

FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA



EMPRESA: ECO GESTÃO DE ATIVOS LTDA.

DATA PUBLICAÇÃO: 18/03/2025

CLASSIFICAÇÃO DA INFORMAÇÃO: PÚBLICA

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 2 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

SUMÁRIO

1. Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo do Formulário	3
2. Histórico da empresa.....	4
3. Recursos Humanos.....	8
4. Auditores.....	9
5. Resiliência financeira	9
6. Escopo das atividades	10
7. Grupo econômico	20
8. Estrutura Operacional e Administrativa	21
Diretoria de Gestão de Recursos	21
Diretoria de Compliance e Controle de Risco	22
Compliance.....	22
Risco	22
Crédito	22
Controles Internos.....	23
Comitês	24
Comitê de Investimento	24
Comitê de Governança, Riscos e Compliance (“CGRC-EGA”)	24
9. Remuneração da empresa	31
10. Regras, procedimentos e controles internos	32
11. Contingências	37
12. Declarações adicionais do diretor responsável pela administração.....	38

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 3 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

INFORMAÇÕES PRESTADAS COM BASE NAS POSIÇÕES DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024

ANEXO E À RESOLUÇÃO CVM Nº 21, DE 25 DE FEVEREIRO DE 2021

1. IDENTIFICAÇÃO DAS PESSOAS RESPONSÁVEIS PELO CONTEÚDO DO FORMULÁRIO

Bruno Pereira Lund, Diretor Presidente e diretor responsável pela área de Gestão de Recursos, e Claudia Orenge Frizatti Iñarra, diretora responsável por Compliance e Controle de Risco.

1.1. Declarações dos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários e pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos desta Resolução, atestando que: (a) reviram o Formulário de Referência; e (b) o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela empresa.

Bruno Pereira Lund, Diretor Presidente e diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários e Cláudia Orenge Frizatti Iñarra, diretora responsável implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos desta Resolução declaram que reviram o presente Formulário de Referência e atestam que o conjunto de informações aqui contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e práticas adotadas pela Eco Gestão de Ativos Ltda.

Bruno Pereira Lund

Cláudia Orenge Frizatti Iñarra

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 4 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

2. HISTÓRICO DA EMPRESA

2.1. Breve histórico sobre a constituição da empresa

A Eco Gestão de Ativos Ltda. (“EGA”) está regularmente autorizada para o exercício profissional da atividade de administração de carteiras, na categoria de gestão de recursos, conforme Ato Declaratório CVM nº 11.305, de 27 de setembro de 2010.

A EGA é uma gestora de recursos independente, criada com o objetivo de atender às necessidades de um perfil de investidor com interesse em diversificar seus investimentos, aplicando recursos no mercado do agronegócio. A EGA integra o Grupo Ecoagro (“Ecoagro”), idealizado com a missão de “atuar como elo entre a cadeia produtiva agropecuária e o mercado de capitais, assegurando ao investidor o retorno do capital e ao produtor, o respeito ao ciclo de produção, agregando gestão empresarial e valorização ao indivíduo no campo”.

Nesse sentido, a EGA atua oferecendo investimentos com exposição em estruturas e produtos de renda fixa e renda variável, proporcionando recursos para o desenvolvimento da cadeia produtiva do agronegócio.

Pioneira na gestão especializada voltada ao agronegócio, a EGA assumiu em 2010, a gestão do primeiro fundo de investimento em direitos creditórios do agronegócio – o Eco Multi Commodities FIDC, para o qual já atuava como consultora de investimentos.

Praticando um rigoroso controle de riscos e contando com uma equipe altamente especializada em finanças e agronegócios, a EGA atua com foco no desenvolvimento de classes de fundos de investimento voltadas para diversos perfis de investidores.

Mantendo o seu foco mercadológico, no 3º trimestre de 2019, a EGA iniciou a operacionalização de um fundo de investimento lastreado em direitos creditórios do agronegócio, o Ecoagro Insumos FIDC NP, incrementando seu portfólio de classes de fundos de investimento ligados ao agronegócio. A EGA acredita em relacionamentos com investidores pautados na confiança, responsabilidade, integridade, nas melhores práticas e no respeito à legislação, à regulamentação e às orientações dos órgãos regulatórios.

