



# Questionário ANBIMA de Due Diligence para contratação de Gestor de Recursos de Terceiros

**GESTOR DE RECURSOS DE TERCEIROS:**

Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda.

**QUESTIONÁRIO PREENCHIDO POR:**

Andrea Andrade Debellis

**DATA:**

Julho/2024

**Versão:** V2/2024

# Apresentação

Este questionário é baseado no Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros ("Código"). Ele tem o objetivo de auxiliar o administrador fiduciário no processo de contratação de gestores de recursos de terceiros para os fundos de investimento.

O questionário busca abordar, minimamente, a adoção de práticas consistentes, objetivas e passíveis de verificação que sejam suficientes não só para entender e mensurar os riscos associados à prestação de serviço como também para garantir um padrão aceitável da instituição a ser contratada.

O anexo ao questionário trata de informações específicas dos fundos de investimento.

O administrador fiduciário poderá adicionar outras questões julgadas relevantes na forma de anexo a esse questionário.

Este questionário deve ser respondido por profissional com poderes de representação, e qualquer alteração em relação às respostas enviadas e aos documentos encaminhados após o preenchimento deste questionário deve ser enviada à instituição que contratou a prestação de serviço em até cinco dias úteis da referida alteração.

Este questionário entrará em vigor em 15 de julho de 2024.

# Sumário

---

1. Informações Cadastrais .....	4
2. Informações Institucionais .....	5
3. Receitas e Dados Financeiros .....	8
4. Recursos Humanos .....	10
5. Informações Gerais .....	12
6. Análise Econômica, de Pesquisa e de Crédito .....	14
7. Gestão de Recursos .....	16
8. Distribuição .....	18
9. Risco .....	19
10. Compliance e Controles Internos .....	22
11. Jurídico .....	24
12. Anexos ou Endereço Eletrônico .....	25

## 1. Informações Cadastrais

<b>1.1</b>	<b>Razão social</b>
Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda.	
<b>1.2</b>	<b>Nome Fantasia</b>
Santander Asset Management ("SAM")	
<b>1.3</b>	<b>É instituição financeira ou instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil ("BCB")?</b>
Não.	
<b>1.4</b>	<b>Quais são as autoridades regulatórias em que a gestora possui registro? Fornecer detalhe sobre os registros, tais como nome, data e nº de registro da atividade.</b>
CVM: ato declaratório nº 10.161, publicado em 12 de dezembro de 2008.	
<b>1.5</b>	<b>Membro de associações de classe e/ou autorreguladoras? Quais?</b>
Sim, a SAM é afiliada à ANBIMA.	
<b>1.6</b>	<b>É instituição nacional ou estrangeira?</b>
Nacional.	
<b>1.7</b>	<b>Possui filial? Em caso positivo, quantas e onde estão localizadas?</b>
Não.	
<b>1.8</b>	<b>Endereço</b>
Av. Juscelino Kubitschek, 2041 e 2.235- Bloco A, 18º andar, Vila Olímpia, CEP: 04543-011, São Paulo/SP	
<b>1.9</b>	<b>CNPJ</b>
10.231.177/0001-52	
<b>1.10</b>	<b>Data de Constituição</b>
Instrumento Particular de Constituição, de 02/07/2008, arquivado em 18/07/2008, na Junta Comercial do Estado de São Paulo.	
<b>1.11</b>	<b>Telefones</b>
+55 (11) 4130-9208	
<b>1.12</b>	<b>Website</b>
www.santanderassetmanagement.com.br ou www.santander.com.br	
<b>1.13</b>	<b>Nome e cargo do responsável pelo preenchimento do questionário</b>
Andrea Andrade Debellis – Consultor de Produtos	
<b>1.14</b>	<b>Telefone para contato</b>
+55 (11) 4130-9208	
<b>1.15</b>	<b>E-mail para contato</b>
andrea.debellis@santanderam.com	

## 2. Informações Institucionais

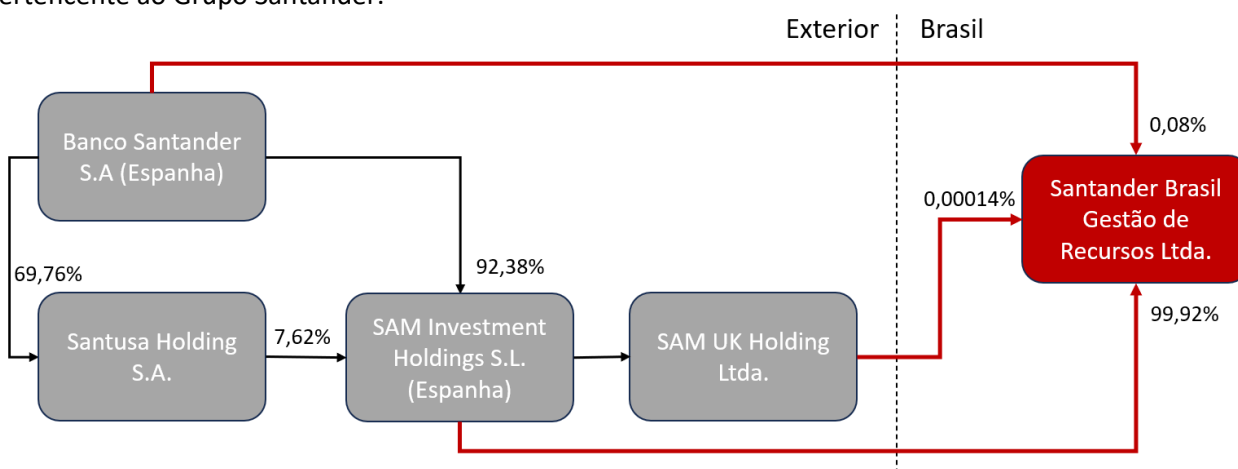
### 2.1 Informar o quadro societário da gestora, incluindo os nomes dos principais sócios e respectivas participações (informar no mínimo, os sócios que possuem percentual de participação acima de 5%).

A SAM possui a seguinte estrutura societária:

Acionistas	%
SAM Investment Holding S.L.	99,92086%
Banco Santander S.A. (Espanha)	0,079002%
Santander Asset Management UK Holdings Ltda.	0,00014%

### 2.2 Qual a estrutura empresarial do conglomerado ou grupo econômico? (Quando aplicável).

A SAM é uma gestora global especializada na gestão de Fundos de Investimento e Carteiras Administradas, pertencente ao Grupo Santander.



### 2.3 Fornecer o organograma da gestora (anexar resumo profissional dos principais executivos).

Organograma completo anexo a este Questionário. Resumo Profissional dos Principais Executivos:

#### Rudolf Gschliffner - CEO

Formação: Administração de Empresas – FAAP (Fundação Armando Alvares Penteado)

Empresas e Cargos anteriores: Santander Private Banking (2011 – 2017) – CIO / Santander Asset (2006 – 2011) – Distribuição de Fundos / BankBoston (2003 – 2006) – Tesouraria

Data de ingresso no mercado financeiro: 2003 / Data de ingresso no Grupo Santander: 2006

#### Mario Felisberto - CIO

Formação: Engenharia de Produção Escola Politécnica da Universidade de São Paulo (POLI-USP) / MBA - Massachusetts Institute of Technology (MIT)

Empresas e Cargos anteriores: Canvas Capital (2016 - 2019) – Sócio / Advis Investimentos (2013 - 2016) – Sócio / Banco CCF Brasil - HSBC Brasil (2002 - 2013) - CIO para América Latina

Data de ingresso no mercado financeiro: 1995/ Data de ingresso no Grupo Santander: 2019

#### Tatiana Meggiolaro - CFO

Formação: Administração de Empresas – Universidade Presbiteriana Mackenzie / MBA em Economia e Gestão Empresarial – Instituição de Ensino FIPE

Empresas e Cargos anteriores: Marfig (2015 – 2018) - Relação com Investidores / Cargill (1997 – 2015) - Controller

Data de ingresso mercado financeiro: 1995 / Data de ingresso no Grupo Santander: 2018

**Luis Carlos Sette - Superintendente de Operações e Tecnologia**

Formação: Ciências Contábeis - Universidade Cruzeiro do Sul / Pós-graduação em Mercado Financeiro – Universidade Presbiteriana Mackenzie

