



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

# Formulário de Referência - Pessoa Jurídica

CNPJ: 08.251.477/0001-51

Nome do Administrador de Carteira: JOULE - GESTAO DE RECURSOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA

Ano de competência: 2023

## 2. Histórico da empresa

### 2.1. Breve histórico sobre a constituição da empresa

A JOULE ASSET MANAGEMENT é uma empresa de gestão de recursos focada em renda variável constituída em 10 de julho de 2006 com sede em São Paulo, autorizada a prestar serviço de administração de carteira pelo Ato Declaratório CVM nº 9014 de 26 outubro de 2006. A gestora segue uma filosofia de investimentos baseada na escola Fundamentalista de Valor. A gestão dos fundos sob a responsabilidade da empresa é focada na busca de rentabilidade através do investimento em ações de empresas, negociadas na B3, que estejam significativamente subvalorizadas em relação ao seu valor intrínseco e que apresentem perspectivas futuras de crescimento e geração de valor.

A empresa é administrada pelos seus sócios, responsáveis pela gestão dos recursos, controle de riscos e compliance. As decisões de investimento são tomadas através de um processo formal feito com pragmatismo e conservadorismo de análises suportada por um diligente trabalho de pesquisa e compreensão das empresas avaliadas.

### 2.2. Descrever as mudanças relevantes pelas quais tenha passado a empresa nos últimos 5 (cinco) anos, incluindo

#### a. Principais eventos societários tais como incorporações, fusões, cisões, alienações e aquisições de controle societário

Desde a fundação em 2006 não houve alterações relevantes na estrutura societária que impactasse em alteração de controle da Joule Gestão de Recursos e Valores Mobiliários Ltda.

#### b. Escopo das atividades

Não houve mudança no escopo de atividades da empresa.

#### c. Recursos humanos e computacionais

Entre 2018 e 2023 a Joule Asset Management fortaleceu sua equipe e expandiu o número de analistas e funcionários; com funções segregadas de análise e investimentos, back office, controles e administrativo. Ao fim de 2023 a empresa contava com 2 gestores de fundos (ambos sócios), 1 portfolio manager (sócio), 2 analistas de investimentos (sendo um sócio), 1 diretor de risco e compliance (sócio), 1 secretária executiva, 1 analista de RI e 1 analista de backoffice e dados. Dessa forma a Gestora contava com 5 sócios sendo 2 deles controladores (fundadores).

Possuímos 8 computadores, infraestrutura computacional e de telefonia em nuvem, 2 impressoras, scanners, roteadores e duas redes de internet rápida simultaneamente disponíveis através de cabos e Wi-Fi. Sistemas possuem redundâncias e backups.

#### d. Regras, políticas, procedimentos e controles internos

Em 2023 a Gestora evoluiu seu Manual e Processos de medição e controle de Liquidez. Nos últimos 5 anos a Empresa sempre cumpriu integralmente as exigências da ANBIMA e CVM.

## 3. Recursos Humanos

### 3.1. Descrever os recursos humanos da empresa, fornecendo as seguintes informações:

#### a. Número de sócios:

5

#### b. Número de empregados:

9



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

### c. Número de terceirizados:

0

CPF	Nome
290.711.668-13	JOSE LUIZ DE ALMEIDA NOGUEIRA JUNQUEIRA

## 4. Auditores

Observação: A empresa deve informar apenas dados relativos à área envolvida na administração de carteiras de valores mobiliários, caso exerça outras atividades.

### 4.1. Em relação aos auditores independentes, indicar, se houver:

Nome empresarial	Data da contratação	Descrição
------------------	---------------------	-----------

## 5. Resiliência Financeira

### 5.1. Com base nas demonstrações financeiras, ateste:

a. Se a receita em decorrência de taxas com bases fixas a que se refere o item 9.2.a é suficiente para cobrir os custos e os investimentos da empresa com a atividade de administração de carteira de valores mobiliários

Sim

b. Se o patrimônio líquido da empresa representa mais do que 0,02% dos recursos financeiros sob administração de que trata o item 6.3.c e mais do que R\$300.000,00 (trezentos mil reais)

Sim

5.2. Demonstrações financeiras e relatório de que trata o § 5º do art. 1º desta Instrução (A apresentação destas demonstrações financeiras e deste relatório é obrigatória apenas para o administrador registrado na categoria Administrador Fiduciário, subcategoria Capital Mínimo, de acordo com o inciso II do § 2º do art. 1º.):)

Demonstração Financeira: Não se aplica

Relatório: Não se aplica

## 6. Escopo das Atividades

### 6.1. Descrever detalhadamente as atividades desenvolvidas pela empresa, indicando, no mínimo

a. Tipos e características dos serviços prestados (gestão discricionária, planejamento patrimonial, controladoria, tesouraria, etc.)



