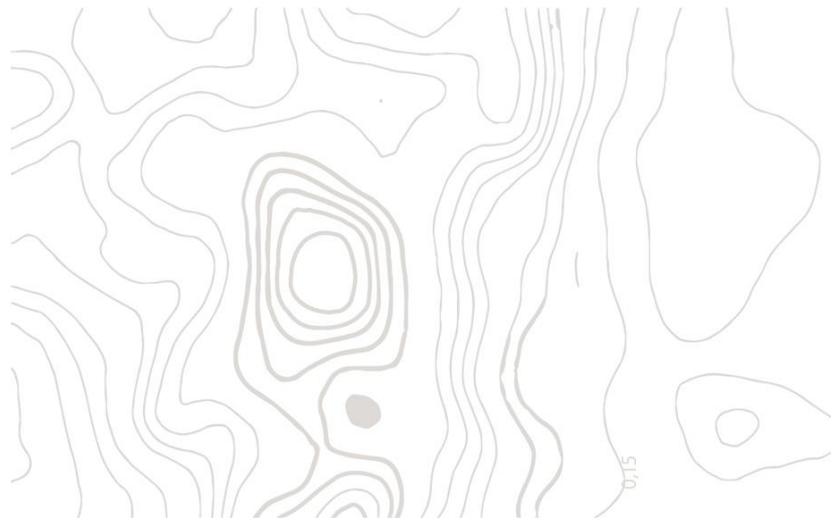




Política de Gestão de Riscos e Liquidez
ABRIL/2022



POLÍTICA DE GESTÃO DE RISCOS DE LIQUIDEZ	POLICY FOR LIQUIDITY RISK AND MARKET RISK MANAGEMENT
1. Introdução	1. Introduction
<p>1.1 A Política de Gestão de Riscos (“Política de Risco”) é parte integrante do Código de Governança Corporativa (“Código”) da GeoCapital Gestora de Recursos Ltda. (“GeoCapital”) e tem como objetivo definir os procedimentos internos adotados para identificar, monitorar, mensurar, ajustar os riscos inerentes à atividade bem como, disciplinar os princípios usados para avaliação, modelagem e tomada de decisão dos parâmetros de liquidez dos Fundos de Investimentos e Carteiras Administradas sob gestão da GeoCapital, em cumprimento ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros.</p>	<p>1.1 The Liquidity Risk and Market Risk Management Policy (“Policy”) is an integral part of the Corporate Governance Code (“Code”) of GeoCapital Gestora de Recursos Ltda. (“GeoCapital”) and aims to define the internal procedures adopted to identify, monitor, measure, and adjust the risks inherent to the activity, as well as discipline the principles used for the evaluation, modeling, and decision-making of the liquidity parameters of the Investment Funds. Investments and Managed Portfolios managed by GeoCapital, follow the ANBIMA¹ Regulation and Best Practices Code for the Management of Third-Party Assets.</p>
<p>1.2 Fica eleito o sócio Fabio Maeyama, Diretor da GeoCapital, como responsável pelo disposto, em atendimento à Resolução CVM nº 21, de 25 de fevereiro de 2021, artigo 4º, inciso IV, estando este devidamente registrado no contrato social da empresa. As atividades desenvolvidas pelo Compliance não estarão subordinadas, em qualquer hipótese, à área de gestão de recursos ou área de distribuição, conforme disposto na Resolução CVM nº 21, de 25 de fevereiro de 2021, artigo 4º, parágrafo 3º incisos I e II.</p>	<p>1.2 The partner Fabio Maeyama, Director of GeoCapital, is elected as responsible for the compliance with the provisions of CVM Resolution No. 21, dated February 25th, 2021, Article 4, item IV, which is duly registered in the company's bylaws. The activities developed by Compliance will not be subordinated, under any circumstances, to the management area and/or distribution area, as provided in CVM Resolution No. 21, of February 25, 2021, article 4, paragraph 3, items I and II.</p>
<p>1.3 A GeoCapital, através do seu Diretor de Gestão de Risco, estabelecerá o acompanhamento dos seguintes tipos de Riscos (“Gestão de Risco”) com intuito de apresentar e disciplinar as regras de controle e de gestão de liquidez das carteiras dos fundos de investimento a fim de mitigar possíveis riscos que estão sob sua gestão:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Risco de Mercado; b) Risco de Liquidez; c) Risco de Concentração; d) Risco de Contraparte; e) Risco de Crédito; e f) Risco Operacionais. 	<p>1.3 GeoCapital, through its Risk Management Director will establish the rules for controlling and managing the liquidity of the investment funds' portfolios to mitigate possible risks that are under its management, by the monitoring of the following types of Risks (“Risk Management”):</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Market Risk; b) Liquidity Risk; c) Risk of Concentration; d) Counterparty Risk; e) Credit Risk; and f) Operational Risk.
<p>1.4 Todos os sócios, diretores, funcionários, terceiros e estagiários (“Colaboradores”) que exerçam suas atividades na GeoCapital devem reportar imediatamente ao Comitê, todo e qualquer potencial descumprimento da Política de Gestão de Risco.</p>	<p>1.4 All partners, directors, employees, third parties and interns (“Collaborators”) who conduct their activities at GeoCapital must immediately report all potential non-compliance with the Risk Management Policy to the Committee.</p>
2. Estrutura Organizacional e Governança	2. Organizational Structure and Corporate Governance
<p>2.1 O Comitê de Gestão de Risco (“Comitê”) atuará com independência e responderá diretamente aos sócios da GeoCapital, não tendo relação direta de</p>	<p>2.1 The Risk Management Committee (“Committee”) will act independently and will report directly to the partners of GeoCapital, having no direct relationship of</p>

¹ The Brazilian Financial and Capital Markets Association (“ANBIMA”).

subordinação ao Diretor de Administração de Carteiras e Valores Mobiliários (“Gestor”).

2.1.2 O Comitê é responsável pela guarda, revisão da política, documentação das decisões tomadas e implementação de processos para mitigação dos riscos relacionados aos produtos geridos e distribuídos pela GeoCapital.

2.1.3 O Comitê poderá utilizar-se de demais colaboradores, devidamente qualificados, para: (i) monitorar, (ii) controlar e (iii) reportar eventuais processos para mitigar o risco.

2.1.4 O Comitê pode convocar um comitê específico para deliberar temas relevantes com os sócios da GeoCapital ou através das reuniões semanais dos demais times (Relacionamento com Clientes, Investimentos e Operações).

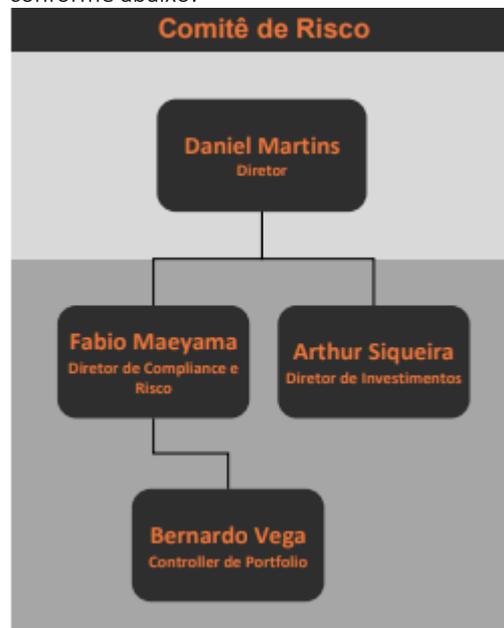
subordination to the Director of Administration of Investment Funds and Portfolios (“Manager”).

2.1.2 The Committee is responsible for ensuring that GeoCapital is aligned with its business plan, economic and financial position or any other significant changes which affect GeoCapital.

2.1.3 The Committee may use other Collaborators, duly qualified, to: (i) monitor, (ii) control and (iii) report any processes to mitigate the risk.

2.1.4 The Committee may convene a specific committee to discuss relevant issues with GeoCapital's partners or through weekly meetings of the other departments (Customer Relations, Investments and Operations).

2.2 O Comitê é composto pelos sócios da GeoCapital conforme abaixo:



2.2.1 Daniel Martins:

Sócio da empresa e Diretor desde 2014. Foi Vice-Presidente de Investment Banking do Lazard de 2012 a 2014.

Foi Associate/Vice-Presidente de Investment Banking do Goldman Sachs de 2008 a 2012.

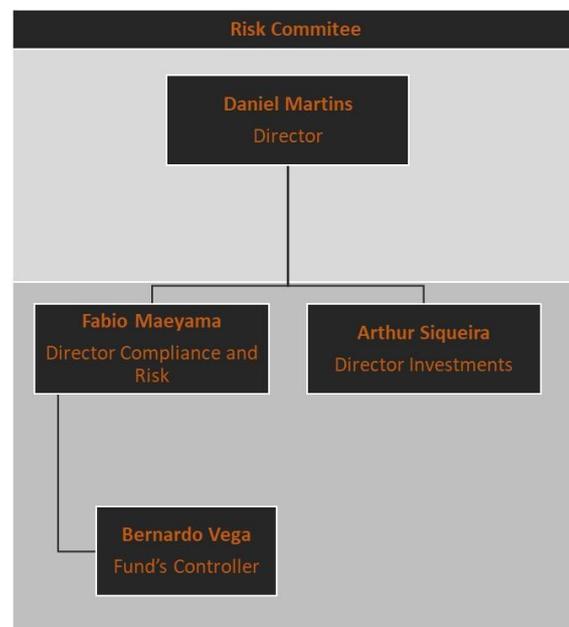
Foi Management Consultant da McKinsey & Company de 2003 a 2006.