Empresas e Cargos anteriores: Santander Asset Management – Gerente de BackOffice, Superintendente Comercial do Segmento Atacado, Diretor de Operações

Data de ingresso mercado financeiro: 1989 / Data de ingresso no Grupo Santander: 1989

**Ana Tereza de Lima e Silva Prandini - Superintendente Executiva de Riscos e Compliance**

Formação: Engenharia Civil – UNICAMP (Universidade Estadual de Campinas) / Mercado Financeiro - INSPER (Instituto de Ensino e Pesquisa)

Empresas e Cargos anteriores: Banco J. Safra (2016 – 2020) - Superintendente Geral: Compliance, PLD e Gestão Integrada de Riscos / Commonwealth Bank of Australia (2015) - Head de Melhoria de Processos / Itaú Unibanco (2008-2014) Diretora de Risco de Crédito: Atacado e Varejo, Superintendente de Riscos de Crédito: Atacado, Gerente de Riscos de Crédito: Varejo

Data de Início no Mercado Financeiro: 2001/ Data de Início no Grupo Santander: 2020

**Patricia Soares de Godoy Machado - Superintendente de Comercial e Marketing**

Formação: Administração de Empresas pela Fundação Armando Alvares Penteado – FAAP / Pós-Graduação em Private Banking – FIA / MBA Empresarial – FAAP / KOGOD School of Business – SP / Washington DC

Empresas e Cargos anteriores: Banco Santander (2017 – 2022) – Superintendente Comercial, Head Comercial Private / Itaú Unibanco (2008 – 2010) – Superintendente de Private Banking / ABN AMRO REAL e Banco Santander (1996 – 2008) – Superintendente de Private Banking

Data de ingresso no mercado financeiro: 1994/ Data de ingresso no Grupo Santander: 2022

**Luzia Hirata – Gerente de ESG**

Formação: Engenharia Química – UNICAMP / Mestre em Finanças - INSPER

Empresa e Cargo Anterior: Lacan Ativos Reais e PwC – Gerente de Sustentabilidade

Data de ingresso no mercado financeiro: 2014/ Data de ingresso no Grupo Santander: 2014

**2.4 A gestora é signatária dos Códigos de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA? Em caso afirmativo, citar o(s) Código(s).**

Sim, a SAM é filiada à ANBIMA e é signatária dos seguintes códigos: Código de Ética, Código de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros, Código dos Processos da Regulação e Melhores Práticas, e Código para o Programa de Certificação Continuada. Possuímos membros participantes nas comissões e subcomissões de administração de recursos de terceiros.

**2.5 A gestora é signatária do Código de Ética da ANBIMA?**

Sim, a SAM é signatária do Código de Ética da ANBIMA.

**2.6 A gestora é signatária do PRI – Principles for Responsible Investment?**

Sim, a SAM é signatária do PRI – Principles for Responsible Investment.

**2.7 A gestora é signatária de outros Códigos ou semelhantes? Caso seja, citar as instituições.**

Sim, a SAM também é signatária do CBS – Código Brasileiro de Stewardship.

**2.8 Os principais executivos, conforme o item 2.3, detêm participação em outros negócios no mercado financeiro e de capitais ou atividades relacionadas à gestora? (Exceto no caso de participação em empresas ligadas). Em caso positivo, informar:**

- I. CNPJ da empresa;
- II. Percentual detido pelo executivo na empresa;
- III. Qual a atividade por ele desempenhada.

O principal acionista da SAM Brasil é a SAM Investment Holding S.L., empresa do Grupo Santander (Espanha), que possui negócios em vários países, com ações cotadas na bolsa de Nova Iorque.

**2.9 Informar se o conglomerado ou grupo econômico da gestora presta serviços de administração fiduciária, distribuição, consultoria, controladoria e custódia. Em caso positivo, descrever:**

- I. A estrutura funcional de segregação;

<b>II. O relacionamento com a gestora.</b>
--

O Grupo Santander (Brasil) presta serviços de administração fiduciária, distribuição, controladoria e custódia, através das empresas Banco Santander e Caceis, pertencentes ao mesmo grupo econômico.
---

### 3. Receitas e Dados Financeiros

<b>3.1</b>	<b>Preencha a tabela abaixo com os valores correspondentes aos números da gestora. Informar os últimos 5 (cinco) anos.</b>		
<b>ANO</b>	<b>AuM (Bi)</b>	<b>Número de pessoas que trabalham na gestora</b>	<b>Número de portfólios sob gestão</b>
2024	342	154	514
2023	329	152	546
2022	293	144	518
2021	279	125	551
2020	296	111	545
2019	255	116	880
<b>3.2</b>	<b>Tipologia dos portfólios sob gestão (sem dupla contagem – excluir estrutura Master Feeder).</b>		
<b>Fundos</b>	<b>R\$ (MM)</b>	<b>% Carteira</b>	
Domicílio Local	298,630	87,29%	
Domicílio em outro país			
<b>Clubes de Investimento</b>	<b>R\$</b>	<b>% Carteira</b>	
<b>Carteiras</b>	<b>R\$ (MM)</b>	<b>% Carteira</b>	
Domicílio Local	43,507	12,17%	
Carteira de Investidor Não Residentes			

<b>3.3 Como os ativos sob gestão estão divididos conforme as seguintes categorias de fundos de investimento:</b>		
<b>Tipo</b>	<b>R\$ (MM)</b>	<b>% Carteira</b>
Renda Fixa	293,355	83,20%
Multimercado	43,821	14,70%
Cambial	1,200	0,40%
Ações	3,128	1,40%
FIDC		
FIP		
FIEE		
FII	0,722	0,30%
Fundo de índice		
Outras categorias		
<b>3.4</b>	<b>Atualmente, qual é o percentual do montante sob gestão que são originados especificamente de aplicações da própria gestora (incluindo controladores, coligadas, subsidiárias, seus sócios e principais executivos)?</b>	
Não há aplicações da Empresa, controladores, coligadas, subsidiárias, de seus sócios e principais executivos.		