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 5 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

Nos anos 2020 e 2021, a EGA se adaptou aos desafios trazidos pela pandemia da Covid-19 e iniciou a execução de um projeto de crescimento com a estruturação e operacionalização de novas classes de fundos de investimento voltados para o mercado do agronegócio e o consequente aumento de recursos sob sua gestão.

Em maio de 2022 ocorreram alterações nas diretorias e no quadro societário com o ingresso na sociedade dos senhores Bruno Pereira Lund e André Yugo Higashino. O sr. Bruno Lund assumiu como Diretor Presidente e Diretor de Administração de Carteiras no lugar do sr. Moacir Teixeira que passou a responder pela Diretoria de Relações Institucionais da Ecoagro. O sr. André Yugo Higashino assumiu a Diretoria de Compliance e Riscos no lugar do sr. Joaquim Douglas Albuquerque que passou a responder pela Presidência do Conselho de Administração da Ecoagro.

Em 2023 ocorreram alterações no quadro societário com o ingresso na sociedade de sócios pessoas físicas.

Em 19 de julho de 2024, houve alteração no contrato social, para fins de saída do André Yugo Higashino do quadro de sócios, bem como para renúncia desse do cargo de diretor de compliance e controle de riscos, cargo esse que atualmente foi atribuído à Claudia Orenge Frizatti Iñarra.

Atualmente a sociedade possui 8 (oito) sócios pessoas físicas e um sócio pessoa jurídica.

A EGA encerrou o ano de 2024 com um portfólio diversificado, composto por dezessete fundos de investimento, a saber:

- ECO MULTI COMMODITIES FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS FINANCEIROS AGROPECUÁRIOS (em desinvestimento)
- ECOAGRO INSUMOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS
- SYNGENTA TECH I FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS
- UPL 1 FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS
- ECOAGRO I FUNDO DE INVESTIMENTO NAS CADEIAS PRODUTIVAS AGROINDUSTRIAS – FIAGRO – IMOBILIÁRIO

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 6 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

- ROVENSA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS
- AGRO FLEX FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS
- ECOAGRO MULTIPLICA FIAGRO – DIREITOS CREDITÓRIOS SEGMENTO ECONÔMICO AGRONEGÓCIO DE RESPONSABILIDADE LIMITADA
- INDIGO FIAGRO – DIREITOS CREDITÓRIOS DO AGRONEGÓCIO
- COTRIBÁ FIAGRO – DIREITOS CREDITÓRIOS
- GOPLAN – FIAGRO – DIREITOS CREDITÓRIOS
- CNA FIAGRO – DIREITOS CREDITÓRIOS
- ECO MULTI HY FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS
- ATVOS ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS
- ROTTERDAM FIAGRO – DIREITOS CREDITÓRIOS
- FARMERS FIRST I – FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS
- FUTURA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS

2.2 Descrever as mudanças relevantes pelas quais tenha passado a empresa nos últimos 5 (cinco) anos, incluindo: (a) os principais eventos societários, tais como incorporações, fusões, cisões, alienações e aquisições de controle societário; (b) escopo das atividades; (c) recursos humanos e computacionais; e (d) regras, políticas, procedimentos e controles internos.

Nos últimos 5 anos, em vista do incremento de negócios da Ecoagro, importante alterações foram realizadas nos quadros societários da Ecoagro, com reflexos na EGA, para a adequação da estrutura administrativa aos novos volumes.

Desta forma, em 2022, foi contratado o sr. Bruno Pereira Lund que assumiu como Diretor-Presidente e Diretor de Administração de Recursos de Terceiros, na EGA. Neste mesmo ano, André Yugo Higashino foi promovido a Diretor de Compliance e Riscos. Os senhores Moacir Teixeira e Douglas de Albuquerque passaram a assumir funções na Ecoagro, como parte da estratégia de garantir para a Ecoagro uma base administrativa sólida.

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 7 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

Concomitante às alterações no quadro societário, as dependências da EGA foram movidas para o 8º andar do mesmo prédio sede da Ecoagro para acomodação de novos colaboradores e manutenção da segregação física com as demais atividades da Ecoagro.

As mudanças do espaço físico e societárias possibilitaram a contratações de analistas dedicados às análises de crédito, risco, além de colaboradores adicionais para a Área Operacional para que as rotinas operacionais necessárias à gestão dos fundos de investimento fossem feitas de maneira adequada e eficiente. Atualmente, a EGA possui um quadro funcional de 27 profissionais, composto por 2 diretores e 24 colaboradores e mais um economista-chefe, contratado como prestador de serviços.

