



► Questionário Padrão
Due Diligence para Fundos de
Investimento – Seção 2:

Informações sobre o Fundo de Investimento

Gestor de recursos de terceiros (Pessoa Jurídica):

4UM Gestão de Recursos Ltda. (“4UM GR”)

Questionário preenchido por:

Ricardo Benatti Cunha

Data:

Dezembro de 2020

(Todos os campos devem ser preenchidos. Caso algum campo não seja aplicável à sua instituição, este deve ser preenchido com “N/A”)

Versão: 2.0 - Atualizada em jul/2012

Sumário

Apresentação.....	3
1) Informações sobre o Fundo de Investimento.....	4
1 - Alterações desde a última atualização	4
2 - Informações Qualitativas	6
2.1 – Perfil.....	6
2.2 - Equipe de Gestão do Fundo	7
2.3 - Estratégias e Carteiras	8
3 - Informações Adicionais.....	9
4 - Gestão de Risco	10
5 – Comportamento do Fundo em Crises	12
6 - Três períodos de maior perda do Fundo (<i>peak to valley</i>)	12
7 - Atribuição de performance desde o início do fundo ou nos últimos cinco anos (informar o maior período)	12
8 – Relacionamento com Distribuidores/Alocadores.....	13
9 – Atendimento aos Cotistas	13
10 - Investimento no Exterior	13
11 – Anexos	14
2) Declaração.....	15
3) Eventos Importantes do Fundo de Investimento	16
Atualizar Sumário.....	

(Para atualizar o sumário, clique no texto acima com o botão direito, atualizar campo, atualizar apenas os números de página)

Apresentação

O objetivo deste Questionário Padrão ANBIMA Due Diligence para Fundos de Investimento (“Questionário Due Diligence”) é o de conferir maior racionalidade aos processos de diligência voltados para a seleção e a alocação de recursos em fundos de investimento, com o estabelecimento de um padrão único para o questionário a ser utilizado nesses processos. Geralmente aplicado por investidores institucionais ou alocadores de recursos ao gestor do fundo de investimento no qual se pretende investir, o Questionário Due Diligence foi elaborado e será periodicamente revisado por um Grupo de Trabalho formado por associados à ANBIMA. Sua utilização, contudo, não inibe a troca de informações adicionais acerca de questões eventualmente não contempladas no documento entre as partes envolvidas.

O Documento contém 3 Seções:

Seção 1 – Informações sobre a Empresa

Seção 2 – Informações sobre o Fundo de Investimento

Seção 3 – Resumos Profissionais

A adoção do documento é recomendada pelo Código de Regulação e Melhores Práticas de Fundos de Investimento.

1) Informações sobre o Fundo de Investimento

1 - Alterações desde a última atualização	
1.1	Nome
4UM Small Caps FIA ("Small FIA")	
1.2	CNPJ
09.550.197/0001-07.	
1.3	Data de início
30/06/2008.	
1.4	Classificação CVM
Ações.	
1.5	Classificação ANBIMA
Ações Small Caps.	
1.6	Código ANBIMA
213691.	
1.7	O fundo já sofreu alteração com perda de histórico de informação do mesmo?
Não.	
1.8	Classificação tributária (CP/LP/Ações)
Ações.	
1.9	Público alvo
Investidores em geral.	
1.10	O Regulamento prevê, explicitamente, adequação a alguma legislação específica aplicável ao cotista, p. ex., Resolução nº 3.792, do CMN?
Sim, o Regulamento prevê que a carteira do Small FIA deverá observar, no que couber, as vedações aplicadas (i) às entidades fechadas de previdência complementar previstas na Resolução do Conselho Monetário Nacional ("CMN") nº 4.661, de 25 de maio de 2018 ("Res. CMN nº 4.661/18"); (ii) às sociedades seguradoras, às sociedades de capitalização, às entidades abertas de previdência complementar e dos resseguradores locais, previstas pela Resolução CMN nº 4.444 de 13.11.2015 ("Res. CMN nº 4.444/15"); e (iii) aos regimes próprios de previdência social previstas na Resolução CMN nº 3.922, de 25 de novembro de 2010 ("Res. CMN nº 3.922/10") e suas posteriores alterações, no que for aplicável somente ao Small FIA.	
1.11	Exclusivamente para Investidor qualificado?
Não.	
1.12	Conta Corrente (banco, agência, nº)
Banco Bradesco: 237 Agência: 2856 Conta Corrente: 20797-7	
1.13	Conta CETIP (nº)
0644.7.00.7.	
1.14	Administração (indique contato para informações).
BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. Contato: Viviane Martorelli Teixeira Abrantes Telefone: (11) 3684-2941 E-mail: Viviane.abrantes@bradesco.com.br	
1.15	Custódia (indique contato para informações).
Banco Bradesco S.A. Contato: Viviane Martorelli Teixeira Abrantes Telefone: (11) 3684-2941 E-mail: Viviane.abrantes@bradesco.com.br	
1.16	Auditoria externa (indique contato para informações).