## 4. Recursos Humanos

<b>4.1</b>	<b>Quais são as regras de remuneração ou comissionamento dos profissionais e associados?</b>
<p>Como parte de nossa estratégia, adotamos uma política de remuneração estruturada, baseada em três elementos:</p> <p>A. Remuneração Fixa: buscamos oferecer remuneração competitiva. A análise de concorrência local é feita regularmente e monitorada para que o pacote oferecido pela SAM continue competitivo.</p> <p>B. Remuneração Variável: O modelo de RV oferecido aos nossos colaboradores incentiva e reconhece o desempenho com ferramentas e indicadores que garantem nossos princípios éticos de conduta e o gerenciamento de risco. A remuneração variável segue as normativas definidas pelos reguladores locais e globais. Para funcionários da área de gestão, a metodologia de cálculo é diferenciada, considerando também a performance dos fundos em 1 a 3 anos. Como nossos gestores e analistas são objetivamente remunerados pela performance dos portfólios nos quais atuam, garantimos um absoluto alinhamento de interesses entre o time de investimentos, a companhia e o investidor.</p> <p>C. Benefícios: Queremos ser competitivos em relação ao mercado e oferecemos um pacote de benefícios atrativo.</p>	
<b>4.2</b>	<b>Quais são os mecanismos de retenção de talentos usados pela gestora?</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Mapeamento ao menos uma vez ao ano dos nossos talentos e nossas Key People.</li> <li>- Periodicamente são realizadas pesquisas de remuneração para avaliar nossa competitividade e desta forma garantir que nossos talentos estejam remunerados de forma competitiva e desta forma rete-los, olhando sempre a composição de remuneração fixa e variável.</li> </ul>	
<b>4.3</b>	<b>Existe programa para treinamento, desenvolvimento e certificação profissional dos profissionais/associados? Descreva, de forma sucinta, inclusive, com relação ao controle e monitoramento dos profissionais certificados.</b>
<p>Anualmente o RH e os responsáveis pelos times validam as necessidades dos treinamentos específicos, que devem estar baseadas no diagnóstico realizado pelas áreas competentes, ou seja, os cursos subsidiados são destinados ao desenvolvimento de conhecimentos específicos para o desenvolvimento de competências pessoais e relacionadas às funções exercidas no negócio.</p> <p>Além disso, temos treinamentos obrigatórios para todos os colaboradores que são: Código de Conduta e Ética, Prevenção e Combate à Corrupção, Prevenção à Lavagem de Dinheiro, LGPD, Corporate Defense, Risco Reputacional, Segurança da Informação, Conflito de Interesses, Código de Defesa do Consumidor, Código de Conduta nos Mercados de Valores (CCMV), FATCA e CRS, Antitrust, Risco Operacional, Risco de Conduta, FX Global, Sanções, Público Vulnerável, Gestão de Continuidade do Negócio, entre outros.</p> <p>Os treinamentos mencionados acima estão disponíveis para todos os colaboradores na Academia Santander, em conjunto com outros cursos específicos. O ambiente da Academia Santander ainda conta com um material de apoio para obtenção das certificações profissionais. Por fim, há uma governança junto às áreas de controle para garantir que as certificações dos profissionais elegíveis estão em conformidade.</p>	
<b>4.4</b>	<b>De que forma o desempenho dos gestores é avaliado?</b>
<p>Os fundos são avaliados dentro do peer group selecionado, são também avaliados por unidade de risco versus rentabilidade, e também versus o benchmark. Os gestores são avaliados objetivamente pela combinação de posicionamento em peers específicos, fundo contra a indústria e superação dos respectivos benchmarks e de forma qualitativa pelas entregas realizadas no decorrer do ano.</p>	
<b>4.5</b>	<b>A instituição adota treinamento dos colaboradores e empregados em Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo (“PLDFT”)? Em caso positivo, descreva a metodologia e periodicidade aplicadas.</b>
<p>Os programas de formação levam em conta a legislação internacional e a local contra LD/FT, as últimas tendências destas atividades ilegais, assim como as normas e procedimentos do Grupo Santander destinadas a PLD/FTP, incluindo a forma de reconhecer as atividades suspeitas, como proceder e comunicá-las. Possuímos também um curso obrigatório que aborda este tema, disponibilizado para todos os funcionários da empresa.</p>	
<b>4.6</b>	<b>Descreva os treinamentos elaborados junto aos colaboradores para prevenção e detecção de práticas ilícitas de trading (ex: front running, insider trading, spoofing etc.).</b>

As questões relacionadas à prevenção e detecção de práticas ilícitas de trading são abordadas nos treinamentos obrigatórios de CCMV – Código de Conduta nos Mercados de Valores e Prevenção à Fraude, disponíveis a todos os colaboradores do Grupo Santander, conforme detalhado no item 4.3.

## 5. Informações Gerais

<b>5.1</b>	<b>Existem planos de expansão ou mudança de estratégia? Descreva.</b>		
A SAM realiza um constante monitoramento do mercado e da concorrência. O plano de expansão faz parte de nosso Planejamento Estratégico, que é revisado anualmente pelo CEO e Diretores, de modo a garantir que esteja alinhado com as metas internas e as tendências do mercado.			
<b>5.2</b>	<b>Qual o limite para o crescimento dos ativos sob gestão suportado pela atual estrutura da gestora (instalações, profissionais hardware e software).</b>		
Não temos limite para o crescimento dos ativos sob gestão. A SAM preza, de uma forma geral, pela criação de processos de decisão impessoais e em colegiado. Com isso, buscamos tornar eficientes as tomadas de decisão, seja no dia a dia da Mesa de Investimentos, seja através da contratação de sistemas para automação dos processos. Isso permitiu a SAM avaliar com ganhos de escala como se tornar um Gestor para atendimento a diversos perfis de investimentos e peculiaridades dos mandatos, podendo assim suportar um crescimento (ou decréscimo) do saldo de ativos sob gestão, sem que isso impacte na qualidade do serviço prestado.			
<b>5.3</b>	<b>A gestora é objeto de avaliação por agência de rating? Qual a nota atribuída? (Anexar relatório mais recente).</b>		
Sim. Moody's: MQ1.br (Excelente)* Acessar em: <a href="https://www.moodylocal.com/country/br/assessments/mq">https://www.moodylocal.com/country/br/assessments/mq</a> e procurar por Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda. *MQ1: rating atribuído às entidades classificadas que exibem excelente ambiente de controle e gestão pela Moody's América Latina Ltda			
<b>5.4</b>	<b>Com base nos últimos 05 (cinco) anos, a gestora já recebeu alguma premiação por publicações ou entidades no que tange à qualidade e ao histórico de gestão? Quais?</b>		
Ano	Fonte	Premiação	
2024	Jornal Valor Econômico	Guia de Fundos (Maio)	Fundos entre os 10 mais rentáveis da indústria em 3 anos IMA-B 5 Premium (categoria Juro Real) Advanced Ref DI e DI Premium (categoria Renda Fixa DI) Infraestrutura CDI (categoria Debêntures Incentivadas) GO Global Equity ESG (categoria Investimentos no Exterior)
2023	CEF- FGV (Fevereiro/2023)	Melhor Banco para Investir 2022	1o Lugar - Qualidade de Atendimento (Categorias Privacidade e Aconselhamento)
	Jornal Valor Econômico	Guia de Fundos (Outubro)	Fundos entre os 10 mais rentáveis da indústria em 3 anos: Advanced Ref DI e VIP Ref DI (família DI) Crédito Privado Flexível Top (família Crédito Privado) Crédito Privado Flexível VIP (família Crédito Privado) GO Global Equity ESG (família Offshore).
	Luz Investimentos	Ranking de Fundos Classe Luz	Fundos com 5 estrelas: Renda Fixa Beta – Compostos IRF-M Títulos Públicos RF Renda Fixa Beta – Pós-Fixado Referenciado DI Títulos Públicos Referenciado DI Institucional Renda Fixa Crescimento DI Institucional Premium Multimercado Alpha – Global Go Global Equity ESG
	Revista Investidor Institucional	Top Asset	1ª posição em volume entre as gestoras estrangeiras que atuam no Brasil; 2ª posição no segmento Fundos de Pensão, em patrimônio líquido, em 2022; 3º maior crescimento em patrimônio líquido no segmento Poder Público, entre julho e dezembro de 2022; 4º posição no segmento Corporate, em patrimônio líquido, em 2022.
	Jornal Valor Econômico	Guia de Fundos (Maio)	Fundos entre os 10 mais rentáveis da indústria em 3 anos: PB IMA-B 5 (família Renda Fixa Indexados), na categoria Juro Real; Advanced Ref DI e VIP Ref DI (família DI), na categoria Renda Fixa DI; Alocação Long & Short (família Alocação), na categoria Long & Short; PIBB FIA (família Ações), na categoria Ações Índice.
	Revista Exame	Melhores do Mercado	Fundo Infraestrutura Inflação Crédito Privado entre os 10 melhores na categoria Renda Fixa Debêntures Incentivadas.
	Portal de Fundos	Guia de Fundos FGV	1 Lugar - Money Market