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

A Joule Asset Management faz gestão de fundos de investimento e carteiras administradas investindo em ativos mobiliários. Investimos em ações negociadas em bolsa; seguimos a escola Fundamentalista de Valor em uma estratégia de longo prazo, não alavancada e "long-only". Todas as decisões de investimento seguem rigorosamente um processo formal resultando na seleção de empresas com base em suas características individuais. Somos focados na gestão de recursos portanto não distribuímos qualquer ativo financeiro nem fazemos consultoria de nenhum tipo.

### **b. Tipos e características dos produtos administrados ou geridos (fundos de investimento, fundos de investimento em participação, fundos de investimento imobiliário, fundos de investimento em direitos creditórios, fundos de índice, clubes de investimento, carteiras administradas, etc.)**

Fazemos a gestão de 2 fundos de investimentos em ações (2 FIAs, sendo um deles Master com dois feeders), um fundo Multimercado (FIM) e 2 carteiras administradas (focadas exclusivamente em renda variável); todos contratam uma instituição financeira devidamente competente como administradora. Todos os veículos que investem em renda variável (FIAs e carteiras administradas) seguem a mesma estratégia de investimento. Já o fundo multimercado busca não estar correlacionado com índices de renda variável através de estratégias de posições direcionais de curto prazo.

### **c. Tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão**

Todo o recurso sob gestão nos FIAs está alocado em ações negociadas em bolsa de valores e uma pequena parte (liquidez mínima de tesouraria) em títulos públicos ou fundos de renda fixa. No caso do fundo Joule Apadma FIM, os tipos de ativos são bem diversificados. Enquanto a grande maioria dos recursos fica alocada na SELIC, os demais ativos podem ser contratos de moedas, ações e ETFs.

### **d. Se atua na distribuição de cotas de fundos de investimentos de que seja administrador ou gestor**

Não

## **6.2. Descrever resumidamente outras atividades desenvolvidas pela empresa que não sejam de administração de carteiras de valores mobiliários, destacando:**

### **a. Os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades**

Não desempenhamos qualquer outra atividade dentro ou fora do mercado de capitais. Desta forma, não temos conflito de interesse em nenhuma decisão ou ação relacionada à nossa atividade principal.

### **b. Informações sobre as atividades exercidas por sociedades controladoras, controladas, coligadas e sob controle comum ao administrador e os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades**

A Joule Asset Management não possuía ao final de 2023 controladas ou coligadas. Os sócios da Gestora não administram ou participam de outras empresas.

## **6.3. Descrever o perfil dos investidores de fundo e carteiras administradas geridas pela empresa, fornecendo as seguintes informações**

	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
a. Número de investidores	0	1742	1742



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

b. Número de investidores, dividido por:	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
i. Pessoas Naturais	0	1740	1740
ii. Pessoas Jurídicas (não financeiras ou institucionais)	0	2	2
iii. Instituições Financeiras	0		0
iv. Entidades Abertas de Previdência Complementar	0		0
v. Entidades Fechadas de Previdência Complementar	0		0
vi. Regimes Próprios de Previdência Social	0	0	0
vii. Seguradoras	0		0
viii. Sociedades de Capitalização e de Arrendamento Mercantil	0		0
ix. Clubes de Investimento	0	0	0
x. Fundos de Investimento	0		0
xi. Investidores não Residentes	0		0

xii. Outros	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
	0	0	0

	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
Total	0	1742	1742

	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
c. Recursos financeiros sob administração	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 146.567.968,54

### **d. Recursos financeiros sob administração aplicados em ativos financeiros no exterior**

R\$ 0,00

**e. Recursos financeiros sob administração de cada um dos 10 (dez) maiores clientes (não é necessário identificar os nomes) Caso deseje identificar o cliente, informe o nome após o valor dos recursos, utilizando o caracter ";" como separador**



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

Valor	Nome
R\$ 44.324.900,54	
R\$ 10.634.016,60	
R\$ 9.124.947,13	
R\$ 9.097.712,59	
R\$ 5.714.080,20	
R\$ 3.890.314,22	
R\$ 2.630.950,86	
R\$ 2.617.504,95	
R\$ 2.601.087,79	
R\$ 2.462.769,83	