Dando prosseguimento ao compromisso de transparência e segurança com seus stakeholders, a EGA tem investido em melhorias contínuas no seu Sistema de Gestão de Qualidade, iniciado em 2015, o que possibilitou a adesão à ANBIMA em outubro de 2022, demonstrando o seu foco no desenvolvimento de uma governança corporativa sólida, aliada a um ambiente de controle.

Além dos recursos inteiramente dedicados, a EGA tem contratado os serviços de compliance, controles Internos, administrativos, recursos humanos, tecnologia da informação, financeiros e jurídicos com a Eco Consult, O contrato entre as duas empresas garante a otimização de uma plataforma sistêmica, controles internos e estrutura administrativa, respeitando as boas práticas de segregação de atividades e funções, propiciando uma visão mais uniforme das atividades dos clientes e parceiros com a Ecoagro, endereçamento de possíveis conflitos de interesses e padronização de controles.

A solidez administrativa e operacional da Ecoagro resultou na implementação de controles compatíveis com as novas demandas de mercado, redefinição de fluxos operacionais, assegurando um ambiente mais seguro e controlado e a realização de negócios com total clareza e transparência.

Concomitantemente à construção de uma plataforma operacional sólida, iniciada em 2019, a EGA iniciou um projeto de expansão com a estruturação e operacionalização de novos

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 8 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

fundos de investimento, objetivando atender à crescente demanda de investidores interessados em direcionar recursos para o mercado de agronegócios e consequentemente incrementar o volume de recursos administrados.

O ano de 2021 foi marcado pela continuidade do incremento no volume de fundos de investimento sob sua gestão e no ano de 2023, conforme estabelecido no plano estratégico, houve a expansão de seus fundos de investimento de gestão ativa, consolidando a liderança da EGA no mercado de fundos de investimentos para o segmento do agronegócio. Foram operacionalizados cinco novos fundos de investimento e realizada duas novas rodadas de captações para o Fiagro. Em 2024, conforme estabelecido no plano estratégico, houve, além da expansão de seus fundos de investimento de gestão ativa, ajustes na governança da Gestora.

Para 2025 e próximos anos, a EGA dará continuidade ao seu projeto de expansão de oferta de classes de fundos de investimentos estruturados voltados ao mercado de agronegócio e prosseguirá com o seu programa contínuo de melhoria, baseado nos critérios de excelência, liderança, planejamento estratégico, foco no cliente, medição, análise e gestão do conhecimento, foco na força de trabalho, foco nas operações e nos resultados.

3. RECURSOS HUMANOS

3.1. Descrever os recursos humanos da empresa, fornecendo as seguintes informações: (a) número de sócios; (b) número de empregados; (c) número de terceirizados; e (d) lista das pessoas naturais que são registradas na CVM como administradores de carteiras de valores mobiliários e atuam exclusivamente como prepostos ou empregados da empresa.

A EGA mantém 27 profissionais em seu quadro de recursos humanos, dentre eles conta com 8 (oito) sócios pessoas físicas e um sócio pessoa jurídica. A diretoria da EGA é composta pelo sr. Bruno Pereira Lund, Diretor-Presidente e Diretor de Administração de Carteira, registrado como administrador de carteiras de títulos e valores mobiliários junto à CVM e a sra. Claudia Orenge Frizatti Iñarra, Diretora de Compliance e Controle de Risco.

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 9 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

A nomeação do sra. Claudia Orenga Frizatti Lñarra teve como estratégia a adição de diretora dedicada à Diretoria de Compliance e Controle Risco para melhor acompanhamento do crescimento dos negócios da EGA.

Atualmente, com as alterações havidas no quadro funcional da EGA até 31 de dezembro de 2024, a Área de Gestão de Portifólio e Operacional está estruturada com 20 (vinte) colaboradores, a área de risco e crédito com 4 (quatro) colaboradores. Adicionalmente, a EGA possui 1 (um) economista contratado como prestador de serviços.

As atividades referentes à controladoria, recursos humanos, tecnologia da informação, administração, financeiro e jurídica estão terceirizadas para a Eco Consult, empresa coligada que provê serviços para todas as empresas da Ecoagro. A Eco Consult disponibiliza também para a EGA os serviços de Compliance e Controles Internos, cujas atividades são exercidas por um Head e dois Analistas, visando a realização de cadastros, verificações de PLD/FTP, testes de controle internos e suporte em questões institucionais, tais como, políticas e manuais de caráter institucional.

