

Netz asset

Política de Gestão de Risco

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO	3
2.	OBJETIVO	3
3.	BASE LEGAL.....	3
4.	PRINCÍPIOS	4
5.	RESPONSABILIDADE	4
6.	MONITORAMENTO.....	5
7.	RISCOS.....	6
7.1.1	Risco de Mercado.....	6
7.1.2	Veículos Líquidos	6
7.1.3	Stress Test.....	7
8.	ATIVOS DE CRÉDITO.....	8
8.1	Risco de Crédito e Contraparte	8
8.2	Monitoramento de Ativos Crédito.....	9
8.3	Risco de Liquidez.....	9
8.4	Situações Especiais de Iliquidez	10
8.5	Risco de Concentração	10
9.	RISCOS ESPECÍFICOS DE VEÍCULOS ILÍQUIDOS.....	10
9.1	Fundos de Investimento em Participações – FIPs.....	10
9.1.1	Risco de Mercado.....	10
9.1.2	Risco de Liquidez dos Ativos do Fundo	12
9.1.3	Risco Relacionado à Companhia Alvo	12
9.1.4	Risco de Concentração	12
9.1.5	Risco de Crédito e Contraparte	13
9.2	Riscos relacionados ao Mercado Imobiliário.....	13
9.2.1	Risco de Mercado.....	13
9.2.2	Riscos relacionados aos Ativos de Crédito Privado de FIIs.....	13
9.2.3	Risco de Concentração	13
9.2.4	Risco de Crédito e Contraparte	14
9.2.4	Risco de Liquidez associado aos Ativos dos Fundos.....	14
10.	RISCOS RELACIONADOS À ATIVIDADE DA GESTORA.....	14
10.1	Risco Operacional	14
10.2	Risco Regulatório	15
10.3	Risco Legal	15
10.4	Risco de Imagem	16
11.	VIGÊNCIA E ATUALIZAÇÃO	16

1. INTRODUÇÃO

Esta Política de Gestão de Risco ("Política") estabelece a metodologia, parâmetros e critérios utilizados para o gerenciamento dos tipos de risco que envolvem as operações da Netz Asset ("Netz Asset" ou "Netz").

Importa salientar que a Netz Asset faz parte da Netz Holding, que é um Grupo Econômico que exerce diversas atividades, visando sempre um atendimento personalizado, de qualidade e integridade para todos os seus clientes. Os serviços atualmente prestados são os de: (i) Consultoria¹; (ii) Câmbio, Seguros e Banking²; (iii) Securitizadora³; e (iv) Gestão de Fundos de Investimentos e Gestão de Patrimônio⁴. Todas as atividades observam as normas regulatórias e autorregulatórias e as melhores práticas do mercado para prestação de um serviço de excelência e alto impacto, mitigando conflitos de interesses.

O propósito da Netz Holding e de todas as empresas do Grupo é cuidar do patrimônio para que pessoas extraordinárias possam dedicar sua energia ao que realmente importa.

2. OBJETIVO

A Gestora possui métodos para gerenciamento dos riscos apontados nesta Política, sendo que a administração de risco tem como valor principal a transparência, busca à adequação às políticas de investimentos e conformidade à legislação vigente.

Todos os limites de risco de cada fundo constarão expressamente do respectivo documento regulatório, estando definida nesta Política apenas a metodologia de controle de tais riscos. Ademais, os documentos dos fundos indicarão o gerenciamento de riscos aqui estabelecido, embora adequado para os ativos investidos pelos fundos, não constituem nenhum tipo de garantia, portanto, objetivam a mitigação da possibilidade de perda para os referidos fundos.

3. BASE LEGAL

- i) Resolução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 21, de 25 de fevereiro de 2021 ("Resolução CVM 21");
- ii) Resolução CVM nº 175, de 23 de dezembro de 2022 ("Resolução CVM 175");
- iii) Código de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros

¹Netz Solutions LTDA, CNPJ nº60.408.897/0001-19

²Netz Select Corretora de Seguros LTDA., CNPJ nº 39.151.020/0001-07 e Netz Corretora de Seguros LTDA., CNPJ nº 61.734.108/0001-00

³ Netz Securitizadora de Créditos, CNPJ nº 61.833.005/0001-90

⁴ Netz Asset Gestão de Recursos LTDA., CNPJ nº 48.638.617/0001-63

- (“Código AGRT Anbima”); e
- iv) Demais manifestações e ofícios orientadores dos órgãos reguladores e autorregulados aplicáveis às atividades da Gestora.

