

ANEXO I – FUNDOS DE INVESTIMENTO

1. Alterações desde a última atualização

1.1	Nome do fundo
SICREDI SULAMERICA VALOR - FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	
1.2	CNPJ
24.6338.75/0001-99	
1.3	Data de início
29/09/2020	
1.4	Classificação ANBIMA
Multimercados Livre	
1.5	Código ANBIMA
Ações Valor/Crescimento	
1.6	O fundo já sofreu alteração com perda de histórico de informação do mesmo?
Não	
1.7	Classificação tributária (CP/LP/Ações)
Ações	
1.8	Descreva o público-alvo.
1.9	O regulamento prevê, explicitamente, adequação a alguma legislação específica aplicável ao cotista, p. ex., Resolução do CMN?
Sim.	
1.10	Conta corrente (banco, agência, nº)
1.11	Conta CETIP (nº)
1.12	Administração (indique contato para informações).
Banco Cooperativo Sicredi S.A	
1.13	Custódia (indique contato para informações).
Banco Cooperativo Sicredi S.A	

1.14 Auditoria externa

Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

Caso se aplique, informar:	
1.15	Escriturador
	Custodiante
	Consultor Especializado
	Assessor Jurídico
	Co-gestor
	Distribuidor
	Outros

1.16 Cotização: abertura ou fechamento?

Fechamento

Regras para aplicação e resgate:	
	Aplicação (datas, horários, cotização e liquidação)
	Carência/Tempo mínimo para permanência (lock-up period) e eventuais penalidades para resgates antes do término desse período.
1.17	Resgate (datas, horários, cotização e liquidação)
	Aplicação inicial mínima
	Aplicação máxima por cotista
	Aplicação adicional mínima
	Resgate mínimo

1.18 Taxa de Entrada (upfront fee)

Não há.

1.19 Taxa de Saída (redemption fee)

Não há.

1.20 Taxa de administração

1,5% a.a.

1.21 Taxa de administração máxima

1,5% a.a.		
1.22 Taxa de custódia máxima		
0,00% a.a.		
1.23	Taxa de Performance % (Percentual)	20%
	Benchmark	Ibovespa
	Frequência	Semestral
	Linha-d'água (sim ou não)	Sim
	Método de cálculo (ativo/passivo/ajuste)	Ativo
1.24 Despesas do fundo pagas ao grupo econômico do administrador (e da gestora, se este for diferente) excluindo-se as taxas de Administração e de Performance.		
Não há.		
1.25 Há acordo de remuneração com cláusula de reversão de rebate para o fundo? (pagamento e/ou recebimento).		
Não há		

2. Perfil

2.1	Descreva o fundo no que tange à estratégia, ao objetivo de rentabilidade e à política de investimento.
	O fundo tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas, rentabilidade destacada através dos investimentos em ações de companhias abertas com potencial de valorização e perspectiva de retorno médio / longo prazo.
	A política de investimento do fundo consiste na alocação de seus recursos em ações admitidas à negociação no mercado à vista de bolsa de valores ou balcão organizado, selecionadas a partir de procedimentos de Análise Fundamentalista, observando entre outros aspectos, a potencialidade do valor intrínseco das ações selecionadas, podendo concentrar seu patrimônio líquido (“patrimônio”) em ativos de poucos emissores, atendido as condições abaixo. Ocorrerá, ainda, utilização de projeções de cenários para a seleção de títulos públicos, ações e a realização de operações nos mercados de derivativos para fins de hedge, como parte integrante de sua estratégia de investimento, sem a realização de alavancagem.
2.2	Descreva as alterações significativas na estratégia ou na política de investimento no

histórico do fundo.

Não há.