2022	CEF- FGV (Janeiro/2022)	<b>Melhor Banco para Investir 2021</b>	1º Lugar - Melhor Banco e Plataforma para Investir 1º Lugar - Melhor Banco Alta Renda 1º Lugar - Melhor Banco Money Market 1º Lugar - Melhor Banco de Varejo
	Revista Investidor Institucional	<b>Top Asset</b>	Ranking geral de Melhores Fundos para Institucionais com 12 fundos Excelentes
	Revista Investidor Institucional	<b>Top Asset</b>	
	Brasil Awards 2022	<b>Citywire Brasil</b>	1º lugar Ações - Globais Misturadas
	Jornal Valor Econômico	<b>Guia de Previdência - Escola de Administração de Empresas de São Paulo da FGV</b>	1º Lugar Previdência Renda Fixa
2021	<b>Top 5 da Pesquisa Focus Banco Central</b> (Janeiro/2021)	<b>Melhores Projeções de mercado</b>	1º lugar em Taxa de Câmbio na categoria Médio Prazo Anual
	<b>Guia de Fundos FGV</b> (Novembro/2021)	<b>Money Market</b>	2º lugar
	CEF- FGV (Fevereiro/2020)	<b>Melhor Banco para Investir 2021</b>	1º Lugar - Melhor Banco Alta Renda
	Revista Investidor Institucional (Agosto/2020)	<b>Melhores Fundos para Institucionais</b>	11 fundos classificados como Excelentes (Verdes) 7º colocado no Ranking Geral
	Revista Investidor Institucional (Abril/2021)	<b>Ranking Top Asset</b>	1º Maior Gestora Estrangeira 2º Maior Gestor de Recursos Provenientes de Corporate
2020	Revista Investidor Institucional (Agosto/2020)	<b>Melhores Fundos para Institucionais</b>	13 fundos classificados como Excelentes (Verdes) 6º colocado no Ranking Geral
	<b>Agência Estado</b> (Outubro/2020)	<b>Prêmio Broadcast Projeções 2020</b>	1º lugar nas categorias Top Geral e Top Básico pelos acertos das projeções Macro de 2019
	Revista Investidor Institucional (Setembro/2020)	<b>Ranking Top Asset</b>	1º Maior Gestora Estrangeira
	<b>Valor Investe</b> (Novembro/2020)	<b>Ranking Guia Exame 2020</b>	1º Melhor Gestor de Money Market (Fundos Di e Curto Prazo) 1º Melhor Gestor de Varejo Seletivo 3º Melhor Gestor de Multimercado
2019	CEF- FGV /Fractal (Fevereiro/2019)	<b>Melhor Banco para Investir 2019</b>	1º Melhor Banco na categoria de Money Market (DI/ Curto Prazo) 2º Melhor Banco nas categorias Renda Fixa, Varejo e Varejo Seletivo 3º lugar na categoria Multimercados
	Revista Investidor Institucional (Julho/2019)	<b>Ranking Top Asset</b>	1º Maior Gestora Estrangeira 5º Maior no Ranking Geral 3º Maior Gestor em Capitalização 3º Maior Gestor em Varejo
	Revista Investidor Institucional (Agosto/2019)	<b>Melhores Fundos para Institucionais</b>	6 fundos classificados como Excelentes (Verdes) 8º Lugar no Ranking Geral
	<b>Valor Investe</b> (Novembro/2019)	<b>Melhores Fundos para Previdência</b>	2 fundos 5 estrelas e 2 fundos 4 estrelas
	<b>Agência Estado</b> (Junho/2019)	<b>Prêmio Broadcast Projeções 2019</b>	1º lugar na categoria Top Básico pelos acertos das projeções Macro de 2018
	<b>Revista Exame: Onde Investir 2019</b> (dezembro/2019)	<b>Ranking Guia Exame 2019</b>	5 fundos 5 estrelas 1º Melhor Gestor de Money Market (Fundos Di e Curto Prazo)

## 6. Análise Econômica, de Pesquisa e de Crédito

<b>6.1</b>	<b>Descreva a estrutura de análise econômica, de pesquisa e de crédito da gestora, conforme segmento, quando aplicável (anexar resumo profissional).</b>
<p>Nossa filosofia de investimentos possui três pilares principais:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Abordagem fundamentalista com rígido controle de risco;</li> <li>2. Ênfase na pesquisa interna tendo uma visão global, porém com a vantagem da especialização local; e</li> <li>3. Uma forte cultura de desempenho.</li> </ol> <p>Acreditamos sermos capazes de gerar alfa nos portfólios através da gestão ativa com base fundamentalista tendo como diferencial nossa própria estrutura de pesquisa. Um rígido controle de riscos é parte importante da nossa filosofia uma vez que, além do usual monitoramento de risco ex-post, buscamos identificar de forma proativa possíveis assimetrias positivas para ativos e mercados; e de forma ex-ante avaliamos a relação risco/retorno das alternativas de investimentos.</p> <p>Por último, nossa cultura de desempenho. Como nossos gestores e analistas são objetivamente remunerados pela performance dos portfólios nos quais atuam, garantimos um absoluto alinhamento de interesses entre o time de investimentos, a companhia e o investidor.</p> <p>Tanto para a renda fixa como para a renda variável adotamos um estilo de gestão que combina a metodologia top-down com a bottom-up. Esta combinação nos permite estruturar portfólios balanceados entre a influência do cenário macroeconômico doméstico e externo com a busca de valor nas empresas que compõem os portfólios.</p> <p>Para renda variável buscamos antecipar oportunidades precificação das empresas desalinhadas dos resultados das nossas próprias análises (valuation). O resumo profissional da equipe encontra-se nos anexos.</p>	
<b>6.2</b>	<b>A estrutura de análise econômica e de pesquisa inclui pesquisa de temas ASG – ambientais, sociais e de governança corporativa? Como estas questões são consideradas durante o processo de decisão de investimento? Descreva.</b>
<p>No Brasil, desde 2001 a SAM conta com uma metodologia própria de análise ESG das companhias e de aplicação na análise de investimentos. A partir de 2020, passamos a aplicar a metodologia ESG global, desenvolvida pelo time global ESG da SAM. Essa metodologia conta com uma série de indicadores quantitativos e qualitativos fornecidos por um provedor externo.</p> <p>Com base nessas informações, a SAM desenvolveu uma metodologia de análise própria, considerando temas materiais e de impacto. O resultado dessa análise nos fornece um score ESG para cada companhia, com determinada estratificação de resultados, tais como: scores das dimensões ambiental, social e de governança separadamente, scores para transparência das informações e para temas controversos. A partir dos scores ESG é possível definir as estratégias de investimentos para fundos de renda variável e de renda fixa. Além disso, aplicamos a lista de exclusão de setores sensíveis do Grupo Santander.</p> <p>No caso do Fundo Ethical, fundo de ações que considera companhias com os melhores scores ESG, definimos uma estratégia de investimentos que alinha a análise fundamentalista com a análise ESG.</p>	
<b>6.3</b>	<b>Descreva as principais mudanças na equipe de análise nos últimos 05 (cinco) anos.</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>○ <b>Maio/19:</b> Roberto Reis deixou a empresa, Alexandre Cancherini assumiu suas atividades;</li> <li>○ <b>Outubro/2019:</b> Raquel Diniz é contratada como Gestora de Equity &amp; Research;</li> <li>○ <b>Agosto/20:</b> Alexandre Cancherini deixou a empresa e Raquel Diniz assumiu a área de Equity &amp; Research;</li> <li>○ <b>Junho/22:</b> Raquel Diniz deixa a empresa, Vinicius Vieira assume a área de Equity e Lucas Stella assume a área de Research;</li> <li>○ <b>Novembro/2023:</b> Roberto Neto assume o time de Equity &amp; Research;</li> </ul>	
<b>6.4</b>	<b>Utiliza research próprio ou de terceiros? Em que proporções?</b>
<p>A SAM possui equipe própria de Research que desenvolve análise fundamentalista com o objetivo de buscar as melhores oportunidades de Investimento em Renda Variável. Também é mantido contato com corretoras (Research Brokers), tendo o suporte de seus respectivos analistas e todo o material por eles produzido (relatórios do sell side).</p>	

<b>6.5</b>	<b>Caso utilize research próprio, quais ferramentas de análise são utilizadas no processo decisório? Esta equipe trabalha exclusivamente para o buy side ou também produz relatórios e informações para outros (sell side)?</b>
------------	---

A Área de Equity Research trabalha exclusivamente para o Buy Side e não produz relatórios de Sell Side. Atualmente, a equipe possui seis analistas setoriais. Em seus respectivos universos de cobertura, cada analista aplica Análise Fundamentalista em busca de teses de investimento com fundamentos sólidos e valuation atrativo, através de um processo de análise padronizado. Dentre as principais ferramentas que utilizamos, constam: Research Checklist (que norteia o processo de análise), Modelos Financeiros proprietários (valuation), Stock Guide (que consolida todas as projeções próprias para comparação com projeções do Sell Side), dentre outras ferramentas proprietárias. Essas análises são documentadas, apresentadas e discutidas nas Reuniões de Gestão e de Equity Research, com participação de todo o time.

<b>6.6</b>	<b>Que serviços ou sistemas são contratados para apoio na análise?</b>
------------	--

Como apoio ao processo de Research Proprietário, contratamos os serviços de corretoras (Research Brokers) que nos fornecem relatório de análise (Sell Side Research), que utilizamos para comparar com nossas próprias análises. Além disso, contratamos os serviços da Bloomberg, Broadcast e Facset para fluxo de informações, notícias, preços e outros materiais de análise.