### f. Recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:

	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
i. Pessoas Naturais	R\$ 0,00	R\$ 144.131.829,44	R\$ 144.131.829,44
ii. Pessoas Jurídicas (não financeiras ou institucionais)	R\$ 0,00	R\$ 2.436.139,10	R\$ 2.436.139,10
iii. Instituições Financeiras	R\$ 0,00		R\$ 0,00
iv. Entidades Abertas de Previdência Complementar	R\$ 0,00		R\$ 0,00
v. Entidades Fechadas de Previdência Complementar	R\$ 0,00		R\$ 0,00
vi. Regimes Próprios de Previdência Social	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00
vii. Seguradoras	R\$ 0,00		R\$ 0,00
viii. Sociedades de Capitalização e de Arrendamento Mercantil	R\$ 0,00		R\$ 0,00
ix. Clubes de Investimento	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00
x. Fundos de Investimento	R\$ 0,00		R\$ 0,00
xi. Investidores não Residentes	R\$ 0,00		R\$ 0,00

xii. Outros	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
-------------	-----------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------	-------

	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
Total	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 146.567.968,54

### 6.4. Fornecer o valor dos recursos financeiros sob administração, dividido entre:



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

a. Ações	R\$ 135.696.564,60
b. Debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeira	R\$ 0,00
c. Títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras	R\$ 0,00
d. Cotas de fundos de investimento em ações	R\$ 0,00
e. Cotas de fundos de investimento em participações	R\$ 0,00
f. Cotas de fundos de investimento imobiliário	R\$ 0,00
g. Cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	R\$ 0,00
h. Cotas de fundos de investimento em renda fixa	R\$ 5.292.156,15
i. Cotas de outros fundos de investimento	R\$ 0,00
j. Derivativos (valor de mercado)	R\$ -3.441.303,20
k. Outros valores mobiliários	R\$ 0,00
l. Títulos públicos	R\$ 9.020.550,99
m. Outros ativos	R\$ 0,00
Total	R\$ 146.567.968,54

### 6.5. Descrever o perfil dos gestores de recursos das carteiras de valores mobiliários nas quais o administrador exerce atividades de administração fiduciária:

Não fazemos administração Fiduciária.

### 6.6. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes:

n.a.

## 7. Grupo Econômico

### 7.1. Descrever o grupo econômico em que se insere a empresa, indicando:

#### a. Controladores diretos e indiretos

CPF/CNPJ	Nome
290.711.668-13	JOSE LUIZ DE ALMEIDA NOGUEIRA JUNQUEIRA
277.960.418-29	ROBERTO PINTER IE

#### b. Controladas e coligadas

CNPJ	Nome
-	Não Informado

#### c. Participações da empresa em sociedade do grupo

CNPJ	Nome
-	Não Informado

#### d. Participações de sociedades do grupo na empresa

CNPJ	Nome
-	Não Informado



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

### e. Sociedades sob controle comum

CNPJ	Nome
-	Não Informado

### 7.2. Caso a empresa deseje, inserir organograma do grupo econômico em que se insere a empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no 7.1.

Nenhum arquivo selecionado.

## 8. Estrutura Operacional e Administrativa

### 8.1. Descrever a estrutura administrativa da empresa, conforme estabelecido no seu contrato ou estatuto social e regimento interno, identificando:

#### a. Atribuições de cada órgão, comitê e departamento técnico

Sob o aspecto funcional, a JOULE ASSET MANAGEMENT é dividida em 2 áreas: uma responsável pela Gestão de Recursos e Análise e outra com atribuição de Controle de Risco, Compliance, Back Office, Administrativo e Relações com Investidores.

A Gestão de Recursos e Análise é responsável pela avaliação dos títulos e valores mobiliários que compõe as carteiras sob gestão. A gestão de recursos ocorre através de um processo de análise que culmina no Comitê de Investimento, do qual participam todos os sócios administradores e funcionários para contribuir com as análises feitas pela gestão de recursos. O Comitê de investimento tem como objetivo depurar e questionar premissas nas teses de investimento, enriquecendo-as para o crivo do Gestor, e avaliar adequação à filosofia, estratégia e regulamento.

Controle de Risco e Compliance, função atribuída a um sócio administrador, é responsável pela elaboração e acompanhamento de políticas e controles internos, monitoramento, fiscalização e adequação dos processos internos, controle de riscos, aderência ao regulamento, cumprimento normativo e aderência à filosofia e estratégia. Há ainda um conselho de acionistas cuja atribuição é o planejamento estratégico da empresa e a última esfera de decisões de natureza corporativa.

#### b. Em relação aos comitês, sua composição, frequência com que são realizadas suas reuniões e a forma como são registradas suas decisões

O Comitê de investimento é convocado com periodicidade mínima trimestral ou sempre que o Gestor determinar. Geralmente as reuniões ocorrem ao menos 3 vezes ao mês. Fazem parte desse comitê toda equipe de análise bem como de risco e compliance.