4. PRINCÍPIOS

A Netz, no exercício de suas atividades e na esfera de suas atribuições e responsabilidades, desempenhará suas atribuições em conformidade com a política de investimento de cada fundo e dentro dos limites do seu mandato, promovendo e divulgando de forma transparente as informações a eles relacionadas, devendo empregar o cuidado que toda pessoa prudente e diligente costuma dispensar à administração de seus próprios negócios. Assim, são princípios desta Política:

- Formalismo: o gerenciamento e controle de riscos observa um processo formal e metodológico;
- Melhores Práticas: todas as previsões, processos e metodologias observam não somente a regulamentação vigente, mas também as melhores práticas do mercado;
- Equidade: todas as metodologias e decisões da Netz observarão condições e tratamento equitativo aos cotistas;
- Independência: as informações que norteiam o gerenciamento de riscos serão obtidas através das normas regulatórias, autorregulatórias e, preferencialmente, de fontes independentes;
- Frequência: o gerenciamento de riscos é realizado na frequência correspondente aos ativos investidos e tipos de fundos; e
- Transparência: o documento será disponibilizado no site da Netz, bem como será encaminhado à ANBIMA dentro do prazo requerido pela Associação.

5. RESPONSABILIDADE

A coordenação direta das atividades relacionadas a esta Política é de responsabilidade da Área de Risco⁵, representada por sua Diretora. Os colaboradores da Área atuarão sob sua supervisão e responsabilidade, não desempenhando atividades relacionadas à gestão de recursos da Gestora. Assim, a Área deverá:

- (i) Garantir o cumprimento contínuo e a qualidade de execução das disposições desta Política;
- (ii) Atuar de forma preventiva e constante para alertar, informando e solicitando providências à Área de Gestão por

⁵ Que faz parte da Área de Governança e Compliance.

- conta de eventuais desenquadramentos de limites normativos e aqueles estabelecidos internamente;
- (iii) Elaborar relatórios de risco e promover a sua divulgação, conforme periodicidade e formatos definidos nesta Política;
 - (iv) Acompanhar, quando cabível, a marcação a mercado realizada pelo administrador fiduciário e/ou distribuidor dos fundos, validando os cálculos das cotas;
 - (v) Manter arquivados os documentos que tenham relação com as diretrizes previstas nesta Política;
 - (vi) Revisar o conteúdo desta Política de acordo com a periodicidade definida;
 - (vii) Realizar testes de aderência/eficácia das métricas e procedimentos definidos nesta Política, de acordo com a periodicidade definida; e
 - (viii) Oferecer treinamento anual aos colaboradores.

Todas as decisões relacionadas à presente Política, tomadas por sua Diretora, devem ser formalizadas no Comitê de Risco⁶, através do registro da ata, que será armazenada com todos os documentos relacionados, por prazo mínimo, de 05 anos.

6. MONITORAMENTO

O monitoramento dos riscos relacionados é feito diariamente pela Área de Governança, Risco e Compliance.

São verificados limites de composição e concentração de carteira, de exposição ao risco de capital e de concentração em fatores de risco, utilizando as ferramentas Black101 e Bluedeck e, se necessário, podem ser utilizadas ferramentas e/ou sistemas internos.

Os resultados extraídos do monitoramento diário serão parte integrante do Relatório Semanal que é apresentado no Comitê de Risco, entretanto, a depender do caso, um Comitê Extraordinário poderá ser convocado para deliberação.

Caso algum limite objetivo seja extrapolado, ou algum dos procedimentos previstos não seja observado, ou, ainda, se alguma situação não for abordada nesta Política, a Área de Governança, Risco e Compliance:

- Notificará imediatamente à Área de Gestão, solicitando os esclarecimentos necessários acerca da situação e as justificativas

⁶ A composição, atribuição e frequência da realização dos Comitês está prevista no Regimento Interno de Comitês da Gestora.

- relativas para criação de Plano de Ação para saneamento da questão;
- Avaliar a necessidade de eventuais ajustes aos procedimentos e controles adotados pela Gestora; e
 - Nos casos que forem relacionados a eventos específicos, a Área de Gestão reportará a demanda para a Área de Risco e, com o aval da Diretora, os limites poderão ser revistos.

