

# SIGNAL

## CAPITAL

### POLÍTICA DE GESTÃO DE RISCO

2023

### INTRODUÇÃO

O objetivo desta política é descrever as normas e os procedimentos a serem observados pelos quotistas, conselheiros, diretores, gerentes, funcionários e agentes da Signal Capital Investimentos LTDA. ("Signal Capital") ("Funcionários", quando no plural, ou "Funcionário", quando no singular, sem distinção) no exercício de suas atividades, a fim de assegurar a observância contínua dos regulamentos em vigor referentes aos processos de gestão de riscos.

A Gestão de Risco é um elemento essencial do processo de análise e decisão de investimento adotado pela Signal Capital na gestão de seus fundos.

As atividades da Signal Capital consistem, principalmente, na gestão de fundos de investimento em participação (private equity) e/ou gestão de fundos de investimento em quotas de fundos de investimentos, que investem exclusivamente em fundos de investimento em participação. Considerando essa situação, a Signal Capital possui algumas particularidades em relação a seu processo de gestão de risco.

A Signal Capital estabelece políticas e procedimentos de controle e gestão de risco de mercado, liquidez, concentração, contraparte e outros riscos relacionados a private equity ("Riscos"), que devem ser observados em relação a cada carteira de valores mobiliários dos fundos de investimento administrada pela Signal Capital. Os mecanismos de gestão e controle serão revisados anualmente pela Signal Capital.

Fundamentalmente, as principais etapas do processo de Gestão de Risco a serem adotadas pela Signal Capital serão:

- I. Identificação dos Riscos potenciais (riscos de investimento e riscos operacionais);
- II. Análise e avaliação de riscos; e
- III. Revisão anual e o acompanhamento da eficácia dos mecanismos de gestão e controle dos Riscos.

O departamento de Gestão de Risco é composto por Guilherme Ziegler, Diretor de Compliance, Gestão de Riscos e Lavagem de Dinheiro.

O Diretor de Compliance, Gestão de Riscos e Lavagem de Dinheiro é responsável por (i) verificar o cumprimento desta Política de Gestão de Risco, assegurando auditoria adequada antes da execução de uma operação; e (ii) contratar prestadores de serviços terceirizados para análise específica, quando necessário.

Os Administradores das carteiras de valores mobiliários sob a gestão da Signal Capital são os profissionais responsáveis por acompanhar e mensurar os riscos relacionados a cada fundo administrado pela Signal Capital. A Signal Capital é responsável por supervisionar o exercício da Gestão de Risco pelos Administradores, a fim de verificar se esse está de acordo com as políticas de investimento dos clientes e se é adequado ao perfil de investimento dos clientes.

Quaisquer violações às condutas e aos procedimentos dispostos neste documento deverão ser reportadas, analisadas e, conforme aplicável, devidamente sancionadas.

### **RISCO DE MERCADO**

A Signal Capital lida com fundos de investimento em participação ou fundos de investimento em quotas de fundos de investimento que investem exclusivamente em fundos de investimento em participação, os quais investem, sobretudo, em valores mobiliários não negociados/não registrados. Em decorrência de suas naturezas, valoração desses ativos depende de avaliações não são tão voláteis como os valores mobiliários negociados. As alterações sutis nas valorações dos ativos de private equity são tratadas por meio de monitoramento constante de seus desempenhos pela equipe de negociação e do desenvolvimento do relacionamento com os gestores e coinvestidores. A equipe de investimentos da Signal Capital poderá avaliar, de acordo com a necessidade, as consequências de um determinado evento sobre seus ativos.

### **RISCO DE CRÉDITO**

O risco de crédito é a possibilidade de ocorrência de perdas relacionadas ao não cumprimento, pelo tomador ou contraparte, de suas obrigações financeiras correlatas nos termos acordados, à depreciação do contrato de crédito causada pela deterioração na classificação de risco do tomador, redução de lucro ou remuneração, aos benefícios da renegociação e aos custos de recuperação.

Dessa forma, o risco de crédito é associado a possíveis perdas que o credor poderá ter pelo não pagamento dos compromissos assumidos pelo devedor.

Os fundos da Signal Capital, estão apenas sujeitos diretamente a risco de crédito em relação à parte líquida da carteira de seus fundos. Como regra, a Signal Capital segue as disposições nos regulamentos dos fundos, a fim de determinar em quais ativos poderá investir. Nos ativos à disposição, a Signal Capital analisa o risco de crédito caso a caso.

Caso exista uma situação específica na qual seja exigida uma análise de crédito, a metodologia de risco de crédito será baseada em pesquisas realizadas por terceiros, com a finalidade de criar parâmetros ao processo decisório.