KPMG Auditores Independentes Contato: Fernanda Moreira Telefone: (11) 3940 6507 E-mail: fmoreira@kpmg.com.br	
1.17	No caso dos FIDCs ou Fundos de Crédito, caso se aplique, informar:
Escriturador	N/A
Agente de depósito (Custódia Física)	N/A
Consultor Especializado	N/A
Assessor Jurídico	N/A
Seguradora	N/A
1.18	Cotização: abertura ou fechamento?
Fechamento.	
1.19	Regras para aplicação e resgate:
Aplicação (datas, horários, cotização e liquidação)	Horário Limite: 14h30min Cota de Aplicação: D+1
Carência/Tempo mínimo para permanência (<i>lock-up period</i>) e eventuais penalidades para resgates antes do término desse período.	Não há.
Resgate (datas, horários, cotização e liquidação)	Horário Limite: 14h30min Cota de Resgate: D+1 Liquidação Financeira: D+4
Aplicação inicial mínima	R\$ 500,00
Aplicação máxima por cotista	Não há.
Aplicação adicional mínima	R\$ 100,00
Resgate Mínimo	R\$ 100,00
Saldo mínimo de permanência	R\$ 500,00
1.20	Taxa de Entrada (upfront fee)
N/A.	
1.21	Taxa de Saída (redemption fee)
N/A.	
1.22	Taxa de Administração
2,0% ao ano.	
1.23	Taxa de Administração máxima
2,0% ao ano.	
1.24	Taxa de Performance
• %	20%
• Benchmark	Ibovespa
• Frequência	Semestral
• Linha-d'água	Sim
• Método de cálculo (ativo/passivo/ajuste)	Passivo
1.25	Qual o custo total estimado do Fundo (em percentual do PL), excluindo-se as taxas de Administração e de Performance?
0,02%	
1.26	Quais as regras de rebate de taxas para distribuidores/alocadores?
A remuneração dos distribuidores é baseada em um percentual da taxa de administração que cabe ao Gestor do Fundo.	
1.27	Há algum consultor ou prestador de serviço (exceto administração, custódia e auditoria externa) contratado diretamente pelo Fundo?