4. AUDITORES

4.1 Em relação aos auditores independentes, indicar, se houver: (a) nome empresarial; (b) data de contratação dos serviços; e (c) descrição dos serviços contratados.

As demonstrações financeiras da EGA passaram a ser revisadas anualmente pela Pricewaterhouse Coopers Auditores Independentes, a partir do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

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; e (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. mais do que R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais).

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 10 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

A EGA é uma empresa integrante da Ecoagro, que possui uma situação financeira estável.

As receitas recorrentes atuais são suficientes para cobrir os custos e os investimentos da empresa com a atividade de administração de carteira de valores mobiliários. O patrimônio líquido da empresa totaliza R\$ 9.192.106,64 (Nove milhões, cento e noventa e dois mil, cento e seis reais e sessenta e quatro centavos) e representa 0,14% dos recursos financeiros sob administração. O valor de PL informado não havia sido auditado até a data de divulgação desse Formulário.

Durante os anos de 2022, 2023 e 2024, a EGA realizou investimentos em sua plataforma operacional e tecnológica, e agregou à sua equipe profissionais qualificados, o que possibilitou a operacionalização de novas classes de fundos de investimento, o que contribuiu significativamente para o incremento das receitas.

5.2 Demonstrações financeiras e relatório de que trata o § 5º do art. 1º da Resolução CVM nº 21, de 25 de fevereiro de 2021.

A EGA não está registrada na CVM na categoria de administradora fiduciária e nem exerce essa atividade, estando desobrigada de apresentar os relatórios mencionados no § 5º do art. 1º, da Resolução CVM no 21/2021.

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.); (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.); (c) tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão; e (d) se atua na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor.

A EGA é uma gestora independente com foco na estruturação e gestão discricionária de classes de fundos de investimentos estruturados, voltados ao segmento do agronegócio. A

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 11 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

EGA não exerce outras atividades além da gestão de recursos e não atua na distribuição de cotas de classes de fundos de investimento.

Durante o ano de 2024, a EGA possuía em seu portfólio os fundos de investimentos com as características abaixo listadas, sendo que todos os Fundos passaram pela adaptação da Resolução CVM 175:

- **ECO MULTI COMMODITIES FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS FINANCEIROS AGROPECUÁRIOS**
(CNPJ: 09.009.924/0001-23)

Constituído em 2007 e transferido para a EGA para a gestão de sua carteira em 2010. Os ativos da carteira deste fundo de investimento são do segmento agronegócios e encontravam-se 100% provisionados para perdas de devedores duvidosos (PDD), quando a EGA assumiu a gestão com o encargo de executar e recuperar os valores relativos aos ativos deste. Atualmente, este fundo de investimento encontra-se com as cotas seniores totalmente liquidadas e está negociando as últimas execuções judiciais, que quando encerradas, ensejará o pagamento do cotista mezanino e a liquidação deste, prevista para 2025.

- **ECOAGRO INSUMOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS**
(CNPJ: 34.691.203/0001-93)

Constituído em 16 de agosto de 2019, possui a carteira de ativos composta por recebíveis multicedentes e multisacados, oriundos de atividades do agronegócio, concentrados nos estados de Minas Gerais, Goiás, Mato Grosso e Mato Grosso do Sul. Em 2024 houve a alteração de administração fiduciária, custódia, controladoria e escrituração do Fundo conforme deliberado pelos cotistas em assembleia extraordinária.

- **SYNGENTA TECH I FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS**
(CNPJ: 41.196.339/0001-92)

Constituído em 15 de dezembro de 2017, este fundo de investimento teve o início de sua operacionalização em 24 de novembro de 2021. Iniciado em dezembro de 2021, o fundo objetiva a compra de recebíveis de um único cedente.

- **UPL 1 FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS**

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 12 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

(CNPJ: 28.472.392/0001-00)

Constituído em 14 de agosto de 2017 e iniciado em novembro de 2021, o fundo de investimento objetiva a compra de recebíveis de um único cedente.

- **ECOAGRO I FUNDO DE INVESTIMENTO NAS CADEIAS PRODUTIVAS AGROINDUSTRIAIS – FIAGRO - IMOBILIