



BUTIÁ

INVESTIMENTOS

Formulário de Referência

Março/2026

(Data-base Informações quantitativas: 31 de dezembro de 2025)

SUMÁRIO

1. Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo do formulário.....	3
2. Histórico da empresa	3
3. Recursos humanos	5
4. Auditores.....	6
5. Resiliência financeira	6
6. Escopo das atividades	7
7. Grupo econômico	10
8. Estrutura operacional e administrativa	11
9. Remuneração da empresa.....	16
10. Regras, procedimentos e controles internos	17
11. Contingências.....	18
12. Declarações adicionais do diretor responsável pela administração	19

ANEXO E

Formulário de Referência – Pessoa Jurídica – Art. 17, II

Butiá Investimentos¹ (“Gestora”)

CNPJ/MF nº 22.899.452/0001-90

Data da Elaboração: 26/03/2026

Data Base: 31/12/2025

1. Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo do formulário

Os responsáveis pelo conteúdo do presente formulário são: Sra. Luana Varotto Marques, na qualidade de Diretora de Riscos, Jurídico, Compliance e PLD; e o Sr. Rodrigo de Freitas Dias, na qualidade de Diretor de Investimentos.

DECLARAÇÃO

Os signatários abaixo, na qualidade, respectivamente, de diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários e de diretora responsável pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos e da Resolução CVM nº 21, de 25.02.2021, da BUTIÁ GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA., declaram, para os devidos fins, que:

- a. reviram o Formulário de Referência ao qual esta Declaração é anexa; e
- b. o conjunto de informações contido no referido Formulário de Referência é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela BUTIÁ GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA.

Atenciosamente,

Rodrigo Dias

LUANA MARQUES

Rodrigo de Freitas Dias
Diretor de Investimentos

Luana Varotto Marques
Diretora de Riscos, Jurídico, Compliance &
PLD/FT

2. Histórico da empresa²

2.1 Breve histórico sobre a constituição da empresa

A Butiá Investimentos é uma gestora de recursos independente registrada na Comissão de Valores Mobiliários (CVM) como administrador de carteira, de acordo com o Ato Declaratório CVM n.º 14521,

¹ Denominação comercial de Butiá Gestão de Investimentos LTDA.

² A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

de 05 de outubro de 2015,. Temos como foco a gestão fundamentalista de fundos de investimento em estratégias: renda fixa e renda variável. As equipes de investimento atuam em sinergia, compartilhando as análises de cenário econômico e de ativos.

A Butiá conta com um time multidisciplinar altamente qualificado, composto por profissionais com mais de 20 anos de experiência no mercado financeiro, ao mesmo tempo em que valoriza e investe na formação de novos talentos internos. A Butiá adota processos de investimento que prezam pelas melhores práticas de governança, de ética e de compliance do mercado.

Por que o nome Butiá? O nome escolhido faz referência a uma imponente palmeira que se sobressai na mata atlântica. Segundo a crença de algumas tribos indígenas brasileiras, o butiazeiro é uma árvore sagrada.

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

- a. os principais eventos societários, tais como incorporações, fusões, cisões, alienações e aquisições de controle societário
- b. escopo das atividades
- c. recursos humanos e computacionais
- d. regras, políticas, procedimentos e controles internos

A seguir as principais alterações na sociedade:

- Em março de 2019, tivemos a entrada da Butiá Participações S/A, como um veículo para consolidar a posição dos sócios majoritários;
- Em junho de 2019, tivemos a entrada do Banco BS2, por meio de aquisição de 30% do total de ações da Butiá Participações S/A;
- Em 2021 foi aprovado pelo Conselho de Administração da Butiá Participações o *Stock Option Plan* (SOP), que compreendeu, inicialmente, os principais executivos relacionados à área de gestão da Butiá;
- Em outubro de 2024, foi formalizado o distrato do contrato de opção de venda anteriormente firmado com o Banco BS2, ocasião em que a Butiá Participações S/A readquiriu a totalidade das ações detidas pela referida instituição, resultando na saída definitiva do Banco BS2 do quadro societário;
- 2024: Nomeação da Diretora de Compliance, Risco e PLD, Sra. Mila Cristina Rabêlo Corrêa de Souza;
- Em maio de 2025, a Butiá Partners Ltda. passou a integrar o quadro societário da Butiá Investimentos, na qualidade de sócia, conforme as deliberações societárias então aprovadas;
- A partir de setembro de 2025, os ativos e a equipe da gestora Vitis Capital passaram a integrar a Butiá Investimentos, no âmbito de parceria formalmente estabelecida entre as partes;
- Ainda em setembro de 2025, a Sra. Mila Cristina Rabêlo Corrêa de Souza, então Diretora de Riscos, Jurídico, Compliance e Prevenção à Lavagem de Dinheiro, teve seu desligamento do referido cargo;
- Ato contínuo, em outubro de 2025, foi formalizada, por meio de deliberação societária, a

nomeação da Sra. Luana Varotto Marques para o cargo de Diretora de Riscos, Jurídico, Compliance e Prevenção à Lavagem de Dinheiro e ao Financiamento do Terrorismo (PLD/FT), passando a responder pelas referidas funções nos termos da regulamentação aplicável da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), das autorregulações da ANBIMA e da estrutura de governança da Companhia.