Não.	
2 - Informações Qualitativas	
2.1 – Perfil	
2.1.1	Descreva o Fundo no que tange à estratégia, ao objetivo de rentabilidade e à política de investimento.
<p>O objetivo do Fundo é proporcionar, no longo prazo, o máximo retorno absoluto aos Cotistas, através da aplicação em ações de emissão de companhias abertas de baixa e média capitalização de mercado, com expressivo potencial de valorização no longo prazo no momento da aquisição pelo FUNDO, com base em uma gestão ativa e uma diversificação adequada de sua carteira.</p> <p>O processo de análise, essencialmente fundamentalista e baseado em modelos próprios, permite um conhecimento profundo do modelo de negócios de cada companhia.</p> <p>Com uma gestão que combina o conhecimento das empresas nas quais investe com a disciplina necessária para colocá-la em prática, o Small FIA procura gerar rentabilidades superiores ao desempenho do Ibovespa, essencialmente no longo prazo.</p>	
2.1.2	Descreva as alterações significativas na estratégia ou na política de investimento no histórico do Fundo.
Não aconteceram alterações significativas.	
2.1.3	Processo de Decisão de Investimento.
<p>(1) Seleção de ativos;</p> <p>(2) Análise fundamentalista de valor e risco;</p> <p>(3) Apresentação e discussão em Comitê;</p> <p>(4) Definição de limites; e</p> <p>(5) Acompanhamento diário.</p>	
2.1.4	Descreva o processo decisório de investimento.
<p>O processo de decisão de investimento tem início com a identificação de ativos elegíveis para a carteira, de acordo com a política de investimento e a estratégia do Small FIA. Os ativos elegíveis do Small FIA são principalmente ações de emissão de companhias abertas de baixa e média capitalização de mercado, com expressivo potencial de valorização no longo prazo no momento da aquisição pelo Small FIA.</p> <p>Com base na definição dos ativos elegíveis para a carteira, realiza-se uma seleção com base em critérios qualitativos e quantitativos. As empresas são submetidas à avaliação fundamentalista e, se identificado um potencial de valorização e uma margem de segurança elevada, os ativos são submetidos à avaliação do Comitê de Investimentos, que define o limite de exposição do ativo no Fundo. Todas as teses de investimento do Small FIA são acompanhadas de maneira.</p>	

2.1.5	Cite as premiações, ratings e rankings.
<p>2010:</p> <ul style="list-style-type: none"> • “Excelente” pela Revista Investidor Institucional. <p>2011:</p> <ul style="list-style-type: none"> • “Excelente” pela Revista Investidor Institucional; e • “5 estrelas” pela Revista Valor Investe (Standard & Poor’s). <p>2012:</p> <ul style="list-style-type: none"> • “Excelente” pela Revista Investidor Institucional. <p>2013:</p> <ul style="list-style-type: none"> • “Excelente” pela Revista Investidor Institucional. <p>2014:</p> <ul style="list-style-type: none"> • “Excelente” pela Revista Investidor Institucional. <p>2017:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Destaque no jornal valor econômico de outubro, como segunda melhor estratégia do mercado de fundos na categoria Small Caps. <p>2018:</p> <ul style="list-style-type: none"> • “Excelente” pela Revista Investidor Institucional. <p>2019:</p> <ul style="list-style-type: none"> • “Excelente” pela Revista Investidor Institucional. • “Fundos de ações mais rentáveis de 2019” pela Revista Valor Investe. <p>2020:</p> <ul style="list-style-type: none"> • “Excelente” pela Revista Investidor Institucional. 	
2.2 - Equipe de Gestão do Fundo	
2.2.1	Cite os profissionais envolvidos na gestão (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3).
<p>Giuliano Silvio Dedini Zorgniotti: É formado em Ciências Econômicas pela Universidade Federal do Paraná e mestrando em Economia e Finanças pela EESP/FGV. Diretor de Gestão de Recursos da 4UM GR desde agosto de 2018, é também Diretor da 4UM DTVM e membro da Comissão de Investimentos da CNseg. De fevereiro de 2017 a julho de 2018, coordenou a área de research da 4UM DTVM, supervisionando os trabalhos de análise de renda fixa e renda variável. De junho de 2014 a janeiro de 2017, como analista sênior, foi responsável por análises de diferentes empresas de capital aberto. De setembro de 2011 a setembro de 2013, atuou como auditor externo na Deloitte Touche Tohmatsu. Desde 2020 é membro do Conselho de Administração da Unicasa Indústria de Móveis S.A.</p> <p>Luis Tiago Michelin Machado: É formado em Administração e pós-graduado em Engenharia Econômica e Mercado Financeiro pela Pontifícia Universidade Católica do Paraná (PUC-PR). Gestor dos fundos e carteiras de renda fixa na 4UM GR desde 2020. De 2010 a 2017 atuou como Trader, responsável pela execução de operações e rotinas de tesouraria dos fundos de investimento e como analista de crédito. Entre 2017 a 2020 atuou como coordenador de análise na 4UM GR. De 2003 a 2010 como agente autônomo de investimentos na Planner Corretora. Possui certificação CPA-20.</p>	

