investido:** As Sociedade-Alvo, via de regra, desenvolvem e gerenciam, direta ou indiretamente, portfólios florestais diversificados, adquirindo, arrendando ou de outra forma ocupando legalmente por longos prazos terrenos apropriados para (a) desenvolvimento de projetos de redução de emissões por desmatamento e degradação para fins de geração de Créditos de Carbono, bem como sua intermediação, aquisição e comercialização; (b) desenvolvimento de projetos socioambientais que favoreçam a manutenção ou melhoria de serviços ecossistêmicos e das condições sociais da comunidade local, bem como a geração, aquisição, intermediação e comercialização de outros ativos ambientais, incluindo compensação ambiental em quaisquer modalidades, plantação de espécies nativas, conservação de floresta nativa e prevenção de desmatamento, exploração de biodiversidade, manejo e agricultura sustentáveis, manutenção do equilíbrio do ciclo hidrológico. Tais atividades estão sujeitas a determinados riscos específicos incluindo, sem limitação:

- A. Preços Praticados nos Mercados de Carbono e Demais Ativos Ambientais:** Espera-se que os preços dos Créditos de Carbono e demais ativos ambientais flutuem. A demanda por esses tipos de ativos e é afetada por numerosos fatores, incluindo condições de tempo, qualidade e integridade ambiental e social do ativo, e oferta e/ou demanda por esses ativos nos mercados domésticos e em mercados internacionais. Eventual baixa demanda por Créditos de Carbono ou queda dos preços praticados no Mercado de Carbono poderão afetar adversamente os resultados do Fundo e do Fundo Investido.
- B. Tempo e Desastres Naturais e Atuação Humana:** As atividades da Sociedade-Alvo estão diretamente relacionadas à preservação, manutenção e conservação de florestas. As florestas estão sujeitas a danos por, dentre outros fatores, incêndio, enchente, geada, seca, insetos, enfermidade, tempestades e atuação humana. A preservação, manutenção e conservação da floresta pode ser afetada como resultado das condições climáticas adversas ou da atuação humana. De forma consistente com a prática do mercado de Créditos de Carbono e demais ativos ambientais, as Sociedade-Alvo poderão ou não manter um seguro contra esses riscos. O Fundo Investido tentará gerenciar esses riscos por meio do uso das melhores práticas de gerenciamento sobre a área onde se localiza a floresta, alinhada ao padrão de mercado e à viabilidade física e econômica dos projetos a serem desenvolvidos. Falhas no gerenciamento das áreas poderão ocasionar prejuízos diretos ao Fundo Investido, ao Fundo e aos Cotistas.
- C. Responsabilidade Tríplice Ambiental Potencial:** Além da legislação que regula as operações de preservação, manutenção e conservação florestais e a proteção ambiental, os proprietários e operadores de imóveis podem

ser responsáveis nas esferas cível, administrativa e criminal por eventuais danos causados às florestas, bem como pelo gerenciamento e remediação de áreas e águas contaminadas (incluindo lençol freático) que apresentem uma ameaça à saúde humana ou ao meio ambiente. Caso seja identificada eventual necessidade de remediação de danos, o Gestor buscará entender e quantificar o risco dessa responsabilidade potencial por meio de avaliações ambientais do local, porém não há nenhuma garantia de que esse obterá êxito ao avaliar e evitar qualquer referida responsabilidade.

- D. Concorrência:** Os mercados em que serão transacionados os Créditos de Carbono ou outros ativos ambientais a serem gerados pelas Sociedades-Alvo ainda são incipientes. No entanto, há uma tendência de crescimento global, motivo pelo qual diversos atores estão investindo em referidos mercados, tornando-os mais competitivos. A concorrência é baseada no preço e nos diferenciais de qualidade e integridade dos ativos, conforme comparados a outros atores concorrentes. Eventuais perdas de qualidade e integridade dos Créditos de Carbono ou outros ativos ambientais gerados pelas Sociedades-Alvos em relação aos Créditos de Carbono ou ativos gerados por atores concorrentes poderão resultar em uma diminuição da demanda pelo Créditos de Carbono ou ativos gerados pela Sociedade e, conseqüentemente, afetar adversamente os resultados do Fundo Investido, do Fundo e dos Cotistas.
- E. Ilíquidez dos Créditos de Carbono, outros ativos ambientais:** Os mercados Créditos de Carbono e ativos ambientais ainda são pequenos e ilíquidos. O número de investidores que comprem tais ativos ainda é pequeno em relação a outras formas de investimento. Os compradores costumam utilizar, dentre outras, análises da qualidade e integridade dos Créditos de Carbono, de fluxo de caixa descontado para precificar oportunidades de investimento. A taxa de desconto utilizada por um comprador é resultado de muitos fatores, incluindo taxas de juros, disponibilidade de investimentos concorrentes e financiamento da dívida, os quais estão fora do controle do Fundo Investido. Além disso, as transações envolvendo projetos de geração de Créditos de Carbono, outros ativos ambientais muitas vezes necessitam de um extensivo processo de diligências técnicas e legais e geralmente requerem vários meses para serem concluídas. Estes fatores podem afetar a capacidade do Fundo Investido para adquirir ou vender ativos de sua carteira pelo preço e no tempo que desejar fazê-lo.
- F. Demanda:** Alterações na demanda por Créditos de Carbono e outros ativos ambientais podem ocorrer de forma contínua e podem afetar os ativos detidos pelo Fundo Investido em sua carteira. A demanda por Créditos de Carbono e outros ativos ambientais é afetada por vários fatores na economia mundial, como alterações de regulamentações específicas do setor, mudanças nas taxas de câmbio e custos de capital. Condições adversas na economia maior podem resultar em menor investimento em alguns ou em todos os mercados em que o Fundo pretende vender seus ativos. Diminuições de demanda podem reduzir os preços dos Créditos de Carbono e demais ativos, o que por sua vez pode afetar adversamente o Fundo Investido, o Fundo e os Cotistas.



- G. Falta de Diversificação:** Caso as Sociedades-Alvos não consigam criar uma carteira diversificada em relação a localizações geográficas, idade e espécies dos produtos ativos florestais em relação aos quais sejam emitidos Créditos de Carbono e demais ativos ambientais, seus ativos podem ter maior exposição a riscos naturais, tais como incêndios, insetos e doenças. O Fundo Investido e o Fundo podem não garantir um fornecimento consistente de Créditos de Carbono e demais ativos ambientais, caso os projetos das Sociedades-Alvo não sejam diversificados, o que pode afetar adversamente a periodicidade e a quantia de rendimentos do Fundo Investido, do Fundo e dos Cotistas.
- H. Riscos relacionados ao Imóvel:** A carteira do Fundo Investido pode estar sujeita aos riscos inerentes à propriedade e operação de ativos ou negócios cujo valor deriva substancialmente da propriedade imobiliária. A deterioração da propriedade imobiliária ou da floresta nela existente pode impactar negativamente o desempenho a ela relacionados. Tal deterioração pode decorrer de flutuações, como resultado das condições gerais e econômicas locais, o aumento da concorrência, o aumento dos impostos e despesas operacionais, mudanças nas leis ambientais e regulamentações relacionadas aos Créditos de Carbono e demais ativos ambientais/títulos temáticos, danos materiais, responsabilidade ambiental e climática, desastres naturais, atividade humana e outros fatores que estão além do controle do Fundo Investido e do Fundo.
- I. Riscos relacionados ao Georreferenciamento de Imóveis Rurais:** Desde a edição da Lei 10.627, de 6 de abril de 2001, é obrigatória a realização do georreferenciamento de imóveis rurais em seus limites, características, restrições e confrontações, bem como a sua certificação de acordo com o Sistema Geodésico Brasileiro e as normas mais atualizadas emitidas pelo INCRA para fins de, dentre outros, verificação de limites e confrontações e análises de potenciais sobreposições de acordo com a base de dados do INCRA, sendo, inclusive, requisito expresso na legislação aplicável sem o qual imóveis rurais não podem ser alienados, unificados ou desmembrados. O georreferenciamento deve obedecer a uma série de critérios técnicos para que seja certificado pelo INCRA, incluindo, mas não se limitando, ser devidamente firmado por profissionais habilitados que possuam Anotação de Responsabilidade Técnica (ART). Ainda que o georreferenciamento seja certificado pelo INCRA, este poderá ser objeto de futuros processos de auditorias realizados pelo próprio órgão para fins de validação dos dados técnicos apresentados, bem como ser objeto de reclamações de terceiros para fins de retificação e/ou cancelamento da certificação existente perante o INCRA, de modo que não é possível afastar completamente o risco de que terceiros possam eventualmente apresentar pleitos futuros alegando potenciais sobreposições de áreas do imóvel com áreas de terceiros o que, no pior cenário, poderia, inclusive, resultar em alegações com intuito de questionar a legitimidade da posse e/ou do direito de propriedade em relação a tais áreas.
- J. Riscos relacionados à Expropriação de Imóveis:** O Poder Público brasileiro poderá requerer a desapropriação, parcial ou total, por decisão unilateral, dos imóveis sobre os quais o Fundo Investido detém direitos, a fim de atender finalidades de interesse social, utilidade e interesse público,



além de cumprir a função social da propriedade, o que pode afetar adversamente os negócios do Fundo Investido e os seus resultados operacionais e financeiros, uma vez que o valor a ser apurado em sede de perícia para pagamento de indenização decorrente da expropriação pode ser inferior ao valor de mercado do imóvel.

**K. Riscos relacionados a Comunidades Tradicionais e Locais:**

Comunidades tradicionais (incluindo comunidades indígenas e remanescentes de quilombos), movimentos sociais, tais como o Movimento dos Trabalhadores Rurais Sem Terra, e comunidades locais, como ribeirinhos, são ativos no Brasil e/ou na região da Amazônia Legal, e pleiteiam dos governos federais e estaduais a realização de procedimentos de demarcações de terras, arrecadação e discriminação de terras, reforma agrária e a redistribuição compulsória de terras, de modo que não é possível afastar completamente o risco de que possam abranger áreas ocupadas pelas Sociedades-Alvo, obrigando-as a deixar de operar em referidas áreas e/ou resultando na perda, total ou parcial, da titularidade de Créditos de Carbonos, outros ambientais e títulos temáticos, e/ou na necessidade de compartilhamento dos benefícios advindos das transações envolvendo tais ativos emitidos em tais áreas, o que pode impactar adversamente os seus resultados operacionais e financeiros e afetar negativamente a sua imagem e a sua reputação. As invasões e ocupações de terras rurais por grande número de pessoas são práticas comuns entre os integrantes dessas comunidades e desses movimentos e, em certas áreas, a proteção policial e procedimentos jurídicos de manutenção ou defesa da posse de tais áreas podem não ser suficientes para evitar invasões e ocupações. Ademais, comunidades locais e tradicionais podem ocupar parte dos imóveis adquiridos pelas Sociedades-Alvo ou que venham a ser adquiridos por elas, os quais poderão ser englobados dentro de projetos sociais relacionados às atividades da Sociedade-Alvo. Ainda que o Fundo conduza processos de diligência em tais áreas para determinar a extensão em que ele pode ser afetado por tais direitos e adote as medidas sociais adequadas no âmbito dos projetos de Crédito de Carbono, pode não ser possível mitigar ou remover um risco associado com as reivindicações de comunidades indígenas ou de outras comunidades tradicionais e locais. Além disso, qualquer questionamento sobre a propriedade de terras em que as florestas nativas estejam localizadas pode afetar negativamente as Sociedades-Alvo, o Fundo Investido, o Fundo e os Cotistas.