Não houve alteração relevante no escopo das atividades da Sociedade e os recursos computacionais permanecem os mesmos, devidamente relacionados abaixo:

34 Microcomputadores portáteis/desktop: Dell e Lenovo; modelos i7, i5 e i3 com 4GB/8GB/16GB;

01 Impressora SAMSUNG SL-M4070FR;

01 Impressora Xerox VersaLink C400;

01 PABX VoIP para até 29 ramais;

01 Equipamento no-break com autonomia de 1 hora;

02 Linhas telefônicas Algar;

02 Switches Dell X1026 – 24 Portas;

01 SonicWall TZ370: firewall, controle de banda, controle de tráfego, controle de carga, filtro de conteúdo, antivírus de borda, bloqueio de aplicações, antispymware, VPN e prevenção de intrusão;

02 Links de Internet: Algar (Principal) 200 MB download e 80 MBPS upload; Mundivox (Redundância) 80 MB Dedicado;

01 Servidor Dell PowerEdge R230: 16 GB RAM, 1 processador Intel® Xeon® CPU E3-1240 v6 @3.70GHz, 2x discos 2 TB de HD em RAID1; Ambiente gerenciado por Windows Server 2016 Essentials, funções: AD/DNS, DHCP, Impressão, Arquivos, Backup, Controlador Unifi, Gerenciador de GPO e Agente de SSO; e

02 Unifi-AP-AC-Pro para distribuição e gerenciamento das redes sem fio: "BUTIAINV" e "Convidado".

24 Licenças Office 365 Business Premium, onde contempla os serviços de SharePoint online/Microsoft Teams/Microsoft Planner/Yammer Enterprise/Exchange Online.

Não houve mudanças relevantes nas políticas da Gestora, que sofreram apenas revisão anual, atualizadas em conformidade com as normas regulatórias.

3. Recursos humanos³

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

- a. número de sócios
- b. número de empregados
- c. número de terceirizados
- d. indicar o setor de atuação dos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários e os respectivos exames de certificação realizados para fins do art. 3º, III, c/c art. 4º, III, da Resolução CVM nº 21

³ A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

- e. lista das pessoas naturais que são registradas na CVM como administradores de carteiras de valores mobiliários e que atuem exclusivamente como prepostos, empregados ou sócios da empresa, bem como seus respectivos setores de atuação

A Gestora é formada por duas sócias que, em conjunto, representam 19 sócios finais. Sua estrutura operacional é composta, ainda, por uma colaboradora e uma prestadora de serviço terceirizada, responsável pela atividade de Tecnologia da Informação.

Encontra-se regularmente registrado na Comissão de Valores Mobiliários (CVM) o Sr. Rodrigo de Freitas Dias, inscrito no CPF/MF sob o nº 032.652.046-50, na qualidade de Diretor de Investimentos, com atuação na área de Gestão de carteiras de títulos e valores mobiliários para a carteira dos fundos de investimento financeiros sob gestão da Butiá Investimentos, detentor da certificação CGA (16/06/2009).

4. Auditores

- 4.1 Em relação aos auditores independentes, indicar, se houver:
 - a. nome empresarial
 - b. data de contratação dos serviços
 - c. descrição dos serviços contratados

As contas da Butiá Investimentos são auditadas por auditores independentes, a NEXIA TEIXEIRA Auditores (também denominada TEIXEIRA & ASSOCIADOS Auditores Independentes), contratada em 21 de outubro de 2025 para a prestação de serviços de auditoria das demonstrações financeiras do exercício de 2025 para o GRUPO BUTIÁ.

5. Resiliência financeira

- 5.1 Com base nas demonstrações financeiras, ateste:
 - a. se a receita em decorrência de taxas com bases fixas a que se refere o item 9.2.a é suficiente para cobrir os custos e os investimentos da empresa com a atividade de administração de carteira de valores mobiliários
 - b. se o patrimônio líquido da empresa representa mais do que 0,02% dos recursos financeiros sob administração de que trata o item 6.3.c e mais do que R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais)

Sim. A receita em decorrência de taxas com bases fixas a que se refere o item 9.2.a é suficiente para cobrir os custos e os investimentos da Sociedade com a atividade de administração de carteira de valores mobiliários e representa mais do que 0,02% dos recursos financeiros sob administração de que trata o item 6.3.c, e mais do que R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais).

- 5.2 Demonstrações financeiras e relatório de que trata o § 5º do art. 1º da Resolução CVM nº 21:

N/A, posto tratar-se de Sociedade atuante unicamente na categoria de gestora de recursos de terceiros.