2.3 Descreva o processo decisório de investimento deste fundo de investimento.

As decisões são basicamente tomadas em comitês:

Comitê de Investimentos (Estratégico):

O Comitê de Investimentos tem como objetivo avaliar os cenários econômicos internacional e nacional, formular as estratégias de alocação buscando sempre a melhor relação risco e retorno para as diversas carteiras visando um posicionamento estratégico de médio e longo prazo. Adicionalmente, para as alocações em renda variável são discutidos e analisados os diversos setores da economia, suas tendências e expectativas para as respectivas empresas. A frequência é mensal e suas decisões são registradas em atas.

Membros:

- Vice-Presidente de Investimentos
- Diretor de Investimentos
- Economista Chefe

Outros Membros: Head de Renda Fixa, Renda Variável, Derivativos, Carteiras Proprietárias e os analistas de empresas.

Fases do processo de investimentos em Renda Variável:

1^a Etapa: Definição do Universo

Classificação do universo de investimento depurado pelo valor de mercado, liquidez e abordagem sobre a capacidade de gerar retorno composto.

2^a Etapa: Análise de Investimento

Análise Qualitativa do Modelo de Negócio, da Competência do *Management* e da Alocação de Capital. Disciplinado processo em determinar distorções relevantes entre o valor intrínseco da empresa e seu preço atual (Conceito de Margem de Segurança)

3^a Etapa: Construção do Portfólio

Comitê de Investimentos com frequência semanal. Decisão de investimento a partir da

apresentação do modelo de negócio e *valuation* de uma companhia. A alocação dos ativos dependerá do seu retorno potencial ajustado ao risco do negócio. Baixo *turnover ratio*

4ª Etapa: Acompanhamento Tático e de Desempenho

Execução das posições do fundo. Monitoramento de riscos e ajustes táticos conforme o desempenho do portfólio.

5ª Etapa: Controle de Risco

Identificação dos riscos de mercado, intencionais e não-intencionais. Gerenciamento de liquidez dos ativos no mercado.

Três Pilares Fundamentais:



"A combinação de um negócio excepcional administrado por pessoas inteligentes e racionais com a habilidade e a oportunidade de reinvestir a maior parte do caixa livre no próprio negócio, em altas taxas de retorno, cria o volante que chamamos de Compounding Machine"

2.4 Cite as premiações, ratings e rankings dos últimos 05 anos.

Não há

3. Equipe de gestão do fundo

3.1 Cite os profissionais envolvidos na gestão

- Philipe Biolchini – Diretor de Investimentos
- Juan Morales - Superintendente Renda Variável

- João Saldanha – Analista/Gestor de Renda Variável
- Maurício Flauzino – Analista/Gestor Renda Variável
- Marcelo Marin – Analista/Gestor de Renda Variável
- Rodrigo Faria – Analista/Gestor Renda Variável
- Maria Augusta Mosca – *Diretora de Risco, Compliance, Produtos e Operações*

3.2 Cite o histórico de alterações significativas na equipe nos últimos 05 anos.

Houve a saída:

- Luciana Machado – Analista de Renda Variável
- Iago Whately – Analista de Renda Variável
- Herick Bittecourt - Trader Renda Variável
- Gustavo Romi, - Analista de Renda Variável
- Luis Lima - Analista de Renda Variável
- Marcelo Batoli - Analista de Renda Variável
- Fernando Tendolini – Diretor de Investimentos
- Rodrigo Andrade – Analista de Empresas
- Eduardo Carlier – Superintendente de Renda Variável
- Angélica Marufuji – Analista de Empresas

Houve a entrada:

- Marcelo Marin – Analista e Trader de Renda Variável
- Juan Morales – Gestor Renda Variável
- Philipe Biolchini – Diretor de Investimentos
- Rodrigo Faria – Gestor Renda Variável

4. Estratégias e carteiras

4.1 Descreva as regras, procedimentos e limites específicos de gestão para o fundo, em

cenários de stress.

Para os fundos de ações, o cálculo de risco e seu gerenciamento é feito através do B-VaR (Benchmark VaR), que indica a perda máxima relativa à carteira de referência e é calculado como o VaR de um portfólio consistindo de uma posição comprada no portfólio original e uma posição vendida no benchmark.