- 2) Risco de Responsabilização por Passivos de Sociedades-Alvo:** Nos termos da regulamentação em vigor, o Fundo Investido deverá participar do processo de tomada de decisões estratégicas da Sociedade-Alvo. Tal participação, em razão da responsabilidade a ela inerente, pode sujeitar o Fundo Investido a reivindicações a que ele não estaria sujeito se fosse apenas um investidor passivo. Por exemplo, caso a Sociedade-Alvo tenha sua falência decretada ou sua personalidade jurídica desconsiderada, a responsabilidade pelo pagamento de determinados passivos poderá ser atribuída ao Fundo Investido e, por consequência, ao Fundo, resultando em prejuízo aos Cotistas. Além disso, há casos em que o Poder Judiciário, notadamente a Justiça do Trabalho, atribui aos acionistas a responsabilidade por passivos de uma companhia independentemente da caracterização dos requisitos necessários para tanto,

conforme estabelecidos na legislação brasileira, e independentemente da participação de cada acionista no capital social e/ou na administração da companhia. Em tais hipóteses, não há garantia de que o Fundo Investido e o Fundo (conforme o caso) terão êxito na defesa de seus interesses, podendo haver prejuízos para o Fundo e seus Cotistas.

- 3) **Risco de Crédito:** Há risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos Outros Ativos ou de outros títulos e valores mobiliários que venham a compor a carteira de Outros Ativos do Fundo, ensejando eventual redução de ganhos ou perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas.
- 4) **Riscos de Demandas Judiciais e Extrajudiciais:** As Sociedades Investidas estarão sujeitas a riscos de demandas judiciais e extrajudiciais, na esfera trabalhista, tributária/fiscal, cível, penal, administrativa, ambiental, seja durante o período de participação do Fundo Investido na Sociedade Investida ou ainda após o seu encerramento, o que poderá gerar riscos de perdas futuras para os Cotistas em razão de demandas judiciais e/ou extrajudiciais relacionadas ao investimento escolhido, para as quais o Fundo e os Cotistas poderão ser chamados a responder por tais demandas, a qualquer tempo, salvo se por comprovada culpa ou dolo do Gestor e/ou do Administrador.
- 5) **Riscos Relacionados a Reclamação de Terceiros:** No âmbito de suas atividades, a Sociedade-Alvo, o Fundo Investido e, eventualmente, o próprio Fundo, poderão responder a processos administrativos e/ou judiciais movidos por terceiros, o que poderá impactar negativamente a rentabilidade das Cotas do Fundo.
- 6) **Riscos de Alavancagem:** No âmbito do Fundo Investido, as Sociedades Investidas poderão, conforme o caso, utilizar alavancagem em suas operações. A utilização de alavancagem resultará em despesas financeiras e em outros custos das Sociedades Investidas que poderão não ser cobertos pelos resultados de suas atividades, o que poderá impactar, direta o Fundo Investido. Consequentemente, o impacto ocasionado no nível do Fundo Investido poderá gerar impactos negativos ao Fundo Investido e aos Cotistas.

### 3.3.3. Riscos de Menor Materialidade

- 1) **Atrasos Relacionados a Informações Regulatórias:** É possível que as informações exigidas pela CVM com relação às Sociedades Investidas não sejam recebidas em tempo hábil para autorizar o Fundo Investido a incorporar tais informações em suas informações regulatórias que devem ser apresentadas à CVM de acordo com a regulamentação aplicável. Consequentemente, esses atrasos poderão impactar diretamente as comunicações devidas pelo Fundo à CVM, o que poderá resultar em penalidades.
- 2) **Risco de Diluição:** Caso o Fundo Investido venha a ser acionista/cotista de qualquer Sociedade-Alvo, o Fundo Investido poderá não exercer o direito de preferência que lhe cabe nos termos da legislação aplicável, incluindo a Lei das S.A., em quaisquer aumentos de capital que venham a ser realizados pelas Sociedades-Alvo. Dessa maneira, caso sejam aprovados quaisquer aumentos de capital das Sociedades-Alvo no futuro e o Fundo Investido não participe de tais aumentos de capital por qualquer razão, o Fundo Investido poderá ter sua

participação no capital da Sociedade-Alvo diluído, o que poderá afetar negativamente o Fundo e os Cotistas.

- 3) **As Sociedades-Alvo Estão Sujeitos à Lei Anticorrupção Brasileira:** As Sociedades-Alvo estão sujeitas à legislação anticorrupção brasileira, que possui sanções severas e pode fundamentar investigações e processos diversos, nos âmbitos administrativo, cível e criminal, contra pessoas físicas e jurídicas, a depender do caso. Além de outras leis já existentes e aplicáveis a atos de corrupção, a Lei 12.846, de 1º de agosto de 2013, conforme alterada ("Lei Anticorrupção Brasileira"), instituiu a responsabilização objetiva administrativa e civil de pessoas jurídicas pela prática de determinados atos lesivos contra a administração pública, nacional ou estrangeira. Isso significa que, caso ocorram os atos ilícitos previstos pela Lei Anticorrupção Brasileira, no interesse ou benefício das Sociedades-Alvo, essas pessoas jurídicas podem ser responsabilizadas independentemente de culpa ou dolo, ainda que tais atos tenham sido realizados sem a autorização ou conhecimento de seus gestores.

### 3.4. Riscos Macroeconômicos e Outros Riscos

#### 3.4.1. Riscos de Maior Materialidade

**Riscos de Fatores Macroeconômicos Relevantes:** Variáveis exógenas, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e mudanças legislativas relevantes, poderão afetar negativamente os preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo, bem como resultar na inabilidade ou impossibilidade de alienação das cotas do Fundo Investido e/ou redução nos dividendos distribuídos ao Fundo e ao Fundo Investido, o que poderá ocasionar a perda, pelos respectivos Cotistas, do valor de suas aplicações. Não será devido pelo Fundo ou por qualquer pessoa, incluindo o Administrador e o Gestor, qualquer multa ou penalidade de qualquer natureza, caso ocorra, por qualquer razão, a inabilidade ou impossibilidade de alienação das cotas do Fundo Investido e/ou redução nos dividendos distribuídos ao Fundo e ao Fundo Investido ou, ainda, caso os Cotistas sofram qualquer dano ou prejuízo resultante de tais eventos. O Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do governo brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar o Fundo, o Fundo Investido e os Cotistas de forma negativa. Impactos negativos na economia, tais como recessão, perda do poder aquisitivo da moeda e aumento exagerado das taxas de juros resultantes de políticas internas ou fatores externos podem influenciar nos resultados do Fundo. Além disso, o mercado de capitais no Brasil é influenciado, em diferentes graus,

pelas condições econômicas e de mercado de outros países, incluindo países de economia emergente. A reação dos investidores aos acontecimentos nesses outros países pode causar um efeito adverso sobre o preço de ativos e valores mobiliários emitidos no País, reduzindo o interesse dos investidores nesses ativos, entre os quais se incluem as Cotas, o que poderá prejudicar de forma negativa as atividades da Sociedade Investida e, por conseguinte, os resultados do Fundo e do Fundo Investido, bem como a rentabilidade dos Cotistas. Além disso, fatores relacionados à geopolítica internacional podem afetar adversamente a economia brasileira e, por consequência, o mercado de capitais. A título exemplificativo, o conflito envolvendo a Federação Russa e a Ucrânia ocorrido ao longo de 2022, por exemplo, trouxe como risco uma nova alta nos preços dos combustíveis e do gás; ocorrendo simultaneamente à possível valorização do Dólar, esses aumentos podem causar ainda mais pressão inflacionária e podem dificultar a retomada econômica brasileira. Desta forma, não há como prever o surgimento de outros conflitos locais e/ou internacionais, tampouco os impactos na economia brasileira e global vis-à-vis as atividades do Fundo.

#### **3.4.2. Riscos de Média Materialidade**

- 1) Risco de Mercado:** Há risco de flutuação nos preços e rentabilidade das cotas classe A e/ou cotas classe B do Fundo Investido e Outros Ativos do Fundo, os quais podem ser negativamente afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alteração das políticas econômicas, monetárias e fiscais, acarretando volatilidade das Cotas e perdas aos Cotistas.

#### **3.4.3. Riscos de Menor Materialidade**

- 1) Outros Riscos:** O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador e/ou do Gestor, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos, mudança nas regras aplicáveis aos Outros Ativos, mudanças impostas aos ativos integrantes da carteira do Fundo, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos.



## 4. CRONOGRAMA

### 4.1. Cronograma Indicativo da Oferta

Ordem	Eventos	Data Prevista
1	Protocolo do Pedido de Registro Automático da Oferta na CVM Registro da Oferta pela CVM	11/04/2023
2	Divulgação do Anúncio de Início Disponibilização do Prospecto Definitivo	11/04/2023
3	Publicação do Comunicado ao Mercado Disponibilização de nova versão do Prospecto Definitivo	13/04/2023
4	Início do Período de Subscrição de Cotas	18/04/2023
5	Data do Procedimento de Alocação Data de Liquidação	24/04/2023
6	Data Máxima para Divulgação do Anúncio de Encerramento	08/10/2023

(1) As datas previstas para os eventos futuros são meramente indicativas e estão sujeitas a alterações, suspensões, prorrogações, antecipações e atrasos, sem aviso prévio, a critério do Coordenador Líder, mediante solicitação da CVM. Qualquer modificação no cronograma da distribuição deverá ser comunicada à CVM e poderá ser analisada como Modificação da Oferta, seguindo o disposto nos Artigos 67 e 69 da Resolução CVM 160. Ainda, caso ocorram alterações das circunstâncias, revogação ou modificação da Oferta, tal cronograma poderá ser alterado. A ocorrência de revogação, suspensão, o cancelamento ou qualquer modificação na Oferta será imediatamente divulgada nas páginas da rede mundial de computadores do Coordenador Líder, do Administrador, do Gestor e da CVM, por meio dos veículos também utilizados para disponibilização do Prospecto Definitivo e Anúncio de Início.

(2) Nos casos de oferta registrada pelo "rito automático", tal qual a presente, em que a análise da CVM sobre os documentos apresentados se dá em momento posterior à concessão do registro e, portanto, pode ocorrer durante o prazo de distribuição das Cotas ou, ainda, após finalizada a Oferta, a principal variável do cronograma tentativo é a possibilidade da CVM requerer maiores esclarecimentos sobre a Oferta durante o prazo de distribuição das Cotas, optando por suspender o prazo da Oferta.

### 4.2. Subscrição e Integralização das Cotas

No ato da subscrição de Cotas, cada subscritor deverá **(i)** assinar o Compromisso de Investimento; **(ii)** assinar o termo de adesão e ciência de risco ao Regulamento; e **(iii)** se comprometer, de forma irrevogável e irretratável, a integralizar à vista na data de liquidação da Oferta, em moeda corrente nacional, as Cotas por ele subscritas nos termos do Regulamento, do Compromisso de Investimento e deste Prospecto Definitivo.