Também foi Analista de Investment Banking do Deutsche Bank de 2000 a 2002.

É formado em Administração de Empresas pela Fundação Getulio Vargas com MBA pela Harvard Business School.

Daniel, como Diretor, tem o objetivo no comitê de levantar temas que possam comprometer a estratégia da GeoCapital como empresa, além de ser a voz final nas decisões tomadas pelo comitê.

2.1 The Committee is composed by the following GeoCapital partners:



2.1.1 Daniel Martins:

Has been Partner of GeoCapital and its Director since 2014.

He was Vice President of Investment Banking at Lazard from 2012 to 2014.

He was Associate/Vice President of Investment Banking at Goldman Sachs from 2008 to 2012.

He was a Management Consultant at McKinsey & Company from 2003 to 2006.

He was also an Investment Banking Analyst at Deutsche Bank from 2000 to 2002.

He holds a degree in Business Administration from Fundação Getulio Vargas with an MBA from Harvard Business School.

Daniel, as Director, has the objective in the committee to raise issues that may compromise GeoCapital's

2.1.3 Fabio Maeyama:

É sócio e diretor Compliance e Risco da GeoCapital, sendo parte da nossa equipe de risco e compliance desde 2016. Foi gerente de Operações Head de Custódia no Deutsche Bank Brasil de 2014 a 2016. Foi Cofundador e atuou na Salix Consultoria, de 2012 a 2014.

Foi Gerente de Operações da Tarpon Investimentos de 2009 a 2012. Foi Gerente de Operações do Credit Suisse HedgingGriffo, de 2001 a 2009.

Formado em Administração de Empresas pela PUC-SP e pós-graduado pela FIPE-USP Mercado de Capitais.

Fabio possui a responsabilidade de analisar e propor temas correspondentes ao risco operacional da GeoCapital e riscos que possam comprometer o pleno funcionamento dos fundos.

2.1.4 Arthur Siqueira:

É Diretor de Investimentos, e parte da nossa equipe como analista de investimentos da GeoCapital desde 2016. Foi vice-Presidente de Investment Banking do Lazard de 2014 a 2015. Foi Associate de Investment Banking do Lazard de 2010 a 2013.

Foi Analista de Research da McKinsey & Company de 2006 a 2008. Formado em Engenharia de Produção pela Escola de Engenharia Mauá, e pós-graduado em Administração de Empresas pela Fundação Getulio Vargas. Tem um MBA pela Columbia Business School.

Arthur como Diretor de Investimentos é responsável por analisar e propor temas diretamente ligados à gestão dos fundos, e como riscos operacionais e de mercado podem afetar a estratégia de gestão de investimentos da empresa.

2.1.5 Bernardo Vega:

É sócio da GeoCapital desde 2019 e Controller do Portfólio desde 2017. Foi sócio-diretor da ProVega Energia de 2014 a 2016. Foi Controller do Portfólio na FVF Participações e Empreendimentos de 2012 a 2014.

Foi gerente regional na Odontoclinic (Investimento da Bravia Capital) de 2011 a 2012. Foi Head de Middle Office na Tarpon Investimentos de 2007 a 2011. Formado em Engenharia Metalúrgica pela Escola Politécnica da USP.

A função do Bernardo dentro do Comitê é manter atualizados os controles e trazer os relatórios para serem discutidos. Além disso, de levantar quaisquer pontos que demandem atenção e uma ação imediata do Comitê.

2.1.6 As reuniões são semanais, às sextas-feiras pela manhã, antes da abertura do mercado norte-americano. Em cada reunião, os relatórios padrão são revisados, juntamente com os pontos adicionais levantados pelos membros.

strategy as a company, in addition to being the final voice in the decisions made by the committee.

2.1.3 Fabio Maeyama:

He is a partner and Director of Compliance and Risk at GeoCapital, being part of our risk and compliance team since 2016. He was Operations Manager Head of Custody at Deutsche Bank Brasil from 2014 to 2016.

He was Co-founder and worked at Salix Consultoria, from 2012 to 2014.

He was Operations Manager at Tarpon Investimentos from 2009 to 2012. He was Operations Manager at Credit Suisse Hedging Griffo from 2001 to 2009.

Graduated in Business Administration from PUC-SP and post-graduated from FIPE-USP Capital Markets.

Fabio is responsible for analyzing and proposing topics corresponding to GeoCapital's operational risk and risks that could compromise the full functioning of the funds.

2.1.4 Arthur Siqueira:

He is an Investment Director, and part of our team as an investment analyst at GeoCapital since 2016. He was Vice President of Investment Banking at Lazard from 2014 to 2015. He was Associate of Investment Banking at Lazard from 2010 to 2013.

He was a Research Analyst at McKinsey & Company from 2006 to 2008. He holds a degree in Production Engineering from Escola de Engenharia Mauá, and a postgraduate degree in Business Administration from Fundação Getulio Vargas. He has an MBA from Columbia Business School.

Arthur as Investment Director is responsible for analyzing and proposing topics related to fund management, and how operational and market risks can affect the company's investment management strategy.

2.1.5 Bernardo Vega:

He has been a partner at GeoCapital since 2019 and Portfolio Controller since 2017. He was managing partner of ProVega Energia from 2014 to 2016. He was Portfolio Controller at FVF Participações e Empreendimentos from 2012 to 2014.

He was regional manager at Odontoclinic (Investimento da Bravia Capital) from 2011 to 2012. He was Head of Middle Office at Tarpon Investimentos from 2007 to 2011. Graduated in Metallurgical Engineering from Escola Politécnica da USP.

Bernardo's role within the Committee is to keep the controls up to date and bring the reports to be discussed. In addition, to raise any points that require the Committee's attention and immediate action.

2.1.6 The meetings are weekly, on Friday mornings, before the opening of the North American market. At each meeting, standard reports are reviewed, along with additional points raised by members.

<p>2.2 No Anexo I, há a descrição detalhada acerca do funcionamento do Comitê.</p>	<p>2.2 In Annex I, there is a detailed description about the functioning of the Committee.</p>
<p>3. Gestão de Risco</p>	<p>3. Risk Management</p>
<p>3.1 Os procedimentos para identificação e acompanhamento de riscos foram adaptados de acordo com a filosofia de investimento da GeoCapital e a composição dos fundos e carteiras sob gestão. Segue a lista dos principais riscos:</p>	<p>3.1 The procedures for identifying and monitoring risks have been adapted in accordance with GeoCapital's investment philosophy and the composition of funds and portfolios under management. As per above, here is the main list of risks:</p>
<p>3.2 Risco de Mercado: está relacionado à flutuação nos preços das ações, taxas de juros e taxa de câmbio, que possam afetar de forma inesperada os ativos sob gestão da GeoCapital.</p> <p>3.2.1 Um dos componentes da filosofia de investimento da GeoCapital é de retorno a longo prazo, análise de qualidade, fundamentalista e focada em ações negociadas no exterior com alta liquidez.</p> <p>3.2.2 O processo de análise visa minimizar o risco de perda permanente de capital através da compra de ações com alto valor intrínseco, que estejam sendo negociadas com descontos significativos.</p> <p>3.2.3 Nenhum dos fundos e carteiras utiliza mecanismos de stop-loss e análise quantitativas como Stress Test e V@R.</p> <p>3.2.4 Para liquidação de posições, utilizamos modelos financeiros próprios com projeções detalhadas e composição de cenários diversos, definindo assim o preço de entrada e saída de todos os ativos. O gestor pode, não se limitando, comprar e vender ativos caso: (i) preço alvo de entrada/saída foi atingido, (ii) significativa melhora/piora nos fundamentos da tese de investimentos e/ou (iii) alteração do seu valor intrínseco.</p> <p>3.2.5 Como procedimento de acompanhamento do Risco de Mercado, o Diretor de Gestão de Risco irá monitorar diariamente, em conjunto com a área de Operações, as oscilações dos preços das ações na forma de relatórios de prévia de rentabilidade ao final do dia bem como os respectivos impactos nas taxas de juros e de câmbio se aplicável.</p> <p>3.2.6 Para o monitoramento em questão, a GeoCapital utilizará planilhas, sistemas proprietários e terceirizados.</p> <p>3.2.7 Em caso de fechamento dos mercados por motivo de força maior de forma que impacte a liquidação de resgates pré-agendados, os fundos podem ser fechados até que a situação dos mercados volte ao normal, conforme estabelecido pelos administradores dos fundos em seus regulamentos.</p>	<p>3.2 Market Risk: it is related to the fluctuation in share prices, interest rates and exchange rates, which may unexpectedly affect the assets managed by GeoCapital.</p> <p>3.2.1 One of the components of GeoCapital's investment philosophy is long-term returns, quality analysis, fundamentalism and focused on shares traded abroad with high liquidity.</p> <p>3.2.2 The analysis process aims to minimize the risk of permanent capital loss through the purchase of shares with high intrinsic value, which are being traded at significant discounts.</p> <p>3.2.3 None of the funds and portfolios use stop-loss mechanisms and quantitative analysis such as Stress Test and V@R.</p> <p>3.2.4 To liquidate positions, GeoCapital uses its own financial models with detailed projections and the composition of different scenarios, thus defining the entry and exit prices of all assets. The manager may, without limitation, buy and sell assets if: (i) the entry/exit target price has been reached, (ii) a significant improvement/deterioration in the fundamentals of the investment thesis and/or (iii) a change in its intrinsic value.</p> <p>3.2.5 As a procedure for monitoring Market Risk, the Risk Management Director will monitor daily, together with the Operations area, the fluctuations in share prices in the form of preview reports of profitability at the end of the day, as well as the respective impacts on interest and exchange rates, if applicable.</p> <p>3.2.6 For the monitoring in question, GeoCapital currently uses spreadsheets, proprietary and outsourced systems.</p> <p>3.2.7 In the event of market closure due to force majeure in a way that impacts the settlement of pre-scheduled redemptions, funds may be closed until the market situation returns to normal, as established by fund managers in their regulations.</p>
<p>3.3 Risco de Liquidez: está relacionado com a incapacidade de honrar os compromissos de</p>	<p>3.3 Liquidity Risk: is related to the inability to honor settlement commitments due to lack of available funds, illiquidity of assets or lack of market liquidity.</p>

liquidação por falta de recursos disponíveis, iliquidez de ativos ou falta de liquidez do mercado.