6. Escopo das atividades

- 6.1 Descrever detalhadamente as atividades desenvolvidas pela empresa, indicando, no mínimo:
- tipos e características dos serviços prestados (gestão discricionária, planejamento patrimonial, controladoria, tesouraria etc.)
 - tipos e características dos produtos administrados ou geridos (fundos de investimento, fundos de investimento em participação, fundos de investimento imobiliário, fundos de investimento em direitos creditórios, fundos de índice, clubes de investimento, carteiras administradas etc.)
 - tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão
 - se atua na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor

A Gestora tem como objeto a prestação de serviços de gestão discricionária de carteiras de títulos e valores mobiliários, notadamente fundos de investimento, e carteiras administradas através do serviço de gestão de patrimônio. A Butiá Investimentos gere fundos de investimento abertos e fechados classificados como ações, multimercado, renda fixa e previdência destinados ao público em geral, investidores qualificados, profissionais, institucionais e regime próprio de previdência social, podendo futuramente gerir outros fundos registrados com base na RCVM 175/22. Os fundos de investimento e carteiras sob gestão têm como foco ativos líquidos variados, incluindo, títulos públicos e privados, ações, cotas de outros fundos, incluindo fundos de direitos creditórios, derivativos e operações compromissadas. A Gestora não exerce a atividade de distribuição de cotas de fundos de investimentos.

- 6.2 Descrever resumidamente outras atividades desenvolvidas pela empresa que não sejam de administração de carteiras de valores mobiliários, destacando:
- os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades; e
 - informações sobre as atividades exercidas por sociedades controladoras, controladas, coligadas e sob controle comum ao administrador e os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades.

A Sociedade tem como objeto social a gestão de carteiras de títulos e valores mobiliários de terceiros, nos termos de regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários – CVM, podendo, ainda, prestar o serviço de consultoria em gestão empresarial, exceto consultoria técnica específica, intermediação e agenciamento de serviços e negócios, exceto imobiliários, e a participação, como quotista ou acionista, em outras sociedades, simples ou empresárias. Não há conflito de interesses entre tais atividades, contudo, caso identificada situação de potencial conflito será outorgada ampla transparência às partes e o potencial conflito mitigado no melhor interesse dos investidores.

A Butiá Gestão de Investimentos não possui controladas ou coligadas, no caso das sociedades controladoras, segue a abaixo:

- **Butiá Participações S.A. (CNPJ 32.865.694/0001-16)** como veículo dos sócios controladores.
 - Araçás Participações Ltda. (CNPJ 23.150.792/0001-86) compõe o bloco de controle da Sociedade como sócia capitalista e tem por objetivo a participação em outras empresas, pelo que não há que se falar em potenciais conflitos de interesse entre as atividades; e
- **Butiá Partners Ltda. (CNPJ 60.012.958/0001-24):** sociedade holding de instituições não financeiras, com objeto social voltado à participação no capital de outras sociedades, bem como à administração de participações societárias próprias. A Sociedade não exerce atividades no mercado de capitais, não presta serviços de intermediação financeira ou de valores mobiliários, nem realiza atividades reguladas pela CVM, não havendo conflito de interesses com as atividades desenvolvidas pela Butiá Gestão de Investimentos Ltda.

Sociedade sob controle comum:

- **BTA Correspondente Bancário Ltda. (CNPJ 52.622.233/0001-20):** correspondente de instituições financeiras, consultoria em gestão empresarial, exceto consultoria técnica específica e intermediação e agenciamento de serviços e negócios em geral, exceto imobiliários. Tais atividades não são desempenhadas no mercado de capitais, não havendo conflito com as atividades da Butiá Gestão.
- **BTA Assessoria de Investimentos Ltda. (64.078.238/0001-12):** prestação de serviços de assessoria de investimentos, na forma regulamentada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) - em fase pré operacional.

6.3 Descrever o perfil dos investidores de fundos⁴ e carteiras administradas geridos pela empresa, fornecendo as seguintes informações:

- a. número de investidores (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)

São 10.914 investidores não qualificados e 659 investidores qualificados, num total de 11.573 investidores.

- b. número de investidores, dividido por:

⁴ Se for o caso, fornecer informações apenas dos investidores dos fundos feeders, e não do fundo master.

		QUALIFICADOS	NÃO QUALIFICADOS
i. pessoas naturais	52	49	3
ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)	2	1	1
iii. instituições financeiras	1	1	-
iv. entidades abertas de previdência complementar	2	2	-
v. entidades fechadas de previdência complementar	0	-	-
vi. regimes próprios de previdência social	3	-	3
viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil	0	-	-
ix. clubes de investimento	0	-	-
x. fundos de investimento	12	12	-
xi. investidores não residentes	0		
xii. outros (especificar) cotistas por conta e ordem	11501	594	10907

c. recursos financeiros sob administração (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)

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

A Butiá Investimentos encerrou 2025 com um total sob administração de BRL 1.439M, sendo BRL 1.060M de investidores qualificados e BRL 379M de não qualificados, dos quais BRL 12M advêm de recursos aplicados no exterior.

e. recursos financeiros sob administração de cada um dos 10 (dez) maiores clientes (não é necessário identificar os nomes)