As Cotas serão integralizadas pelo respectivo Preço de Emissão, à vista e em moeda corrente nacional, na forma estabelecida no Compromisso de Investimento, observado que **(i)** as Cotas serão liquidadas financeiramente por meio de transferência eletrônica disponível (TED) ou por meio de qualquer mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo Banco Central do Brasil, conforme vier a ser definido no respectivo Compromisso de Investimento, não sendo permitida a aquisição de Cotas fracionadas, observado que eventuais arredondamentos serão realizados pela exclusão da fração, mantendo-se o número inteiro (arredondamento para baixo).

### 4.3. Reembolso dos Investidores em caso de Cancelamento ou Desistência da Oferta

Caso a Oferta seja cancelada, nos termos dos Artigos 70 e 71 da Resolução CVM 160, todos os atos de aceitação serão cancelados e o Coordenador Líder comunicará ao Investidor o cancelamento da Oferta. Nesse caso, os valores até então eventualmente integralizados pelos Investidores serão devolvidos, de acordo com os Critérios de Restituição de Valores, no prazo de até 5 (cinco) Dias Úteis contados da data da comunicação do cancelamento, da revogação da Oferta ou da rescisão do Contrato de Distribuição, conforme o caso.

## **5. INFORMAÇÕES SOBRE AS COTAS**

---

### **5.1. Histórico de Negociação das Cotas**

Tendo em vista que se trata da Primeira Emissão de Cotas do Fundo, não houve qualquer negociação das Cotas em mercado secundário.

### **5.2. Direito de Preferência**

Os Cotistas do Fundo terão direito de preferência em relação a novas emissões de cotas, conforme disposto no Artigo 19, Parágrafo Segundo do Regulamento.

### **5.3. Potencial Diluição dos Cotistas**

Tendo em vista que se trata da Primeira Emissão de Cotas do Fundo, o Fundo ainda não possui Cotistas e, portanto, a presente emissão não diluirá a participação de nenhum investidor.

### **5.4. Preço das Cotas**

O Preço de Emissão corresponde ao valor unitário das Cotas do Fundo, equivalente a R\$ 1.000,00 (mil reais), determinado pelo Gestor e Administrador.

### **5.5. Situação Patrimonial, Econômica e Financeira do Fundo**

Tendo em vista que se trata da Primeira Emissão de Cotas do Fundo, o Fundo ainda não possui patrimônio e, portanto, não há quaisquer informações sobre a situação patrimonial, econômica e financeira do Fundo.

## **6. RESTRIÇÕES A DIREITOS DE COTISTAS**

---

### **6.1. Eventuais Restrições à Transferência das Cotas.**

Tendo em vista que a presente Oferta foi registrada pelo “rito automático” previsto na Resolução CVM 160, sem análise prévia por entidade conveniada com a CVM, e tem como público-alvo Investidores Qualificados, nos primeiros 6 (seis) meses decorridos após o encerramento da presente Oferta, eventuais transferências a terceiros não poderão ter como destinatário o público investidor em geral (na hipótese exclusiva de regulamentação superveniente da CVM aprovar a aquisição de cotas de FIPs pelo público em geral). Após o decurso desse prazo, na hipótese **(i)** da regulamentação dos FIPs permitir, e **(ii)** do público-alvo do Fundo vir a ser alterado para permitir o investimento pelo público em geral, tais Cotas poderão ser livremente transferidas para tais investidores.

### **6.2. Inadequação do Investimento**

**A OFERTA NÃO É DESTINADA A INVESTIDORES QUE NÃO ESTEJAM CAPACITADOS A COMPREENDER E ASSUMIR OS SEUS RISCOS. O INVESTIMENTO EM COTAS DE FIP REPRESENTA UM INVESTIMENTO DE RISCO E, ASSIM, OS INVESTIDORES DA OFERTA QUE PRETENDAM INVESTIR NAS COTAS ESTÃO SUJEITOS A DIVERSOS RISCOS, INCLUSIVE AQUELES RELACIONADOS À VOLATILIDADE DO MERCADO DE CAPITAIS, À LIQUIDEZ DAS COTAS, E À PERFORMANCE DAS SOCIEDADES INVESTIDAS, E, PORTANTO, PODERÃO PERDER UMA PARCELA OU A TOTALIDADE DE SEU EVENTUAL INVESTIMENTO. O INVESTIMENTO NAS COTAS NÃO É ADEQUADO A INVESTIDORES QUE (I) NECESSITEM DE LIQUIDEZ IMEDIATA, TENDO EM VISTA A POSSIBILIDADE DE SEREM PEQUENAS OU INEXISTENTES AS NEGOCIAÇÕES DAS COTAS NO MERCADO SECUNDÁRIO; E/OU (II) NÃO ESTEJAM DISPOSTOS A CORRER OS DEMAIS RISCOS PREVISTOS NA SEÇÃO “FATORES DE RISCO” DO REGULAMENTO ANEXO A ESTE PROSPECTO DEFINITIVO. ALÉM DISSO, OS FIP SÃO CONSTITUÍDOS SOB A FORMA DE CONDOMÍNIO FECHADO DE NATUREZA ESPECIAL, OU SEJA, NÃO ADMITEM A POSSIBILIDADE DE RESGATE DE SUAS COTAS, SALVO NAS HIPÓTESES DE SUA LIQUIDAÇÃO. DESSA FORMA, SEUS COTISTAS PODEM TER DIFICULDADES EM ALIENAR SUAS COTAS NO MERCADO SECUNDÁRIO. OS INVESTIDORES DA OFERTA DEVEM LER CUIDADOSAMENTE A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”, NAS PÁGINAS 16 E SEGUINTE DESTE PROSPECTO DEFINITIVO, PARA AVALIAÇÃO DOS RISCOS A QUE O FUNDO ESTÁ EXPOSTO, ESPECIALMENTE AQUELES RELACIONADOS À EMISSÃO, À OFERTA, ÀS COTAS E ÀS SOCIEDADES-ALVO E SOCIEDADES INVESTIDAS, OS QUAIS DEVEM SER CONSIDERADOS PARA O INVESTIMENTO NAS COTAS, BEM COMO O REGULAMENTO, ANTES DA TOMADA DE DECISÃO DE INVESTIMENTO.**

**A OFERTA NÃO É DESTINADA A INVESTIDORES QUE BUSQUEM RETORNO DE CURTO PRAZO. O INVESTIMENTO NESTE FUNDO É INADEQUADO PARA INVESTIDORES PROIBIDOS POR LEI DE ADQUIRIR COTAS DE FIP.**

### **6.3. Esclarecimento sobre os procedimentos previstos nos Artigos 67, 69 e 70 da Resolução CVM 160 a respeito da eventual modificação da oferta, notadamente quanto aos efeitos do silêncio do investidor.**

O Coordenador Líder, em comum acordo com o Gestor, poderá, independentemente da obtenção de aprovação prévia da SRE, modificar ou revogar a Oferta caso ocorram alterações substanciais, posteriores e imprevisíveis nas circunstâncias de fato existentes quando da apresentação do pedido de registro, ou que o fundamentem, acarretando aumento relevante dos riscos assumidos pelo Fundo e inerentes à própria Oferta, nos termos do Artigo 67 e o Parágrafo Segundo, ambos da Resolução CVM 160.

Adicionalmente, o Coordenador Líder, por meio de decisão conjunta com o Gestor, poderá modificar a qualquer tempo a Oferta a fim de melhorar seus termos e condições para os Investidores ou a fim de renunciar a condição da Oferta estabelecida pelo Fundo, conforme disposto no Artigo 67, Parágrafo 8º da Resolução CVM 160.

Se a Oferta for revogada, os atos de aceitação anteriores ou posteriores à revogação serão considerados ineficazes.

Caso haja modificação ou revogação da Oferta, tal fato será imediatamente comunicado aos Investidores pelo Coordenador Líder, e divulgado por meio de anúncio de retificação nas páginas da rede mundial de computadores do Coordenador Líder, do Administrador, do Gestor e da CVM, no mesmo veículo utilizado para a divulgação do Anúncio de Início, de acordo com o Artigo 69 da Resolução CVM 160.

**Os Investidores que já tiverem aderido à Oferta deverão confirmar expressamente, até término do 5º (quinto) Dia Útil subsequente à data de recebimento da comunicação sobre a modificação da Oferta que lhes for encaminhada diretamente pelo Coordenador Líder, seu interesse em desistir de seus Compromissos de Investimento. EM CASO DE SILÊNCIO, SERÁ PRESUMIDO QUE OS INVESTIDORES SILENTES PRETENDEM MANTER A SUA ADESÃO À OFERTA.**

O previsto no parágrafo acima não será aplicável nos casos em que de modificação da Oferta, pelo Administrador, para melhorar seus termos e condições para os Investidores ou a fim de renunciar a condição da Oferta estabelecida pelo Fundo, salvo se a CVM determinar sua adoção nos casos em que entenda que a modificação não melhora as condições da Oferta para os Investidores.

No caso de modificação da Oferta que demande aprovação prévia e que comprometa a execução do cronograma, o Coordenador Líder encaminhará comunicação aos Investidores para que informem seu interesse em desistir de seus Pedidos de Subscrição, observado o procedimento disposto acima.

Nos termos do Artigo 70 da Resolução CVM 160, a CVM **(i)** poderá suspender ou cancelar, a qualquer tempo, uma oferta que: (a) esteja se processando em condições diversas das constantes da Resolução CVM 160 ou do registro; (b) esteja sendo intermediária por instituição líder ou coordenador que esteja com registro suspenso ou cancelado, conforme a regulamentação que dispõe sobre coordenadores de ofertas públicas de distribuição de valores mobiliários; ou (c) tenha sido havida por ilegal, contrária à regulamentação da CVM ou fraudulenta, ainda que depois de obtido o respectivo registro; e **(ii)** deverá suspender qualquer oferta quando verificar ilegalidade ou violação de regulamento sanáveis. O prazo de suspensão de uma oferta não poderá ser superior a 30 (trinta) dias, durante o qual a irregularidade apontada deverá ser sanada. Findo tal prazo sem que tenham sido sanados os vícios que determinaram a suspensão, a CVM deverá ordenar a retirada da referida oferta e cancelar o respectivo registro ou indeferir o requerimento de registro caso este ainda não tenha sido concedido.

A suspensão ou o cancelamento da Oferta será divulgado imediatamente nas páginas da rede mundial de computadores do Coordenador Líder, do Administrador, do Gestor e da CVM, no mesmo veículo utilizado para a divulgação do Anúncio de Início, e o Coordenador Líder deverá dar conhecimento da ocorrência de tais eventos aos investidores que já tiverem aceitado a Oferta diretamente por correio eletrônico, correspondência física ou qualquer outra forma de comunicação passível de comprovação de recebimento, para que informem, até o término do 5º Dia Útil subsequente a divulgação do anúncio de suspensão da Oferta, se desejam desistir da Oferta. **Se o Investidor revogar sua aceitação, os valores até então eventualmente integralizados pelo Investidor serão devolvidos, de acordo com os Critérios de Restituição de Valores, no prazo de até 5 (cinco) Dias Úteis contados da data da respectiva revogação.**



Caso **(i)** a Oferta seja cancelada, nos termos dos Artigos 70 e 71 da Resolução CVM 160, **(ii)** a Oferta seja revogada, nos termos dos Artigos 67 a 69 da Resolução CVM 160, ou **(iii)** o Contrato de Distribuição seja resilido, nos termos avençados em tal instrumento, todos os atos de aceitação serão cancelados e o Coordenador Líder comunicará ao Investidor o cancelamento da Oferta. Nesses casos, os valores até então eventualmente integralizados pelos Investidores serão devolvidos, de acordo com os Critérios de Restituição de Valores, no prazo de até 5 (cinco) Dias Úteis contados da data da comunicação do cancelamento, da revogação da Oferta ou da resilição do Contrato de Distribuição, conforme o caso.