Todos esses cálculos são feitos através do sistema “MITRA” e o seu detalhamento encontra-se no ‘Manual de Risco de Mercado’. Para composição da base do cálculo de stress, preferimos utilizar uma fonte de terceiros, amplamente divulgada para o mercado financeiro que são as curvas calculadas periodicamente pela BM&F. Desta maneira, procuramos evitar subjetivismos ao calcular os cenários de stress. Tal metodologia foi validada pelo departamento econômico.

4.2 O fundo pode realizar operações de day trade?

O fundo não realiza operações de Day trade.

5. Uso de derivativos

5.1	Com que objetivo(s) são utilizados derivativos:	
	Proteção de carteira ou de posição	SIM (X) NÃO ()
	Mudança de remuneração/indexador	SIM (X) NÃO ()
	Estratégias combinadas (floors, caps, collars, spreads, straddles, box, financiamentos com termo etc.)	SIM (X) NÃO ()
	Alavancagem	SIM () NÃO (X)
5.2	Mercados em que são utilizados derivativos:	
	Juros	SIM () NÃO (X)
	Câmbio	SIM () NÃO (X)
	Ações	SIM (X) NÃO ()
	Commodities	SIM () NÃO (X)
	Em Bolsas:	
	Com garantia	SIM (X) NÃO ()
	Sem garantia	SIM () NÃO (X)
	Em Balcão	
	Com garantia	SIM (X) NÃO ()
	Sem garantia	SIM () NÃO (X)
5.3	Qual a abordagem da gestora no investimento em ativos de crédito privado?	
	Não se aplica.	

6. Compra de cotas de fundos de investimento

6.1	De fundos de terceiros?	SIM (X) NÃO ()
	Até 100% do PL.	
6.2	De fundos da gestora?	SIM () NÃO (x)

7. Informações adicionais

7.1	PL atual.
	R\$ 6.240.528,81 até 29/01/2021
7.2	PL médio em 12 (doze) meses.
	R\$ 3.920.306,06 até 29/01/2021
7.3	PL atual da mesma estratégia sob gestão da gestora.
	PL Fundos de Ações é de R\$ 2 bilhões. 29/01/2021
7.4	Qual a capacidade máxima estimada de captação de recursos do fundo e de sua estratégia? Quais são os critérios de definição?
	Acreditamos que, nas atuais condições de mercado, R\$ 300 Milhões seria o patrimônio da estratégia adequado de investimento para atingir o objetivo de retorno e liquidez da carteira. A estimativa capacity do produto seria de R\$ 1 bi e da estratégia R\$3 bi.
7.5	Número de cotistas.
	54.485 cotistas em 29/01/2021
7.6	Qual percentual do passivo do fundo representa aplicações da gestora, controladores, coligadas, subsidiárias, de seus sócios e principais executivos?
	N/A
7.7	Descreva as regras de concentração de passivo.
	N/A
7.8	Percentuais detidos pelos dez maiores cotistas.
	N/A
7.9	Houve alguma mudança de prestadores de serviços de administração fiduciária e/ou de custódia nos últimos 05 anos da operação do fundo? Quando?
	N/A Em março de 2019 a Administração do fundo foi transferida para a BEM DTVM.
7.10	A última demonstração financeira foi emitida com obteve algum parecer modificado (com ressalva, com abstenção de opinião, ênfase, parecer adverso opinião) pelo auditor independente?

N/A

8. Gestão de risco

8.1 Descreva as regras de exposição a risco de crédito específicas do fundo.

Não se aplica.

8.2 Descreva as regras de liquidez para ativos específicas do fundo.

Utilizamos uma política de controle do gerenciamento do risco de liquidez, que trata dos ativos e passivos do fundo. No caso do ativo o fundo deve possuir liquidez maior que 20% do patrimônio líquido, no caso do passivo não é permitido uma concentração maior que 12% em um único cotista.