## 7. Gestão de Recursos

<b>7.1</b>	<b>Descreva as principais mudanças na equipe de gestão nos últimos 05 (cinco) anos.</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>○ <b>Abril/2019:</b> Luiz Fernando Missagia deixou a empresa.</li> <li>○ <b>Maior/2019:</b> Roberto Reis deixou a empresa, Alexandre Cancherini assumiu suas atividades.</li> <li>○ <b>Julho/2019:</b> Rafael Nabeshima deixa a empresa.</li> <li>○ <b>Setembro/2019:</b> Mário Felisberto ingressa na SAM como novo CIO da SAM Brasil.</li> <li>○ <b>Outubro/2019:</b> Alexandre Cruz deixa a empresa e Raquel Diniz é contratada como Gestora de Renda Variável;</li> <li>○ <b>Novembro/2019:</b> Guido Chagas e Ruy Monteiro são contratados para criação da área de Gestão de Quantitativos.</li> <li>○ <b>Dezembro/2019:</b> Eduardo Yuki, então economista chefe da SAM, deixa a empresa e Eduardo Jarra é contratado como novo Economista chefe da SAM.</li> <li>○ <b>Janeiro/2020:</b> Miguel Ferreira deixa a empresa e Gilberto Abreu assume o cargo de CEO da Santander Asset Management e Eduardo Laudares é contratado e passa a integrar a equipe de Research.</li> <li>○ <b>Agosto/2020:</b> Alexandre Cancherini deixou a empresa e Raquel Diniz assumiu a área de Equity &amp; Research.</li> <li>○ <b>Junho/2021:</b> Vinicius Vieira ingressa na empresa como Equity Portfolio Manager</li> <li>○ <b>Outubro/2021:</b> Gilberto Abreu deixa a empresa e Carlos André assume o cargo de CEO da Santander Asset Management. Eduardo Laudares deixa a empresa.</li> <li>○ <b>Junho/2022:</b> Lucas Stella assume a área de Research e Raquel Vieira deixa a empresa e Vinicius Vieira assume a área de Equity.</li> <li>○ <b>Novembro/2022:</b> Gustavo Baltar é contratado como gestor de Multimercados e Ruy Monteiro deixa a empresa.</li> <li>○ <b>Março/2023:</b> Rafael Kappaz assume o cargo de CEO da Santander Asset Management.</li> <li>○ <b>Novembro/2023:</b> Roberto Neto assume a área de Equity &amp; Research.</li> <li>○ <b>Maior/2024:</b> Rafael Kappaz deixa a SAM para assumir a Tesouraria do Banco Santander. Rudolf Gschliffner assume o cargo de CEO da SAM.</li> </ul>	
<b>7.2</b>	<b>Descreva procedimentos e/ou políticas formais de seleção e acompanhamento de fornecedores e/ou prestadores de serviço relacionados à atividade de gestão de recursos/distribuição, incluindo as corretoras.</b>
<p>As empresas fornecedoras e/ou prestadores de serviços relacionadas à atividade de gestão são avaliadas pela área de Compliance – Due Diligence, e a aprovação passa por Comitê interno. O acompanhamento dos prestadores de serviço é realizado de acordo com a classificação de risco que é atribuída para cada um no momento da aprovação. Detalhes podem ser encontrados no Formulário de Referência da Gestora no site da SAM.</p>	
<b>7.3</b>	<b>Descreva o processo de investimento.</b>
<p>Nossa filosofia de investimentos possui três pilares principais:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Abordagem fundamentalista com rígido controle de risco;</li> <li>2. Ênfase na pesquisa interna tendo uma visão global, porém com a vantagem da especialização local;</li> <li>3. Uma forte cultura de desempenho.</li> </ol> <p>Buscamos proporcionar retornos de forma consistente para nossos cotistas através de uma gestão ativa e com um rígido controle de riscos. Nosso processo de investimento tem base fundamentalista, tendo como diferencial uma equipe própria de pesquisa e uma equipe de controle que atua de forma proativa, avaliando quantitativamente, os riscos atuais, mirando antecipar situações que podem afetar nossos portfólios no futuro. Sobre a nossa cultura de desempenho, como nossos gestores e analistas são objetivamente remunerados pela performance dos portfólios nos quais atuam, garantimos um absoluto alinhamento de interesses entre o time de investimentos, a companhia e o investidor.</p> <p>Tanto para a renda fixa como para a renda variável adotamos um estilo de gestão que combina a metodologia top-down com a bottom-up. Esta combinação nos permite estruturar portfólios balanceados entre a influência do cenário macroeconômico doméstico e externo com a busca de valor nas empresas que compõem os portfólios. No detalhe, para renda variável, buscamos antecipar oportunidades de precificação das empresas desalinhadas dos resultados das nossas próprias análises (valuation, fatores qualitativos, liquidez, ESG e outros), gerando recomendações de compra ou venda do ativo no portfólio.</p>	

<b>7.4</b>	<b>Como é controlado o prazo médio dos títulos de fundos de longo prazo, para fins de sua classificação tributária?</b>
<p>A área de Risco monitora o prazo médio com base no sistema Aladdin e envia diariamente para a equipe de Investimentos um relatório. Este relatório é utilizado como referência para gestão dos prazos médios dos fundos, sendo os gestores a manutenção de garantir os parâmetros definido no mandato dos fundos. Adicionalmente, em caso de desenquadramento, é solicitada a correção que deverá estar de acordo com a classificação tributária do respectivo fundo.</p>	
<b>7.5</b>	<b>Descreva os critérios adotados para distribuição do envio de ordens entre as corretoras aprovadas, incluindo o limite de concentração de volume de operações por corretora, se houver.</b>
<p>As ordens são distribuídas entre as corretoras aprovadas de acordo com os limites estabelecidos pelo comitê de avaliação de corretoras, revisto quadrimestralmente.</p>	
<b>7.6</b>	<b>Como são avaliados ativos no exterior, quando aplicável? Descrever como é realizado o controle e o processo de acompanhamento.</b>
<p>O processo de seleção dos veículos no exterior conta com o suporte e toda a experiência da SAM Global. Temos um robusto processo de seleção e acompanhamento de gestores realizado pelo time da Santander Asset Espanha que combina métricas qualitativas (ODD) e quantitativas (IDD). Apenas fundos que passam por este escrutínio rigoroso são elegíveis a investimento.</p> <p>De maneira ordinária, trimestralmente é feita uma revisão da lista de fundos elegíveis à alocação em fórum global de discussão. Esta discussão também pode ser realizada para casos pontuais, de maneira extraordinária, sempre que houver qualquer mudança relevante.</p>	

## 8. Distribuição

<b>8.1</b>	<p><b>A gestora realiza distribuição dos fundos sob sua responsabilidade? Se sim, descreva os procedimentos adotados referentes aos processos de:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>I. Verificação dos produtos ao perfil do cliente (Suitability);</b></li> <li><b>II. Conheça seu cliente (KYC);</b></li> <li><b>III. PLDFT;</b></li> <li><b>IV. Cadastro de cliente.</b></li> </ul>
<p>N/A, a SAM não realiza distribuição de fundos.</p>	
<b>8.2</b>	<p><b>A gestora terceiriza alguma atividade relacionada à distribuição? Se sim, descreva as atividades, bem como o nome e o CNPJ do(s) terceiro(s) contratado(s).</b></p>
<p>N/A, a SAM não realiza distribuição de fundos.</p>	
<b>8.3</b>	<p><b>Como é feita a prospecção de clientes/distribuição de fundos? Detalhar o processo de captação realizado pela instituição. Exemplos: Indicação de clientes, prospecção. Qual o perfil dos clientes? (segmento e categoria do investidor). Exemplo: Varejo, Corporate, PJ, Investidor profissional, Qualificado?</b></p>
<p>N/A, a SAM não realiza distribuição de fundos.</p>	
<b>8.4</b>	<p><b>Descreva a estrutura operacional da gestora, voltada para a atividade de distribuição, incluindo sistemas de controle de movimentação (aplicação e resgate), critérios para execução das ordens e registro das solicitações, bem como o seu arquivamento e forma de proteção.</b></p>
<p>N/A, a SAM não realiza distribuição de fundos.</p>	