#### c. Em relação aos membros da diretoria, suas atribuições e poderes individuais

A Gestora tinha ao fim de 2023 três diretores, um responsável pela Gestão de Recursos com poderes para analisar e gerir os recursos sob gestão, um com o dever de gerir o portfólio (portfólio manager) garantindo que as posições mantidas no fundo refletem as decisões tomadas pelo gestor e um Diretor responsável por Compliance e Risco com poderes de monitorar, fiscalizar processos, controlar riscos e garantir o cumprimento normativo interno e externo de entidades reguladoras.

### 8.2. Caso a empresa deseje, inserir organograma da estrutura administrativa da empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no item anterior.

Nenhum arquivo selecionado

### 8.3. Em relação a cada um dos membros de comitês da empresa relevantes para a atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, indicar:



### COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

CPF	Nome	Idade	Profissão	Cargo	Data da posse	Prazo do mandato	Outros cargos
366.658.258-33	Victor Haidamous Rampazzo	29	Engenheiro	ANALISTA DE AÇÕES E ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS	23/02/2018	INDETERMINADO	MEMBRO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
223.706.158-00	Flavio Portella Daniel	46	Economista	ANALISTA DE INVESTIMENTOS E ESTRATÉGIA DE TRADE	14/01/2019	INDETERMINADO	MEMBRO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
290.711.668-13	JOSE LUIZ DE ALMEIDA NOGUEIRA JUNQUEIRA	45	Contador	DIRETOR DE GESTÃO DE RENDA VARIÁVEL	10/05/2006	INDETERMINADO	MEMBRO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
301.555.468-99	JOÃO RENATO FILGUEIRAS LEAL	43	Engenheiro	DIRETOR DE RISCO, COMPLIANCE	05/09/2019	INDETERMINADO	MEMBRO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
277.960.418-29	Roberto Pinteile	44	Administrador de Empresas	PORTFOLIO MANAGER	10/05/2006	INDETERMINADO	MEMBRO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

**8.4. a 8.7. Em relação a cada um dos diretores, indicar:**

**COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS**

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

Qualificação	CPF	Nome	Idade	Profissão	Cargo	Data da posse	Prazo do mandato	Outros cargos	Cursos concluídos	Certificação profissional
8.4 (GESTÃO DE CARTEIRA)	290.711.668-13	JOSE LUIZ DE ALMEIDA NOGUEIRA JUNQUEIRA	45	Contador	GESTOR DE RECURSOS	10/05/2006	INDETERMINADO	MEMBRO DO COMITÊ DE INVESTIMENTO	FORMADO EM CIÊNCIAS CONTÁBEIS PELA FEA-USP, MBA EM MERCADO DE CAPITAIS PELA FIPECAFI	ISENTO DE APROVAÇÃO NO CPGA PELO TEMPO DE EXPERIÊNCIA PROFSSIONAL
8.5 (COMPLIANCE)	301.555.468-99	JOÃO RENATO FILGUEIRAS LEAL	43	Engenheiro	DIRETOR DE COMPLIANCE E RISCO	05/08/2019	INDETERMINADO	MEMBRO DO COMITÊ DE INVESTIMENTO	ENGENHARIA DE PRODUÇÃO PELA UFSCAR, MBA EM DERIVATIVOS PELA USP, MASTERS IN FINANCE PELA LONDON BUSINESS SCHOOL	N.A.



### COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

8.6 (GESTÃO DE RISCO)	301.555.468-99	JOÃO RENATO FILGUEIRAS LEAL	43	Engenheiro	DIRETOR DE COMPLIANCE E RISCO	05/08/2019	INDETERMINADO	MEMBRO DO COMITÊ DE INVESTIMENTO	ENGENHARIA DE PRODUÇÃO PELA UFSCAR, MBA EM DERIVATIVOS PELA USP, MASTERS IN FINANCE PELA LONDON BUSINESS SCHOOL	N.A.
--------------------------	----------------	-----------------------------	----	------------	-------------------------------	------------	---------------	----------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------

**8.4. a 8.7. Em relação a cada um dos diretores, fornecer principais experiências profissionais durante os últimos cinco anos, indicando:**



### COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

CPF do Diretor	Nome do Diretor	Nome da Empresa	Cargo	Atividade principal	Data de Entrada	Data de Saída
290.711.668-13	JOSE LUIZ DE ALMEIDA NOGUEIRA JUNQUEIRA	JOULE ASSET MANAGEMENT	GESTOR DE RECURSOS	Graduado em Ciências Contábeis pela FEA-USP, com MBA em Mercado de Capitais pela Fipecafi iniciou no mercado financeiro em 1998 no BankBoston onde permaneceu por 6 anos. Posteriormente trabalhou na atividade de avaliação de empresas em empresas de consultoria até fundar a Joule Asset Management em 2006. Atua como Head de Research e Gestor de Recursos credenciado pela CVM com isenção de CGA.	10/05/2006	