Erico Sganzerla: É formado em Engenharia Eletrônica pela Universidade Tecnológica Federal do Paraná e atua como coordenador de análise de renda variável na 4UM GR. De 2018 a 2020 foi analista sênior de renda variável na 4UM GR, cobrindo principalmente os setores de Utilities e Tecnologia. Entre 2017 e 2018 atuou como Trader na 4UM DTVM. Anteriormente, trabalhou com assessoria em M&A e em empresas do setor de Tecnologia & Telecomunicações. Candidato ao Level 3 do CFA Program, possui certificação CPA-20.

Keraban Rocha e Cruz: É graduado em Engenharia de Produção pela Universidade Federal do Paraná. Atuou como Trader na 4UM GR de 2019 a 2021. Atualmente é coordenador de análise e gestão responsável pela execução das operações de renda fixa, renda variável, aluguel de ações e derivativos da 4UM GR. Trabalhou anteriormente no setor de precificação de folhas de pagamento do HSBC e no setor de suprimentos da Votorantim Cimentos. Possui as certificações CEA e CPA-20.

Guilherme Micota Stipp: É formado em Ciências Econômicas pela Pontifícia Universidade Católica do Paraná (PUC-PR), mestrando em Economia e Finanças pela EESP/FGV. Responsável pela área de análise econômica da 4UM GR, atuou entre 2017 e 2018 como assessor de investimentos na Phi Investimentos. Possui certificação CPA-20 e outras relacionadas à linguagem R.

Roberto Teixeira Cleto: É estudante de Engenharia de Produção na Universidade Federal do Paraná. Analista de renda variável e de crédito da 4UM GR desde janeiro de 2020, possui as certificações CPA-20 e CEA. Entrou na companhia em 2018 como assistente de análise. Anteriormente, estagiou no escritório de agentes autônomos de investimentos Phi Investimentos entre 2017 e 2018. Presidiu a Liga de Investimentos e Finanças da UFPR durante o ano de 2018. Em julho de 2019, realizou um estágio de férias de um mês no banco de investimentos Ramirez & Co., em Nova York. É candidato ao Level 1 do CFA Program.

André Aylson Sanson: É formado em Ciências Econômicas pela Universidade Federal do Paraná. Atualmente é analista de renda variável e crédito na 4UM GR desde 2019, cobrindo principalmente os setores de infraestrutura, construção e consumo. É candidato ao Level 2 do CFA Program.

Matheus Pereira Marinho: É estudante de Engenharia de Produção pela Universidade Federal do Paraná, possui Certificação Especialista Anbima – CEA. Analista de renda variável e crédito na 4UM GR desde 2020, cobrindo principalmente os setores de educação, saúde e varejo. Entrou na companhia em 2019 como estagiário. É candidato ao Level 1 do CFA Program.

2.2.2 Cite o histórico de alterações significativas na equipe.

Em fevereiro de 2017, a substituição do Sr. Marc Sauerman pelo Sr. Leonardo Deeke Boguszewski e em fevereiro de 2019, a substituição do Sr. Leonardo pelo Sr. Giuliano Silvio Dedini Zorogniotti como Diretor responsável pela atividade de Gestão de Recursos.

2.3 - Estratégias e Carteiras

2.3.1 Quanto aos mercados em que opera, o Fundo pode ser caracterizado como:

▪ Brasil (exclusivamente)	Sim
▪ Brasil (predominantemente)	Não
▪ Global	Não

2.3.2 Caso o Fundo invista no exterior, descreva os principais ativos e instrumentos utilizados.

O Small FIA não investe no exterior.

2.3.3 Descreva as regras, procedimentos e limites específicos de gestão para o Fundo (ex.: stop loss, stop gain, concentração de ativos, aluguel de ativos etc.).