## 9. Risco

<b>9.1</b>	<b>Descreva as principais mudanças na equipe de risco nos últimos 05 (cinco) anos.</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>○ <b>Abril/2019:</b> Alex Sano foi contratado como PMO Riscos e Compliance.</li> <li>○ <b>Junho/2019:</b> Ana Flávia deixou a empresa e Maria Campos assumiu a gerência de Compliance.</li> <li>○ <b>Outubro/2019:</b> Carolina Vieira deixou a empresa e Marcelo Calazans assumiu suas atividades como Coordenador de Monitoramento.</li> <li>○ <b>Dezembro/2019:</b> Ricardo Fuscaldi deixou a empresa.</li> <li>○ <b>Março/2020:</b> Ana Tereza Prandini ingressa na empresa como CRO.</li> <li>○ <b>Abril/2020:</b> Maria Campos deixa a empresa e Aline Lima é contratada como Gerente de Compliance.</li> <li>○ <b>Maió/2021:</b> Alex Sano deixou a empresa e Aline Lima assumiu a Gerência de Riscos Operacionais.</li> <li>○ <b>Junho/2021:</b> Gabriela Cardoso assumiu a Gerência de Compliance.</li> <li>○ <b>Junho/2022:</b> Iris Silva é contratada como manager support em Risco de Mercado.</li> <li>○ <b>Julho/2022:</b> Aline Lima deixa o time de Risco Operacional &amp; Controles Internos.</li> <li>○ <b>Julho/2023:</b> Marcos Carnelos deixa a empresa.</li> <li>○ <b>Agosto/2023:</b> Reginaldo Takara deixa a empresa.</li> <li>○ <b>Abril/2024:</b> João Alfredo é contratado como head da equipe de Risco de Crédito.</li> <li>○ <b>Julho/2024:</b> Gabriela Cardoso deixa a empresa.</li> </ul>	
<b>9.2</b>	<b>Quais são os relatórios de riscos, com que frequência são gerados e o que contêm estes relatórios?</b>
<p>A área de Riscos de Mercado gera diariamente relatórios de risco para todos os fundos geridos pela SAM, com métricas de risco de mercado como VaR/BVaR e Stress Test, consolidados e abertos por fator de risco, com o consumo dos limites (estabelecidos e aprovados previamente em comitês) destas métricas. Os responsáveis pelas áreas de Investimentos, Riscos, Produtos, comercial recebem estes relatórios diariamente.</p>	
<b>9.3</b>	<b>Descreva como cada operação de crédito é analisada, aprovada e monitorada? Descreva a segregação entre as atividades.</b>
<p>A análise comparativa das demonstrações financeiras conta com pelo menos 3 períodos consecutivos, e quando pertinente, a projeção futura das principais contas das entidades analisadas, notadamente seu fluxo de caixa projetado e capacidade de repagamento da dívida. A situação consolidada do grupo econômico é fator material na avaliação do risco de um determinado emissor. No entanto, para a definição do risco a ser assumido, é avaliada fundamentalmente a capacidade individual do emissor ou da estrutura específica da emissão.</p> <p>Aspectos básicos avaliados:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a) Emissor/Produto/Mercado</li> <li>b) Acionista/Administração</li> <li>c) Acesso ao Crédito</li> <li>d) Retorno/Rentabilidade</li> <li>e) Geração de Caixa</li> <li>f) Solvência/Liquidez/Endividamento</li> <li>g) ESG</li> <li>h) Jurídico: análise dos documentos da operação, alterações e assembleias, sempre que necessário;</li> <li>i) Parecer de Compliance: análise reputacional do emissor e análise de possíveis conflitos de interesse;</li> </ol> <p>A qualidade de crédito da operação e do devedor são reavaliadas no mínimo anualmente no âmbito da revisão periódica de crédito. As garantias também são reavaliadas neste momento ou antes, sempre que necessário, e envolvem, quando aplicável, os mesmos tipos de documentos envolvidos na análise inicial. As garantias são analisadas, quando existentes, no contexto da estrutura da operação. A depender do tipo de garantia e estrutura da operação, são utilizados laudos de avaliação, laudos de engenharia, ambiental e legal opinion, seguros, carteira de contratos, análise de fluxo e indicadores de performance histórica de recebíveis, ratings externos, estrutura de cash waterfall etc. São avaliados aspectos formais (requisitos formais, constituição e formalização), suficiência, disponibilidade, exequibilidade e liquidez.</p> <p>Você encontra detalhes na Política de Gestão de Risco no site da gestora: <a href="#">Política de Gestão de Riscos</a></p>	

<b>9.4</b>	<b>Como são analisadas as garantias das operações e quais os critérios utilizados (análise de formalização, execução etc.)? Há reavaliação periódica da qualidade do crédito e de suas garantias? Qual sua periodicidade?</b>
<p>As garantias são analisadas, quando existentes, no contexto da estrutura da operação. A depender do tipo de garantia e estrutura da operação, são utilizados laudos de avaliação, laudos de engenharia, ambiental e legal opinion, seguros, carteira de contratos, análise de fluxo e indicadores de performance histórica de recebíveis, ratings externos, estrutura de cash waterfall etc. São avaliados aspectos formais (requisitos formais, constituição e formalização), suficiência, disponibilidade, exequibilidade e liquidez.</p> <p>A qualidade de crédito da operação e do devedor são reavaliadas no mínimo anualmente no âmbito da revisão periódica de crédito. As garantias também são reavaliadas neste momento ou antes, sempre que necessário, e envolvem, quando aplicável, os mesmos tipos de documentos envolvidos na análise inicial.</p>	
<b>9.5</b>	<b>As questões e riscos ASG – ambientais, sociais e de governança corporativa – são considerados na análise de risco de crédito? (Exemplos: perda de licença ambiental, corrupção, envolvimento em casos de trabalho escravo ou infantil etc.).</b>
<p>Conforme explicado anteriormente, a SAM possui uma metodologia própria, que leva em consideração os aspectos ambientais, sociais e de governança na análise de risco de crédito das companhias. Esta análise leva em consideração o desempenho ASG das companhias, por meio dos seus scores, bem como temas controversos (corrupção, uso de trabalho escravo e infantil, envolvimento em acidentes ambientais severos, entre outros). Em conjunto com a metodologia, o time de ESG Local analisa o Relatório de Sustentabilidade, Formulário de Referência e notícias desabonadoras por meio de um software específico para essa finalidade e demais ferramentas de busca, atribuindo um Risco ESG para cada companhia, que varia entre Baixo, Médio ou Alto. O resultado desta análise é apresentado em comitês internos da SAM, como o Comitê de Riscos de Crédito.</p>	
<b>9.6</b>	<b>A gestora, independentemente do critério de apreçamento, possui algum procedimento ou estratégia no caso da iminência ou ocorrência de eventos de inadimplência? Descreva.</b>
<p>Sim. O acompanhamento da evolução da qualidade do crédito e tomada de decisão ocorrem de forma colegiada no Comitê de Crédito e envolvem:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1 - Suspensão imediata dos limites disponíveis porventura existentes, com destaque nos relatórios diários enviados à área de Investimentos;</li> <li>2 - Verificação pela área de Investimentos da possibilidade de venda ou de manutenção do ativo em carteira;</li> <li>3 - Contato com outros credores da mesma emissão através do Agente Fiduciário ou Administrador da emissão/estrutura de modo a promover a atuação conjunta dos credores.</li> </ol>	
<b>9.7</b>	<b>A instituição possui área de tecnologia da informação própria? Caso afirmativo, detalhar as atividades atuais, organograma e a qualificação dos profissionais.</b>
<p>A SAM possui uma equipe própria responsável pelos assuntos de Tecnologia da Informação. Além disso, utilizamos os serviços da FIRST e Santander Digital Services, ambas empresas do Grupo Santander fornecedoras de serviços de Tecnologia da Informação (TI), Segurança da Informação e Segurança Cibernética. A SAM é focada na governança desses serviços prestados, no desenvolvimento de soluções inovadoras e na manutenção dos sistemas que integram o Grupo, com base em um modelo de organização e governança comum em contribuição. Na medida em que aumenta a sinergia entre as unidades de negócio, esse novo modelo contribui para a construção sólida e sustentável de uma empresa global. Organograma completo no anexo.</p>	
<b>9.8</b>	<b>Descreva os procedimentos de verificação de ordens executadas e de checagem das posições das carteiras.</b>
<p>As posições das carteiras são checadas diariamente ao final do dia (pelos Custodiantes) através de uma conferência entre as posições do fundo na Clearing e a carteira do fundo no sistema interno. As ordens são confirmadas através de sistemas ligados as Clearings que mostram que a operação foi devidamente liquidada. O Custodiante do Grupo Santander, responsável pela custódia da grande maioria dos veículos sob gestão, envia diariamente confirmação sobre a correta liquidação e conciliação das operações.</p>	
<b>9.9</b>	<b>Existe sistema de gravação de ligações telefônicas? Em caso positivo, qual a política de escuta das gravações?</b>
<p>A SAM possui sistema de gravação de ramais dos colaboradores que atuam dentro do Ambiente de Controle e a área Comercial da SAM BR, com o intuito de guardar as informações trocadas com terceiros, sejam clientes, contrapartes, ou mesmo entre Colaboradores, para esclarecimento de eventuais questões, assim como subsídio</p>	