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

301.555.468-99	JOÃO RENATO FILGUEIRAS LEAL	JOULE ASSET MANAGEMENT	DIRETOR DE RISCO E COMPLIANCE	Mestre em Finanças pela London Business School com MBA em Derivativos pela USP e Bacharel em Engenharia de Produção pela Universidade Federal de São Carlos. Mais de 19 anos de experiência no mercado financeiro em análise de fundos, gestão de carteiras e gestão de riscos. Passagens por empresas como Serasa Experian, Banco ABC Brasil e Banco Pine. A partir de 2020, em adequação à CVM 558, foi designado como Diretor de Risco e Compliance. É responsável pela elaboração e acompanhament o de políticas e controles internos, monitoramento, fiscalização e adequação dos processos internos, controle de riscos, aderência ao regulamento, cumprimento normativo e aderência à filosofia e estratégia. É também responsável pela área de Relações com Investidores.	05/08/2019	
----------------	--------------------------------------	---------------------------	-------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------	--

**8.8 Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de recursos, incluindo:**



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

### **a. Quantidade de profissionais**

5

### **b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes**

A equipe de Gestão de Recursos da JOULE ASSET MANAGEMENT é responsável por avaliar, modelar e monitorar empresas negociadas em bolsa, avaliar e gerir as carteiras de investimentos bem como zelar pela filosofia e estratégia dos fundos. Visa suportar decisões do Gestor através de criteriosas análises quantitativas e qualitativas tanto na seleção de ativos individuais quanto nas decisões de alocação de carteira.

### **c. Os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos**

A atividade de gestão de recursos utiliza diversas fontes e ferramentas durante a análise de ativos e condução do processo de investimento. Temos ferramentas de bases de dados de terceiros como Refinitiv e CMA, além de utilizarmos pesquisas de associações comerciais, relatórios de empresas de Research, informações obtidas diretamente das empresas analisadas, pesquisas acadêmicas e informações úteis extraídas de relatórios sell-side.

Rotinas e procedimentos do processo de investimento sob responsabilidade do Gestor:

Nosso processo de investimento se inicia em "filtros compostos" (composite screens) cujo objetivo é identificar ações potencialmente descontadas através da análise de múltiplos tradicionais como P/L, P/Ebitda, P/VPA, P/Roe Marginal e outros de natureza setorial como Vendas/m2, P/NAV, P/FFO entre outros. O objetivo dessa etapa do processo de investimento é verificar se existe alguma indicação que o setor esteja subavaliado em relação à Bolsa de uma forma geral ou se um determinado ativo está descontado em relação ao seu setor. A segunda etapa do processo de investimento é composta de metodologias de análise Fundamentalista. Nessa segunda etapa iniciamos a compreensão do modelo de negócio da empresa analisada com a compreensão da origem das receitas e despesas. Essa compreensão aborda o entendimento da estrutura administrativa da empresa. Durante essa etapa, realizamos reuniões ou conferências telefônicas com a administração da empresa, associações comerciais e analistas setoriais. O objetivo dessa etapa é ser capaz de entender o modelo de negócios da empresa, sua capacidade de apresentar lucros e seus potenciais problemas. Analisamos então o posicionamento da empresa em seu setor de atuação, sua competitividade comparando seu modelo de negócios com seus concorrentes.

Procedemos em nossa análise para a etapa de Modelagem Econômica. Buscamos replicar a empresa em planilha de forma a conseguirmos explicar os resultados passados e analisar cenários base para seu desempenho futuro. Essa etapa quantifica o valor da empresa e nos permite estressar as variáveis que determinam o valor presente de seus fluxos de caixa. O Stress Test das variáveis explicativas do valor nos embasa a margem de segurança, dada pelo desconto do valor de mercado em relação ao valor econômico avaliado pelo nosso modelo. A terceira etapa do processo de investimento ocorre no comitê de investimento, cujo objetivo é circular a tese de investimento entre todos os que somam capital humano em nossa empresa com objetivo de aperfeiçoar nossas análises, depurando e questionando premissas, julgando ainda a oportunidade e adequação do investimento à nossa filosofia, às carteiras existentes e à estratégia de alocação. Após a discussão no Comitê de investimento, a Gestão de Recursos finalmente toma suas decisões acerca da gestão propriamente dita.

## **8.9. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a verificação do permanente atendimento às normas legais e regulamentadores aplicáveis à atividade e para a fiscalização dos serviços prestados pelos terceiros contratados, incluindo:**

### **a. Quantidade de profissionais**

2

### **b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes**

Garantir o cumprimento das rotinas e procedimentos internos visando a redução de riscos da atividade de gestão de recursos, monitorar a estrutura e processos internos para atendimento às normas reguladoras da atividade, controlar e a supervisionar as práticas profissionais dos Colaboradores em relação ao Código de Ética e Conduta, aplicar e controlar a Política de Investimentos Pessoais, fiscalizar os atos dos administradores da Empresa e de qualquer de seus Colaboradores, verificando o cumprimento de seus deveres legais de natureza estatutária ou regulatória. Responsável pela implementação, atualização e controle dos procedimentos previstos pelo Manual de Risco e pelo controle e fiscalização da Política de Rateio e Divisão de Ordens.