O Small FIA não possui políticas de <i>stop loss</i> ou <i>stop gain</i> . Suas posições são montadas com um horizonte de longo prazo e mantidas em carteira enquanto as perspectivas de desempenho de cada companhia continuar de acordo com as expectativas da equipe de análise. No que tange a concentração e empréstimo (como doador) de ativos, o regulamento do Small FIA não prevê limites.	
2.3.4	Qual a política do fundo em relação às operações de day trade?
São vedadas as operações de <i>day trade</i> .	
2.3.5 – Uso de Derivativos	
2.3.5.1	Com que objetivo(s) são utilizados derivativos:
• Proteção de carteira ou de posição	Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não <input type="checkbox"/>
• Mudança de remuneração/indexador	Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>
• Estratégias combinadas (<i>floors, caps, collars, spreads, straddles, box</i> , financiamentos com termo etc.)	Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>
• Alavancagem	Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>
2.3.5.2	Mercados em que são utilizados derivativos:
Juros	Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>
Câmbio	Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>
Ações	Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não <input type="checkbox"/>
Commodities	Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>
Em Bolsas:	
• Com garantia	Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não <input type="checkbox"/>
• Sem garantia	Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>
Em balcão:	
• Com garantia	Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não <input type="checkbox"/>
• Sem garantia	Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>
2.3.6 - Compra de Cotas de Fundos de Investimento	
2.3.6.1	de fundos de terceiros? Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>
2.3.6.2	de fundos do gestor? Sim <input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/>

3 - Informações Adicionais	
3.1	PL atual
R\$ 379.4 milhões	
3.2	PL médio em 12 meses
R\$ 172.9 milhões	
3.3	PL atual total da mesma estratégia sob gestão da Empresa
R\$ 379.4 milhões	
3.4	Qual a capacidade máxima estimada de captação de recursos do Fundo e de sua família? Quais são os critérios de definição?
A capacidade de captação de recursos do Small FIA é de até R\$ 800 milhões, considerando a liquidez das ações e o perfil das empresas que compõem o seu portfólio.	
3.5	Número de cotistas
São 1.853 cotistas, sendo que 97% estão na categoria de distribuição por conta e ordem.	
3.6	Qual percentual do passivo do Fundo representa aplicações da Empresa, controladores, coligadas, subsidiárias, de seus sócios e principais executivos?
13,3%.	
3.7	Descreva as regras de concentração de passivo
A participação máxima sugerida por cotista é de 25% do PL do Small FIA. Este percentual pode ser maior mediante conhecimento prévio da movimentação, alinhamento do perfil de longo prazo do cotista e ciência do Comitê de Riscos.	
3.8	Percentuais detidos pelos cinco maiores e dez maiores cotistas

Considerando os distribuidores, o percentual é de 70,4% e 84,6% respectivamente.	
3.9	Houve alguma mudança de prestadores de serviços de Administração e/ou de Custódia desde o início da operação do Fundo? Quando? Porque?
Sim, por razões estratégicas, em janeiro de 2018 o Custodiante do Small FIA passou a ser o Banco Bradesco S.A e em dezembro de 2019 a administração fiduciária do Small FIA foi transferida para a BEM DTVM Ltda.	
3.10	Há quanto tempo o Auditor Externo realiza auditoria no Fundo?
02/01/2018.	
3.11	Quais e quando foram os três últimos exercícios de direito de voto?
Unicasa Indústria de Móveis S.A. em 29/07/2020; Camil Alimentos S.A. em 30/06/2020; e Terra Santa Agro S.A. em 10/06/2020;	