3.3.1 Integra também a filosofia de investimento da GeoCapital a alocação dos investimentos majoritariamente em empresas com alta liquidez e no exterior.

3.3.2 Como padrão de Gestão de Risco, os fundos e carteiras sob gestão da GeoCapital devem ter a capacidade de liquidar eventuais pedidos de resgate no prazo e conforme os respectivos regulamentos.

3.3.3 Como procedimento de controle, a área de Operações da GeoCapital utilizará para monitoramento de liquidez das Ações, o número de dias necessários para liquidar 100% da sua posição, não ultrapassando 30% do volume médio diário dos negócios efetuados nos últimos 30 dias por ativo.

3.3.4 Para cálculo do disposto acima, iremos adotar a seguinte metodologia:

a) Ações

Total de dias úteis (TDU) = total do ativo (TA) ÷ Total média ponderada (TMP) dos últimos 30 dias × 30% *Haircut* do volume diário.

b) Títulos de dívida soberana e disponibilidade em conta corrente, serão considerados para efeitos de contagem com liquidez diária (D+0).

c) Com base no disposto acima, a capacidade de pagamento de resgates e obrigações do fundo será calculada pelo número ponderado de dias para que o fundo consiga liquidar totalmente sua posição em ativos para pagamento de todos os cotistas e obrigações.

3.3.5 Como forma de assegurar liquidez com baixo risco para o excedente que não estiver investido em ações, a GeoCapital irá investir majoritariamente sua liquidez em títulos de dívida soberanos, de curto prazo ou em cotas de fundos de investimento que investem em títulos públicos.

3.3.6 Para recursos investidos em conta corrente no exterior, o fundo conta com depósitos em grandes instituições financeiras e contam até o valor de USD 250,000 com a proteção do FDIC – *Federal Deposit Insurance Corporation* (U.S. Corporation criada em 1933 para garantir depósitos e encorajar a confiança no sistema financeiro americano).

3.3.7 O controle e o monitoramento da análise de liquidez dos ativos dos fundos geridos são efetuados individualmente e por grupo de ativo, através de planilhas com periodicidade mínima mensal pela área de Operações. Caso algum dos prazos de liquidação calculados apresente menos de dois dias de diferença (*hard limit*) para o prazo de resgate de algum fundo, o Comitê de Gestão e Risco será convocado de forma extraordinária para tomar as providências necessárias e evitar problemas de liquidação de resgates.

3.3.1 GeoCapital's investment philosophy also includes the allocation of investments mainly in companies with high liquidity and abroad.

3.3.2 As a Risk Management standard, the funds and portfolios managed by GeoCapital must have the ability to settle any redemption requests on time and in accordance with the respective regulations.

3.3.3 As a control procedure, GeoCapital's Operations area will use the number of days necessary to liquidate 100% of its position to monitor the liquidity of the Shares, not exceeding 30% of the average daily volume of trades conducted in the last 30 days per active.

3.3.4 To calculate the above, GeoCapital will adopt the following methodology:

a) shares

Total working days (TDU) = TA (Total asset) ÷ Total weighted average (TMP) for the last 30 days × 30% *Haircut* of daily volume.

b) Sovereign debt securities and current account availability will be considered for counting purposes with daily liquidity (D+0).

c) Based on the foregoing, the fund's ability to pay redemptions and obligations will be calculated by the weighted number of days for the fund to be able to fully liquidate its position in assets to pay all shareholders and obligations.

3.3.5 As a way of ensuring low-risk liquidity for to the surplus that is not invested in equities, GeoCapital will mostly invest its liquidity in sovereign, short-term debt securities or in shares of investment funds that invest in government bonds.

3.3.6 For funds invested in a current account abroad, the funds have deposits in large financial institutions and have up to the amount of USD 250,000 with the protection of the FDIC – *Federal Deposit Insurance Corporation* (US Corporation created in 1933 to guarantee deposits and encourage confidence in the American financial system).

3.3.7 The control and monitoring of the liquidity analysis of the assets of the managed funds are conducted individually and by asset group, through spreadsheets with a minimum monthly frequency by the Operations area. If any of the calculated settlement periods present a difference of less than two days (*hard limit*) for the redemption period of any fund, the Management and Risk Committee will be convened in an extraordinary way to take the necessary measures and avoid problems with the settlement of redemptions.

3.3.8 The implementation of the methodology described above is conducted through two main controls: Control of liquidity of the fund's positions, together with their redemption period.

3.3.9 The liquidity report is calculated daily and discussed monthly with the Risk Committee. It analyzes

3.3.8 A implementação da metodologia descrita acima é feita por meio de dois controles principais: Controle de liquidez das posições do fundo, juntamente com o seu prazo de resgate.

3.3.9 O relatório de liquidez é calculado diariamente e discutido mensalmente com o Comitê de Risco. Nele são analisadas todas as posições dos fundos (de forma individual e consolidada) para que todos os fundos possam liquidar as suas posições dentro do seu prazo de resgate.

3.3.10 São calculados a quantidade de dias necessária para liquidação de todas as posições do fundo negociando no máximo 30% do volume médio e negociando, no máximo de 1% do volume médio.

Detalhe do fundo Geo Global Equities Master com prazo de liquidez dentro dos prazos de resgate dos fundos (D+30) tanto no caso de 30% do volume quanto 1%.

Relatório de Resgates por Volume de Mercado				Reserva de 30% do Volume				Reserva de 1% do Volume			
30% do Mercado (USD)		TDU	Check	1% do Mercado (USD)		TDU	Check	1% do Mercado (USD)		TDU	Check
Total de dias úteis	[30% do Mercado]	[30% do Mercado]	Risco de liquidez	Total de dias úteis	[1% do Mercado]	[1% do Mercado]	Risco de liquidez	Total de dias úteis	[1% do Mercado]	[1% do Mercado]	Risco de liquidez
125.422.756,50	0,03	OK		4.122.756,53	0,28	OK		4.122.756,55	0,28	OK	
54.743.868,75	0,00	OK		1.824.795,63	0,11	OK		1.824.795,63	0,11	OK	
411.794.641,50	0,03	OK		13.726.488,05	0,37	OK		13.726.488,05	0,37	OK	
715.493.049,50	0,00	OK		23.849.701,85	0,03	OK		23.849.701,85	0,03	OK	
66.542.312,25	0,03	OK		2.118.977,09	0,33	OK		2.118.977,09	0,33	OK	
30.297.781,50	0,10	OK		1.009.926,05	2,93	OK		1.009.926,05	2,93	OK	
72.277.220,25	0,00	OK		2.409.240,68	0,00	OK		2.409.240,68	0,00	OK	
205.916.200,25	0,02	OK		6.719.706,68	0,21	OK		6.719.706,68	0,21	OK	
1.437.664.305,00	0,00	OK		47.922.143,50	0,02	OK		47.922.143,50	0,02	OK	
45.260.736,75	0,03	OK		1.508.691,23	0,80	OK		1.508.691,23	0,80	OK	

Detalhe ampliado da imagem acima

3.3.11 Além do relatório de liquidez dos fundos, também são simulados resgates variando entre 10% e 100% do *Asset Under Management* dos fundos (individual e todos consolidados). Isto faz com que não só tenhamos uma redundância e checagem do cálculo anterior, como também podemos programar com antecedência a negociação de ativos para liquidação dos resgates do fundo, conforme imagem abaixo:

Fundo Geo Global Equities Master com resgates simulados desde 10% a 100% do fundo

Resgate de 10% do AUM				Resgate de 20% do AUM			
10% da Posição (USD)		TDU	Check	20% da Posição (USD)		TDU	Check
Total de dias úteis	[10% da Posição]	[10% da Posição]	Risco de liquidez	Total de dias úteis	[20% da Posição]	[20% da Posição]	Risco de liquidez
108.092,80	0,00	OK		216.185,60	0,00	OK	
20.146,22	0,00	OK		40.292,43	0,00	OK	
436.282,24	0,00	OK		872.564,48	0,00	OK	
76.759,58	0,00	OK		153.519,16	0,00	OK	
73.562,63	0,00	OK		147.125,26	0,00	OK	
296.400,26	0,01	OK		592.800,51	0,02	OK	
0,00	0,00	OK		0,00	0,00	OK	
475.203,28	0,00	OK		950.406,56	0,00	OK	
95.149,69	0,00	OK		190.299,38	0,00	OK	
120.969,45	0,00	OK		241.938,90	0,01	OK	
516.300,56	0,00	OK		1.032.601,12	0,00	OK	
147.553,94	0,00	OK		295.107,89	0,00	OK	
37.784,10	0,00	OK		75.568,20	0,00	OK	
180.177,37	0,00	OK		360.354,73	0,00	OK	
0,00	0,00	OK		0,00	0,00	OK	
0,00	0,00	OK		0,00	0,00	OK	
0,00	0,00	OK		0,00	0,00	OK	
0,00	0,00	OK		0,00	0,00	OK	

Detalhe ampliado de parte do relatório com resgates simulados do Geo Global Equities Master

all fund positions (individually and consolidated) so that all funds can liquidate their positions within their redemption period.