Sem prejuízo do disposto acima, a Área de Governança, Risco e Compliance poderá realizar uma análise subjetiva da concentração das carteiras e, caso identifique um risco relevante, poderá sugerir a adoção de medidas adicionais para o gerenciamento de risco, inclusive solicitando a realização de Comitê Extraordinário de Risco para a adoção de plano de ação para mitigação do referido risco.

Todos os eventos descritos serão apontados no relatório anual de controles internos da Netz Asset, apresentado até o último dia de abril de cada ano aos administradores da Asset⁷.

7. RISCOS

O processo de avaliação e gerenciamento de riscos da Netz Asset permeia toda a metodologia de decisão de investimento, devendo seguir determinados parâmetros observado o tipo de fundo em questão. O processo a ser seguido está estipulado nesta Política, que será atualizada, no mínimo, anualmente.

7.1.1 Risco de Mercado

Em suma, o risco de mercado consiste na possibilidade de ocorrência de perdas decorrentes de flutuações nos preços ou nas taxas que impactam os ativos integrantes das carteiras dos Fundos.

Assim, o controle e monitoramento do risco de mercado também é parte do processo de gestão e decisão de investimento, tendo em vista a análise qualitativa dos ativos realizada pela Área de Gestão, sem excluir a responsabilidade pelo controle e monitoramento por parte da Área de Risco, assim, é uma obrigação compartilhada entre as Áreas.

7.1.2 Veículos Líquidos

Para fundos líquidos compostos por ativos de crédito listados, a mensuração do risco de mercado é fundamental. Este risco é determinado

⁷ Conforme previsão do artigo 25 da Resolução CVM 21.

pela probabilidade de perdas resultantes da flutuação diária de preços e taxas — ou seja, o risco de sofrer o impacto da marcação a mercado dentro de um determinado nível de confiança.

As principais métricas adotadas para quantificar esse risco de marcação são o VaR paramétrico de 1 dia para um intervalo de confiança de 97% e o cenário de stress para um horizonte de 21 dias úteis.

Os parâmetros considerados são basicamente (i) a posição de cada fundo de investimento, (ii) os preços de mercado (cotações e curvas de juros/spreads) coletados diariamente através de fontes (ex: BMFBovespa, Cetip, Anbima, CME, etc.), e (iii) os cenários de stress definidos pelo Comitê de Risco.

A Netz utiliza, para este cálculo, sistema de terceiros. Primeiramente, os fatores de risco (como duration, sensibilidade a spreads de crédito e indexadores) de cada um dos diversos instrumentos que compõem cada carteira são mapeados e quantificados.

Em seguida, aplicam-se (i) as volatilidades e correlações para o cálculo do VaR ou (ii) os cenários definidos pelo Comitê de Risco para cálculo do stress. Tais métricas e seus respectivos back-tests são disponibilizados aos gestores diariamente, permitindo o acompanhamento da volatilidade da marcação dos ativos.

Os fundos líquidos são compostos sobretudo por crédito high grade e ativos com liquidez diária. Esses fundos têm seu risco analisado em relação ao benchmark através do Tracking Error e da evolução do coeficiente Beta da carteira.

Além disso, a Área de Risco monitora a concentração por emissor para as carteiras de crédito. De forma complementar, também é calculada diariamente a volatilidade da cota de cada um dos Fundos de Investimento que reflete diretamente o impacto da marcação a mercado diária apenas para efeito comparativo.

7.1.3 Stress Test

O *stress test* consiste em verificar os impactos financeiros decorrentes de cenários de mercado com variações mais acentuadas nos preços e taxas. Como o cálculo de *VaR* apenas captura as variações nos retornos em períodos normais, o *Stress Test* é uma ferramenta importante para complementar o processo de gerenciamento de risco, principalmente em situações de grandes oscilações no mercado.

A Netz utiliza a ferramenta Bluedeck que adota metodologia baseada na análise de cenários de *stress* de acordo com os cenários estabelecidos, determinando o potencial de *drawdown* a que cada fundo estaria sujeito em uma eventual situação fortemente adversa do mercado.

A simulação do *stress test* é feita usando as seguintes metodologias:

- I. Cenários Históricos: consiste em realizar o teste de *stress* utilizando-se as taxas e preços referentes a situações de *stress* ocorridas no passado.
- II. Cenários Probabilísticos: consiste em dar choques nas taxas/preços dos ativos levando em consideração o fator probabilístico do intervalo de confiança superior ao usual e sua respectiva volatilidade.
- III. Cenários Hipotéticos: aplica cenários hipotéticos que podem ser definidos pelas Áreas de Gestão e Risco.