Em qualquer hipótese, a revogação da Oferta torna ineficaz a Oferta e os atos de aceitação anteriores ou posteriores, devendo ser restituídos integralmente aos Investidores que aceitaram a Oferta os valores depositados, de acordo com os Critérios de Restituição de Valores, no prazo de até 5 (cinco) Dias Úteis contados da comunicação do cancelamento da Oferta, conforme disposto no Artigo 68 da Resolução CVM 160.

Quaisquer comunicações relacionadas à revogação da aceitação da Oferta pelo Investidor devem ser enviadas por escrito ao endereço eletrônico do Coordenador Líder ou, na sua ausência, por telefone ou correspondência endereçada ao Coordenador Líder.

**Para mais informações veja a seção “Fatores de Risco”, em especial o Fator de Risco “Risco relacionado ao cancelamento da Oferta” na página 16 deste Prospecto Definitivo.**

## 7. OUTRAS CARACTERÍSTICAS DA OFERTA

---

### 7.1. Condições a que a Oferta está submetida

Observado o disposto no Contrato de Distribuição e no item 10.1 “Condições do Contrato de Distribuição, na página 47 deste Prospecto Definitivo, o cumprimento dos deveres e obrigações relacionados à prestação dos serviços do Coordenador Líder objeto deste Contrato está condicionado, mas não limitado, ao atendimento de todas as seguintes condições precedentes, consideradas condições suspensivas nos termos do artigo 125 do Código Civil, até a última data de integralização de Cotas Classe A no âmbito da Oferta, sem prejuízo de outras que vierem a ser convencionadas entre as Partes nos documentos a serem celebrados posteriormente para regular a Oferta (inclusive em decorrência da *due diligence* a ser realizada):

- (i) obtenção pelo Coordenador Líder, de todas as aprovações internas necessárias para a prestação dos serviços;
- (ii) aceitação pelo Coordenador Líder, pelo Administrador e pelo Gestor da contratação dos assessores legais e dos Demais Prestadores de Serviços (conforme abaixo definidos);
- (iii) acordo entre as Partes quanto à estrutura da operação e da Oferta e do conteúdo da documentação da operação;
- (iv) negociação, preparação e formalização de toda documentação necessária à Oferta, em forma e substância satisfatória ao Coordenador Líder e ao Gestor, incluindo o Instrumento de Alteração, o Regulamento, este Contrato, o material de divulgação da Oferta a ser utilizado durante o eventual processo de apresentação das Cotas Classe A a Investidores Qualificados, entre outros, os quais conterão todas as condições do Fundo e da Oferta aqui propostas, sem prejuízo de outras que vierem a ser estabelecidas em termos acordados pelas Partes;
- (v) manutenção do registro do Gestor e do Administrador perante a CVM como gestor de recursos e administrador fiduciário, respectivamente, nos termos da regulamentação aplicável;
- (vi) fornecimento pelo Gestor, em tempo hábil, ao Coordenador Líder, de todos os documentos e informações corretos, completos, suficientes, verdadeiros, precisos e necessários para atender às normas aplicáveis à Oferta, de forma satisfatória ao Coordenador Líder;
- (vii) conclusão, de forma satisfatória ao Coordenador Líder, da *due diligence* jurídica elaborada pelos assessores legais exclusivamente para a análise dos poderes societários do Gestor e do Administrador, representando o Fundo, bem como do processo de *back-up*, e conforme padrão usualmente utilizado pelo mercado de capitais em operações similares;
- (viii) acordo entre o Gestor, o Administrador e o Coordenador Líder, nos limites da legislação em vigor, para divulgar os termos e condições do Fundo e da Oferta para potenciais Investidores Qualificados interessados em adquirir as Cotas Classe A, sempre mediante atendimento à legislação e regulamentação aplicável e às práticas de mercado, observadas as condições previstas neste Contrato;
- (ix) obtenção pelo Gestor e pelo Administrador, suas afiliadas e pelas demais partes envolvidas, de todas e quaisquer aprovações, averbações, protocolizações, registros e/ou demais formalidades necessárias para a realização, efetivação, liquidação, boa ordem, transparência, formalização, precificação, conclusão e validade da Oferta e da Documentação da Oferta, junto a, quando aplicáveis: (a) órgãos governamentais e não governamentais, entidades de classe,



oficiais de registro, juntas comerciais e/ou agências reguladoras do seu setor de atuação; (b) quaisquer terceiros, inclusive credores, instituições financeiras e outros, se aplicável; (c) órgão dirigente competente do Gestor e do Administrador, conforme o caso;

- (x) manutenção de toda a estrutura de contratos e demais acordos existentes e relevantes que dão ao Fundo condição fundamental de funcionamento;
- (xi) que, na data de início da Oferta das Cotas Classe A, todas as informações e declarações relativas ao Fundo e ao Gestor e constantes na Documentação da Oferta sejam verdadeiras, suficientes, consistentes e corretas;
- (xii) não ocorrência de qualquer alteração na composição societária do Gestor ou do Administrador, ou qualquer alienação, cessão ou transferência direta de ações do capital social do Gestor ou do Administrador, em qualquer operação isolada ou série de operações, que resultem na perda, pelos atuais acionistas controladores, do poder de controle. Entende-se por "controle" o conceito decorrente do artigo 116 da Lei das Sociedades por Ações;
- (xiii) inexistência de violação ou indício de violação de qualquer dispositivo de qualquer lei ou regulamento, nacional ou estrangeiro, contra prática de corrupção ou atos lesivos à administração pública, incluindo, sem limitação, a Lei nº 12.846, de 1º de agosto de 2013, conforme alterada, a *U.S. Foreign Corrupt Practices Act of 1977* e o *UK Bribery Act 2010*, conforme aplicável pelo Gestor, pelo Administrador ou por qualquer de suas respectivas sociedades controladoras, controladas ou coligadas (em qualquer dos casos, diretas ou indiretas);
- (xiv) não ocorrência de (a) liquidação, dissolução, decretação de falência, intervenção, regime de administração especial temporária e situações análogas do Gestor, Administrador e/ou de qualquer de suas respectivas controladoras (ou grupo de controle), controladas ou coligadas (diretas ou indiretas) ou sociedades sob controle comum ("Grupo Econômico"); (b) pedido de autofalência do Gestor, Administrador ou de qualquer sociedade do respectivo Grupo Econômico; (c) pedido de falência formulado por terceiros em face do Gestor, Administrador e/ou de qualquer sociedade do respectivo Grupo Econômico e não devidamente elidido antes da data de divulgação da Oferta; (d) propositura pelo Gestor, Administrador e/ou por qualquer sociedade de seus respectivos Grupos Econômicos de plano de recuperação extrajudicial a qualquer credor ou classe de credores, independentemente de ter sido requerida ou obtida homologação judicial do referido plano; ou (e) ingresso pelo Gestor, Administrador e/ou de qualquer sociedade do respectivo Grupo Econômico em juízo com requerimento de recuperação judicial, independentemente de deferimento do processamento da recuperação ou de sua concessão pelo juiz competente;
- (xv) não ocorrência de alterações na legislação e regulamentação relativa a fundos de investimento em participações ou mesmo indicações de possíveis alterações por parte das autoridades governamentais que afetem ou indiquem que possam vir a afetar negativamente o preço de mercado das Cotas Classe A, conforme o caso, que tornem impossível ou desaconselhável a qualquer das Partes o cumprimento das obrigações assumidas;
- (xvi) não ocorrência de alteração adversa nas condições econômicas, financeiras, reputacionais ou operacionais do Gestor, do Administrador e/ou de qualquer sociedade ou pessoa do respectivo Grupo Econômico, que altere a razoabilidade econômica da Oferta e/ou tornem inviável ou desaconselhável o cumprimento das obrigações aqui previstas com relação à Oferta, a exclusivo critério do Coordenador Líder;

- (xvii) cumprimento pelo Gestor e pelo Administrador e sociedades de seus respectivos Grupos Econômicos, bem como pelos Participantes Especiais, de todas as obrigações previstas na Resolução CVM 160, incluindo, sem limitação, observar as regras de período de silêncio relativas à não manifestação na mídia sobre a Primeira Emissão objeto deste Contrato previstas na regulamentação emitida pela CVM;
- (xviii) cumprimento, pelo Gestor e pelo Administrador, de todas as suas obrigações previstas no Regulamento, neste Contrato e nos demais documentos decorrentes deste Contrato, exigíveis até a data de encerramento da Oferta, conforme aplicáveis;
- (xix) inexistência de qualquer inadimplemento financeiro do Administrador e/ou do Gestor perante o Coordenador Líder;
- (xx) obtenção de autorização, pelo Gestor, para que o Coordenador Líder possa realizar a divulgação da Oferta, por qualquer meio, com a logomarca do Gestor e dos demais prestadores de serviço, conforme necessário, nos termos da Resolução CVM 160, para fins de *marketing*, atendendo à legislação e regulamentação aplicáveis, recentes decisões da CVM e às práticas de mercado; e
- (xxi) todos os custos e despesas no âmbito da Oferta serão devidamente pagas pelo Fundo Investido.

Na hipótese do não atendimento de uma ou mais Condições Precedentes, exceto se tal Condição Precedente seja dispensada pelo Coordenador Líder, a seu exclusivo critério, a Oferta não será efetivada e não produzirá efeitos com relação a qualquer das Partes, exceto pela obrigação do Fundo de reembolsar o Coordenador Líder por todas as Despesas (conforme definidas no Contrato de Distribuição) incorridas com relação à Oferta e/ou relacionadas ao Contrato de Distribuição.

**Para maiores informações, recomendamos a leitura do item 10.1 “Condições do Contrato de Distribuição”, na página 47 deste Prospecto Definitivo.**

## **7.2. Destinação da Oferta a Investidores Específicos**

A Oferta não se destina a aplicação de investidores específicos, a exemplo de EAPC, EFPC, RPPS e/ou Seguradoras.

## **7.3. Autorizações**

A constituição do Fundo foi aprovada pelo Administrador por meio do “Instrumento Particular de Constituição do Fram Capital Floresta Feeder Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia”, celebrado em 28 de março de 2023 pelo Administrador, conforme **Anexo III** a este Prospecto Definitivo (“Ato de Constituição”).

Posteriormente, a Primeira Emissão, a Oferta e o Preço de Emissão foram aprovados pelo Administrador por meio do “Instrumento Particular de Alteração do Fram Capital Floresta Feeder Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia”, celebrado em 31 de março de 2023 pelo Administrador, conforme **Anexo IV** a este Prospecto Definitivo (“Ato de Aprovação da Oferta”).