4 - Gestão de Risco	
4.1	Descreva as regras de exposição a risco de crédito específicas do Fundo.
O Small FIA não possui risco de crédito específico.	
4.2	Descreva as regras de liquidez para ativos específicos do Fundo.
O gerenciamento de liquidez é realizado com base no número de dias necessários para a liquidação dos ativos inseridos na carteira do Small FIA. A liquidez mínima considera as características dos ativos, o prazo de liquidação de resgates, o perfil do passivo e a expectativa do gestor em relação à manutenção dos ativos em carteira.	
4.3	Caso o Fundo opere derivativos sem garantia, descreva como é realizado o controle.
Ao Fundo é permitido a utilização de derivativos somente para hedge.	
4.4	Como é feita a precificação de ativos/derivativos ilíquidos/exóticos? Existem esferas na Instituição para tal?
A precificação dos ativos da carteira do fundo segue as diretrizes do manual de precificação do Banco Bradesco S.A., atual custodiante e controlador do Fundo.	
4.5	Qual(is) a(s) metodologia(s) de controle de risco utilizada(s) (por ex.: VaR, Tracking Error e Expected Shortfall)?
<p>A 4UM GR utiliza as metodologias Value at Risk ("VaR") e Stress Test para o monitoramento do risco de mercado de suas carteiras. O modelo de VaR utilizado é o VaR Paramétrico, com um nível de confiança de 95% para o horizonte de 21 dias. A volatilidade e a matriz de correlação são calculadas pela metodologia Exponentially Weighted Moving Average ("EWMA").</p> <p>Uma das premissas adotadas para o cálculo do VaR é que os retornos dos fatores de risco tenham uma distribuição normal. Em situações de crise ou stress nos mercados financeiros, porém, a frequência e intensidade dos retornos extremos podem diferir acentuadamente da distribuição normal assumida, o que demonstra sua deficiência neste contexto.</p> <p>Para compensar esta deficiência, a 4UM GR utiliza o Stress Test, que tem por objetivo analisar o comportamento das carteiras em cenários de crise, quando ocorrem grandes quedas nos preços dos ativos. Estima-se o impacto da queda dos preços dos ativos sobre os valores das carteiras, segregando-se os resultados pelos fatores de risco. A 4UM GR utiliza para o cálculo os piores cenários disponibilizados pela B3.</p>	
4.6	Descreva o processo decisório utilizado em caso de violação dos limites citados no item 4.5

As metodologias de controle de risco, calculadas diariamente pela área de Gestão de Riscos e Compliance, são acompanhadas pela área de Análise e Gestão de Recursos e mensalmente pelo Comitê de Riscos. Na ocorrência de um desenquadramento ativo, a área de Gestão de Riscos e Compliance tem autonomia para solicitar o imediato reenquadramento. No caso de um desenquadramento passivo, a área de Gestão de Riscos e Compliance tem autonomia para estabelecer um plano de reenquadramento em conjunto com o Diretor responsável pelas atividades de Gestão de Recursos. O monitoramento da regularização da situação é feito pelo Comitê de Riscos.	
4.7	Qual o limite da(s) metodologia(s) citadas no item 4.5 (exceto stress)?
O 4UM Small Caps FIA possui uma filosofia de investimento em valor (ativo e passivo) e não possui, portanto, limites específicos de risco de mercado.	
4.8	Descreva as regras de Orçamento da(s) metodologia(s) citadas no item 4.5.
O gerenciamento de liquidez é realizado com base no número de dias necessários para a liquidação dos ativos inseridos na carteira do Small FIA. A liquidez mínima considera as características dos ativos, o prazo de liquidação de resgates, o perfil do passivo e a expectativa do gestor em relação à manutenção dos ativos em carteira.	
O Small FIA não possui políticas de stop loss ou stop gain. Suas posições são montadas com um horizonte de longo prazo e mantidas em carteira enquanto as perspectivas de desempenho de cada companhia continuar de acordo com as expectativas da equipe de análise.	
4.9	Quando atingiu o limite da(s) metodologia(s) citadas no item 4.5? Por quê?
N/A.	
4.10	Historicamente, qual o máximo da(s) metodologia(s) citadas no item 4.5 registrado pelo Fundo? Comente.
O VaR máximo histórico foi 32,98% no mês de março de 2020.	
4.11	Qual o VaR médio do Fundo nos últimos
3 meses?	9,13% Base de 21 dias
6 meses?	12,53% Base de 21 dias
12 meses?	15,00% Base de 21 dias
24 meses?	14,61% Base de 21 dias
4.12	Historicamente, qual a alavancagem nocional máxima (exposição bruta) atingida pelo Fundo e em qual(is) ativo(s)?
N/A.	
4.13	Qual o limite para perdas em cenário de stress?
N/A.	
4.14	Quando atingiu o limite? Por quê?
N/A.	
4.15	Qual o stress médio do Fundo nos últimos
3 meses?	-12,39%
6 meses?	-13,13%
12 meses?	-12,91%
24 meses?	-12,71%
4.16	Comente o último stop loss relevante do Fundo.
N/A.	