	para realização de monitoramento e controle de confirmação de ordem, fechamento de operações, práticas de venda e monitoramento de potenciais conflitos de interesse. O Compliance conduz revisão periódica para verificar que todos os ramais necessários são gravados, e efetua teste/escuta para monitoramento.
<b>9.10</b>	<b>Descreva os procedimentos de back-up e redundância de informações, desktops e servidores (para back-up, cite especificamente a periodicidade, local e prazo de armazenamento).</b>
	Os servidores dos sistemas e banco de dados utilizados pela Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda. estão localizados nos Datacenters do Banco Santander na cidade de Campinas (Datacenter Norte e Datacenter Sul). Para a comunicação com os datacenters foram construídos links entre o escritório da SAM, localizado na Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 2.041 e 2.235 – Torre A, e os Datacenters de Campinas. A SAM está atualmente está lotada na Sede Santander, site que possui links de comunicação conectados ao Data Center Norte e Data Center SUL. A estrutura conta com um total de 11 Links de comunicação, de 3 operadoras distintas, para manutenção total da redundância de operadoras e Data Centers. Para os servidores de file servers (arquivos gravados na rede-diretórios) são realizados backups diários, com prazo de retenção de 30 dias. Ainda, um grupo de funcionários pré-determinado tem armazenamento online dos e-mails pelo período mínimo de 6 anos atendendo as especificações da legislação vigente. A SAM conta também com um gerador de energia independente do condomínio Complexo JK Iguatemi.
<b>9.11</b>	<b>Descreva a política de controle de acesso ao Data Center (físico e lógico)</b>
	O Banco Santander estabelece política altamente restritiva de acesso aos datacenters da instituição. O acesso é concedido após procedimentos internos com a descrição da necessidade, aprovação em fórum específico (pelas áreas de Tecnologia e Gestão Patrimonial) e acompanhamento por funcionários internos durante o acesso. O processo de entrada é controlado por porta eclusa com leitora de crachá, máquina de raio-X para entrada de materiais e porta eclusa com dupla validação (biometria e crachá).
<b>9.12</b>	<b>Descreva o parque tecnológico atual da instituição. Citar no-breaks, capacidade dos servidores, links de internet e telefonia etc.</b>
	Os detalhes disponíveis sobre o parque tecnológico estão descritos nos itens anteriores.
<b>9.13</b>	<b>A gestora possui filtro de e-mail, firewall e sistemas de antivírus?</b>
	Sim, a instituição possui ferramentas que atendem estes propósitos. Todas elas estão sob responsabilidade da área de Segurança da Informação com acompanhamento do time de tecnologia da SAM. A solução de antivírus atual que atende tanto servidores quanto as estações de trabalho é o CrowStrike, que possui os módulos NGAV (Next Generation Antivirus) e EDR (EndPoint Detection and Response). Para servidores incompatíveis com estas ferramentas, utiliza-se o Deep Security Virtual Patching que atua na prevenção de EndPoints com foco no tratamento de vulnerabilidades. Quanto ao firewall, a solução adotada é o produto da Checkpoint, FW Cisco para VPN e para filtro de e-mail (AntiSpam) é utilizado o CES, da Cisco. Todas estas ferramentas trabalham em sinergia com outras soluções de segurança para promover o conceito de segurança em profundidade.
<b>9.14</b>	<b>São realizados testes periódicos para verificação de segurança e integridade de sistemas? Com que frequência?</b>
	Conforme descrito anteriormente, testes periódicos são realizados para garantir a integridade dos sistemas e o tempo de resposta em eventualidades que acarretem a interrupção de serviços. Ainda, diversas rotinas de Segurança para a Infraestrutura do Banco, como Análise de Vulnerabilidade, Gestão de Incidentes de Segurança, aplicação de guias de segurança entre outros são desenvolvidas pelas áreas técnicas. Os resultados da execução destas verificações são acompanhados periodicamente através de indicadores de governança de risco. Periodicamente as equipes da FIRST realizam testes de intrusão para validação da segurança perimetral.

## 10. Compliance e Controles Internos

<b>10.1</b>	<b>A gestora adota procedimentos de monitoramento contínuo das regulamentações e autorregulamentação aplicáveis ao seu segmento de atuação com execução de ações preventivas e corretivas? Em caso positivo, descreva os procedimentos adotados.</b>
<p>A área de Compliance, atualiza o controle de agenda regulatória e autorregulatória aplicável às atividades da SAM, monitorando e acompanhando as novas regulamentações e, sempre que aplicável, reporta os temas relevantes junto às áreas impactadas. Eventuais planos de ação poderão ser instaurados, em caso de necessidade de adequação, motivada por normativos aplicáveis.</p> <p>Os temas regulatórios também são abordados no Comitê de Riscos e Compliance, realizado mensalmente.</p>	
<b>10.2</b>	<b>Descreva os procedimentos adotados pela gestora para controlar a faixa de preços dos ativos e valores mobiliários negociados para os fundos de investimento sob sua gestão.</b>
<p>A SAM observa os critérios de apuração do valor de mercado ou intervalo referencial de preços máximos e mínimos dos ativos financeiros, e que os preços apurados são consistentes com os preços de mercado vigentes no momento da operação, inclusive para as operações não realizadas por meio de plataforma eletrônica.</p>	
<b>10.3</b>	<b>Descreva o processo para adesão ao Código de Ética e Conduta, bem como suas atualizações, pelas profissionais que trabalham na gestora.</b>
<p>Todos os Colaboradores tomam ciência e aderem ao Código de Conduta e Ética da SAM através da assinatura de termo aplicado no ato de sua contratação. Ademais, a área de Compliance poderá promover treinamentos presenciais sobre o Código de Conduta e Ética para todos os novos colaboradores, além de acompanhar a realização do treinamento obrigatório disponível no portal interno da Companhia.</p> <p>Em caso de atualização, os colaboradores são comunicados para ciência e aderem o novo Código, mediante assinatura de termo.</p>	
<b>10.4</b>	<b>Descreva como é realizado o monitoramento da política de investimentos pessoais.</b>
<p>Os colaboradores da SAM devem realizar suas operações com valores por conta própria exclusivamente através das corretoras do Grupo Santander, salvo algumas classes de ativos, dispostas na Política de Investimentos Pessoais. Atuações especulativas são proibidas, sendo obrigatório o cumprimento do holding período de 30 dias. Todos os funcionários devem obter autorização prévia do gestor imediato e do Compliance, para realizarem operações com valores por conta própria, salvo para determinadas classes de ativos, dispostas na Política de Investimentos Pessoais. A solicitação de autorização prévia deverá ser encaminhada ao Compliance, via formulário. A área de Compliance é responsável pelo monitoramento de todas as operações realizadas. Em caso de infração à Política de Investimentos Pessoais, o Compliance adotará medidas disciplinares em conjunto com o RH – observando o disposto nas políticas e normativos internos.</p>	
<b>10.5</b>	<b>Existe fundo ou outro instrumento de investimento exclusivo para sócios e executivos da gestora?</b>
<p>Não.</p>	
<b>10.6</b>	<b>Descreva os procedimentos de monitoramento implementados para prevenção e detecção de práticas ilícitas de trading (ex: front running, insider trading, spoofing etc.).</b>
<p>A SAM, conta com área específica para este fim, dado a importância da detecção de abuso de mercado. A área de Trade Surveillance, realiza o monitoramento de todas as operações realizadas pela SAM, aplicando testes e controles que buscam observar se houve situações de Abuso/Manipulação de Mercado, bem como se foi respeitado o tratamento equitativo entre os diversos veículos sob sua gestão. Nesse contexto são observados controles para detecção de padrões de negociação, manipulação de ordens e o mau uso da comunicação dos gestores com o mercado (por meio de escutas e acompanhamento de chat).</p> <p>Estas atividades são performadas através de controles com algum nível de automação, o que nos garante maior capacidade de monitoramento e análise dos casos.</p>	
<b>10.7</b>	<b>Descreva os procedimentos adotados para PLDFT no processo de seleção e alocação e monitoramento na negociação de ativos.</b>
<p>A SAM Brasil possui Política e Procedimento Interno de PLD/FTP no processo de seleção, alocação e monitoramento de ativos em toda a sua Gestão de Investimentos. Todos os ativos privados passam previamente pela análise de crédito, análise de PLD e ESG, com objetivo de verificar e mensurar qualquer risco de crédito, reputacional ou ESG; que representem impactos financeiros, reputacionais, de imagem ou de LD/FTP aos possíveis investidores e/ou à</p>	