8.3 Caso o Fundo opere derivativos sem garantia, descreva como é realizado o controle.

O fundo não opera derivativos sem garantia.

8.4 Se houver na carteira do fundo, ativos/derivativos ilíquidos/exóticos, como a gestora realiza o acompanhamento?

O fundo é monitorado tanto no fator de risco de mercado como no risco de liquidez. Todas as posições são boletadas no sistema de risco que calcula o risco de mercado e monitora os níveis de liquidez. Além disso, monitoramos os spreads bid/ask dos ativos e dados de volume de negociação. O fundo tem um relatório de monitoramento de risco diário.

8.5 Qual(is) a(s) metodologia(s) de controle de risco utilizada(s) (por ex.: VaR, Tracking Error e Expected Shortfall)?

O controle de risco utilizado é o VaR.

8.6 Existem limites adicionais àqueles que constam no regulamento/regulação (por ex: concentração por setor, emissor, contraparte, tipo de risco)? Quais?

Os limites dos fundos estão descritos na política de investimentos do regulamento.

8.7 Descreva o processo decisório utilizado em caso de violação dos limites citados no item 8.5

A redução da exposição será executada.

8.8 Qual o limite da(s) metodologia(s) citada no item 8.5?

Límite BVAR - Dia - 1.5% - Nível Conf.95%

8.9 De que forma é apurado o consumo dos limites dados pela(s) metodologia(s) citada(s) no item 8.5?

Diariamente é verificado se o risco atual do fundo (VaR, 95%, ano) está em linha com o risco máximo que ele poderia assumir. Caso seu risco seja superior ao limite, o gestor deve reduzir posições a fim de reenquadrar o fundo.

8.10 Considerando o período dos últimos 24 (vinte e quatro) meses, quando o limite da(s) metodologia(s) citadas no item 8.5 foi excedido, por qual motivo e qual o máximo atingido? Comente.

Nenhum limite foi excedido.

8.11	Qual o VaR/B-VaR/TE médio do Fundo nos últimos:	
	3 meses?	-0,53 Var dia % do PL
	6 meses?	-0,62 Var dia % do PL
	12 meses?	
	24 meses?	
8.12	Qual a alavancagem nocional máxima (exposição bruta) atingida pelo fundo e em qual(is) ativo(s) nos últimos 24 (vinte e quatro) meses?	
	O fundo não alavanca.	
8.13	Qual o limite para perdas em cenário de stress? Como são definidos os cenários (ex. Utiliza o cenário elaborado pela B ³ ou o próprio)?	
	Não há.	
8.14	Considerando o período dos últimos 24 (vinte e quatro) meses, quando o limite de stress foi excedido e por quê?	
	Não se aplica.	
8.15	Qual o stress médio do fundo nos últimos	
	3 (três) meses?	-15,99 Stress dia % PL
	6 (seis) meses?	-16,03 Stress dia % PL
	12 (doze) meses?	N/A
	24 (vinte e quatro) meses?	N/A
8.16	Comente o último stop loss relevante do fundo.	
	Não houve.	

9. Comportamento do fundo em crises

Período*	Evento	Comportamento (variação do fundo)	Explicação
N/A			

* Para o período solicitado deve ser informado o comportamento (variação do fundo) de acordo com o mês fechado (ex. 01/01 a 31/01).