1	BRL 178M	3	BRL 88M	5	BRL 68M	7	BRL 59M	9	BRL 46M
2	BRL 112M	4	BRL 69M	6	BRL 67M	8	BRL 52M	10	BRL 39M

f. recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:

i. pessoas naturais	BRL 568M	vii. seguradoras	0
ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)	BRL 28M	viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil	0
iii. instituições financeiras	BRL 0.3M	ix. clubes de investimento	0
iv. entidades abertas de previdência complementar	BRL 291M	x. fundos de investimento	BRL 155M
v. entidades fechadas de previdência complementar	0	xi. investidores não residentes	0
vi. regimes próprios de previdência social	BRL 11M	xii. outros (especificar) cotistas por conta e ordem	BRL 386M

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

a. ações	BRL 196 M	h. cotas de fundos de investimento em renda fixa	BRL 70 M
b. debêntures e outros títulos de RF emitidos por PJ não financeiras	BRL 218 M	i. cotas de outros fundos de investimento	BRL 184 M
c. títulos de renda fixa emitidos por PJ financeiras	BRL 186 M	j. derivativos (valor de mercado)	-BRL 25 M
d. cotas de fundos de investimento em ações	BRL 119 M	k. outros valores mobiliários	-
e. cotas de fundos de investimento em participações	BRL 0.03 M	l. títulos públicos	BRL 183 M
f. cotas de fundos de investimento imobiliário	BRL 3 M	m. outros ativos	BRL 205 M
g. cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	BRL 67 M		

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

6.6 Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes

A Gestora não exerce as atividades de administração fiduciária; e também entende não haver outras informações relevantes.

7. Grupo econômico

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

- controladores diretos e indiretos
- controladas e coligadas
- participações da empresa em sociedades do grupo
- participações de sociedades do grupo na empresa
- sociedades sob controle comum

A Butiá Gestão de Investimentos Ltda. possui como sócias diretas a Butiá Participações S/A (CNPJ 32.865.694/0001-16) e a Butiá Partners Ltda. (CNPJ 60.012.958/0001-24), sendo esta última constituída exclusivamente pelos sócios da própria Gestora. A Butiá Participações S/A é controlada por Rodrigo de Freitas Dias (CPF 032.652.046-50) e pela Araçás Participações Ltda. (CNPJ 23.150.792/0001-86), que figuram, portanto, como controladores indiretos da Gestora. A Araçás Participações Ltda., por sua vez, é composta por Cecília Engelhardt Rosa (CPF 005.932.389-23), Gustavo Raposo Vieira (CPF 035.943.769-90), Luiz Sebastião de Araújo Rosa (CPF 368.015.187-04) e Nanina Engelhardt Rosa (CPF 022.590.139-02).

Não há na estrutura controladas e coligadas, participações em sociedades do grupo, ou participações

de sociedades do grupo na empresa, mas há duas sociedades sob controle comum que é a BTA Correspondente Bancário Ltda. (CNPJ 52.622.233/0001-20) e a BTA Assessoria de Investimentos Ltda. (64.078.238/0001-12).

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

N/A. A Sociedade entende não haver necessidade de inclusão de organograma da sua estrutura administrativa.

8. Estrutura operacional e administrativa⁵

- 8.1 Descrever a estrutura administrativa da empresa, conforme estabelecido no seu contrato ou estatuto social e regimento interno, identificando:
- atribuições de cada órgão, comitê e departamento técnico
 - em relação aos comitês, sua composição, frequência com que são realizadas suas reuniões e a forma como são registradas suas decisões
 - em relação aos membros da diretoria, suas atribuições e poderes individuais

A Diretoria da Butiá possui (i) representação da Sociedade em juízo e fora dele, ativa ou passivamente, perante terceiros, quaisquer repartições públicas, autoridades federais, estaduais ou municipais, bem como autarquias, sociedades de economia mista e entidades paraestatais; (ii) a administração, orientação e direção dos negócios sociais; e (iii) a assinatura de quaisquer documentos que importem em responsabilidade ou obrigação da Sociedade.

O Departamento Técnico de Gestão faz análise de mercado, títulos e valores mobiliários e empresas, a fim de identificar oportunidades de investimentos e estruturar operações no âmbito do mercado financeiro e de capitais. O Departamento de Riscos, Jurídico, Compliance e PLD/FT é responsável pelo monitoramento do risco, como por exemplo mercado, crédito, liquidez, além de realizar o controle interno e conformidade das políticas vigentes e normativos, bem como supervisão dos procedimentos de prevenção à lavagem de dinheiro.

Não há comitês internos formalizados. A gestora toma suas decisões por meio de reuniões semanais para debater as teses de investimento. Além disso, são realizados monitoramentos macroeconômico, micro e de risco. As reuniões são compostas pelos gestores de portfólios, analistas micro e macro, além da equipe de gestão de risco e compliance. Ocorrem, sempre que necessárias, reuniões extraordinárias para debater temas de investimentos e/ou desinvestimentos, quanto também de cenários macro e políticos. Todas as reuniões realizadas são documentadas e arquivadas em meio físico ou eletrônico na sede da gestora.