SAM. No final, após a análise e mensuração dos riscos e possíveis impactos, o ativo deve ser apreciado e aprovado pelo Comitê de Crédito, composto pelo CEO, CRO, CIO e representantes diretos do processo.	
<b>10.8</b>	<b>Caso a gestora desenvolva outras atividades, descreva sua política de chinese wall, informando como se dá a proteção de informações entre departamentos e os potenciais conflitos de interesse advindos das diferentes atividades.</b>
A SAM BR atua somente como gestora discricionária de fundos de investimento e carteiras administradas.	
<b>10.9</b>	<b>Descreva as regras e procedimentos de monitoramento das operações realizadas fora de plataformas eletrônicas de negociação, enfatizando estabelecimento de preços e fontes de referência utilizadas.</b>
Todas as operações são monitoradas. Nossas referências para o apreçamento das operações negociadas nos mercados de balcão são os instrumentos negociados em mercado organizado, sendo assim fonte para precificação dos demais ativos. No momento da negociação, como os ativos negociados em balcão via de regra apresentam menor liquidez, o procedimento interno é de sempre obter cotação de diversas contrapartes, o que combinado com outros aspectos da negociação, como custos, velocidade, qualidade do serviço, servem de parâmetro para buscar a melhor execução possível.	
<b>10.10</b>	<b>Como é verificado a adesão dos limites de risco, limites legais ou regulamentares das posições dos fundos sob gestão da gestora? A gestora utiliza algum agente externo? (Ex.: consultoria)</b>
A adesão dos limites de risco, limites legais ou regulamentares das posições dos fundos sob gestão é realizada com o auxílio de softwares terceiros: - Mitra (métricas de Riscos de Mercado); e - Aladdin (enquadramento pré-trade e pós-trade dos limites regulatórios/regulamentos/controles internos e implementação para Riscos de Mercado).	
<b>10.11</b>	<b>Descreva como são tratados os conflitos de interesse resultantes da participação ou atuação dos sócios ou executivos em outros negócios, bem como de sua eventual participação em conselhos fiscais e de administração.</b>
De acordo com a Política de Conflito de Interesses, qualquer funcionário que eventualmente exerça atividade externa, inclusive executivos, deve declarar via formulário específico tal atuação ao Compliance, a fim de garantir a não existência de conflito de interesse com as atividades desempenhadas internamente na SAM. São consideradas atividades externas todas e quaisquer atividades exercidas para outra empresa/entidade, fora do âmbito da SAM BR, remuneradas ou não.	
<b>10.12</b>	<b>A gestora recebe comissões/remuneração (rebate) pela alocação em ativos e valores financeiros? Quais as regras?</b>
A política de pagamento de rebate varia de acordo com o fundo (e suas respectivas taxas de administração e performance) e do volume total investido na SAM e suas afiliadas no Brasil pelo distribuidor.	

## 11. Jurídico

---

<b>11.1</b>	<b>Descreva como são tratadas as questões jurídicas e legais da gestora (departamento jurídico próprio ou consultoria de terceiros).</b>
<p>A SAM conta com um departamento Jurídico do Banco Santander (Brasil) S.A., sendo a área de negócios fundos de investimento de responsabilidade de Maricy Yumi Adatihara, que se reporta para o superintendente executivo do Jurídico do Banco.</p> <p>A SAM Brasil faz parte do Grupo Santander e é a instituição responsável pela gestão dos fundos, os quais são, na maior parte dos casos, administrados pelo Banco Santander (Brasil) S.A. A Custódia dos Fundos é realizada na sua grande maioria pela Santander Caceis Brasil DTVM S.A., também empresa do Grupo.</p> <p>Os princípios do “chinese wall” são fielmente respeitados através da separação física, jurídica, gerencial e com definições de políticas de sigilo que visam evitar a circulação de informações entre as diversas áreas/empresas do Grupo, especialmente entre as atividades do Banco Santander e a SAM.</p> <p>Além disso, a SAM detém rígidos controles de acessos físicos e lógicos implantados e os funcionários devem informar à área de Compliance qualquer situação que, por suas vinculações ou por qualquer outro motivo ou circunstância, possa ser considerada, a juízo de um observador imparcial e equânime a respeito da atuação, serviço ou operação, um conflito de interesse.</p>	

## 12. Anexos ou Endereço Eletrônico

		<b>Anexo ou Link</b>
<b>12.1</b>	Resumo profissional dos responsáveis pelas áreas e equipe de gestão	Verificação <i>in loco</i>
<b>12.2</b>	Código de ética e conduta	<a href="#">Link</a>
<b>12.3</b>	Manual/Política de Exercício de Direito de Voto (Proxy Voting)	<a href="#">Link</a>
<b>12.4</b>	Relatório de Rating	<b>Anexo 12.4</b>
<b>12.5</b>	Manual/Política de Liquidez	Verificação <i>in loco</i>
<b>12.6</b>	Manual/Política de Suitability (caso a gestora realize distribuição de cotas dos fundos geridos)	N/A
<b>12.7</b>	Formulário de referência	<a href="#">Link</a>
<b>12.8</b>	Manual/Política de controles internos e compliance	<a href="#">Link</a>
<b>12.9</b>	Manual/Política de gestão de risco	<a href="#">Link</a>
<b>12.10</b>	Manual/Política de investimentos pessoais	<a href="#">Link</a>
<b>12.11</b>	Manual/Política de rateio e divisão de ordens entre as carteiras de valores mobiliários	<a href="#">Link</a>
<b>12.12</b>	Manual/Política de segurança de informação	Verificação <i>in loco</i>
<b>12.13</b>	Manual/Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro	Verificação <i>in loco</i>
<b>12.14</b>	Manual/Política de KYC	Verificação <i>in loco</i>
<b>12.15</b>	Manual/Política que tratem da troca de informações entre a atividade de distribuição realizada pela gestora e os administradores fiduciários	N/A
<b>12.16</b>	Manual/Política de Responsabilidade Socioambiental	<a href="#">Link</a>
<b>12.17</b>	Manual/Política de seleção e contratação de terceiros	Verificação <i>in loco</i>
<b>12.18</b>	Lista das corretoras aprovadas (se houver)	Verificação <i>in loco</i>

São Paulo – SP, 15/07/2024

<b>Andrea Andrade Debellis</b>	<b>Mario Felisberto</b>
<b>Consultor de Produtos</b>	<b>CIO</b>
	<b>+55 (11) 4130-9333</b>
<b>andrea.debellis@santanderam.com</b>	<b>mario.felisberto@santanderam.com</b>