5 – Comportamento do Fundo em Crises					
	Período	Evento	Comportamento	Explicação	
	Mai/06	Crise das Bolsas norte-americanas	N/A	N/A	
	Jul – Ago/07	Crise das hipotecas	N/A	N/A	
	Out/08 – Mar/09	Crise no Sistema Financeiro norte-americano	Small FIA: -9,47% Ibovespa: -17,94%	Investimento em valor com elevada margem de segurança.	
	Jan/10 – Jun/10	Crise de endividamento dos PIGS	Small FIA: -2,64% Ibovespa: -11,16%	Investimento em valor com elevada margem de segurança.	
	Abril/11 – Set/11	Segunda crise da dívida na Europa	Small FIA: -14,01% Ibovespa: -23,71%	Investimento em valor com elevada margem de segurança	
	Abril/15 – Ago/16	Crise política / recessão no Brasil	Small FIA: 34,68% Ibovespa: 13,20%	Investimento em valor com elevada margem de segurança.	
	Março / 20	Covid-19	Small FIA: -24,61% Ibovespa: -29,90%	Investimento em valor com elevada margem de segurança.	
6 - Três períodos de maior perda do Fundo (<i>peak to valley</i>)					
	Período	Evento	Perda	Explicação	Tempo para Recuperação
1.	Jul08 – Out08	Crise do <i>subprime</i> e o seu impacto global.	-49,1%	Aumento da aversão ao risco impactou o preço das ações.	11 meses
2.	Março / 20	Covid-19	-35,20%	Aumento da aversão ao risco impactou o preço das ações.	5 meses
3.	Mar13 – Jan16	Desaceleração econômica do Brasil.	-26,0%	Aumento da aversão ao risco impactou o preço das ações.	7 meses
7 - Atribuição de performance desde o início do fundo ou nos últimos cinco anos (informar o maior período)					
7.1	Atribuição		Contribuição (%)		
	Ações.		100%		
7.2	Comente as mudanças em estratégias em razão de fluxo de recursos (aplicações ou resgates).				
N/A.					
7.3	O Fundo já esteve fechado temporariamente para aplicação por deliberação do gestor? Quando? Porque?				