3.3.10 The number of days required for the settlement of all fund positions are calculated, trading a maximum of 30% of the average volume and trading, a maximum of 1% of the average volume.

Detalhe do fundo Geo Global Equities Master com prazo de liquidez dentro dos prazos de resgate dos fundos (D+30) tanto no caso de 30% do volume quanto 1%.

Relatório de Resgates por Volume de Mercado				Reserva de 30% do Volume				Reserva de 1% do Volume			
30% do Mercado (USD)		TDU	Check	1% do Mercado (USD)		TDU	Check	1% do Mercado (USD)		TDU	Check
Total de dias úteis	[30% do Mercado]	[30% do Mercado]	Risco de liquidez	Total de dias úteis	[1% do Mercado]	[1% do Mercado]	Risco de liquidez	Total de dias úteis	[1% do Mercado]	[1% do Mercado]	Risco de liquidez
125.422.756,50	0,03	OK		4.122.756,53	0,28	OK		4.122.756,55	0,28	OK	
54.743.868,75	0,00	OK		1.824.795,63	0,11	OK		1.824.795,63	0,11	OK	
411.794.641,50	0,03	OK		13.726.488,05	0,37	OK		13.726.488,05	0,37	OK	
715.493.049,50	0,00	OK		23.849.701,85	0,03	OK		23.849.701,85	0,03	OK	
66.542.312,25	0,03	OK		2.118.977,09	0,33	OK		2.118.977,09	0,33	OK	
30.297.781,50	0,10	OK		1.009.926,05	2,93	OK		1.009.926,05	2,93	OK	
72.277.220,25	0,00	OK		2.409.240,68	0,00	OK		2.409.240,68	0,00	OK	
205.916.200,25	0,02	OK		6.719.706,68	0,21	OK		6.719.706,68	0,21	OK	
1.437.664.305,00	0,00	OK		47.922.143,50	0,02	OK		47.922.143,50	0,02	OK	
45.260.736,75	0,03	OK		1.508.691,23	0,80	OK		1.508.691,23	0,80	OK	

Detalhe ampliado da imagem acima

3.3.11 In addition to the fund's liquidity reports, redemptions ranging from 10% to 100% of the funds' Asset Under Management (individual and all consolidated) are also simulated. This means that not only does GeoCapital have redundancy and check the previous calculation, but we can also schedule the trading of assets in advance to settle fund redemptions, as shown in the image below:

Fundo Geo Global Equities Master com resgates simulados desde 10% a 100% do fundo

Resgate de 10% do AUM				Resgate de 20% do AUM			
10% da Posição (USD)		TDU	Check	20% da Posição (USD)		TDU	Check
Total de dias úteis	[10% da Posição]	[10% da Posição]	Risco de liquidez	Total de dias úteis	[20% da Posição]	[20% da Posição]	Risco de liquidez
108.092,80	0,00	OK		216.185,60	0,00	OK	
20.146,22	0,00	OK		40.292,43	0,00	OK	
436.282,24	0,00	OK		872.564,48	0,00	OK	
76.759,58	0,00	OK		153.519,16	0,00	OK	
73.562,63	0,00	OK		147.125,26	0,00	OK	
296.400,26	0,01	OK		592.800,51	0,02	OK	
0,00	0,00	OK		0,00	0,00	OK	
475.203,28	0,00	OK		950.406,56	0,00	OK	
95.149,69	0,00	OK		190.299,38	0,00	OK	
120.969,45	0,00	OK		241.938,90	0,01	OK	
516.300,56	0,00	OK		1.032.601,12	0,00	OK	
147.553,94	0,00	OK		295.107,89	0,00	OK	
37.784,10	0,00	OK		75.568,20	0,00	OK	
180.177,37	0,00	OK		360.354,73	0,00	OK	
0,00	0,00	OK		0,00	0,00	OK	
0,00	0,00	OK		0,00	0,00	OK	
0,00	0,00	OK		0,00	0,00	OK	
0,00	0,00	OK		0,00	0,00	OK	

Detalhe ampliado de parte do relatório com resgates simulados do Geo Global Equities Master

3.3.12 Another report used to control cash and liquidity risk is the control of individual funds' cash. In this

Relatório de Resgates por AUM Resgatado (considerando 30% do Volume de Mercado)					
Resgate de 10% do AUM			Resgate de 20% do AUM		
10% da Posição (USD)	TDU Total de dias úteis (10% da Posição)	Check Risco de Liquidez	20% da Posição (USD)	TDU Total de dias úteis (20% da Posição)	Check Risco de Liquidez
108.092,80	0,00	OK	216.185,60	0,00	OK
20.146,22	0,00	OK	40.292,43	0,00	OK
436.322,24	0,00	OK	872.644,48	0,00	OK
76.759,58	0,00	OK	153.519,16	0,00	OK
73.562,63	0,00	OK	147.125,26	0,00	OK
296.400,26	0,01	OK	592.800,51	0,02	OK
0,00	0,00	OK	0,00	0,00	OK
475.203,28	0,00	OK	950.406,56	0,00	OK
96.149,69	0,00	OK	192.299,38	0,00	OK
120.969,45	0,00	OK	241.938,90	0,01	OK
516.300,56	0,00	OK	1.032.601,12	0,00	OK
147.553,94	0,00	OK	295.107,89	0,00	OK
37.784,10	0,00	OK	75.568,20	0,00	OK
180.177,37	0,00	OK	360.354,73	0,00	OK
0,00	0,00	OK	0,00	0,00	OK
0,00	0,00	OK	0,00	0,00	OK
0,00	0,00	OK	0,00	0,00	OK

Detalhe ampliado de parte do relatório com resgates simulados do Geo Global Equities Master

3.3.12 Outro relatório utilizado para controle de caixa e de risco de liquidez é o controle de caixa individual dos fundos. Neste relatório, são analisados os níveis de caixa dos fundos perante o cronograma de resgates agendados. Dessa forma, conseguimos tanto programar a necessidade de caixa para pagamento de resgates quanto manter os níveis de caixa de forma a não comprometer a estratégia de investimentos.

Tipo de Caixa	Valor (R\$)
Caixa CDO	2.714.989,51
Saldo Caixa do Fundo	2.714.989,51

Taxas e Despesas Provisórias	Data de Liquidação	Descrição	Valor (R\$)	Caixa Abertura	Alerta
21/07/2021	21/07/2021	Taxa ADM/MA	(808,20)	2.714.989,51	-
21/07/2021	21/07/2021	Taxa de Administração	(124.052,20)	2.590.937,31	-
29/07/2021	04/08/2021	Resgate Parcial	(6.000,00)	2.584.937,31	-
29/07/2021	04/08/2021	Resgate Parcial	(500.000,00)	2.084.937,31	-
30/07/2021	04/08/2021	Resgate Parcial	(100.000,00)	1.984.937,31	-
30/07/2021	05/08/2021	Resgate Total	(5.114,18)	1.979.823,13	-
30/07/2021	05/08/2021	Resgate Total	(5.171,75)	1.974.651,38	-
30/07/2021	05/08/2021	Resgate Total	(15.438,41)	1.959.212,97	-
02/08/2021	06/08/2021	Resgate Total	(11.241,93)	1.947.971,04	-
02/08/2021	06/08/2021	Resgate Total	(11.452,01)	1.936.519,03	-
02/08/2021	07/08/2021	Taxa de Custódia	(1.435,70)	1.935.083,33	-
04/08/2021	10/08/2021	Resgate Total	(2.174,38)	1.932.908,95	-
05/08/2021	11/08/2021	Resgate Total	(448.472,38)	1.484.436,57	-
06/08/2021	12/08/2021	Resgate Total	(892.474,88)	1.591.961,69	-
06/08/2021	12/08/2021	Resgate Total	(5.976,70)	1.585.984,99	-
06/08/2021	12/08/2021	Resgate Total	(84.935,70)	1.501.049,29	-
06/08/2021	12/08/2021	Resgate Total	(4.848,57)	1.496.200,72	-
09/08/2021	13/08/2021	Resgate Total	(5.114,18)	1.491.086,54	-
09/08/2021	13/08/2021	Resgate Total	(5.171,75)	1.485.914,79	-
11/08/2021	17/08/2021	Resgate Total	(887,20)	1.485.027,59	-
11/08/2021	17/08/2021	Resgate Total	(4.847,87)	1.480.179,72	-
11/08/2021	17/08/2021	Resgate Total	(13.118,46)	1.467.061,26	-
11/08/2021	17/08/2021	Resgate Total	(10.430,24)	1.456.631,02	-
12/08/2021	18/08/2021	Resgate Parcial	(52.428,42)	1.404.202,60	-
14/08/2021	20/08/2021	Resgate Parcial	(10.430,24)	1.393.772,36	-
14/08/2021	20/08/2021	Resgate Total	(10.430,24)	1.383.342,12	-
14/08/2021	20/08/2021	Resgate Total	(43.446,72)	1.339.895,40	-
14/08/2021	20/08/2021	Resgate Total	(12.600,00)	1.327.295,40	-
21/08/2021	21/08/2021	Taxa ADM/MA	(808,20)	1.326.487,20	-
19/08/2021	25/08/2021	Resgate Parcial	(1.430,00)	1.325.057,20	-
19/08/2021	25/08/2021	Resgate Total	(41.472,70)	1.283.584,50	-
19/08/2021	25/08/2021	Resgate Total	(142.122,30)	1.141.462,20	-
20/08/2021	26/08/2021	Resgate Total	(5.106,54)	1.136.355,66	-
20/08/2021	26/08/2021	Resgate Total	(7.440,00)	1.128.915,66	FAZER CAIXA DIA - 20/08/2021
20/08/2021	26/08/2021	Resgate Total	(10.400,00)	1.118.515,66	FAZER CAIXA DIA - 20/08/2021
20/08/2021	26/08/2021	Resgate Total	(17.400,00)	1.099.115,66	FAZER CAIXA DIA - 20/08/2021
23/08/2021	27/08/2021	Resgate Parcial	(1.968,30)	1.097.147,36	FAZER CAIXA DIA - 23/08/2021

Imagem do relatório de gestão de caixa dos fundos

report, the cash levels of the funds are analyzed against the schedule of planned redemptions. In this way, GeoCapital was able to both program the cash requirement for the payment of redemptions and maintain cash levels in a way that does not compromise the investment strategy.