10. Três períodos de maior perda do fundo

	Período	Evento	Perda	Explicação	Tempo para recuperação
1	N/A				
2					
3					

11. Atribuição de performance do fundo nos últimos 5 (cinco) anos

11.1	Atribuição:		Contribuição:				
	PA 2020						
Categoria	Produto	PnL Nominal	Custo de Oport.Nor.	Rentabilidade(%)	Rentabilidade Custo Op(%)	Alpha(%)	
ACÃO	VALE3	140.737	1.553	4,25%	2,16%	2,09%	
ACÃO	BBDC4	104.309	1.591	3,92%	2,50%	1,42%	
ACÃO	LIGT3	26.273	152	1,64%	0,42%	1,22%	
ACÃO	ANIM3	38.488	564	1,96%	1,12%	0,84%	
ACÃO	PETR3	73.036	1.112	2,07%	1,43%	0,64%	
ACÃO	ITUB4	39.820	775	1,24%	1,02%	0,22%	
ACÃO	B3SA3	25.446	413	0,61%	0,46%	0,16%	
ACÃO	RENT3	5.051	84	0,44%	0,30%	0,15%	
ACÃO	UGPA3	3.936	72	0,09%	0,08%	0,02%	
ACÃO	CNTO3	5.318	97	0,21%	0,21%	0,00%	
ACÃO	BBAS3	513	12	0,06%	0,06%	-0,01%	
ACÃO	GGBR4	4.032	108	0,09%	0,11%	-0,02%	
ACÃO	EZTC3	19.912	530	0,89%	0,91%	-0,03%	
ACÃO	SUZB3	20.824	439	0,47%	0,59%	-0,12%	
ACÃO	HAPV3	4.390	231	0,11%	0,26%	-0,15%	
OPT_ACAO	PETRM210	-4.340	1	-0,16%	0,00%	-0,17%	
ACÃO	CRFB3	-439	136	0,00%	0,17%	-0,17%	
ACÃO	LOGN3	2.945	138	0,10%	0,31%	-0,20%	
OPT_ACAO	PETRA239	-5.400	-1	-0,21%	0,00%	-0,20%	
ACÃO	ELET6	22.268	560	0,73%	0,96%	-0,25%	
ACÃO	ABEV3	5.895	263	0,07%	0,31%	-0,24%	
ACÃO	LIQQ3	11.824	442	0,64%	0,89%	-0,25%	
ACÃO	RAIL3	-1.151	31	-0,12%	0,15%	-0,25%	
ACÃO	LAVV3	15.913	310	0,25%	0,54%	-0,28%	
ACÃO	CSAN3	12.190	498	0,60%	0,91%	-0,38%	
ACÃO	HYPE3	16.866	447	0,56%	0,90%	-0,33%	
ACÃO	MOV13	15.184	644	0,55%	1,01%	-0,45%	
ACÃO	VVAR3	-6.717	125	-0,02%	0,45%	-0,47%	
ACÃO	AMBP3	-4.181	47	-0,31%	0,18%	-0,48%	
ACÃO	NEOE3	-3.122	334	-0,04%	0,49%	-0,53%	
ACÃO	PRI03	-2.706	162	-0,05%	0,51%	-0,56%	
ACÃO	IRBR3	-8.133	33	-0,59%	0,13%	-0,73%	
ACÃO	CCRO3	7.507	454	0,17%	0,89%	-0,73%	
ACÃO	HBSA3	4.303	347	-0,12%	0,63%	-0,75%	
ACÃO	MGLU3	-1.392	477	-0,13%	0,65%	-0,75%	
ACÃO	JBS3	6.583	474	0,12%	0,96%	-0,83%	
CUSTOS	CUSTOS	-21.195	0	-0,84%	0,00%	-0,84%	
ACÃO	LAME4	-4.319	191	-0,52%	0,43%	-0,95%	
ACÃO	QUAL3	3.856	456	0,02%	1,01%	-0,95%	
CAIXA	OP_COMP - RF	1.467	1.470	0,06%	3,12%	-3,06%	
11.2	Comente as mudanças em estratégias em razão de fluxo de recursos (aplicações ou resgates).						
Não há mudanças de estratégias. O tamanho das posições é adequado conforme fluxo de recursos.							
11.3	O fundo já esteve fechado temporariamente para aplicação por deliberação da gestora, do administrador fiduciário ou órgão regulador? Quando? Por quê?						
Fundo nunca foi fechado para aplicação.							