Em suma, o cálculo do *stress test* consiste na simulação do portfólio com base nos cenários hipotéticos de alta volatilidade no mercado, assim, a mensuração do impacto no patrimônio líquido é calculada através da diferença entre o valor atual da carteira e o valor calculado em cenário de *stress*.

8. ATIVOS DE CRÉDITO

A Netz Asset tem como principal atividade a gestão de fundos de investimento, constituídos nos termos das normas vigentes, incluindo FIDCs e FIC FIDCs.

Observando os limites regulatórios de cada tipo de fundo, a gestão dos ativos de crédito (incluindo ativos de crédito privado) segue as diretrizes da Política de Gestão, Aquisição e Monitoramento de Crédito da Netz Asset.

8.1 Risco de Crédito e Contraparte

O Risco de Crédito e Contraparte é, em termos gerais, a possibilidade de ocorrência de perdas associadas ao não cumprimento, pelo tomador ou contraparte, das suas obrigações financeiras nos termos pactuados, desvalorização do contrato de crédito decorrente de deterioração na classificação do risco do tomador, redução de ganhos ou remunerações, às vantagens concedidas na renegociação e aos custos da recuperação.

Para a definição interna dos limites de risco, devem ser consideradas, não só as condições normais do emissor e do mercado, mas também condições

estressadas com base em cenários de probabilidades e nas experiências históricas e, ainda, a qualidade das garantias.

8.2 Monitoramento de Ativos Crédito

Considerando a natureza ilíquida dos ativos de crédito que poderão compor a carteira dos fundos, a gestão realiza análises qualitativas e quantitativas que observam as previsões regulatórias para cada ativo considerado, dentre outros:

- i) A compatibilidade do crédito;
- ii) A capacidade de pagamento do devedor;
- iii) Métricas de risco; e
- iv) A qualidade e suficiência das garantias.

Detalhes das políticas estão definidas na Política de Aquisição e Monitoramento de Crédito Privado.

8.3 Risco de Liquidez

Risco de liquidez significa a possibilidade dos fundos não serem capazes de honrar eficientemente suas obrigações esperadas e inesperadas, correntes e futuras, inclusive as decorrentes de vinculação de garantias, sem afetar suas operações diárias e sem incorrer em perdas significativas, bem como a possibilidade do fundo não conseguir negociar a preço de mercado uma posição, devido ao seu tamanho elevado em relação ao volume normalmente transacionado ou em razão de alguma descontinuidade.

As metodologias de gerenciamento de risco de liquidez da Gestora devem sempre considerar a evolução das circunstâncias de liquidez e volatilidade dos mercados em função de mudanças de conjuntura econômica, bem como a crescente sofisticação e diversificação dos ativos, de forma a garantir que esses refletem a realidade de mercado.

Com relação aos fundos constituídos na forma de condomínio fechado, quase que a totalidade dos seus investimentos se dará em ativos de baixa ou inexistente liquidez, sendo esta uma característica intrínseca do próprio investimento, considerando o limitado mercado organizado para negociação dos ativos investidos.

No entanto, considerando os compromissos dos fundos frente a seus encargos, a Gestora aplicará parcela suficiente do patrimônio dos fundos de investimento sob sua gestão em ativos de liquidez compatível com as necessidades de caixa dos fundos, como ativos de renda fixa com liquidez diária ou fundos de investimento com períodos curtos de resgate.

Sem prejuízo, a Gestora, no exercício de suas atividades e na esfera de suas atribuições e responsabilidades em relação aos fundos, desempenhará suas atribuições em conformidade com a política de investimento dos referidos fundos e dentro dos limites do seu mandato, promovendo e divulgando de forma transparente as informações a eles relacionadas, devendo empregar o cuidado que toda pessoa prudente e diligente costuma dispensar à administração de seus próprios negócios.

8.4 Situações Especiais de Iliquidez

O risco de liquidez pode ser majorado em situações especiais de iliquidez, relacionadas a fatores sistêmicos ou eventos específicos de cada ativo. A Netz, nestas situações, manterá uma maior participação do patrimônio líquido de cada fundo em ativos de maior liquidez e realizará, com a periodicidade necessária, o controle e o gerenciamento da liquidez de cada ativo.