#### **7.4. Regime de distribuição da Oferta**

Distribuição pública primária, sob o regime de melhores esforços, a ser realizada pelo Coordenador Líder, tendo por base o plano de distribuição, conforme manda o Artigo 49 da Resolução CVM 160, elaborado pelo Coordenador Líder, com a anuência do Gestor, nos termos deste Prospecto Definitivo.

#### **7.5. Dinâmica de coleta de intenções de investimento e determinação do preço (*bookbuilding*)**

Não foi adotada dinâmica de coleta de intenções de investimento ou de determinação do preço da Oferta, que foi fixado pelo Administrador.

#### **7.6. Admissão à negociação em mercado organizado**

As Cotas poderão vir a ser negociadas em bolsa de valores ou mercado organizado, a exclusivo critério do Gestor, conforme disposto do Regulamento.

#### **7.7. Formador de mercado**

Não será firmado Contrato de Formador de Mercado no âmbito da Oferta.

#### **7.8. Requisitos ou exigências mínimas de investimento**

No âmbito do investimento em Cotas, o Investidor deverá subscrever a quantidade mínima de 100 (cem) Cotas, totalizando um montante mínimo de R\$100.000,00 (cem mil reais).

#### **7.9. Distribuição Parcial da Oferta**

Será admitida a distribuição parcial das Cotas da Primeira Emissão, sendo a subscrição mínima de 10.000 (dez mil) Cotas, totalizando o montante mínimo de R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais) para manutenção da Oferta.

As Cotas que não forem colocadas ou subscritas no âmbito da Oferta serão canceladas.

Os Investidores que desejarem subscrever Cotas no Período de Distribuição poderão optar por condicionar sua adesão à Oferta à colocação **(i)** do Montante Inicial da Oferta; ou **(ii)** de montante igual ou maior que o Montante Mínimo da Oferta e menor que o Montante Inicial da Oferta.

No caso do item “(ii)” acima, o Investidor deverá indicar se pretende receber **(a)** a totalidade das Cotas subscritas, ou **(b)** uma quantidade equivalente à proporção entre o número de Cotas efetivamente distribuídas e o número de Cotas originalmente ofertadas, presumindo-se, na falta de manifestação, o interesse do Investidor em receber a totalidade das Cotas subscritas por meio do Compromisso de Investimento.

Na hipótese de não haver distribuição do Montante Mínimo da Oferta até a data de encerramento da Oferta, os valores depositados serão integralmente devolvidos aos respectivos Investidores no prazo de até 5 (cinco) Dias Úteis contados da comunicação do cancelamento da Oferta, sem qualquer remuneração ou correção monetária, sem reembolso de eventuais custos operacionais incorridos e com dedução, caso incidentes, dos valores relativos aos tributos ou tarifas (incluindo, sem limitação, quaisquer tributos sobre movimentação financeira aplicáveis, IOF/Câmbio e quaisquer tributos que venham a ser criados e/ou aqueles cuja alíquota atualmente equivalente a zero venha ser majorada).

Para mais informações sobre a destinação dos recursos da Oferta em caso de Distribuição Parcial, veja o item 2.3 “Objetivos Prioritários em caso de Distribuição Parcial” na página 15 deste Prospecto Definitivo. Para mais informações sobre a Distribuição Parcial das Cotas, veja o item 3.1.1 “Risco de Distribuição Parcial e não Colocação do Montante Mínimo da Oferta”, na página 16 deste Prospecto Definitivo.

#### **7.10. Plano de Distribuição**

Observadas as disposições da regulamentação aplicável, o Coordenador Líder deverá realizar a distribuição de Cotas sob o regime de melhores esforços de colocação, conforme plano de distribuição adotado em consonância com o disposto no Artigo 49 da Resolução CVM 160, o qual leva em conta suas relações com clientes e outras considerações de natureza comercial ou estratégica do Gestor e do Coordenador Líder, observado que o Coordenador Líder deverá assegurar: **(i)** o tratamento justo e equitativo aos Investidores; **(ii)** a adequação do investimento ao perfil de risco do público-alvo da Oferta; e **(iii)** que os representantes de venda do Coordenador Líder recebam previamente exemplar deste Prospecto Definitivo e do Regulamento para leitura obrigatória, e que suas dúvidas possam ser esclarecidas por pessoas designadas pelo Coordenador Líder.

**A PARTICIPAÇÃO DE PESSOAS VINCULADAS NA SUBSCRIÇÃO E INTEGRALIZAÇÃO DAS COTAS PODE AFETAR NEGATIVAMENTE A LIQUIDEZ DAS COTAS NO MERCADO SECUNDÁRIO. PARA MAIORES INFORMAÇÕES A RESPEITO DO RISCO DECORRENTE DA PARTICIPAÇÃO DE PESSOAS VINCULADAS NA OFERTA, VEJA A SEÇÃO “FATORES DE RISCO” EM ESPECIAL O FATOR DE RISCO “PARTICIPAÇÃO DE PESSOAS VINCULADAS NA OFERTA” NA PÁGINA 17 DESTE PROSPECTO DEFINITIVO.**

#### **7.11. Procedimento da Oferta**

O Coordenador Líder, observadas as disposições da regulamentação aplicável, realizará a distribuição das Cotas, sob o regime de melhores esforços de colocação, conforme o plano de distribuição, o qual leva em consideração as relações com clientes e outras considerações de natureza comercial ou estratégica do Coordenador Líder, devendo assegurar **(i)** que o tratamento conferido aos Investidores seja justo e equitativo; **(ii)** a adequação do investimento ao perfil de risco do público alvo da Oferta; e **(iii)** que os representantes do Coordenador Líder recebam previamente exemplares deste Prospecto Definitivo e do Regulamento para leitura obrigatória e que suas dúvidas possam ser esclarecidas por pessoas designadas pelo Coordenador Líder (“Plano de Distribuição”).

Observadas as disposições da regulamentação aplicável, o Coordenador Líder deverá realizar a distribuição pública das Cotas, conforme Plano de Distribuição fixado nos seguintes termos:

- (i)** a Oferta terá como público-alvo Investidores Qualificados;
- (ii)** após a disponibilização do Prospecto Definitivo e a divulgação do Anúncio de Início, poderão ser realizadas apresentações para potenciais Investidores, conforme determinado pelo Coordenador Líder e observado o disposto no inciso “(iii)” abaixo;
- (iii)** os materiais publicitários ou documentos de suporte às apresentações para potenciais Investidores eventualmente utilizados serão enviados à CVM, no prazo de até um Dia Útil após a sua utilização, nos termos dos Artigos 12, Parágrafo 6º e 50 da Resolução CVM 160;
- (iv)** durante o Período de Distribuição, o Coordenador Líder receberá os Compromissos de Investimento assinados pelos Investidores. Os Compromissos de Investimento serão irrevogáveis e irretratáveis, exceto pelo disposto nos incisos “(v)”, “(vii)”, “(xi)”, “(xii)” e “(xiii)”

abaixo e no item 6.3 “Esclarecimento sobre os procedimentos previstos nos Artigos 69 e 70 da Resolução a respeito da eventual modificação da oferta, notadamente quanto aos efeitos do silêncio do investidor”, na página 35 deste Prospecto Definitivo;

- (v) os Investidores que sejam Pessoas Vinculadas deverão, necessariamente, indicar no Compromisso de Investimento, conforme o caso, a sua condição de Pessoa Vinculada, sob pena de Compromisso de Investimento ser cancelado pelo Coordenador Líder;
- (vi) caso seja verificado excesso de demanda superior a 1/3 (um terço) das Cotas considerando o Montante Inicial da Oferta, não será permitida a colocação, pelo Coordenador Líder, de Cotas junto a Investidores que sejam Pessoas Vinculadas, sendo as respectivas intenções de investimento automaticamente canceladas nos termos do Artigo 56 da Resolução CVM 160.  
**A PARTICIPAÇÃO DE PESSOAS VINCULADAS NA SUBSCRIÇÃO E INTEGRALIZAÇÃO DAS COTAS PODE AFETAR NEGATIVAMENTE A LIQUIDEZ DAS COTAS NO MERCADO SECUNDÁRIO. PARA MAIORES INFORMAÇÕES A RESPEITO DO RISCO DECORRENTE DA PARTICIPAÇÃO DE PESSOAS VINCULADAS NA OFERTA, VEJA A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”, EM ESPECIAL O FATOR DE RISCO “PARTICIPAÇÃO DE PESSOAS VINCULADAS NA OFERTA” NA PÁGINA 17 DESTES PROSPECTO DEFINITIVO;**
- (vii) na Data do Procedimento de Alocação, o Coordenador Líder realizará procedimento de alocação, para a verificação da demanda pelas Cotas, observado o disposto nos itens acima com relação à colocação da Oferta. O período de subscrição de Cotas será iniciado no dia 18 de abril de 2023. Em caso de excesso de demanda, será realizada uma alocação por ordem de chegada, considerando o momento de apresentação do Compromisso de Investimento pelo respectivo Investidor, observada a alocação prioritária prevista no inciso “(vi)” acima. A alocação será realizada exclusivamente aos Investidores que tenham celebrados Compromissos de Investimento na Oferta em questão, inclusive aqueles considerados Pessoas Vinculadas, limitada ao valor individual feito por cada Investidor e desconsiderando-se as frações de Cota;
- (viii) observado o Artigo 59 da Resolução CVM 160, o período de distribuição da Oferta somente terá início após **(a)** obtenção de registro automático da Oferta na CVM, o que, no “rito automático”, ocorre com a apresentação do pedido de registro da Oferta; **(b)** a divulgação do Anúncio de Início, a qual deverá ser feita em até 90 dias contados da concessão do registro automático da Oferta pela CVM; e **(c)** a disponibilização do Prospecto Definitivo aos Investidores;
- (ix) até o Dia Útil subsequente à Data do Procedimento de Alocação, a quantidade de Cotas alocadas (ajustada, se for o caso em decorrência do procedimento de alocação acima descrito), serão informados a cada Investidor pelo Coordenador Líder, por meio do seu respectivo endereço eletrônico indicado no Compromisso de Investimento, ou, na sua ausência, por telefone ou correspondência;
- (x) caso **(a)** a Oferta seja suspensa, nos termos dos Artigos 70 e 71 da Resolução CVM 160; e/ou **(b)** a Oferta seja modificada, nos termos dos Artigos 68 e 69 da Resolução CVM 160, o Investidor poderá desistir do seu Compromisso de Investimento e revogar sua aceitação à Oferta, sem quaisquer ônus, devendo, para tanto, informar sua decisão ao Coordenador Líder até às 12h do 5º (quinto) Dia Útil subsequente à data em que o Investidor receber comunicação do Administrador sobre a suspensão ou a modificação da Oferta. Adicionalmente, os casos das alíneas (a) e/ou (b) acima serão imediatamente divulgados por meio de anúncio de retificação, nos mesmos veículos utilizados para divulgação do Anúncio de Início, conforme disposto nos Artigos 69 e 71 da Resolução CVM 160, conforme

aplicável. No caso da alínea (b) acima, após a divulgação do anúncio de retificação, o Coordenador Líder deverá acautelar-se e certificar-se, no momento do recebimento dos Pedidos de Subscrição de que o respectivo Investidor está ciente de que a Oferta original foi alterada e de que tem conhecimento das novas condições. Caso o Investidor não informe sua decisão de desistência do Compromisso de Investimento, nos termos deste inciso, o Compromisso de Investimento, será considerado válido e o Investidor deverá efetuar o pagamento do valor do investimento. Caso o Investidor já tenha integralizado a totalidade ou parte das Cotas por ele subscritas e venha a desistir do Compromisso de Investimento nos termos deste inciso, os valores depositados serão devolvidos de acordo com os Critérios de Restituição de Valores, no prazo de até 5 (cinco) Dias Úteis contados do pedido de cancelamento do Compromisso de Investimento; e

- (xi)** caso não haja conclusão da Oferta ou em caso de rescisão do Contrato de Distribuição ou de cancelamento ou revogação da Oferta, todos os Compromissos de Investimento serão cancelados e o Coordenador Líder e o Fundo, por meio do Administrador, comunicarão tal evento aos Investidores, o que poderá ocorrer, inclusive, mediante divulgação de comunicado ao mercado. Caso o Investidor já tenha efetuado a integralização de toda ou parte das Cotas por ele subscritas, os valores depositados serão devolvidos de acordo com os Critérios de Restituição de Valores, no prazo de até 5 (cinco) Dias Úteis contados da comunicação do cancelamento ou revogação da Oferta. Uma vez encerrada a Oferta, o Coordenador Líder divulgará o resultado da Oferta mediante divulgação do Anúncio de Encerramento, nos termos do Artigo 76 da Resolução CVM 160.

Não será firmado contrato de garantia de liquidez nem contrato de estabilização do preço das Cotas da Primeira Emissão.

Não será concedido qualquer tipo de desconto pelo Coordenador Líder aos Investidores interessados em adquirir as Cotas.

#### **7.12. Período de Distribuição e Encerramento da Oferta**

A Primeira Emissão das Cotas terá início na data de divulgação do Anúncio de Início e disponibilização do Prospecto Definitivo, nos termos da Resolução CVM 160.

O Período de Distribuição será de até 180 (cento e oitenta) dias contados da data de divulgação do Anúncio de Início, sendo que **(a)** caso atingido o Montante Inicial da Oferta, o Coordenador Líder poderá decidir, a qualquer momento, pelo encerramento da Oferta; e **(b)** caso não venha a ser captado o Montante Mínimo da Oferta até o 180º dia, contado da data de divulgação do Anúncio de Início, a Oferta será automaticamente cancelada e o Fundo será liquidado.

Caso a Oferta não seja cancelada, o Período de Distribuição se encerrará na data da divulgação do Anúncio de Encerramento, por meio do qual o Coordenador Líder divulgará o resultado da Oferta mediante divulgação do Anúncio de Encerramento, nos termos do Artigo 76 da Resolução CVM 160.



## **8. VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA**

---

Nos termos do item 9.1 do Anexo C da Resolução CVM 160, o Estudo de Viabilidade Econômico-Financeira não é obrigatório para FIP, como é o caso do Fundo.

## **9. RELACIONAMENTO E CONFLITO DE INTERESSES**

---

### **9.1. Conflito de Interesses entre o Administrador, Gestor, Custodiante, Coordenador Líder e o Fundo**

Além do relacionamento referente à Oferta, as instituições envolvidas na Oferta mantêm relacionamento comercial, de acordo com as práticas usuais do mercado financeiro, com o Administrador, com o Gestor, com o Coordenador Líder, com o Custodiante e/ou com sociedades de seu conglomerado econômico, podendo, no futuro, serem contratados pelo Administrador, pelo Gestor, pelo Coordenador Líder e/ou sociedades de seu conglomerado econômico para assessorá-los, inclusive na realização de investimentos ou em quaisquer outras operações necessárias para a condução de suas atividades.

O Administrador e o Custodiante pertencem ao mesmo grupo econômico. O relacionamento acima pode vir a ensejar uma situação de conflito de interesses, embora, cumpre ressaltar, que tais sociedades atuam de forma apartada em suas operações e atividades, possuindo administração e funcionários próprios.

Conforme detalhado no item 2.2 “Aquisição de Ativos Alvo em Potencial Conflito de Interesses”, na página 15 deste Prospecto Definitivo, nenhuma das operações a serem realizadas pelo Fundo – seja de aquisição de cotas do Fundo Investido, seja de aquisição de Outros Ativos – são consideradas, pela regulamentação aplicável aos fundos de investimento, como operações com potencial conflito de interesses, de forma que não há, no momento, conflito de interesses entre os prestadores de serviços e o Fundo.

**PARA MAIORES INFORMAÇÕES, VIDE ITENS 2.2 E 2.3 DESTE PROSPECTO DEFINITIVO, NAS PÁGINAS 15 E 15 ACIMA.**

## 10. CONTRATO DE DISTRIBUIÇÃO

---

### 10.1. Condições do Contrato de Distribuição

Por meio do Contrato de Distribuição, o Fundo contratou o Coordenador Líder para prestar serviços de coordenação, colocação e distribuição de Cotas, sob regime de regime de melhores esforços com relação à totalidade das Cotas da Primeira Emissão (inclusive as Cotas Adicionais, conforme aplicável).

O Contrato de Distribuição estará disponível para consulta junto ao Coordenador Líder, a partir da data de divulgação do Anúncio de Início, no endereço indicado na seção 14.3 deste Prospecto Definitivo.

#### 10.1.1. Remuneração do Coordenador-Líder

Pela coordenação e estruturação da Oferta e pela distribuição das Cotas, o Fundo pagará ao Coordenador Líder, à vista e em moeda corrente nacional, na Data de Liquidação da Oferta, em conta corrente indicada pelo Coordenador Líder, R\$40.000,00 (quarenta mil reais) ("Remuneração").

A Remuneração do Coordenador Líder será paga líquida de qualquer retenção, dedução e/ou antecipação de qualquer tributo, taxa, contribuição que incida ou venha a incidir, com base em norma legal ou regulamentar, sobre o pagamento a ser realizado pelo Fundo ao Coordenador Líder, nos termos do Contrato de Distribuição (*gross-up*), de modo que o Coordenador Líder seja devidamente reembolsado no exato montante das despesas incorridas por este no âmbito da Oferta.

#### 10.1.2. Condições Precedentes

O cumprimento, por parte do Coordenador Líder, dos deveres e obrigações indicados no Contrato de Distribuição está condicionado ao atendimento das Condições Precedentes mencionadas nos itens 7.1 e 10.1.2 deste Prospecto Definitivo.

O atendimento cumulativo das Condições Precedentes é condição necessária para a liquidação da Oferta, sendo certo que deverão ser verificadas anteriormente ao registro da Oferta pela CVM, observado que, a depender da natureza da condição precedente não satisfeita, a sua não implementação poderá ser tratada como modificação da Oferta, caso a mesma já tenha sido divulgada publicamente, nos termos do Artigo 67 e seguintes da Resolução CVM 160, conforme previsto no Contrato de Distribuição.

A rescisão do Contrato de Distribuição, por qualquer que seja sua motivação, inclusive em virtude da ocorrência dos itens listados acima, implica revogação da Oferta.

#### 10.1.3. Cópia do Contrato de Distribuição e dos termos de adesão ao Contrato de Distribuição

A cópia do Contrato de Distribuição e dos termos de adesão estarão disponíveis aos investidores, para consulta ou reprodução, na CVM, nas sedes ou escritório do Administrador e do Coordenador Líder, conforme o caso, nos endereços informados no item 14.3 "Divulgação de Informações do Fundo e Acesso aos Documentos da Oferta", na página 56 deste Prospecto Definitivo.

### 10.2. Demonstrativo do custo da distribuição, discriminando:

A tabela abaixo apresenta uma indicação dos custos relacionados à distribuição das Cotas da Primeira Emissão e ao registro da Oferta, em valores estimados:

<b>Custo da Distribuição</b>	<b>Montante (R\$)<sup>(1)</sup></b>	<b>Custo por Cota</b>
Comissão de Coordenação	R\$40.000,00	R\$1,00
Comissão de Distribuição	R\$150.000,00	R\$3,75
Tributos sobre a Remuneração	R\$21.040,73	R\$0,53
<b>Total de Comissões</b>	<b>R\$211.040,73</b>	<b>R\$5,28</b>
Taxa de Registro da Oferta na CVM	R\$15.000,00	R\$0,37
Taxa de Registro ANBIMA	R\$16.488,00	R\$0,41
Despesas com Assessores Legais	R\$60.000,00	R\$1,50
Materiais de Divulgação da Oferta	R\$15.000,00	R\$0,37
Outras despesas da Oferta	-	-
<b>Total (Comissões e Demais Custos)</b>	<b>R\$317.528,73</b>	<b>R\$7,93</b>
Preço de Emissão	<b>R\$1.000,00</b>	7,93%

(1) Valores aproximados, considerando a distribuição da totalidade das Cotas, sem considerar as Cotas Adicionais (com exceção da Taxa de Registro da Oferta na CVM, que é calculada com base no Montante Total da Oferta). Os números apresentados são estimados, estando sujeitos a variações, refletindo em alguns casos, ainda, ajustes de arredondamento. Assim, os totais apresentados podem não corresponder à soma aritmética dos números que os precedem.

Os custos acima serão arcados pelo Fundo Investido.

Os valores mencionados acima incluem toda e qualquer despesa relacionada à distribuição das Cotas e ao registro da Oferta a serem arcados pelo Fundo e/ou pelo Gestor, caso a Oferta seja cancelada.

O Administrador e o Gestor celebraram acordo de remuneração, nos termos do Artigo 85, Parágrafo 8º, da Instrução da CVM nº 555, de 17 de dezembro de 2014, conforme alterada, com objetivo de transferir ao Fundo uma parcela da taxa de administração paga ao administrador do Fundo Investido.



## **11. DESTINATÁRIO DOS RECURSOS**

---

### **11.1. Destinatários dos Recursos não registrados perante a CVM**

O Fundo investirá, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) do seu Patrimônio Líquido em cotas de emissão do Fundo Investido e, portanto, não investirá seus recursos, de maneira direta, em sociedades não registradas perante a CVM.

O Fundo Investido, por sua vez, por meio do seu Gestor, assinou memorando de entendimentos com o objetivo de investir seus recursos na Samauma Empreendimentos Imobiliários S.A., inscrita no CNPJ sob o nº 41.131.748/0001-00, sociedade por ações, inscrita no CNPJ sob o nº 41.131.748/0001-00, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Dr. Eduardo de Souza Aranha, nº 153, 4º andar, Vila Nova Conceição, CEP 04543-120, que não possui registro perante a CVM.

## **12. DOCUMENTOS DO FUNDO E DA OFERTA**

---

### **12.1. Regulamento do Fundo**

A versão vigente do Regulamento na data de edição deste Prospecto Definitivo foi aprovada pelo Administrador em 31 de março de 2023, por meio do Ato de Aprovação da Oferta, conforme versão disponibilizada no **Anexo IV** deste Prospecto Definitivo.

O Regulamento pode vir a ser alterado após a conclusão da Oferta, de forma que, após a conclusão da Oferta, sugerimos que o Regulamento seja sempre consultado através do acesso à página mundial de computadores do Administrador, do Gestor e/ou da CVM, conforme previsto no item 14.3 “Divulgação de Informações do Fundo e Acesso aos Documentos da Oferta”, na página 56 deste Prospecto Definitivo.