Toda alocação de risco de crédito é, direta ou indiretamente, monitorada e administrada continuamente e faz parte integrante da estratégia de administração. Hedges, se apropriados e permitidos, serão adquiridos.

### **RISCO DE LIQUIDEZ**

Atualmente, todos os fundos sob a administração da Signal Capital investem em ativos ilíquidos, o que resulta em uma análise de liquidez específica. Contudo, caso a carteira administrada pela Signal Capital tenha outros Fundos líquidos, a política abaixo deverá ser seguida.

A Signal Capital, na execução de suas atividades e dentro do escopo de suas funções e responsabilidades relacionadas aos fundos de investimento, supervisionará se os Administradores dos fundos sob sua administração desempenham suas funções de acordo com a política de investimento dos fundos de investimento e dentro dos limites de seus termos, promovendo e divulgando, de forma transparente, as informações relacionadas a eles.

A liquidez dos fundos de investimento administrados pela Signal Capital será administrada com relação aos valores que serão destinados ao pagamento das despesas referentes aos fundos de investimento vis-à-vis o capital subscrito não realizado e a probabilidade de liquidação dos ativos subjacentes.

Com a finalidade de honrar os pagamentos das despesas, a Signal Capital mantém um determinado valor de capital subscrito não realizado investido em ativos líquidos em um valor suficiente para pagar as despesas dos fundos.

### **RISCO OPERACIONAL**

O risco operacional ocorre pela falta de consistência e adequação dos sistemas de informação, processamento e operação, ou por falhas nos controles internos. São riscos causados pela ocorrência de pontos fracos nos processos, que poderão ser criados pela falta de regulamento interno e/ou documentação sobre as políticas e procedimentos, possibilitando possíveis erros no desempenho das atividades e consequentes perdas inesperadas.

No caso da Signal Capital, o risco é reduzido pelo fato de que as negociações de private equity não são executadas diariamente.

A Signal Capital conta com um "Plano de Contingência e Continuidade dos Negócios" que define os procedimentos que devem ser seguidos pela Signal Capital, no caso de contingência, de forma a evitar descontinuidade operacional causada por problemas técnicos. Estratégias e planos de ação

foram estipulados com a finalidade de assegurar que os serviços essenciais prestados pela Signal Capital sejam devidamente identificados e preservados após a ocorrência de um desastre ou risco.

O Plano de Continuidade considera as seguintes etapas:

### **Planejamento de Gestão de Crise**

O Plano de Gestão de Crise é o primeiro nível de responsabilidade em situações de emergência e nele são apresentados os procedimentos de recuperação para a continuidade dos negócios no caso de um desastre.

### **Planejamento de Contingência de TI**

O plano contém as informações necessárias para a recuperação operacional do ambiente de TI, caso ocorra um desastre, e identifica os recursos exigidos para restabelecer as funções.

### **Testes, Manutenção, Divulgação e Conscientização**

Os cenários de teste serão desenvolvidos para discutir as situações cuja ocorrência seja mais provável e para definir as exigências de treinamento como resposta a um desastre. Procedimentos de controle e mudança e testes periódicos são exigidos para a melhoria contínua do plano.

## **RISCO DE CONCENTRAÇÃO**

Devido às políticas de investimento, a carteira de fundos de investimento pode ficar exposta à concentração conforme previsto no regulamento dos fundos, acarretando riscos consequentes. A concentração de investimentos em determinado(s) emissor(es) poderia aumentar a exposição da carteira de investimento dos fundos aos riscos acima mencionados, causando volatilidade do seu valor de cota. Embora a diversificação seja uma das finalidades da Signal Capital, não existe garantia de que o nível de diversificação seja atingido. Não obstante, os limites estabelecidos pelo regulamento serão devida e completamente observados.

## **RISCO JURÍDICO**

O risco jurídico é consequência do potencial questionamento legal da execução dos contratos, processos judiciais ou decisões contra ou adversas às esperadas pela Signal Capital e que poderiam causar perdas ou distúrbios significativos que afetariam de forma negativa o processo operacional e/ou a organização da Signal Capital.

### **RISCO DE IMAGEM**

O risco de imagem decorre de marketing negativo, verdadeiro ou falso, relacionado à condução dos negócios da Signal Capital, gerando declínio na base de clientes, controvérsias ou queda na receita.

### **RISCO SISTÊMICO**

O risco sistêmico decorre das dificuldades financeiras de uma ou mais instituições que causam danos substanciais a outras instituições ou uma interrupção na execução operacional regular do sistema financeiro em geral.

ANEXO I

ORGANOGRAMA DOS PROFISSIONAIS ENVOLVIDOS NA GESTÃO DE RISCO