8.5 Risco de Concentração

O Risco de Concentração se traduz como o risco de perdas em decorrência da não diversificação dos investimentos realizados pelas carteiras dos fundos, ou seja, a concentração em ativos de 1 (um) ou de poucos emissores, modalidades de ativos ou setores da economia.

Com o objetivo de monitorar o risco de concentração na carteira dos Fundos a Área de Risco produz relatórios mensais tomando por base os parâmetros estabelecidos pela Diretora de Risco, conforme acima exposto.

9. RISCOS ESPECÍFICOS DE VEÍCULOS ILÍQUIDOS

9.1 Fundos de Investimento em Participações – FIPs

9.1.1 Risco de Mercado

A identificação dos riscos no âmbito do mercado de *private equity* ocorre previamente à realização de quaisquer investimentos pelos Fundos de Investimentos em Participações - FIPs geridos pela Netz Asset, consistindo inicialmente na realização de *due diligence* junto às sociedades-alvo, a fim de identificar passivos existentes ou potenciais ou fragilidades estruturais que possam representar riscos para o investimento pelos FIPs, bem como deverá ser avaliado o mercado em que a sociedade-alvo está inserida e os riscos relacionados a tal mercado específico.

Poderão se contratados terceiros para auxílio à *due diligence* supracitada, tal como consultores, auditores externos ou escritórios de advocacia. Contudo, é dever da Área de Compliance e Risco acompanhar e instruir os terceiros sobre os padrões mínimos esperados, incluindo, mas não se limitando às questões de compliance, anticorrupção e prevenção à lavagem de dinheiro.

No âmbito do controle do risco de mercado dos FIPs, há também o risco relativo à governança nas empresas investidas, o qual consiste na possibilidade de haver uma administração deficiente, afetando a sua gestão estratégica e operacional, o tratamento dado a investidores e as condições de negociação dos seus valores mobiliários. Este risco poderá ser significativo para os FIPs, já que os seus ativos serão principalmente de participações societárias não listadas em mercados regulados e, portanto, com liquidez bastante restrita.

Assim, a Netz Asset mitigará o risco de governança através da eventual participação no processo decisório das sociedades, sempre que necessário, podendo ocorrer, inclusive no caso de eventual utilização de sociedades de propósito específico (SPE) na estrutura: (i) detenção de participações societárias que integrem o bloco de controle; (ii) celebração de acordo de sócios; (iii) eleição de membro(s) do conselho de administração; (iv) celebração de escritura de debêntures, as quais deverão possuir dispositivos que proporcionem influência na gestão, além de cláusula de vencimento antecipado; ou (v) adoção de procedimentos que assegurem aos FIPs efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão.

Adicionalmente, a Netz fará o acompanhamento da saúde financeira das empresas por meio da análise das demonstrações financeiras ou ainda, quando necessário, por meio da contratação de laudos de avaliação independentes.

Por fim, serão levados em consideração pela Netz dados históricos e estatísticos para tentar prever o comportamento da economia, notadamente no mercado em que a sociedade-alvo está inserida. A variação das condições econômicas como taxa de juros, inflação e câmbio podem afetar diretamente o resultado das sociedades, sendo que em caso de queda do valor dos ativos que compõem as carteiras, os patrimônios líquidos dos FIPs podem ser afetados negativamente. A queda dos preços dos ativos integrantes das carteiras pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados. Por meio de tal atuação, a Gestora acredita ser capaz de avaliar e aferir situações envolvendo cada uma das sociedades investidas ou dos projetos, que possa acarretar aumento ou redução do nível de exposição a risco em cada investimento e, consequentemente, em cada FIP.

9.1.2 Risco de Liquidez dos Ativos do Fundo

As aplicações dos fundos de *private equity* em valores mobiliários apresentam peculiaridades em relação às aplicações usuais da maioria dos fundos de investimento brasileiros, já que não existe, no Brasil, mercado secundário com liquidez garantida. Assim, caso os FIPs precisem vender os valores mobiliários, poderá não haver comprador ou o preço de negociação obtido poderá ser bastante reduzido, causando perda de patrimônio dos FIPs.

9.1.3 Risco Relacionado à Companhia Alvo

Parte significativa dos investimentos poderá ser feita diretamente em companhias de capital fechado (“Companhias Alvo”). Desta forma, não haverá garantia de (i) bom desempenho de quaisquer das Companhias Alvo; (ii) solvência das Companhias Alvo; e (iii) continuidade das atividades das Companhias Alvo.

Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados das carteiras dos FIPs. Neste sentido, os pagamentos relativos aos valores mobiliários de emissão das Companhias Alvo, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Companhia Alvo, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, os FIPs poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos.

Não obstante, de forma a mitigar tais riscos, a Netz participará diretamente nas principais decisões estratégicas de cada Companhia Alvo investida e acompanhará mensalmente suas atividades e relatórios financeiros via: (i) revisão às demonstrações financeiras da Companhia Alvo investida; (ii) análise de relatórios de resultados consolidados e (iii) estudos de relatórios operacionais fornecidos pela Administração da Companhia Alvo investida contendo informações específicas da companhia e de seu mercado de atuação.

9.1.4 Risco de Concentração

Os fundos ilíquidos poderão adquirir valores mobiliários de uma única Companhia Alvo, o que implicará em riscos de concentração de investimentos do fundo em títulos de um único emissor e de pouca liquidez. Desta forma, os resultados do fundo poderão depender dos resultados atingidos por uma única Companhia Alvo investida.

9.1.5 Risco de Crédito e Contraparte

No que se refere ao Risco de Crédito e Contraparte, quando forem adquiridos ativos com tal fator de risco, a Gestora deverá observar os dispositivos descritos no item 7 acima.

9.2 Riscos relacionados ao Mercado Imobiliário

9.2.1 Risco de Mercado

Inicialmente, cumpre destacar que os FIIs sob gestão da Gestora poderão aplicar seus recursos em ativos de crédito privado, tais como Certificados de Recebíveis Imobiliários, Letras Hipotecárias, Letra Imobiliária Garantida, Letra de Câmbio Imobiliária, Debêntures, Contratos de Locação, entre outros (“Ativos de Crédito Privado de FIIs”), bem como, que os fundos não terão como foco aplicação de seus recursos em empreendimentos imobiliários e direitos reais.

Sem prejuízo, a identificação dos riscos ocorre previamente à realização de quaisquer investimentos pelos FIIs, consistindo inicialmente na análise das questões econômicas e financeiras dos ativos e na realização de due diligence junto aos ativos, a fim de identificar passivos existentes ou potenciais, ou fragilidades estruturais que possam representar riscos para o investimento pelos FIIs.

Terceiros poderão ser contratados para auxílio na condução da due diligence supramencionada, sendo ainda, dever da Área de Compliance e Risco instruir e acompanhar os terceiros contratados sobre os padrões mínimos esperados em uma *due diligence*.

9.2.2 Riscos relacionados aos Ativos de Crédito Privado de FIIs

Os FIIs poderão estar expostos, significativamente, aos riscos atrelados aos Ativos de Crédito Privado de FIIs. O processo de controle e monitoramento dos riscos relativos aos Ativos de Crédito Privado de FIIs são aqueles indicados no item 7 acima.

9.2.3 Risco de Concentração

Os FIIs poderão adquirir Ativos de Crédito Privado de FIIs concentrados em um único ou poucos imóveis e/ou empreendimento(s) imobiliário(s), o que implicará em riscos de concentração de investimentos do FII em um único ou poucos emissores, acarretando, assim, pouca liquidez. Desta forma, os

resultados do FII poderão depender dos resultados atingidos por um único ou poucos ativos ou emissores.

9.2.4 Risco de Crédito e Contraparte

O processo de aquisição e monitoramento dos Ativos de Crédito Privado de FII deverá observar, no que se refere ao Risco de Crédito e Contraparte, quando forem adquiridos ativos com tal fator de risco, os dispositivos descritos no item 7 acima.

Conforme observa-se no item mencionado, tal procedimento inclui, em conformidade com o requerido pelo Código AGRT Anbima, o estabelecimento de limites financeiros e de controles operacionais com os respectivos mecanismos de mitigação dos riscos relacionados aos Ativos de Crédito Privado de FIIs, os quais são revistos de forma periódica e sempre que necessário em virtude de alteração relevante das condições, ambiente e pressupostos nos quais as metodologias de gestão e monitoramento do risco se baseiam.