Não.	
8 – Relacionamento com Distribuidores/Alocadores	
8.1 Quais os relatórios disponíveis do Fundo? Fornecer detalhes. Qual sua periodicidade? Com que defasagem?	
Os relatórios dos fundos de investimento sob gestão da 4UM são disponibilizadas com a mesma defasagem da divulgação no site da CVMWeb com frequência diária, semanal e mensal.	
8.2	Com que grau de detalhamento e com que frequência a carteira pode ser disponibilizada para distribuidores/alocadores?
As carteiras dos Small FIAs de investimento sob gestão da 4UM GR são disponibilizadas com a mesma defasagem da divulgação no site da CVMWeb com frequência diária, semanal e mensal.	
8.3	Com que frequência é possível realizar <i>conference calls</i> com o gestor dos fundos?
Sempre que necessário.	
9 – Atendimento aos Cotistas	
9.1	Quais os relatórios disponíveis aos cotistas do Fundo? Fornecer detalhes. Qual sua periodicidade? Com que defasagem?
Os relatórios dos fundos de investimento sob gestão da 4UM GR são disponibilizadas aos cotistas com a mesma defasagem da divulgação no site da CVMWeb com frequência diária, semanal e mensal.	
9.2	Qual (is) é (são) o(s) veículo(s) disponível(is) para acessar informações sobre o Fundo e com qual frequência seu conteúdo é atualizado?
Rede mundial de computadores. Diariamente e mensalmente.	
9.3	Existe algum canal de atendimento dedicado ao cotista? De que forma pode ser acessado e qual o horário para atendimento?
Por telefone, através de número exclusivo de DDG (discagem direta gratuita) 0800 645 6094, de segunda à sexta-feira das 10:00h às 17:00h.	
Pelo correio ou presencialmente, na Av. Visconde do Rio Branco, 1.488, 4º andar, CEP 80.420-210, Curitiba/PR.	
10 - Investimento no Exterior	
Caso o Fundo tenha investimentos no exterior, preencher os dados abaixo	
10.1	Qual é a Estrutura desse Fundo?
N/A.	
10.2	Quais os riscos envolvidos?
N/A.	
10.3	Qual o produto?
N/A.	
10.4	Qual (is) a (s) estratégia (s) de alocação em ativos no exterior?
N/A.	
10.5	Qual (is) o (s) veículo (s) utilizado (s) para estas alocações?
N/A.	
10.6	Enumerar os prestadores de serviços dos investimentos no exterior (administrador, custodiante, RTA, <i>prime broker</i>, entre outros)
N/A.	
10.7	Caso o investimento no exterior possua subclasses, favor descrever os riscos de contaminação entre elas.
N/A.	
10.8	O investimento no exterior foi constituído sob qual jurisdição? Quais são as entidades reguladoras pertinentes?

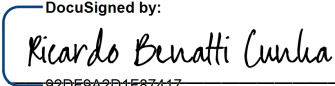
N/A.		
10.9	Caso o investimento no exterior seja feito através de fundos, descreva como foi constituída a diretoria do Fundo.	
N/A.		
11 – Anexos		
11.1	Regulamento	www.bradescobemdtvm.com.br www.4um.com.br
11.2	Prospecto	www.bradescobemdtvm.com.br www.4um.com.br
11.3	Última lâmina	www.bradescobemdtvm.com.br www.4um.com.br
11.4	Último Informe de Perfil Mensal (Arquivo XML - Padrão CVM) da carteira	www.bradescobemdtvm.com.br
11.5	Último Informe de Extrato das Informações sobre o Fundo (Arquivo XML - Padrão CVM)	www.bradescobemdtvm.com.br
11.6	Relatórios de Gestão	www.4um.com.br

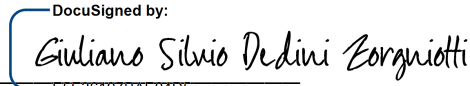
2) Declaração

Declaramos que este questionário foi preenchido, revisado e assinado por pessoas devidamente autorizadas a fazê-lo, respondendo esta instituição pela sua exatidão, veracidade e integridade da informação de todo o conteúdo prestado neste documento e de seus anexos.

Comprometemo-nos a manter todas as informações deste questionário devidamente atualizadas semestralmente, enviando nova versão do questionário aos distribuidores e alocadores nos meses de janeiro e julho, com data-base dezembro e junho, com exceção das informações contidas no item 3 – Eventos Importantes, as quais serão atualizadas e comunicadas imediatamente após a sua ocorrência.

Local: Curitiba/PR	02/03/2021
Nome: Ricardo Benatti Cunha / Giuliano Silvio Dedini Zorghiotti	
Cargo: Diretor / Diretor	

Assinatura: 



3) Eventos Importantes do Fundo de Investimento

1 – Nome do Fundo	
1.1	Alteração de prestadores de serviço dos fundos geridos: Administrador, Custodiante e Auditor.
Resposta item 3.9.	
1.2	Alteração de dados de contato
N/A.	
1.3	Alteração nas condições de aplicação e resgate do Fundo
N/A.	
1.4	Alteração da classificação tributária
N/A.	
1.5	Alteração de limites de risco dos fundos
N/A.	