### **c. Os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos**



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

Os procedimentos, rotinas e as informações de seus registros encontram-se detalhadamente descritos nos seguintes documentos: Código de Ética e Conduta, Política de Investimentos Pessoais e Política de Rateio e Divisão de Ordens e Manual de Compliance.

A rotina do Compliance pode ser entendida como o controle sobre políticas e inclui em linhas gerais, as rotinas de controle dos procedimentos compreendendo:

- I. Controle de barreiras de informação através de verificação amostral de email ou escutas telefônicas;
- II. Fiscalização periódica, por amostragem do uso da infra-estrutura da Empresa incluindo o uso do e-mail corporativo;
- III. Fiscalização da instalação de aplicativos e upload de arquivos;
- IV. Controle da Política de Investimentos Pessoais em bases trimestrais através da guarda de registro sobre qualquer movimentação de interesse da Política;
- V. Controle de comunicações públicas documentada em planilha com registro de data, assunto, interlocutor e Colaborador autorizado;
- VI. Verificação diária por amostragem de notas de corretagem das carteiras geridas pela empresa;
- VII. Pesquisa constantes sobre novos documentos e entidades reguladoras;
- VIII. Treinamento de novos Colaboradores sobre os manuais e políticas de Compliance;
- IX. Desenvolvimento e aperfeiçoamento de práticas e processos internos;
- X. Controle de acesso à informação (Clear Desk);
- XI. Controle de acesso físico ao escritório de rede corporativa;

### **d. A forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor**

O Diretor de Compliance e Risco dedica-se a esta atividade, tendo sua atribuição prevista no contrato social e possui, por força regulatória total independência para o exercício de suas funções. Ao assinar o manual de ética, investimentos pessoais e confidencialidade e uso das informações, os funcionários da empresa concordam com as regras previstas nos códigos que dispõe poder ao Diretor de Compliance para o exercício de suas funções.

## **8.10. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de riscos, incluindo:**

### **a. Quantidade de profissionais \***

2

### **b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes**

A Natureza da Política de Gestão de Risco descrita é o controle do risco incorrido em cada fundo ou carteira, assegurando a consonância com seu mandato e o cumprimento integral e irrestrito dos estatutos dessas carteiras além de garantir a adequação da alocação dos recursos dentro da estratégia da JOULE ASSET MANAGEMENT.

### **c. Os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos**

Os sistemas de registro dos controles foram desenvolvidos internamente e rodam na nuvem com redundância e backup. No controle de riscos são utilizadas informações extraídas de sistemas de bases de dados internos de passivo e ativo bem como de fornecedores como Economática, ComDinheiro e CMA com o tratamento de dados em ambiente de planilha para o cálculo dos indicadores de risco. O enquadramento das carteiras é monitorado através da comparação da composição da carteira processada pelo Administrador dos fundos com os limites pré-definidos em estatuto, política de investimento e Manual de Risco. A carteira diária é calculada em paralelo ao Administrador para assegurar sua correta avaliação.

### **d. A forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor**

O Diretor de Compliance e Risco dedica-se a esta atividade, tendo sua atribuição prevista no contrato social e possui, por força regulatória total independência para o exercício de suas funções.

## **8.11. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para as atividades de tesouraria, de controle e de processamento de ativos e da escrituração da emissão e resgate de cotas, incluindo:**

### **a. Quantidade de profissionais**

### **b. Os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos**



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil  
Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

### **c. A indicação de um responsável pela área e descrição de sua experiência na atividades**

#### **8.12. Fornecer informações sobre a área responsável pela distribuição de cotas de fundos de investimento, incluindo:**

##### **a. Quantidade de profissionais**

##### **b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes**

##### **c. Programa de treinamento dos profissionais envolvidos na distribuição de cotas**

##### **d. Infraestrutura disponível, contendo relação discriminada dos equipamentos, programas e serviços utilizados na distribuição**

##### **e. Os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos**

#### **8.13. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes**

### **9. Remuneração da Empresa**

#### **9.1. Em relação a cada serviço prestado ou produto gerido, conforme descrito no item 2.1. do anexo 15-I, indicar as principais formas de remuneração que pratica:**

Somos remunerados mensalmente pela taxa de administração calculada "pro rata" sobre os patrimônio das carteiras sobre gestão. Semestralmente quando superada a "marca d'agua" e o "benchmark" recebemos taxa de performance.