Rodrigo de Freitas Dias: responsabilidade pela atividade de gestão de carteiras de títulos e valores

⁵ A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

mobiliários, bem como pela administração da sociedade. **Luana Varotto Marques:** responsabilidade pela atividade de gestão de risco, adoção, manutenção e cumprimento dos controles internos e das normas de combate e prevenção à lavagem de dinheiro.

- 8.2 Caso a empresa deseje, inserir organograma da estrutura administrativa da empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no item 8.1.

A Sociedade entende não haver necessidade de inclusão de organograma da estrutura administrativa.

- 8.3 Em relação a cada um dos diretores de que tratam os itens 8.4, 8.5, 8.6 e 8.7 e dos membros de comitês da empresa relevantes para a atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, indicar, em forma de tabela:

Nome	Rodrigo de Freitas Dias	Luana Marques
Idade	48 anos	44 anos
Profissão	Bacharel em Ciências Econômicas	Bacharel em Ciências Econômicas
CPF	032.652.046-50	222.058.188-80
Cargo ocupado	Diretor de Gestão	Diretora de Riscos e Compliance
Data de posse	Julho'15	Outubro'25
Prazo do mandato	Indeterminado	Indeterminado
Outros cargos ou funções na empresa	CEO	Legal e Operações

- 8.4 Em relação aos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários, fornecer:
- currículo, contendo as seguintes informações:
 - cursos concluídos;
 - aprovação em exame de certificação profissional
 - principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
 - nome da empresa
 - cargo e funções inerentes ao cargo
 - atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram
 - datas de entrada e saída do cargo

Rodrigo de Freitas Dias possui MBA em Finanças pelo IBMEC/MG, bem como bacharelado em Ciências Econômicas pela Pontifícia Universidade Católica de Minas Gerais concluído em 2002. Possui a certificação CGA ANBIMA.

- Butiá Investimentos (Gestora de Recursos):** Sócio Fundador, Diretor-Presidente (CEO) e Diretor de Investimentos (CIO), responsável pela definição das estratégias de investimento, gestão dos recursos administrados, estruturação de produtos, governança de investimentos, relacionamento institucional e liderança da equipe de gestão, com participação ativa no crescimento e consolidação da casa no mercado. Julho de 2015 – Atualmente;
- Araújo Fontes Consultoria e Administração de Recursos Ltda. (Gestora de Recursos):** Sócio e Diretor de Gestão, responsável pela gestão de carteiras, definição de

estratégias de alocação e atuação em consultoria para investidores institucionais, incluindo o desenvolvimento de políticas de investimento. Maio de 2008 – Junho de 2015;

- **Fundação Libertas de Seguridade Social (Entidade Fechada de Previdência Complementar):** Gerente de Investimentos, responsável pela gestão de recursos previdenciários com foco em longo prazo, aderência às melhores práticas de governança, participação em comitês de investimentos e processos decisórios estratégicos. Novembro de 1999 – Maio de 2008;
- **Companhia de Saneamento de Minas Gerais – COPASA:** Estagiário, com atuação inicial na área financeira, focada em atividades de análise e controles. Outubro de 1998 – Setembro de 1999.
- **APIMEC MG:** Diretor. 2010 – 2012;
- **ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais:** Membro do Comitê de Fundos de Participações. 2012 – 2015.

8.5 Em relação ao diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos e desta Resolução, fornecer:

a. currículo, contendo as seguintes informações:

- i. cursos concluídos;
- ii. aprovação em exame de certificação profissional (opcional)
- iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
 - nome da empresa
 - cargo e funções inerentes ao cargo
 - atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram
 - datas de entrada e saída do cargo

Luana Varotto Marques possui MBA em Derivativos e Mercado de Capitais pela BM&F e bacharelado em Economia pelo Ibmec Business School (Insper) concluído em 2003. Possui ainda o IFID Certificate Programme pela ICMA International bem como certificado FBB100 (Correspondente Bancário e LGPD).

- **Butiá Investimentos (Gestora de Recursos):** Diretora de Riscos, Jurídico, Compliance e PLD, responsável pela negociação e estruturação de contratos e documentação jurídica nas frentes de investimentos, distribuição, societária e novos negócios; pela governança regulatória da gestora, incluindo a elaboração e manutenção de políticas, procedimentos e controles internos, com foco na observância às normas da CVM e da ANBIMA; pela supervisão do gerenciamento de riscos, assegurando o cumprimento dos mandatos de investimento, limites regulatórios e níveis internos de tolerância ao risco; e pela condução de iniciativas de automação de processos e eficiência operacional, com integração de tecnologia e controles para fortalecimento da escalabilidade, acurácia e transparência das atividades de middle e back office. 2025 – Atualmente;
- **Vitis Capital (Gestora de Recursos):** Diretora de Riscos e Compliance, responsável pelas

atividades de riscos, operações e compliance. Setembro de 2020 – Atualmente;