Tipo de Caixa	Valor (R\$)
Caixa CDO	2.714.989,51
Saldo Caixa do Fundo	2.714.989,51

Taxas e Despesas Provisórias	Data de Liquidação	Descrição	Valor (R\$)	Caixa Abertura	Alerta
21/07/2021	21/07/2021	Taxa ADM/MA	(808,20)	2.714.989,51	-
21/07/2021	21/07/2021	Taxa de Administração	(124.052,20)	2.590.937,31	-
29/07/2021	04/08/2021	Resgate Parcial	(6.000,00)	2.584.937,31	-
29/07/2021	04/08/2021	Resgate Parcial	(500.000,00)	2.084.937,31	-
30/07/2021	04/08/2021	Resgate Parcial	(100.000,00)	1.984.937,31	-
30/07/2021	05/08/2021	Resgate Total	(5.114,18)	1.979.823,13	-
30/07/2021	05/08/2021	Resgate Total	(5.171,75)	1.974.651,38	-
30/07/2021	05/08/2021	Resgate Total	(15.438,41)	1.959.212,97	-
02/08/2021	06/08/2021	Resgate Total	(11.241,93)	1.947.971,04	-
02/08/2021	06/08/2021	Resgate Total	(11.452,01)	1.936.519,03	-
02/08/2021	07/08/2021	Taxa de Custódia	(1.435,70)	1.935.083,33	-
04/08/2021	10/08/2021	Resgate Total	(2.174,38)	1.932.908,95	-
05/08/2021	11/08/2021	Resgate Total	(448.472,38)	1.501.136,57	-
06/08/2021	12/08/2021	Resgate Total	(892.474,88)	1.613.661,69	-
06/08/2021	12/08/2021	Resgate Total	(5.976,70)	1.607.684,99	-
06/08/2021	12/08/2021	Resgate Total	(84.935,70)	1.522.749,29	-
06/08/2021	12/08/2021	Resgate Total	(4.848,57)	1.517.900,72	-
09/08/2021	13/08/2021	Resgate Total	(5.114,18)	1.512.786,54	-
09/08/2021	13/08/2021	Resgate Total	(5.171,75)	1.507.614,79	-
11/08/2021	17/08/2021	Resgate Total	(887,20)	1.506.727,59	-
11/08/2021	17/08/2021	Resgate Total	(4.847,87)	1.501.879,72	-
11/08/2021	17/08/2021	Resgate Total	(13.118,46)	1.488.761,26	-
11/08/2021	17/08/2021	Resgate Total	(10.430,24)	1.478.331,02	-
12/08/2021	18/08/2021	Resgate Parcial	(52.428,42)	1.425.902,60	-
14/08/2021	20/08/2021	Resgate Parcial	(10.430,24)	1.415.472,36	-
14/08/2021	20/08/2021	Resgate Total	(10.430,24)	1.405.042,12	-
14/08/2021	20/08/2021	Resgate Total	(43.446,72)	1.361.595,40	-
14/08/2021	20/08/2021	Resgate Total	(12.600,00)	1.348.995,40	-
21/08/2021	21/08/2021	Taxa ADM/MA	(808,20)	1.348.187,20	-
19/08/2021	25/08/2021	Resgate Parcial	(1.430,00)	1.346.757,20	-
19/08/2021	25/08/2021	Resgate Total	(41.472,70)	1.305.284,50	-
19/08/2021	25/08/2021	Resgate Total	(142.122,30)	1.163.162,20	-
20/08/2021	26/08/2021	Resgate Total	(5.106,54)	1.158.055,66	-
20/08/2021	26/08/2021	Resgate Total	(7.440,00)	1.150.615,66	FAZER CAIXA DIA - 20/08/2021
20/08/2021	26/08/2021	Resgate Total	(10.400,00)	1.140.215,66	FAZER CAIXA DIA - 20/08/2021
20/08/2021	26/08/2021	Resgate Total	(17.400,00)	1.122.815,66	FAZER CAIXA DIA - 20/08/2021
23/08/2021	27/08/2021	Resgate Parcial	(1.968,30)	1.120.847,36	FAZER CAIXA DIA - 23/08/2021

Imagem do relatório de gestão de caixa dos fundos

3.5 Risco de Contraparte e Crédito: compreende a perdas associadas a não liquidação pela contraparte das suas obrigações.

3.5.1 Em linha com a política de Risco de Liquidez, os ativos sob gestão da GeoCapital possuem baixo risco de crédito privado, sendo mitigadas pelo acompanhamento diário da área de Operações dos montantes investidos nas respectivas contas de liquidez.

3.5.2 As contas de custódia da GeoCapital são segregadas e não fazem parte do balanço dos bancos que utilizamos como custodiantes, dessa forma, todos os ativos em questão são denominados para os fundos e carteiras.

3.5.3 Como procedimento de acompanhamento do Risco de Contraparte e Crédito, o Diretor de Gestão de Risco irá monitorar diariamente, em conjunto com a área de Operações, todas as contrapartes do fundo sendo essas previamente aprovadas pelo Diretor de Gestão de Risco.

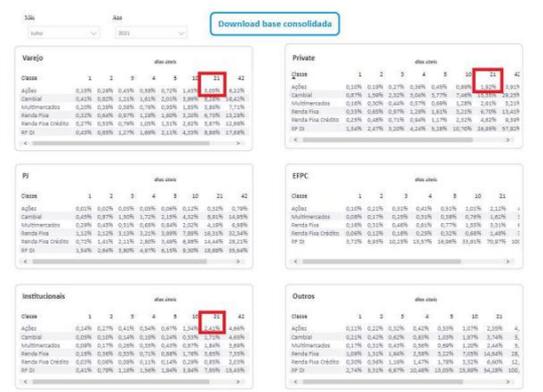
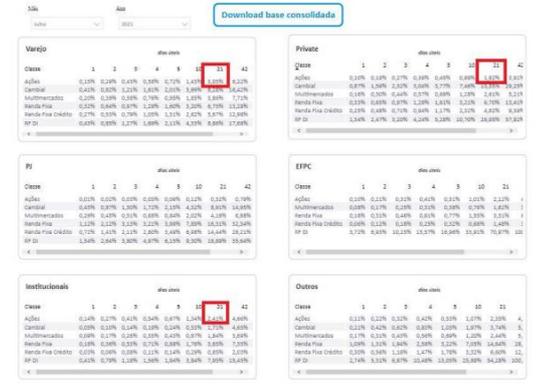
3.5 Counterparty and Credit Risk: comprises losses associated with non-settlement by the counterparty of its obligations.

3.5.1 In line with the Liquidity Risk policy, the assets managed by GeoCapital have low private credit risk, being mitigated by the daily monitoring of the Operations area of the amounts invested in the respective liquidity accounts.

3.5.2 GeoCapital's custody accounts are segregated and are not part of the balance sheet of the banks we use as custodians, thus, all the assets in question are denominated for the funds and portfolios.

3.5.3 As a procedure for monitoring Counterparty and Credit Risk, the Risk Management Director will daily monitor, together with the Operations area, all the fund's counterparties, these being previously approved by the Risk Management Director.

3.5.4 All new counterparties must be approved by the Risk Management Officer for further analysis.

<p>3.5.4 Todas as novas contrapartes deverão ser aprovadas pelo Diretor de Gestão de Risco para análise posterior.</p>	
<p>3.6 Risco Operacional: compreende todos os riscos associados à deficiência ou à inexistência de processos, pessoas, sistemas ou de eventos exógenos que possam resultar em perdas permanentes. Pode ser também o risco associado ao não cumprimento de dispositivos regulatórios e danos a terceiros que possam decorrer das atividades da GeoCapital.</p> <p>3.6.1 Para mitigar o Risco Operacional, todos os Colaboradores serão signatários do Código de Governança Corporativa, com descrição de todas as políticas, normas, procedimentos, deveres e obrigações que visam a mitigação do Risco Operacional nas suas atividades diárias.</p>	<p>3.6 Operational Risk: comprises all risks associated with the deficiency or non-existence of processes, people, systems, or exogenous events that may result in permanent losses. It may also be the risk associated with non-compliance with regulatory provisions and damages to third parties that may arise from GeoCapital's activities.</p> <p>3.6.1 To mitigate Operational Risk, all Collaborators will be signatories of the Corporate Governance Code, with a description of all policies, rules, procedures, duties, and obligations aimed at mitigating Operational Risk in their daily activities.</p>
<p>3.7 Todos os eventos materiais de erros operacionais serão formalizados e documentados pelo Diretor de Controles Internos e Gestão de Risco, devendo ser reportados anualmente conforme o item 5.</p>	<p>3.7 All material events of operational errors will be formalized and documented by the Director of Internal Affairs and Risk Management and must be reported annually in accordance with item 5.</p>
<p>4. Simulação da liquidez dos fundos, de acordo com os parâmetros da ANBIMA</p>	<p>4. Simulation of funds liquidity, according to ANBIMA parameters</p>
<p>4.1. Para criação da simulação de liquidez nos fundos, também utilizamos a matriz de probabilidade de resgates disponibilizada pela ANBIMA (https://www.anbima.com.br/pt_br/autorregular/matriz-de-probabilidade-de-resgates.htm), conforme abaixo:</p> 	<p>4.1. To create the liquidity simulation in the funds, GeoCapital also used the redemption probability matrix provided by ANBIMA (https://www.anbima.com.br/pt_br/autorregular/matriz-de-probabilidade-de-resgates.htm), as per below:</p> 
<p>4.2. Seguindo a tabela acima, temos as seguintes probabilidades de resgates para fundos de ações com data de cotização em 30 dias corridos (D+30):</p> <ol style="list-style-type: none"> 1-) Clientes de varejo com resgate estimado de: 3,05% do PL; 2-) Clientes Private com resgate estimado de: 1,92% do PL; e 	<p>4.2. Following the chart above, GeoCapital has the following redemption probabilities for equity funds with a liquidity date within 30 calendar days (D+30):</p> <ol style="list-style-type: none"> 1-) Retail clients with an estimated redemption of: 3.05% of the PL²; 2-) Private clients with an estimated redemption of: 1.92% of the PL; and

² Net Asset Value of the Fund.

3-) Clientes institucionais com resgate estimado de 2,41% do PL.

Usando a base de dados do passivo da GeoCapital, temos que ela é composta por:

Passivo GeoCapital		
Private	982.238.980,13	74,6%
Varejo	327.330.516,37	24,8%
Institucional	7.693.961,62	0,6%
Total	1.317.263.458,12	100,0%

4-) Resgate dos Institucionais R\$185k e Consolidados, no valor de R\$29m, o que corresponde a 2,2% do AuM total da GeoCapital, conforme tabela abaixo:

Passivo GeoCapital		% Resgatada	Resgate Financeiro
Private	982.238.980,13	74,6%	18.858.988,42
Varejo	327.330.516,37	24,8%	9.983.580,75
Institucional	7.693.961,62	0,6%	185.424,48
Total	1.317.263.458,12	100,0%	29.027.993,64

Obs.: Para fazer as planilhas acima, a GeoCapital utilizou o câmbio de fechamento de 31/ago/2021, de R\$5,2489.

4.3 Simulamos um resgate no valor de 2,2% do AUM, sendo que a GeoCapital não movimentaria mais do que 1% do volume médio das empresas. Com isso, temos a tabela abaixo que apresenta o prazo de liquidez das ações do portfólio:

3-) Institutional clients with an estimated redemption of 2.41% of the PL.

Using the GeoCapital liability database, we have that it is composed of:

Passivo GeoCapital		
Private	982.238.980,13	74,6%
Varejo	327.330.516,37	24,8%
Institucional	7.693.961,62	0,6%
Total	1.317.263.458,12	100,0%

4-) Redemption of Institutional clients R\$185k and Consolidated, in the amount of R\$29m, which corresponds to 2.2% of GeoCapital total AuM³, as shown in the table below:

Passivo GeoCapital		% Resgatada	Resgate Financeiro
Private	982.238.980,13	74,6%	18.858.988,42
Varejo	327.330.516,37	24,8%	9.983.580,75
Institucional	7.693.961,62	0,6%	185.424,48
Total	1.317.263.458,12	100,0%	29.027.993,64

Note: To make the spreadsheets above, GeoCapital used the exchange rate of 31/Aug/2021, of R\$5.2489.

4.3 We simulated a redemption in the amount of 2.2% of the AUM, and GeoCapital would not move more than 1% of the average volume of the companies. With this, GeoCapital created the table below that presents the liquidity in term of the shares in the portfolio:

³ Asset Under Management.

Empresa/Ações	Emprego de 2,7% do Ativo		TJU	
	2,7% da Posição (US\$)	Total de Ações (100% da Posição)	Risco de Liquidez	Check
EMPRESA				
Alibaba Inc. - US00724F1012	2.412,00	0,00	OK	OK
Alibemair Corp. - US0126131013	15.379,13	0,00	OK	OK
Alphabet Inc. - US0207831058	107.205,87	0,00	OK	OK
American Express Company - US0238611092	8.038,49	0,00	OK	OK
Achauer Busch Indus SA/NV - US0324432088	248.234,08	0,01	OK	OK
The Boeing Company - US0970331058	48.827,24	0,00	OK	OK
Apple Inc. - US0378331005	2.398,74	0,00	OK	OK
AMAL Holding NV - NL0010273215	782,20	0,00	OK	OK
ASDA AB/CY AB - SE0007120581	95.473,38	0,01	OK	OK
Atia Corp. AB - US0111666103	11.681,96	0,00	OK	OK
Beiersdorf Aktiengesellschaft - DE0005200000	938,12	0,00	OK	OK
Berkshire Hathaway Inc. - US0846707026	469.274,89	0,00	OK	OK
Booking Holdings Inc. - US0985711089	399.202,43	0,00	OK	OK
Brown-Forman Corporation - US1563732096	1.484,80	0,00	OK	OK
CBOR Holdings, Inc. - US12303M1080	388.629,27	0,03	OK	OK
Corner Corporation - US1567821046	325.215,26	0,01	OK	OK
Chocofabellen Lindt & Sprüngli AG - CH0320570767	1.267,10	0,00	OK	OK
CME Group Inc. - US1257010158	72.436,73	0,00	OK	OK
Colgate-Palmolive Company - US1941621039	11.467,09	0,00	OK	OK
Comcast Corporation - US20030N1019	448.202,12	0,00	OK	OK
Compagnie Financière Richemont SA - CH0121048332	0,00	0,00	OK	OK
ConseilMation Brands, Inc. - US21036P1084	270.434,84	0,00	OK	OK
Daxini Campari-Milano NV - NL0015435975	1.337,35	0,00	OK	OK
Deere & Company - US2412912054	80.263,53	0,00	OK	OK
Diageo plc - GB0002374006	120.163,92	0,00	OK	OK
Ecotab Inc. - US2788511006	1.507,24	0,00	OK	OK
Equifax Inc. - US2944291051	45.690,06	0,00	OK	OK
Evolutionary Software Systems - FR0000121667	212.846,16	0,01	OK	OK
Experian plc - GB0801981048	11,33	0,00	OK	OK
Facebook Inc. - US03030M1027	64.822,82	0,00	OK	OK
Ferrari NV - NL0011585146	1.260,67	0,00	OK	OK
Filmunex AG - CH0002771206	0,00	0,00	OK	OK
Geberit AG - CH0301704008	1.498,46	0,00	OK	OK
Givaudan SA - CH0310645932	1.390,31	0,00	OK	OK
Hermès International Société en commandite par actions - FR0000052292	1.393,08	0,00	OK	OK
Home Depot Inc. - US4378191019	146.670,03	0,00	OK	OK
Illumina, Inc. - US4323271090	45.526,24	0,00	OK	OK
Industria de Diseño Textil, S.A. (INDITEX) - ES0148396007	9.570,11	0,00	OK	OK
Intel Corporation - US4545451001	0,00	0,00	OK	OK
Intercontinental Exchange, Inc. - US45866P1049	101.140,72	0,00	OK	OK
Intuit Inc. - US4612021034	2.429,68	0,00	OK	OK
London Stock Exchange Group plc - GB00095W3K34	1.213,82	0,00	OK	OK
Hogemixi Somp Fund Ltd - GB00497P0172	0,00	0,00	OK	OK
LOreal S.A. - FR0000120311	1.891,54	0,00	OK	OK
LUMMI Multi-Hermsy Louvi Vulliam S.E. - FR0000121014	1.765,12	0,00	OK	OK
Mitsubishi International - US0376161010	2.185,65	0,00	OK	OK
Mitel-Telada International Inc. - US0326881054	904,41	0,00	OK	OK
Microsoft Corporation - US5949181045	22.245,31	0,00	OK	OK
Moncler International, Inc. - US6092071058	8.213,25	0,00	OK	OK
Modul's Corporation - US0338991059	50.380,93	0,00	OK	OK
MRCI Inc. - US0535461004	2.544,14	0,00	OK	OK
Nintendo Co. ADR - US6444451037	8.111,93	0,00	OK	OK
Novartis - CH0318831050	10.994,95	0,00	OK	OK
NNE, Inc. - US6450101011	2.261,09	0,00	OK	OK
Palo Alto Networks Inc. - US6974351057	119.216,80	0,00	OK	OK
Paycom, Inc. - US7943281079	1.485,66	0,00	OK	OK
S&P Global Inc. - US7840921044	2.327,95	0,00	OK	OK
Safvan SA - FR0000079272	79.115,86	0,00	OK	OK
SOS SA - CH0002497458	1.451,71	0,00	OK	OK
Sonoma H Ag - CH0312549785	23.154,62	0,00	OK	OK
The Coca-Cola Company - US1913121007	226.171,52	0,00	OK	OK
Waste Management Inc. - US44105L1098	53.272,82	0,00	OK	OK
Novo Nordisk A/S - US6701002056	928,44	0,00	OK	OK
The Online Casino Corporation Inc. - US1843910044	2.377,95	0,00	OK	OK
The Walt Disney Company - US2546871060	418.106,43	0,00	OK	OK
Alibaba Group Holdings Ltd - US01809W1027	124.711,15	0,00	OK	OK
V.F. Corporation - US9182041080	60.484,52	0,00	OK	OK
Viva, Inc. - US0326231014	22.568,67	0,00	OK	OK
Zoetis Inc. - US09978V1035	1.551,94	0,00	OK	OK
Tencent Music Entertainment Group - US88034P1093	45.827,88	0,00	OK	OK
Taiwan Semiconductor Manufacturing - US7409101003	11.132,23	0,00	OK	OK
Royalty Pharma Plc - GB0008497709	145.206,66	0,01	OK	OK
Autodesk Inc. - US0217951069	719,14	0,00	OK	OK
Futu Holdings Ltd - US3611811061	11.778,14	0,00	OK	OK
KranthiShree Global Carbon ETF - US00176170787	0,00	0,00	OK	OK
Tencent Holdings Ltd ADR - US6803301094	11.977,67	0,00	OK	OK
SPDR S&P 500 - US78462F1030	0,00	0,00	OK	OK
ProShares Short S&P500 - US7434784211	0,00	0,00	OK	OK
Total	6.391.497,18	0,88		