#### **9.2. Indicar, exclusivamente em termos percentuais sobre a receita total aferida nos 36 (trinta e seis) meses anteriores à data base deste formulário, a receita proveniente dos clientes, durante o mesmo período, em decorrência de:**

##### **a. Taxa com bases fixas (%):**

100,00

##### **b. Taxa de performance (%):**

0,00

##### **c. Taxa de ingresso (%):**

0,00

##### **d. Taxa de saída (%):**

0,00

##### **e. Outras taxas (%):**

0,00

##### **Total (%):**

100,00



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

### **9.3. Fornecer outras informações que julgue relevantes:**

## **10. Regras Procedimentos e Controles Internos**

### **10.1. Descrever a política de seleção, contratação e supervisão de prestadores de serviços**

A escolha e contratação de fornecedores e prestadores de serviço deve ser imparcial, pautada em critérios técnicos de acordo com os interesses da empresa. Temos prestadores de serviço relacionados ao funcionamento dos Fundos como administrador e custodiante nesses dois casos à frente dessa função há mais de 10 anos. A decisão sobre a contratação dos auditores independentes dos Fundos leva em consideração a reputação, qualidade de trabalho e o custo do serviço. Contratação de fornecedores e prestadores de serviço, sobre os quais a JOULE ASSET MANAGEMENT não tem capacidade de fiscalização direta deverão ser feitas com cautela em relação à adequação da contratada à legislação vigente.

### **10.2. Descrever como os custos de transação de valores mobiliários são monitorados e minimizados**

Cabe ao Diretor de Risco e Compliance verificar diariamente por amostragem as notas de corretagem das carteiras geridas pela empresa. A aprovação de uma nova corretora autorizada a receber ordens dependerá de sua aprovação. O critério para aprovação de uma corretora se inicia no grupo de empresas consideradas Premium Brokers, com grande capacidade na área de research, úteis como fonte de pesquisa. Priorizamos o serviço oferecido aos discounts brokers. No caso dos FIAs essa decisão decorre de nosso perfil de gestão "buy and hold", onde a média de giro anual de nossa carteira é extremamente baixa. Mesmo com esta estratégia temos 85% de desconto nas casas de research brokers. No caso do Fundo Multimercado, a seleção de corretoras também se restringe aos Premium Brokers com negociações de desconto maiores em função do maior giro de ativos na carteira.

### **10.3. Descrever as regras para o tratamento de soft dollar, tais como recebimento de presentes, cursos, viagens, etc**

É proibido a todos os colaboradores, direta ou indiretamente, para si ou para terceiros, solicitar, aceitar ou admitir dinheiro, dádivas, benefícios, presente, favores, promessas ou outras vantagens, que possam distorcer a relação comercial ou causar conflitos de interesse entre a atividade da EMPRESA e a parte "ofertante". São vedados: presentes não usuais, dinheiro, cheques e outros títulos ou valores monetários de qualquer natureza, benefícios visivelmente pessoais ou nitidamente relacionados aos interesses de negócios. É vedado o recebimento de qualquer tipo de presente ou benefício de qualquer pessoa politicamente exposta ou integrante dos poderes Executivo, Legislativo ou Judiciário.

### **10.4. Descrever os planos de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres adotados**

A JOULE ASSET MANAGEMENT possui um plano de continuidade de negócios desenvolvido com a finalidade de garantir a continuidade dos serviços essenciais em casos extremos. O plano de continuidade de negócios contempla variáveis tais como energia, telecomunicação e infra-estrutura. Em nossa sede temos um gerador de energia, redundância de conexão com a internet (cabo, fibra ótica), telefonia em nuvem e arquivos de dados em nuvem (acessíveis remotamente). Além disso temos backup criptografado em nuvem de todos os nossos arquivos e a guarda em via digital de todos os documentos relevantes arquivados em pastas físicas na nossa sede.

### **10.5. Descrever as políticas, as práticas e controles internos para a gestão do risco de liquidez das carteiras de valores mobiliários**



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

Nas carteiras geridas pela JOULE ASSET MANAGEMENT, o risco de liquidez assume duas formas: risco de liquidez de mercado e risco de liquidez de fluxo de caixa (funding dos fundos). O primeiro é a possibilidade de perda decorrente da incapacidade do Fundo em realizar uma transação em tempo necessário sem perda significativa de valor. O segundo está associado à possibilidade de falta de recursos para honrar os compromissos assumidos em função do descasamento entre os ativos e passivos.