- **SmartMEI** (Fintech): Diretora de Operações, responsável pela reestruturação do fluxo de pagamentos, com desenvolvimento de sistemas proprietários para administração do processo; desenvolvimento e implementação de ferramentas para reconciliação de arquivos de cobrança e filtragem de transações atípicas e de fraude; e mapeamento e otimização dos processos de operações existentes para conformidade à licença SCD. 2019 –2020;
- **Banco ABN Amro Brasil** (Banco de Investimentos): Head of Market, Liquidity & Trading Credit Risk Brazil, responsável pela implementação completa e principal responsável pelos departamentos locais de Gerenciamento de Riscos de Mercado, Liquidez e de Trading Credit, incluindo políticas e mandatos, estrutura de limites, modelagem (parceria com o departamento de modelagem global), sistemas (parâmetros, validação e interfaces), relatórios (gerenciais e regulatórios) e reconciliações; pela criação e administração do MIS de Crédito consolidado da entidade local. 2013 – 2018.

8.6 Em relação ao diretor responsável pela gestão de risco, caso não seja a mesma pessoa indicada no item anterior, fornecer:

- a. currículo, contendo as seguintes informações:
 - i. cursos concluídos;
 - ii. aprovação em exame de certificação profissional
 - iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
 - nome da empresa
 - cargo e funções inerentes ao cargo
 - atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram
 - datas de entrada e saída do cargo

Vide item 8.5.

8.7 Em relação ao diretor responsável pela atividade de distribuição de cotas de fundos de investimento, caso não seja a mesma pessoa indicada no item 8.4, fornecer:

- a. currículo, contendo as seguintes informações:
 - i. cursos concluídos;
 - ii. aprovação em exame de certificação profissional
 - iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
 - nome da empresa
 - cargo e funções inerentes ao cargo
 - atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram
 - datas de entrada e saída do cargo

A Gestora não atua na distribuição de cotas de fundos de investimento de terceiros ou sob sua gestão.

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

- a. quantidade de profissionais
- b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

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

A equipe de Gestão é composta por 11 (onze) profissionais, sendo um deles o Diretor de Investimentos.

Dentre suas principais atividades estão análise de títulos e valores mobiliários para fins de alocação dos recursos sob gestão, monitoramento das alocações e tomada de decisão de investimentos e desinvestimentos

Utilizam-se análises fundamentalista e técnica, fazendo uso de estudos políticos, econômicos e setoriais. Para tanto, são usadas ferramentas de informações, tais como planilhas gerenciais, relatórios de análise sell side e buy side, consultorias especializadas, sistemas de informações como por exemplo Bloomberg, Silicon Trader, Quantum Axis e Lote45, jornais, revistas, sites especializados, informações públicas divulgadas pelas empresas e ratings de agências classificadoras de risco, dentre outras.

Além disso, podem ocorrer reuniões com empresas, analistas sell side, coordenadores de emissões, participação em conferências promovidas por bancos, corretoras e outros participantes do mercado. As rotinas utilizadas para coleta de dados econômicos envolvem as plataformas Bloomberg e Quantum e para o tratamento de dados os softwares Python, R e Excel.

Os procedimentos e rotinas envolvidos encontram-se descritos na Política de Decisão de Investimentos e de Seleção e Alocação de Ativos.

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

- a. quantidade de profissionais
- b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes
- c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos
- d. a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor

A equipe de Compliance é composta por 3 (três) profissionais, o Diretora de Riscos e Compliance, o Analista de Governança Corporativa e Analista de Compliance, Legal & PLD.

Suas atribuições incluem elaboração, implementação e monitoramento do efetivo cumprimento das rotinas e procedimentos internos visando a mitigação dos riscos inerentes à atividade desenvolvida pela Sociedade, bem como o integral atendimento às normas regulamentares desta atividade.

São utilizadas planilhas internas e o sistema Compliasset. As rotinas e procedimentos envolvidos encontram-se descritos de forma detalhada no Manual de Compliance.

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

- a. quantidade de profissionais
- b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes
- c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos
- d. a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor

A equipe de Riscos é composta por 2 (dois) profissionais, a Diretora de Riscos e Compliance e o Analista de Riscos.

A natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes são o monitoramento do enquadramento das operações efetuadas nos limites definidos na Política de Gestão de Riscos adotada internamente e regulamentos vigentes dos fundos, e análise dos riscos inerentes às operações realizadas e pretendidas.

Prioritariamente, é utilizado o sistema Lote45. O sistema cobre todos os ativos negociados pela equipe de investimento e fornece informações sobre cálculo de VaR, exposições setoriais e testes de stress, por exemplo. Ademais, são utilizados, ainda, Quantum Axis, Compliasset, Bloomberg, Cetip Trader, Thompson Reuters Refinitiv Messenger e planilhas gerenciais.

A Diretora de Compliance, Risco e PLDFT dedica-se com exclusividade à estas atividades, possuindo total independência e autonomia para o exercício das suas funções.

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

- a. quantidade de profissionais
- b. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos
- c. a indicação de um responsável pela área e descrição de sua experiência na atividade

A Gestora não exerce atividades de tesouraria, de controle e processamento de ativos e da escrituração de cotas.

