

## Política de Decisão de Investimento, Seleção e Alocação de Ativos

Disponível internamente e no *website* da Távola Capital Gestão de Recursos

### 1. Introdução

A Política de Decisão de Investimento, Seleção e Alocação de Ativos (“Política”) da Távola Capital tem como objetivo apresentar o processo de decisão de investimento, seleção e alocação de ativos, através da definição de normas, integração e atuação apropriada das pessoas que gerenciam os investimentos sob gestão da Távola Capital.

### 2. Decisão de Investimento e Seleção e Alocação de Ativos

A decisão de investimento, seleção e alocação de ativos é realizada com diligência e cautela, levando em conta o interesse dos cotistas dos fundos e respeitando as leis e regulamentações aplicáveis.

Atualmente a Távola Capital gere duas estratégias de renda-variável: *Long-biased e Equity Hedge* cuja estratégia é baseada em análise fundamentalista, através de modelos de fluxo de caixa descontado e análise de múltiplos, combinando estratégias de *stock-picking e market timing* na seleção de ativos. Os investimentos são realizados a partir de uma abordagem microeconômica e macroeconômica e de uma rigorosa avaliação dos riscos envolvidos.

Os estudos dos cases realizados são feitos com base em modelos próprios de valuation em planilhas internas a partir de análise quantitativa e proximidade com as empresas, concorrentes e sell-sides. São utilizados também veículos de informação: Bloomberg, Broadcast e Valor Econômico para apoio da análise.

A seleção de ativos é realizada pelo Comitê de Investimento mediante as análises do gestor e analistas de cada estratégia que monitoram o universo de ativos investíveis continuamente. Nas reuniões do Comitê de Investimento são discutidas a composição das carteiras através de estratégia e classe de ativos, discussão de cenários de riscos e posicionamento das carteiras, apresentação de novas estratégias, revisão das estratégias existentes e apresentação dos estudos. Participam deste Comitê de Investimento o gestor (Luiz Gustavo Constantino), o diretor de controles internos, risco e compliance (Igor Rezende), o *head* de análise (Marcelo Bahia), e todos analistas. Os membros do Comitê de Investimento reúnem-se diariamente, com o processo de decisão de investimento sendo realizado de forma dinâmica. As decisões de investimento são formalizadas através de e-mail ou arquivos físicos contendo os estudos e análises dos ativos. A partir das discussões de cenários em mercados em conjunto com todos os envolvidos no Comitê de Investimento, os gestores têm autonomia para alocação em

# távola

CAPITAL

suas respectivas carteiras.

Vale ressaltar que os fundos da Távola Capital não atuam no mercado de crédito privado, suas estratégias se resumem a alocação em ativos de renda variável.

O gerenciamento de caixa dos fundos é feito através de títulos públicos ou compra de fundos de zeragem cujos regulamentos, permitem exposição em crédito (CDBs) apenas de bancos de primeira linha, reduzindo assim o risco de crédito.

### 3. Outras Considerações

Esta Política não substitui a obrigação que todo Colaborador tem de ser diligente, aplicar discernimento e de, sempre que necessário, em caso de dúvidas, contatar o Diretor de Risco e *Compliance* diretamente.

O Diretor de Risco e *Compliance* atualizará esta Política anualmente e dentro de um período de tempo razoável sempre que ocorrerem mudanças nas leis e normas aplicáveis, ou ainda quando avaliar apropriado. A versão atualizada desta Política será divulgada a todos os Colaboradores e no *website* da Távola Capital.

Mediante a contratação/início do relacionamento e anualmente, todos os Colaboradores que participem do processo de investimento, gerenciamento de risco e *compliance* deverão aderir a esta Política através do preenchimento e assinatura do Termo de Compromisso que será disponibilizado pelo Diretor de Risco e *Compliance*.

CONTROLE DE VERSÕES	DATA	MODIFICADO POR	DESCRIÇÃO DA MUDANÇA
1	Ago/23	Compliance	Versão inicial
2	Dez/23	RRZ Consultoria	Revisão periódica
2	Dez/24	Compliance	Revisão periódica