O acompanhamento do risco de liquidez é feito pelo Diretor de Compliance e Risco e com atualização mensal. A métrica para mensurar o risco de liquidez de mercado está expressa pelo número de dias necessários para liquidar uma determinada posição. Quanto maior o número de dias, maior o risco que o fundo terá de sofrer perdas inerentes à desvalorização dos ativos. Assumimos que, no limite, podemos participar em até 25% do volume médio diário. A razão da quantidade do ativo na carteira pelo número de negócios que conseguimos fazer deste papel nos fornece o número de dias necessários para desfazer a posição. No caso do risco de liquidez de fluxo de caixa, avaliamos por meio de estatística descritiva o comportamento do passivo dos fundos através dos resgates observados desde o seu início. O estudo é feito com base na média e desvio padrão da série histórica de resgates observados no fundo. Nosso controle de liquidez compara a velocidade de:

A- conversão de caixa do ativo do fundo assumindo que, no limite, podemos participar em até 25% do volume médio diário;

B- Média de resgates no Fundo desde o início mais 2 desvios padrão;

As janelas de observação são: 1 dia, 3 dias, 5 dias, 21 dias, 30 dias e 60 dias.

A comparação de A e B apontará o casamento adequado entre os prazos para liquidação dos ativos e dos passivos dos fundos. A liquidez de "A" deverá ser pelo menos o dobro do valor de "B", sob pena de alteração preventiva da alocação da carteira. Em caso de desenquadramento, a correção terá 20 pregões para ser feita e uma comunicação formal ao gestor deverá ser feita.

### **10.6. Descrever as políticas, as práticas e controles internos para o cumprimento das normas específicas de que trata o inciso I do art. 30, caso decida atuar na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor**

Não distribuimos cotas dos nossos Fundos.

### **10.7. Endereço da página do administrador na rede mundial de computadores na qual podem ser encontrados os documentos exigidos pelo art. 14 desta Instrução**

[www.jouleinvest.com.br](http://www.jouleinvest.com.br)

## **11. Contingências**

Importante: Não é necessário avaliação do administrador a respeito da chance de perda ou do valor que acredita ser efetivamente devedor em caso de eventual condenação.

### **11.1. Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que a empresa figure no polo passivo, e sejam relevantes para seu patrimônio pessoal, incluindo:**

#### **a. Principais fatos \***

A Joule Asset Management não está envolvida em qualquer processo judicial.

#### **b. Valores, bens ou direitos envolvidos**

Não há passivos em processos.

### **11.2. Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que o diretor responsável pela administração de carteira de valores mobiliários figure no polo passivo e que afetem o seus negócios ou sua reputação profissional, incluindo:**

#### **a. Principais fatos**

Os diretores da empresa não estão envolvidos em processos judiciais.



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

### **b. Valores, bens ou direitos envolvidos**

Não há passivos em processos.

### **11.3. Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores:**

Não há passivos em processos.

### **11.4. Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas no últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que tenha figurado no polo passivo, indicando:**

#### **a. Principais fatos**

A Joule Asset Management não esteve envolvida em qualquer processo judicial.

### **b. Valores, bens ou direitos envolvidos**

Não existiram em processos.

### **11.5. Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que o diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários tenha figurado no polo passivo e tenha afetado seus negócios ou sua reputação profissional, indicando:**

#### **a. Principais fatos**

Os diretores da empresa não estiveram envolvidos em processos judiciais.

### **b. Valores, bens ou direitos envolvidos**

Não existiram em processos.

## **12. Declarações**

### **Declaração do administrador, atestando:**

#### **Que reviu o formulário de referência**

Mercado

#### **Que o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo de seus negócios (PF) ou da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela empresa (PJ)**

Mercado

### **Declarações adicionais do administrador, informando sobre**

**Acusações decorrentes de processos administrativos, bem como punições sofridas, nos últimos 5 (cinco) anos, em decorrência de atividade sujeita ao controle e fiscalização da CVM, Banco Central do Brasil, Superintendência de Seguros Privados - SUSEP ou da Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC, incluindo que não está inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pelos citados órgãos**

**Nada a declarar**



**COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS**

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil

Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

Mercado

**Condenações por crime falimentar, prevaricação, suborno, concussão, peculato, "Lavagem" de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores, contra a economia popular, a ordem econômica, as relações de consumo, a fé pública ou a propriedade pública, o sistema financeiro nacional, ou a pena criminal que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos, por decisão transitada em julgado, ressalvada a hipótese de reabilitação**

**Nada a declarar**

Mercado

**Impedimentos de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa**

**Nada a declarar**

Mercado

**Inclusão em cadastro de serviços de proteção ao crédito**

**Nada a declarar**

Mercado

**Inclusão em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado**

**Nada a declarar**

Mercado

**Títulos contra si levados a protesto**

**Nada a declarar**

Mercado

Data de envio: 25/03/2024 - 15:01:00

Data de impressão: 25/03/2024

Hora de impressão: 15:04:07