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

- a. quantidade de profissionais
- b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes
- c. programa de treinamento dos profissionais envolvidos na distribuição de cotas
- d. infraestrutura disponível, contendo relação discriminada dos equipamentos e serviços utilizados na distribuição
- e. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos

A Gestora não atua na distribuição de cotas de fundos de investimento de terceiros ou sob sua gestão.

8.13 Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes

Não há outras informações relevantes no entendimento da Gestora.

9. Remuneração da empresa

9.1 Em relação a cada serviço prestado ou produto gerido, conforme descrito no item 6.1, indicar as principais formas de remuneração que pratica

A principal fonte de remuneração da Butiá Investimentos é oriunda da cobrança de taxas com bases fixas (taxa de gestão) aplicável sobre o valor do patrimônio líquido do respectivo fundo ou carteira, e de taxas de performance.

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

a. taxas com bases fixas	98,3 %	c. taxas de ingresso	-
b. taxas de performance	1,7 %	d. taxas de saída	-
		e. outras taxas	-

9.3 Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes

Não há outras informações relevantes no entendimento da Gestora.

10. Regras, procedimentos e controles internos

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

Todo prestador de serviço que venha a ser contratado pela Sociedade passa por um processo de análise da qualificação e idoneidade, mediante pesquisa de certidões, verificação dos selos e certificações, práticas de compliance.

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

A empresa procura obter eficiência na seleção de prestadores de serviço com melhor relação risco x retorno, monitorando tais custos por meio de controles internos.

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

Por meio da utilização do bom senso e das boas práticas relativas à ética corporativa. Caso haja qualquer situação de potencial conflito de interesse, caberá à Diretora de Compliance a avaliação das medidas a serem tomadas.

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

A Sociedade conta com um Plano de Continuidade de Negócios que especifica os planos a serem adotados em situações de desastre ou problemas de sistema. Entre as soluções apresentadas estão: backup diários e acesso remoto aos servidores de e-mails e arquivos da empresa.

A gestora conta ainda com setups permitindo total capacidade dos profissionais de gestão, risco,

backoffice e distribuição, praticarem suas atividades de home office.

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

A Sociedade adota o monitoramento do passivo dos fundos e carteiras administradas, e liquidez dos ativos que compõem as carteiras. A metodologia de gestão do risco de liquidez consiste em unificar as informações calculadas referentes a liquidez do Ativo e o fluxo do Passivo e verificar o casamento entre os dois fluxos.

Neste processo, de um lado, são identificadas as obrigações de caixa, com informações contidas nas carteiras relacionadas à negociação de ativos, aplicações e resgates, despesas, bloqueios de garantias ou qualquer outra informação que afete o fluxo de caixa, com o objetivo único de mapear qualquer necessidade futura de caixa.

E, de outro, faz-se uma análise aprofundada da liquidez dos ativos que compõem as carteiras, levando em consideração não só a capacidade de liquidação dos ativos como também avaliando o comportamento do passivo.

Estas informações são cruzadas, sendo gerado um Relatório de Liquidez que as consolidam, a fim de demonstrar com maior clareza a situação de cada fator determinante para a liquidez da carteira, incluindo testes de estresse de liquidez, os quais considerarão as movimentações do passivo, liquidez dos ativos, obrigações e cotização dos fundos.

O Relatório de Liquidez consolidado é enviado pela equipe de Risco à equipe de Gestão e à Diretoria.

10.6 Descrever as políticas, as práticas e os controles internos para o cumprimento das normas específicas de que trata o inciso I do art. 33, caso decida atuar na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor

A Gestora não atua na distribuição de cotas de fundos de investimento de terceiros ou sob sua gestão.

10.7 Endereço da página do administrador na rede mundial de computadores na qual podem ser encontrados os documentos exigidos pelo art. 16 desta Resolução

www.butiainvestimentos.com.br/arquivos

11. Contingências⁶

11.1 Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que a empresa figure no polo passivo, que sejam relevantes para os negócios da empresa, indicando:

- a. principais fatos
- b. valores, bens ou direitos envolvidos

⁶ A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

Não existe.

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

- a. principais fatos
- b. valores, bens ou direitos envolvidos

Não existe.

11.3 Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores

Não existe.

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

- a. principais fatos
- b. valores, bens ou direitos envolvidos

Não existe.

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

- a. principais fatos
- b. valores, bens ou direitos envolvidos

Não existe.

12. Declarações adicionais do diretor responsável pela administração

DECLARAÇÃO

O signatário abaixo, na qualidade de diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários da Butiá Investimentos LTDA., declara, para os devidos fins que:

- a. não sofreu acusações decorrentes de processos administrativos, bem como não foi punido, nos últimos 5 (cinco) anos, em decorrência de atividade sujeita ao controle e fiscalização da CVM, Banco Central do Brasil, Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC, bem como que não está inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pelos citados órgãos;
- b. não foi condenado por crime falimentar, prevaricação, suborno, concussão, peculato, “lavagem” de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores, contra a economia popular, a ordem econômica, as relações de consumo, a fé pública ou a propriedade pública, o

- sistema financeiro nacional, ou a pena criminal que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos, por decisão transitada em julgado, ressalvada a hipótese de reabilitação;
- c. não está impedido de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa;
 - d. não está incluído no cadastro de serviços de proteção ao crédito;
 - e. não está incluído em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado; e
 - f. não tem contra si títulos levados a protesto.