9.2.4 Risco de Liquidez associado aos Ativos dos Fundos

No que se refere ao risco de liquidez dos ativos investidos pelos FIIs, além do fato de se tratar de fundos de investimento constituídos sob a forma de condomínio fechado, quase que a totalidade dos investimentos dos FIIs se dará em ativos de baixa ou inexistente liquidez, sendo esta uma característica intrínseca do próprio ativo, considerando a inexistência, no Brasil, de mercado secundário com liquidez garantida para negociação de ativos financeiros imobiliários.

No entanto, considerando os compromissos dos FIIs frente a seus encargos, a Gestora aplicará parcela suficiente do patrimônio dos FIIs em ativos de liquidez compatível com as necessidades de caixa dos FIIs.

10. RISCOS RELACIONADOS À ATIVIDADE DA GESTORA

10.1 Risco Operacional

Ocorre pela falta de consistência e adequação dos sistemas de informação, processamento e operações, ou de falhas nos controles internos. São riscos advindos da ocorrência de fragilidades nos processos, que podem ser gerados por falta de regulamentação interna e/ou documentação adequada sobre políticas e procedimentos, que permita eventuais erros no exercício das atividades, podendo resultar em perdas inesperadas.

O risco operacional é tratado através de procedimentos frequentes de validação dos diferentes sistemas e ferramentas existentes em funcionamento na Netz, tais como: sistemas eletrônicos proprietários e terceiros, telefonia, internet, dentre outros.

A Netz Asset possui um Plano de Contingência que define os procedimentos que deverão ser seguidos pelos colaboradores no caso de contingência, de modo a impedir a descontinuidade operacional por problemas técnicos. Foram estipuladas estratégias com o intuito de garantir que os serviços essenciais da Netz sejam devidamente identificados e preservados após a ocorrência de um imprevisto ou um desastre.

10.2 Risco Regulatório

A atividade de gestão de patrimônio desempenhada pela Netz Asset é exaustivamente regulada pela CVM e autorregulado pela ANBIMA, sendo que em decorrência da atuação de seus colaboradores no desempenho de suas respectivas funções, a Asset pode vir a sofrer questionamentos ou sanções no eventual caso de ser identificado qualquer descumprimento de normativos.

No entanto, de forma a mitigar tais riscos, além da própria atuação ativa da Área de Governança, Risco e Compliance na fiscalização das atividades, a Gestora disponibiliza aos seus colaboradores todas as políticas e manuais internos base para as suas operações, os quais possuem os princípios, valores e regras internas da Asset, e, ainda, as regras aplicáveis às atividades por ela desempenhadas.

Além disso, a Netz realiza diligências no momento de ingresso dos seus colaboradores e monitoramento periódico, bem como ministra treinamentos anuais de compliance e ética, prevenção à lavagem de dinheiro, dentre outros, disseminando a cultura de respeito aos normativos e boa-fé no desempenho das atividades⁸.

10.3 Risco Legal

Decorre do potencial questionamento jurídico da execução dos contratos, processos judiciais ou administrativos, ou sentenças contrárias ou adversas àquelas esperadas pela Netz e que possam causar perdas ou impactos negativos para a organização e operações da Asset.

Em que pese a Netz possua uma área jurídica interna, são contratados escritórios externos para prestar apoio e consultoria em determinados assuntos.

⁸ Tal como previsto no Código de Ética e demais documentos da Netz Asset.

10.4 Risco de Imagem

Decorre do envolvimento da Netz Asset em qualquer mídia negativa, cujo teor for verdadeiro ou não, especialmente relacionado com as atividades e negócios da Gestora que pode causar impacto financeiro, jurídico e reputacional.

Tal como previsto no Código de Ética, a Netz atua de acordo com a regulamentação, autorregulamentação e as melhores práticas do mercado, além de promover e divulgar de forma ampla os princípios que norteiam suas atividades, a transparência, diligência, boa-fé, dentre outros, tudo com o intuito de mitigar qualquer envolvimento em mídias desabonadoras.

Também são promovidos treinamentos anuais com os colaboradores sobre compliance, ética, dentre outros temas, fortalecendo a atuação séria e profissional. A Área de Governança, Risco e Compliance é responsável pelas outras práticas relacionadas que mitigam os riscos de imagem para as atividades da Netz Asset.

11. VIGÊNCIA E ATUALIZAÇÃO

Esta Política será revisada anualmente ou em prazo inferior caso necessário.

Histórico das atualizações		
Data	Versão	Tópicos
Janeiro de 2025	1ª	Constituição da Netz Asset
Outubro de 2025	2ª	Atualização – Netz Holding