Empresa/Ações	Emprego de 2,7% do Ativo		TJU	
	2,7% da Posição (US\$)	Total de Ações (100% da Posição)	Risco de Liquidez	Check
EMPRESA				
Alibaba Inc. - US00724F1012	2.412,00	0,00	OK	OK
Alibemair Corp. - US0126131013	15.379,13	0,00	OK	OK
Alphabet Inc. - US0207831058	107.205,87	0,00	OK	OK
American Express Company - US0238611092	8.038,49	0,00	OK	OK
Achauer Busch Indus SA/NV - US0324432088	248.234,08	0,01	OK	OK
The Boeing Company - US0970331058	48.827,24	0,00	OK	OK
Apple Inc. - US0378331005	2.398,74	0,00	OK	OK
AMAL Holding NV - NL0010273215	782,20	0,00	OK	OK
ASDA AB/CY AB - SE0007120581	95.473,38	0,01	OK	OK
Atia Corp. AB - US0111666103	11.681,96	0,00	OK	OK
Beiersdorf Aktiengesellschaft - DE0005200000	938,12	0,00	OK	OK
Berkshire Hathaway Inc. - US0846707026	469.274,89	0,00	OK	OK
Booking Holdings Inc. - US0985711089	399.202,43	0,00	OK	OK
Brown-Forman Corporation - US1563732096	1.484,80	0,00	OK	OK
CBOR Holdings, Inc. - US12303M1080	388.629,27	0,03	OK	OK
Corner Corporation - US1567821046	325.215,26	0,01	OK	OK
Chocofabellen Lindt & Sprüngli AG - CH0320570767	1.267,10	0,00	OK	OK
CME Group Inc. - US1257010158	72.436,73	0,00	OK	OK
Colgate-Palmolive Company - US1941621039	11.467,09	0,00	OK	OK
Comcast Corporation - US20030N1019	448.202,12	0,00	OK	OK
Compagnie Financière Richemont SA - CH0121048332	0,00	0,00	OK	OK
ConseilMation Brands, Inc. - US21036P1084	270.434,84	0,00	OK	OK
Daxini Campari-Milano NV - NL0015435975	1.337,35	0,00	OK	OK
Deere & Company - US2412912054	80.263,53	0,00	OK	OK
Diageo plc - GB0002374006	120.163,92	0,00	OK	OK
Ecotab Inc. - US2788511006	1.507,24	0,00	OK	OK
Equifax Inc. - US2944291051	45.690,06	0,00	OK	OK
Evolutionary Software Systems - FR0000121667	212.846,16	0,01	OK	OK
Experian plc - GB0801981048	11,33	0,00	OK	OK
Facebook Inc. - US03030M1027	64.822,82	0,00	OK	OK
Ferrari NV - NL0011585146	1.260,67	0,00	OK	OK
Filmunex AG - CH0002771206	0,00	0,00	OK	OK
Geberit AG - CH0301704008	1.498,46	0,00	OK	OK
Givaudan SA - CH0310645932	1.390,31	0,00	OK	OK
Hermès International Société en commandite par actions - FR0000052292	1.393,08	0,00	OK	OK
Home Depot Inc. - US4378191019	146.670,03	0,00	OK	OK
Illumina, Inc. - US4323271090	45.526,24	0,00	OK	OK
Industria de Diseño Textil, S.A. (INDITEX) - ES0148396007	9.570,11	0,00	OK	OK
Intel Corporation - US4545451001	0,00	0,00	OK	OK
Intercontinental Exchange, Inc. - US45866P1049	101.140,72	0,00	OK	OK
Intuit Inc. - US4612021034	2.429,68	0,00	OK	OK
London Stock Exchange Group plc - GB00095W3K34	1.213,82	0,00	OK	OK
Hogemixi Somp Fund Ltd - GB00497P0172	0,00	0,00	OK	OK
LOreal S.A. - FR0000120311	1.891,54	0,00	OK	OK
LUMMI Multi-Hermsy Louvi Vulliam S.E. - FR0000121014	1.765,12	0,00	OK	OK
Mitsubishi International - US0376161010	2.185,65	0,00	OK	OK
Mitel-Telada International Inc. - US0326881054	904,41	0,00	OK	OK
Microsoft Corporation - US5949181045	22.245,31	0,00	OK	OK
Moncler International, Inc. - US6092071058	8.213,25	0,00	OK	OK
Modul's Corporation - US0338991059	50.380,93	0,00	OK	OK
MRCI Inc. - US0535461004	2.544,14	0,00	OK	OK
Nintendo Co. ADR - US6444451037	8.111,93	0,00	OK	OK
Novartis - CH0318831050	10.994,95	0,00	OK	OK
NNE, Inc. - US6450101011	2.261,09	0,00	OK	OK
Palo Alto Networks Inc. - US6974351057	119.216,80	0,00	OK	OK
Paycom, Inc. - US7943281079	1.485,66	0,00	OK	OK
S&P Global Inc. - US7840921044	2.327,95	0,00	OK	OK
Safvan SA - FR0000079272	79.115,86	0,00	OK	OK
SOS SA - CH0002497458	1.451,71	0,00	OK	OK
Sonoma H Ag - CH0312549785	23.154,62	0,00	OK	OK
The Coca-Cola Company - US1913121007	226.171,52	0,00	OK	OK
Waste Management Inc. - US44105L1098	53.272,82	0,00	OK	OK
Novo Nordisk A/S - US6701002056	928,44	0,00	OK	OK
The Online Casino Corporation Inc. - US1843910044	2.377,95	0,00	OK	OK
The Walt Disney Company - US2546871060	418.106,43	0,00	OK	OK
Alibaba Group Holdings Ltd - US01809W1027	124.711,15	0,00	OK	OK
V.F. Corporation - US9182041080	60.484,52	0,00	OK	OK
Viva, Inc. - US0326231014	22.568,67	0,00	OK	OK
Zoetis Inc. - US09978V1035	1.551,94	0,00	OK	OK
Tencent Music Entertainment Group - US88034P1093	45.827,88	0,00	OK	OK
Taiwan Semiconductor Manufacturing - US7409101003	11.132,23	0,00	OK	OK
Royalty Pharma Plc - GB0008497709	145.206,66	0,01	OK	OK
Autodesk Inc. - US0217951069	719,14	0,00	OK	OK
Futu Holdings Ltd - US3611811061	11.778,14	0,00	OK	OK
KranthiShree Global Carbon ETF - US00176170787	0,00	0,00	OK	OK
Tencent Holdings Ltd ADR - US6803301094	11.977,67	0,00	OK	OK
SPDR S&P 500 - US78462F1030	0,00	0,00	OK	OK
ProShares Short S&P500 - US7434784211	0,00	0,00	OK	OK
Total	6.391.497,18	0,88		

4.3.1 Considerando os parâmetros de resgate sugeridos pela ANBIMA, temos que os fundos da GeoCapital conseguem liquidar suas posições dentro dos prazos de resgate estabelecidos.

4.3.1 Considering the redemption parameters suggested by ANBIMA, we have that GeoCapital funds can liquidate their positions within the established redemption deadlines.

5. Relatório Anual de Gestão de Riscos

5.1 Os relatórios serão produzidos de acordo com o prazo estabelecido pelo Gestor de Risco, conforme disposto na Resolução CVM nº 21/21, compondo todos os itens abaixo dentro do Relatório Anual de Gestão de Riscos:

- Verificação mensal dos itens reportáveis que compõem a Política de Riscos a ser encaminhada para o Diretor de administração de carteiras e valores mobiliários;
- Relatório mensal de exposição aos riscos de cada carteira de valor mobiliário sob gestão para o Diretor de Administração de Carteiras e Valores Mobiliários;
- Relatório mensal da liquidez dos fundos e carteiras sob gestão para o Diretor de Administração de Carteiras e Valores Mobiliários;
- Verificação diária do Risco de Concentração dos fundos e carteiras da GeoCapital;

5. Annual Risk Management Report

5.1 The reports will be produced in accordance with the deadline established by the Risk Manager as provided for in CVM Resolution No. 21/21, and the Annual Risk Management Report should comprise:

- Monthly verification of the reportable items that make up the Risk Policy to be forwarded to the Portfolio and Securities Management Director;
- Monthly risk exposure report of each securities portfolio under management to the Securities and Portfolio Management Director;
- Monthly report on the liquidity of funds and portfolios under management to the Director of Portfolio and Securities Administration;
- Daily verification of the Concentration Risk of GeoCapital's funds and portfolios;
- Daily verification of Counterparties used by GeoCapital funds and portfolios; and

v. Verificação diária de Contrapartes utilizadas pelos fundos e carteiras da GeoCapital; e vi. Relatório Anual dos principais Riscos Operacionais registrados ao longo do ano pelo Colaboradores.	vi. Annual Report of the main Operational Risks recorded throughout the year by the Collaborators.
5.2 Os resultados serão encaminhados para os Diretores do Comitê Executivo para deliberação das medidas a serem tomadas para mitigação ou resolução (“Relatório Anual de Gestão de Riscos”).	5.2 The results will be forwarded to the Directors of the Executive Committee for deliberation of the measures to be taken for mitigation or resolution (“Annual Risk Management Report”).
5.3 O Relatório Anual de Gestão de Riscos será entregue ao Comitê até o último dia útil do mês de abril de cada ano, relativo ao ano civil imediatamente anterior à data de entrega, e conterá a conclusão dos exames acima elucidados, as recomendações das deficiências encontradas e os respectivos cronogramas de mitigação e manifestação do Diretor de Compliance e Risco a respeito das deficiências encontradas e medidas adotadas ou implementadas para saná-las.	5.3 The Annual Risk Management Report will be delivered to the Committee by the last business day of April of each year, relating to the calendar year immediately preceding the delivery date, and will contain the conclusion of the examinations elucidated above, the recommendations of the deficiencies found and the respective mitigation schedules and manifestation of the Compliance and Risk Director regarding the deficiencies found and measures adopted or implemented to remedy them.
6. Revisão	6. Revision
6.1 Esta Política deverá ser revisada e atualizada anualmente, ou em prazo inferior, caso necessário, em função de mudanças legais/regulatórias ou complementações.	6.1 The Policy will be analyzed annually for validation and adequacy of GeoCapital's investment strategy.
Em caso de dúvida ou divergências na sua interpretação, a versão inglesa deverá prevalecer.	In case of doubt or divergence in its interpretation, the English version shall prevail.

ANEXO I REGIMENTO INTERNO DO COMITÊ DE RISCOS	ANNEX I INTERNAL RULES OF THE RISK COMMITTEE
1. Introdução	1. Introduction
1.1 O Comitê de Riscos (“Comitê”) é parte integrante do Código de Governança Corporativa (“Código”) da GeoCapital Gestora de Recursos Ltda (“GeoCapital”).	1.1 The Risk Committee (“Committee”) is an integral part of the Corporate Governance Code (“Code”) of GeoCapital Gestora de Recursos Ltda. (“GeoCapital”).
1.2 O Comitê é um órgão não estatutário de caráter permanente e consultivo, no desempenho das atribuições relacionadas ao gerenciamento de riscos e de capital da GeoCapital.	1.2 The Committee is a non-statutory body of a permanent and consultative nature, in the performance of attributions related to risk and capital management of GeoCapital.
1.3 As atribuições e ações do Comitê devem, necessariamente, estar alinhadas às Normas internas que regem o assunto, além das regulamentações e legislações aplicáveis.	1.3 The attributions and actions of the Committee must, necessarily, be aligned with the internal Rules that govern the matter, in addition to the applicable regulations and legislation.
2. Composição	2. Composition
2.1 O Comitê será constituído, no mínimo, por 2 e, no máximo, 4 membros, com prazo de mandato indeterminado. 2.1.1 Todos os membros serão formalmente nomeados e destituídos pela Diretoria, que também indicará o seu Coordenador.	2.1 The Committee will consist of at least two and at most four members, with an indefinite term of office. 2.1.1 All members will be formally appointed and removed by the Board, which will also appoint its Coordinator.
2.2 A função de membro do Comitê não fará jus ao recebimento de remuneração e é indelegável.	2.2 The role of Committee member will not be entitled to receive remuneration and cannot be delegated.
3. Deveres e responsabilidades	3. Duties and Responsibilities

<p>3.1 Em linha com os deveres fiduciários previstos nos artigos 153, 154, 155 e 245 da Lei nº 6.404 de 1976 (“Lei de Sociedades por Ações”), o Comitê deve:</p> <ul style="list-style-type: none"> · Cumprir e fazer cumprir o regimento do Comitê; · Exercer as funções respeitando os deveres de lealdade e diligência, bem como observar e estimular as boas práticas de governança corporativa na GeoCapital; · Examinar, com imparcialidade, as ocorrências que lhes forem apresentadas para deliberação; · Evitar situações de conflito que possam prejudicar o desenvolvimento normal das atividades; · Guardar sigilo das informações; · Avaliar os níveis de apetite a riscos e as estratégias para o seu gerenciamento, considerando os riscos individualmente e de forma integrada; · Avaliar o grau de aderência dos processos da estrutura de gerenciamento de riscos às políticas estabelecidas; · Propor recomendações sobre políticas, estratégias e limites de gerenciamento de riscos e capital, programa de teste de estresse, política de continuidade de negócios, planos de contingência de capital e liquidez e plano de capital; · Posicionar a Diretoria sobre as atividades do Comitê; e · Elaborar e enviar os registros de suas deliberações e decisões. 	<p>3.1 In line with the fiduciary duties reviewed in articles 153, 154, 155 and 245 of Law No. 6,404 of 1976 (“Corporate Law”), the Committee shall:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Comply with and enforce the Committee's regulations; • Perform its duties respecting principles such as loyalty and diligence, as well as observing and encouraging good corporate governance practices at GeoCapital; • Examine, impartially, the occurrences that are presented to them for deliberation; • Avoid conflict situations that could harm the normal development of activities; • Keep information confidential; • Evaluate risk levels and strategies for their management, considering the risks individually and in an integrated manner; • Assess the degree of adherence of the risk management structure's processes to the established; • Propose recommendations on risk and capital management policies, strategies and limits, stress testing program, business continuity policy, capital and liquidity contingency and capital plans; • Position the Executive Board on the Committee's activities; and • Prepare and send records of its deliberations and decisions.
<p>3.2 As áreas de investimentos têm como escopo comum o entendimento e o suprimento ao Comitê sobre:</p> <ul style="list-style-type: none"> · As exposições e o monitoramento do risco; · Eventuais deficiências de controles e de gerenciamento de risco operacional identificadas e as suas ações corretivas; · Resultado e status do processo de Autoavaliação de Riscos e Controles; e · Mudanças de classificação (rating) de exposições relevantes (se aplicável). 	<p>3.2 The investment areas have as a common objective the understanding and supply to the Committee on:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risk exposures and monitoring; • Any deficiencies in controls and operational risk management identified and their corrective actions; • Result and status of the Risk and Control Self-Assessment process; and • Changes in the rating of relevant exposures (if applicable).
<p>4. Periodicidade</p>	<p>4. Periodicity</p>
<p>4.1 Para o cumprimento de suas atribuições, o Comitê reunir-se-á em caráter ordinário mensal ou extraordinário sempre que necessário.</p>	<p>4.1 In order to fulfill its duties, the Committee will meet on an ordinary monthly basis or on an extraordinary basis whenever necessary.</p>
<p>4.2 As convocações ocorrerão com o encaminhamento da pauta, com 5 (cinco) dias úteis de antecedência, com exceção de assunto que exija apreciação urgente.</p>	<p>4.2 The summons will occur with the forwarding of the agenda, with 5 (five) working days prior to the meeting, except for a matter that requires urgent consideration.</p>
<p>4.3 O Comitê poderá convidar para participar de suas reuniões outros Colaboradores que detenham informações relevantes ou cujos assuntos constantes da pauta sejam relacionados à sua área de atuação.</p>	<p>4.3 The Committee may invite other Collaborators who hold relevant information or whose subjects on the agenda are related to their area of activity to participate in its meetings.</p>
<p>4.4 As decisões sempre serão tomadas por consenso.</p>	<p>4.4 Decisions will always be taken by consensus.</p>
<p>5. Parâmetros de apetite a risco</p>	<p>5. Risk Parameters</p>
<p>5.1 A definição do apetite de risco tem como base as dimensões de capital, liquidez, prazos de resgate e</p>	<p>5.1 The definition of risk is based on the dimensions of capital, liquidity, redemption terms and</p>

resgates agendados, composição dos resultados, risco de imagem e risco operacional.	scheduled redemptions, composition of results, image risk and operational risk.
5.2 Por estas razões, tende a garantir o alinhamento com a estratégia e incluindo: níveis aceitáveis de capital e liquidez, tipos de risco a que a GeoCapital poderá estar exposta, tolerâncias à volatilidade de resultados e a concentrações de risco, bem como diretrizes gerais sobre tolerância a riscos que possam ter impacto sobre a estratégia de negócios e sobre a reputação.	5.2 For these reasons, it tends to ensure alignment with the strategy and including: acceptable levels of capital and liquidity, types of risk to which GeoCapital may be exposed, tolerances for the volatility of results and risk concentrations, as well as general guidelines on tolerance for risks that may impact business strategy and reputation.
5.3 Os objetivos de acompanhamento pelo Comitê são: refletir o planejamento estratégico e seu respectivo orçamento aprovado para o período, observar a aderência às normas oficiais e internas e analisar os indicadores que baseiam o apetite ao risco.	5.3 The objectives of monitoring by the Committee are: to reflect the strategic planning and its respective budget approved for the period, to observe the adherence to the laws, regulations, and internal norms and to analyze the indicators that base the Client's risk.

Título/Title	Política de Gestão de Riscos / Liquidity Risk and Market Risk Management Policy
Elaborador/Creator	Cristina Caetano
Aprovador/Approved by	Fabio Maeyama
Data da Aprovação/Date of Approval	18 de abril de 2022/ April 18th 2022
Data da Próxima Revisão/Next revision	18 de abril de 2023/ April 18th 2023
Área Proprietária/Area	Compliance e Riscos operacionais/Compliance and risk assessment