### **12.2. Demonstrações financeiras das Cotas**

Tendo em vista que o Fundo está em fase pré-operacional, não tendo realizado nenhum investimento ou recebido nenhum aporte de recursos, não há, nesta data, Demonstrações Financeiras das Cotas a serem disponibilizadas.

### 13. IDENTIFICAÇÃO DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DO COORDENADOR LÍDER E DOS DEMAIS PRESTADORES DE SERVIÇO DO FUNDO

---

#### 13.1. Dados das Partes

**Administrador**

**XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CâMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**

Av. Ataulfo de Paiva, nº 153,

5º e 8º andares, Leblon

CEP 22440-033, Rio de Janeiro – RJ

At.: Marcos Wanderley Pereira e Leonardo Sperle

E-mail: [adm.fundos.estruturados@xpi.com.br](mailto:adm.fundos.estruturados@xpi.com.br) / [juridicofundos@xpi.com.br](mailto:juridicofundos@xpi.com.br)

Website: <https://www.xpi.com.br/administracao-fiduciaria>

**Gestor**

**FRAM CAPITAL – GESTÃO DE ATIVOS LTDA.**

Rua Dr. Eduardo de Souza Aranha, nº 153, 4º andar, Vila Nova Conceição

CEP 04543-120, São Paulo – SP

At.: Nicolas Londono e Luiz Henrique Aragão

E-mail: [nlondono@framcapital.com](mailto:nlondono@framcapital.com) e [laragao@framcapital.com](mailto:laragao@framcapital.com)

Website: <https://framasset.com/>

**Coordenador Líder**

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

Rua Doutor Eduardo de Souza Aranha, nº 153, 4º andar, Vila Nova Conceição, São Paulo – SP

At.: Eduardo Canto

E-mail: [coordenadorlider@framcapitaldtvm.com](mailto:coordenadorlider@framcapitaldtvm.com)

Website: <https://framcapital.com>

**Assessores Legais**

**MATTOS FILHO, VEIGA FILHO, MARREY JR. E QUIROGA ADVOGADOS**

Alameda Joaquim Eugênio de Lima, nº 447, CEP 01403-001, São Paulo – SP

At.: Flávio Barbosa Lugão e Laura Angrisani

Telefone: +55 (11) 3147-2564) e (11) 3147-2806

E-mail: [flavio.lugao@mattosfilho.com.br](mailto:flavio.lugao@mattosfilho.com.br) e [laura.angrisani@mattosfilho.com.br](mailto:laura.angrisani@mattosfilho.com.br)

Website: [www.mattosfilho.com.br](http://www.mattosfilho.com.br)

#### 13.2. Declarações

**O COORDENADOR LÍDER DECLARA QUE QUAISQUER OUTRAS INFORMAÇÕES OU ESCLARECIMENTOS SOBRE O FUNDO E A OFERTA EM QUESTÃO PODERÃO SER OBTIDAS JUNTO AO COORDENADOR LÍDER, AO ADMINISTRADOR, AO GESTOR E NA CVM.**

**O ADMINISTRADOR E O GESTOR DECLARAM QUE ESTE PROSPECTO DEFINITIVO CONTÉM AS INFORMAÇÕES SUFICIENTES, VERDADEIRAS, PRECISAS E CONSISTENTES E ATUALIZADAS, NECESSÁRIAS AO CONHECIMENTO PELOS INVESTIDORES DA OFERTA, DAS COTAS, DO FUNDO, DA SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO, DOS RISCOS INERENTES À SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO E QUAISQUER OUTRAS INFORMAÇÕES RELEVANTES.**

**AS INFORMAÇÕES CONSTANTES DESTES PROSPECTO DEFINITIVO FORAM ATUALIZADAS ATÉ 31 DE MARÇO DE 2023.**

**O FUNDO ENCONTRA-SE EM REGULAR FUNCIONAMENTO E SEU REGISTRO ENCONTRA-SE ATUALIZADO, NOS TERMOS DA INSTRUÇÃO CVM 578 E DEMAIS REGULAMENTAÇÕES APLICÁVEIS.**

## **14. DEMAIS INFORMAÇÕES RELEVANTES SOBRE O FUNDO**

---

**ESTA SEÇÃO É APENAS UM RESUMO DAS DEMAIS INFORMAÇÕES RELEVANTES DO FUNDO. AS INFORMAÇÕES COMPLETAS ESTÃO NO REGULAMENTO E NOS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA. LEIA O REGULAMENTO ANTES DE ACEITAR A OFERTA. A LEITURA DESTA SEÇÃO NÃO SUBSTITUI A LEITURA DO REGULAMENTO.**

### **14.1. Prestadores de Serviços**

#### **14.1.1. Breve histórico do Administrador**

Em 2014, a XP Investimentos ingressou no mercado de administração fiduciária, atuando desde o final de 2018 até o final de 2019 exclusivamente com clubes de investimentos e, a partir de dezembro de 2019, retomando as atividades de administração fiduciária de fundos de investimento, de forma a atender às necessidades e fomentar negócios das empresas gestoras de recursos do próprio Grupo XP e/ou demais áreas da XP Investimentos, buscando melhorar eficiências e, acima de tudo, a experiência de seus clientes. Ao longo de 2020, a XP Investimentos robusteceu sua operação, intensificando e expandindo suas atividades, sendo certo que também passou a atuar com gestores independentes não ligados ao Grupo XP, além de ter reiniciado a prestação dos serviços de administração para fundos de investimento estruturados, como FII e FIP.

O Administrador possui uma equipe composta por profissionais devidamente qualificados, que combinam uma extensa experiência financeira com sólido conhecimento de diversos segmentos da economia brasileira, dedicados à atividade de administração fiduciária de fundos de investimento.

#### **14.1.2. Breve histórico do Coordenador Líder**

A FRAM Capital é uma gestora de recursos que também atua na distribuição de cotas de fundos de investimentos, e oferece investimentos exclusivos a seus clientes. Sua filosofia de trabalho é servir o investidor, antes e acima de tudo. Seus especialistas, com larga experiência nos mercados financeiro e de capitais, se dedicam a identificar as melhores oportunidades de negócios para transformá-las em opções diferenciadas e interessantes de investimentos. É uma casa que origina investimentos especiais para os clientes, que têm por trás todo um processo de inteligência e engenharia, que demandam pesquisa, tempo, acompanhamento e expertise. Tudo para viabilizar investimentos mais complexos e estruturados, com a aplicação de critérios rigorosos na análise e gestão de riscos.

#### **14.1.3. Breve histórico do Gestor**

A Fram Capital é uma gestora de recursos independente que iniciou sua atuação em meados do ano de 2008. Fundada por ex executivos do Banco Santander, a Gestora direciona esforços para encontrar oportunidades assimétricas de investimento. Dentre as principais operações da Fram Capital,



destaca-se a compra da unidade de negócio da TOSHIBA no Brasil, trazendo diversas oportunidades correlatas para a Gestora.

#### **14.2. Tributação**

O disposto neste item foi elaborado com base em razoável interpretação das regras brasileiras em vigor na data deste Prospecto Definitivo e tem por objetivo descrever genericamente o tratamento tributário aplicável aos Cotistas e ao Fundo. Os Cotistas não devem considerar unicamente os comentários aqui contidos para fins de avaliar o tratamento tributário de seu investimento, devendo consultar seus próprios assessores quanto à efetiva tributação específica à qual estarão sujeitos, especialmente quanto a outros tributos eventualmente aplicáveis a esse investimento ou a ganhos porventura auferidos.

As informações aqui contidas levam em consideração as previsões de legislação e regulamentação aplicáveis e vigentes nesta data.

As considerações acima têm o propósito de descrever de forma geral os impactos tributários aplicáveis, sem, portanto, exaurir os potenciais impactos fiscais inerentes ao investimento. O tratamento tributário pode sofrer alterações em função de mudanças futuras nas regras pertinentes, jurisprudência e/ou da interpretação da Receita Federal do Brasil sobre o cumprimento dos requisitos adiante descritos.

#### **Tributação do Fundo**

##### *IR*

Os rendimentos e ganhos líquidos ou de capital apurados nas operações da carteira do Fundo estão isentos do Imposto de Renda.

##### *IOF/Títulos*

As aplicações realizadas pelo Fundo estão sujeitas atualmente à incidência de IOF/Títulos à alíquota zero. O Poder Executivo pode majorar, a qualquer tempo, a alíquota do IOF até o percentual de 1,5% (um inteiro e cinco décimos por cento) ao dia, relativamente a operações ocorridas após este eventual aumento, exceção feita às operações com derivativos, cuja alíquota pode ser majorada até 25% (vinte e cinco por cento) para transações realizadas após este eventual aumento.

#### **Tributação dos Cotistas – Enquadramento para fins fiscais**

O tratamento tributário descrito abaixo para os Cotistas só se aplica caso o Fundo cumpra os limites de diversificação e as regras de enquadramento constantes na Instrução CVM 578 e a regra de composição de carteira prevista na redação vigente da Lei nº 11.312/06.

##### *Cotista Pessoa Física residente para fins fiscais no Brasil*

Os rendimentos auferidos na amortização ou no resgate das Cotas, inclusive quando decorrentes da liquidação do Fundo, ficam sujeitos à incidência do Imposto de Renda Retido na Fonte (“IRRF”) à alíquota de 15% (quinze por cento) sobre a diferença positiva entre o valor de amortização ou resgate e o custo de aquisição das Cotas. Os ganhos auferidos na alienação de Cotas serão tributados pelo IR à alíquota de 15% (quinze por cento), sob a sistemática de ganhos líquidos no caso de operação realizada em bolsa e sob a sistemática de apuração de ganhos de capital no caso de operações realizadas fora de bolsa.

##### *Cotista Pessoa Jurídica residente para fins fiscais no Brasil*

Os rendimentos auferidos na amortização ou no resgate das Cotas, inclusive quando decorrentes da liquidação do Fundo, ficam sujeitos à incidência do IRRF à alíquota de 15% (quinze por cento) sobre a diferença positiva entre o valor de amortização ou resgate e o custo de aquisição das Cotas. Os ganhos auferidos na alienação de Cotas serão tributados pelo IR à alíquota de 15% (quinze por cento), sob a

sistemática de ganhos líquidos no caso de operação realizada em bolsa ou fora de bolsa. Em qualquer caso, a tributação do IRRF ou sob a sistemática de ganhos líquidos, quando aplicável, dá-se como antecipação da tributação corporativa das pessoas jurídicas.

#### *Cotistas Não-Residentes no Brasil*

Na hipótese de o Fundo ter Cotista Não-Residente que invista nos mercados financeiro e de capitais brasileiros por meio da Resolução CMN nº 4.373, de 29 de setembro de 2014, conforme alterada ("Cotista INR") é aplicável tratamento tributário específico determinado em função de residirem ou não em país ou jurisdição tributação favorecida, conforme listadas na Instrução Normativa nº 1.037, de 4 de junho de 2010, conforme alterada ("JTF").

#### Conceito de JTF

Considera-se JTF o país ou dependência: **(i)** que não tribute a renda; **(ii)** que tribute a renda à alíquota máxima inferior a 20% (vinte por cento); ou **(iii)** cuja legislação interna não permita acesso a informações relativas à composição societária de pessoas jurídicas ou à sua titularidade, ou à identificação do benefício efetivo de rendimentos atribuídos a não residentes. O Ministério da Fazenda reduziu de 20% (vinte por cento) para 17% (dezesete por cento) a alíquota mínima da tributação da renda para que um país não seja enquadrado como JTF, nos casos em que os países, dependências e regimes estejam alinhados com padrões internacionais de transparência fiscal, de acordo com a Portaria MF nº 488, de 28 de novembro de 2014. Importante mencionar que a Medida Provisória nº 1.152, de 28 de dezembro de 2022, pretende alterar o conceito de JTF na legislação em linha com tal entendimento, a fim de reduzir a alíquota mínima da tributação da renda de 20% para 17%. Será importante acompanhar a evolução dessa Medida Provisória e sua eventual conversão em lei.

A legislação tributária faz alusão apenas a investidores que residam em JTF, que se baseia em interpretação formal conforme a IN nº 1.037/10; e não àqueles que podem porventura se beneficiar de regimes fiscais privilegiados (ou "RFP"), cujo conceito leva em consideração abordagem substantiva. Destaque-se, no entanto, que até este momento a Instrução Normativa nº 1.037/10, cujo Artigo 1º lista os países e dependências considerados JTF, não foi atualizada para refletir a alteração na alíquota mínima de 20% (vinte por cento) para 17% (dezesete por cento), conforme modificação introduzida pela citada Portaria.

Para identificação do domicílio do Cotista, deve ser considerada a jurisdição do investidor que detém diretamente o investimento no Brasil (i.e., primeiro nível), nos termos da regulamentação da CMN e no Ato Declaratório Interpretativo ("ADI") nº 05, de 17 de dezembro de 2019, com exceção de transações com dolo, simulação ou fraude.

#### *Cotistas INR não residentes em JTF*

Como regra, os rendimentos auferidos na amortização ou no resgate das Cotas, inclusive quando decorrentes da liquidação do Fundo, e na alienação de Cotas ficam sujeitos ao IRRF de 15% (quinze por cento). Os Cotistas INR não residentes em JTF, contudo, são elegíveis à alíquota zero do IRRF, desde que atendam aos requisitos previstos no artigo 3º da Lei 11.312/06.

Isto é, **(i)** o Cotista INR não pode deter, isoladamente ou em conjunto com pessoas a ele ligadas, 40% (quarenta por cento) ou mais da totalidade das Cotas do Fundo ou cujas Cotas lhe derem direito ao recebimento de rendimento superior a 40% (quarenta por cento) do total de rendimentos auferidos pelo Fundo; **(ii)** o Fundo não pode deter em sua Carteira, a qualquer tempo, títulos de dívida em percentual superior a 5% (cinco por cento) de seu Patrimônio Líquido (ressalvados desse limite as debêntures conversíveis em ações, os bônus de subscrição e os títulos públicos); **(iii)** o Fundo deve cumprir os limites de diversificação e as regras de investimento estabelecidas pela CVM, que determinam atualmente que, ao menos, 90% (noventa por cento) do valor de seu Patrimônio Líquido esteja investido em ativos elegíveis incluindo, mas não apenas, ações, debêntures conversíveis em ações

e bônus de subscrição; e o **(iv)** Fundo deve cumprir com os limites de diversificação exigidos pela Lei nº 11.312/06, que dispõe que o Fundo tenha seu Patrimônio Líquido composto de, no mínimo, 67% (sessenta e sete por cento) de ações de sociedades anônimas, debêntures conversíveis em ações e bônus de subscrição.

#### *Cotistas INR residentes em JTF*

Os Cotistas residentes em JTF não são elegíveis à alíquota zero do IRRF prevista no artigo 3º da Lei 11.312/06, sujeitando-se ao mesmo tratamento tributário quanto ao IR aplicável aos Cotistas residentes no Brasil.

### **Tributação dos Cotistas – Desenquadramento para fins fiscais**

A legislação tributária exige que, além de aderente às regras de diversificação da CVM, o FIP deverá investir, no mínimo, 67% (sessenta e sete por cento) do seu patrimônio líquido em ações de sociedades anônimas, debêntures conversíveis e bônus de subscrição. Considerando que a Política de Investimento do Fundo prevê que, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo deverá ser aplicado em cotas do Fundo Investido, o Fundo não deve cumprir o requisito de composição de carteira previsto na Lei nº 11.312/06, por não atender ao limite de investimento mínimo de 67% (sessenta e sete por cento) de seu patrimônio em ações de sociedades anônimas, debêntures conversíveis em ações e bônus de subscrição, impondo a tributação do IR aos Cotistas (conforme prevista pelo Artigo 2º, §5º, da Lei nº 11.312/06, combinado com o Artigo 1º, da Lei nº 11.033/04, ambos refletidos no Artigo 32, § 5º, e no Artigo 6º da IN RFB 1.585).

O tratamento descrito abaixo é aplicável, portanto, na hipótese de não cumprimento dos requisitos de composição de portfólio previstos na Lei nº 11.312/06, os quais devem ser atendidos de forma cumulativa com aqueles previstos na Instrução CVM 578.

As regras de tributação relativas ao IR aplicáveis aos Cotistas no caso do desenquadramento fiscal do Fundo são as seguintes:

#### *Cotistas residentes para fins fiscais no Brasil*

Os rendimentos auferidos pelos Cotistas residentes para fins fiscais no Brasil estarão sujeitos à tributação do IRRF prevista pelo Artigo 2º, §5º, da Lei nº 11.312/06, combinado com o artigo 1º, da Lei nº 11.033/04, ambos refletidos no Artigo 32, § 5º, e no artigo 6º da IN RFB 1.585, às alíquotas regressivas variando conforme segue: 22,5% (vinte e dois inteiros e cinco décimos por cento) para aplicações com prazo até 180 (cento e oitenta) dias, 20% (vinte por cento) para aplicações de 181 (cento e oitenta e um) até 360 (trezentos e sessenta) dias, 17,5% (dezessete inteiros e cinco décimos por cento) para aplicações de 361 (trezentos e sessenta e um) a 720 (setecentos e vinte) dias e 15% (quinze por cento) para aplicações com prazo superior a 720 (setecentos e vinte) dias. Nesse sentido, apenas distribuições realizadas pelo Fundo após o período de 720 (setecentos e vinte dias) submeterão os Cotistas residentes no Brasil à alíquota de 15% (quinze por cento).

#### *Cotistas INR não residentes para fins fiscais em JTF*

Como regra, os rendimentos auferidos na amortização ou no resgate das Cotas, inclusive quando decorrentes da liquidação do Fundo, e na alienação de Cotas ficam sujeitos ao IRRF de 15%.

#### *Cotistas INR residentes para fins fiscais em JTF*

Os Cotistas INR residentes em JTF se sujeitam ao mesmo tratamento tributário quanto ao IR aplicável aos Cotistas residentes no Brasil (alíquotas regressivas de 22,5% a 15% a depender do prazo de aplicação da carteira).

### IOF

As regras de tributação relativas ao IOF aplicáveis aos Cotistas são as seguintes:

#### *IOF/Títulos*

O IOF/Títulos incidente sobre as negociações de Cotas do Fundo, quando se tratar do mercado primário, fica sujeito à alíquota de 1% ao dia sobre o valor do resgate, limitado ao rendimento da operação, em função do prazo, conforme tabela anexa do Decreto nº 6.306/2007, sendo o limite igual a zero após 30 dias. Contudo, em qualquer caso, a alíquota do IOF/Títulos pode ser majorada a qualquer tempo, por ato do Poder Executivo, até o percentual de 1,5% ao dia, relativamente a transações ocorridas após este eventual aumento.

#### *IOF/Câmbio*

As operações de câmbio para ingressos e remessas de recursos, inclusive aquelas realizadas por meio de operações simultâneas de câmbio, conduzidas por Cotistas INR, independentemente da jurisdição de residência, desde que vinculadas às aplicações no Fundo, estão sujeitas atualmente ao IOF/Câmbio à alíquota zero. Em qualquer caso, a alíquota do IOF/Câmbio pode ser majorada a qualquer tempo por ato do Poder Executivo, até o percentual de 25% (vinte e cinco por cento), relativamente a transações ocorridas após este eventual aumento.

#### *Regras aplicáveis a certos Investidores*

Certos cotistas podem estar sujeitos a regime de tributação específico, não se aplicando a eles o tratamento tributário descrito acima e podendo ser aplicável dispensa de retenção do IRRF em certos casos, incluindo entidades de previdência, entre outros investidores institucionais listados no artigo 71 da IN RFB 1.585, ou aplicações realizadas por outros fundos de investimentos.

### **14.3. Divulgação de Informações do Fundo e Acesso aos Documentos da Oferta**

Para mais esclarecimentos a respeito da Oferta e do Fundo, bem como para obtenção de cópias deste Prospecto Definitivo, do Regulamento, do Anúncio de Início, do Anúncio de Encerramento, de eventuais anúncios de retificação, bem como de quaisquer avisos ou comunicados relativos à Oferta, até o encerramento da Oferta, os interessados deverão dirigir-se à sede do Administrador, do Gestor, do Coordenador Líder e da CVM, nos endereços e *websites* indicados abaixo.

#### **Coordenador Líder**

<https://framcapital.com> (neste website, acessar os documentos aplicáveis ao Fram Capital Floresta Feeder Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia).

#### **Administrador**

<https://www.xpi.com.br/administracao-fiduciaria> (neste website, acessar "Fundos de Investimento", selecionar "Fram Capital Floresta Feeder Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia" e, em seguida, selecionar o documento desejado).

#### **CVM**

<https://www.gov.br/cvm/pt-br> (neste *website*, em "Pesquisa de Dados", clicar em "Fundos de Investimento", clicar em "Fundos Registrados", digitar "Fram Capital Floresta Feeder Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia", digitar o número que aparece ao lado e clicar em "Continuar", clicar em "Fundos Registrados", digitar "Fram Capital Floresta Feeder Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia", clicar em "Documentos Eventuais", em seguida selecionar o documento desejado na aba "Tipo de Documento", indicar a respectiva data na aba "Data", clicar em "Exibir" e, então, no link do "Anúncio de Início", "Prospecto", "Anúncio de Encerramento" ou outra opção desejada).

### **Disponibilização do Regulamento**

O Regulamento e demais informações do Fundo estão disponíveis nos sites do Administrador, do Gestor, do Coordenador Líder e da CVM, a seguir indicados:

#### **Coordenador Líder**

<https://framcapital.com> (neste website, acessar os documentos aplicáveis ao Fram Capital Floresta Feeder Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia).

#### **Administrador**

<https://www.xpi.com.br/administracao-fiduciaria> (neste website, acessar "Fundos de Investimento", selecionar "Fram Capital Floresta Feeder Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia" e, em seguida, selecionar o documento desejado).

#### **CVM**

[www.gov.br/cvm/pt-br](http://www.gov.br/cvm/pt-br) (neste website, em "Pesquisa de Dados", clicar em "Fundos de Investimento", clicar em "Fundos Registrados", digitar "Fram Capital Floresta Feeder Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia", digitar o número que aparece ao lado e clicar em "Continuar", clicar em "Fundos Registrados", digitar "Fram Capital Floresta Feeder Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia", e, então, selecionar o documento desejado).