12. Relacionamento com distribuidores/allocadores

12.1	Com que grau de detalhamento e com que frequência a carteira pode ser disponibilizada para distribuidores/allocadores?
N/A	
12.2	Com que frequência é possível realizar conference calls com a gestora dos fundos?
Mensalmente.	
12.3	Por quais canais o fundo é distribuído?
N/A	
12.4	Considerando o montante total de ativos sob gestão, qual o percentual detido pelos cinco maiores distribuidores ou allocadores, individualmente?
N/A	

13. Atendimento aos cotistas

13.1	Quais os relatórios disponíveis aos cotistas do fundo? Fornecer detalhes. Qual sua periodicidade? Com que defasagem?
01) Boletim semanal: Comentário sobre a agenda da semana e opinião da gestão sobre a direção dos mercados, análises econômicas e análises setoriais. Frequência semanal (enviado toda segunda-feira).	
02) Palavra do Gestor: Comentários sobre fundos. Frequência mensal.	
03) Informativo mensal.	
04) Extrato mensal (até o 10º dia útil).	
13.2	Qual (is) é (são) o(s) veículo(s) disponível(is) para acessar informações sobre o Fundo e com qual frequência seu conteúdo é atualizado?
N/A	
13.3	Existe algum canal de atendimento dedicado ao cotista? De que forma pode ser acessado e qual o horário para atendimento?
Atendimento é de segunda-feira à sexta-feira no horário comercial através do email investimentos@sulamerica.com.br e pelos telefones (11)3779 4989/ (11) 3779 4817 / (11) 3779 4988	

14. Investimento no exterior

14.1	Qual o produto (tipo de ativo ou fundo investido) e sua estrutura, incluindo os veículos utilizados (se houver)? Descreva a estratégia, os principais ativos e instrumentos utilizados.
	Não se aplica.
14.2	Quais os riscos envolvidos?
	Não se aplica.
14.3	Quais são os mercados em que o fundo opera?
	Não se aplica.
14.4	Em relação ao veículo local, o fundo utiliza estratégias para proteção cambial?
	Não se aplica.
14.5	Caso o fundo de investimento local tenha por objetivo o investimento em único fundo de investimento ou veículo no exterior (fundo espelho), enumerar os prestadores de serviços e demais informações dos fundo de investimento ou veículo no exterior (administrador, custodiante, RTA, prime broker, entre outros). Administrador Fiduciário Custodiante Auditor RTA Prime Brokers NAV Calculator Domicílio do fundo Taxa de administração Código ISIN do fundo Moeda do domicilio fundo no exterior Outros prestadores de serviço, dos investimentos no exterior, caso exista.
	Não se aplicar.
14.6	Caso o investimento no exterior possua subclasses, favor descrever os riscos de contaminação entre elas.
	Não se aplica.
14.7	Caso a gestora tenha influência direta/indireta na gestão do fundo no exterior, descreva como foi constituída a diretoria do fundo.
	Não se aplica.

15. Anexos (quando aplicável)

15	Anexos (quando aplicável)	Marcar Anexos ou link para acesso ao documento
15.1	Regulamento	http://sistemas.cvm.gov.br/
15.2	Formulário de informações complementares	http://sistemas.cvm.gov.br/
15.3	Última lâmina de informações essenciais	http://sistemas.cvm.gov.br/
15.4	Relatório de Gestão e/ou materiais de divulgação	Via email

[LOCAL, DATA]

[ASSINATURA DO PROFISSIONAL QUE PREENCHEU O QUESTIONÁRIO]	[ASSINATURA DO(S) REPRESENTANTE(S) LEGAL(IS) DA INSTITUIÇÃO]
[NOME DO PROFISSIONAL QUE PREENCHEU O QUESTIONÁRIO]	[NOME DO(S) REPRESENTANTE(S) LEGAL(IS) DA INSTITUIÇÃO]
[CARGO]	[CARGO]
[TELEFONE]	[TELEFONE]
[E-MAIL CORPORATIVO]	[E-MAIL CORPORATIVO]