Atenciosamente,

Rodrigo Dias

Rodrigo de Freitas Dias

Diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários

Formulário de Referência.docx

Documento número #76f6b613-0de6-418b-b157-bc7bb2fa1d52

Hash do documento original (SHA256): 9e08cfe57c2ffa6332fa0b05c5c56bcc66e622cbe28415c2cace00147329f438

Assinaturas

✓ **LUANA MARQUES**

CPF: 222.058.188-80

Assinou em 27 mar 2026 às 12:59:54

LUANA MARQUES

LUANA MARQUES

✓ **Rodrigo de Freitas Dias**

CPF: 032.652.046-50

Assinou em 27 mar 2026 às 15:36:41

Rodrigo Dias

Rodrigo de Freitas Dias

Log

- 27 mar 2026, 12:56:32 Operador com email luanamarques@butiainvestimentos.com.br na Conta 431d6612-3190-4808-80c4-9bc9b05d83f7 criou este documento número 76f6b613-0de6-418b-b157-bc7bb2fa1d52. Data limite para assinatura do documento: 26 de abril de 2026 (12:56). Finalização automática após a última assinatura: habilitada. Idioma: Português brasileiro.
- 27 mar 2026, 12:59:14 Operador com email luanamarques@butiainvestimentos.com.br na Conta 431d6612-3190-4808-80c4-9bc9b05d83f7 adicionou à Lista de Assinatura: luanamarques@butiainvestimentos.com.br para assinar, via E-mail.
- Pontos de autenticação: Token via E-mail; Nome Completo; CPF; endereço de IP; Assinatura manuscrita. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo LUANA MARQUES.
- 27 mar 2026, 12:59:14 Operador com email luanamarques@butiainvestimentos.com.br na Conta 431d6612-3190-4808-80c4-9bc9b05d83f7 adicionou à Lista de Assinatura: rodrigodias@butiainvestimentos.com.br para assinar, via E-mail.
- Pontos de autenticação: Token via E-mail; Nome Completo; CPF; endereço de IP; Assinatura manuscrita. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Rodrigo de Freitas Dias e CPF 032.652.046-50.
- 27 mar 2026, 12:59:54 LUANA MARQUES assinou. Pontos de autenticação: Token via E-mail luanamarques@butiainvestimentos.com.br. CPF informado: 222.058.188-80. Assinatura manuscrita com hash SHA256 prefixo 603a86(...), vide anexo manuscript_19 fev 2026, 07-10-46.png. IP: 201.52.198.201. Componente de assinatura versão 1.1411.0 disponibilizado em https://app.clicksign.com.

-
- 27 mar 2026, 15:36:41 Rodrigo de Freitas Dias assinou. Pontos de autenticação: Token via E-mail rodrigodias@butiainvestimentos.com.br. CPF informado: 032.652.046-50. Assinatura manuscrita com hash SHA256 prefixo e39f2c(...), vide anexo manuscript_27 mar 2026, 15-30-01.png. IP: 187.111.27.198. Localização compartilhada pelo dispositivo eletrônico: latitude -19.9844 e longitude -43.9473. URL para abrir a localização no mapa: <https://app.clicksign.com/location>. Componente de assinatura versão 1.1411.0 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.
- 27 mar 2026, 15:36:50 Processo de assinatura finalizado automaticamente. Motivo: finalização automática após a última assinatura habilitada. Processo de assinatura concluído para o documento número 76f6b613-0de6-418b-b157-bc7bb2fa1d52.
-



Documento assinado com validade jurídica.

Para conferir a validade, acesse <https://www.clicksign.com/validador> e utilize a senha gerada pelos signatários ou envie este arquivo em PDF.

As assinaturas digitais e eletrônicas têm validade jurídica prevista na Medida Provisória nº. 2200-2 / 2001

Este Log é exclusivo e deve ser considerado parte do documento nº 76f6b613-0de6-418b-b157-bc7bb2fa1d52, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso da Clicksign, disponível em www.clicksign.com.

Anexos

LUANA MARQUES

Assinou o documento em 27 mar 2026 às 12:59:54

ASSINATURA MANUSCRITA

Assinatura manuscrita com hash SHA256 prefixo 603a86(...)



LUANA MARQUES
manuscript_19 fev 2026, 07-10-46.png

Rodrigo de Freitas Dias

Assinou o documento em 27 mar 2026 às 15:36:41

ASSINATURA MANUSCRITA

Assinatura manuscrita com hash SHA256 prefixo e39f2c(...)



Rodrigo de Freitas Dias
manuscript_27 mar 2026, 15-30-01.png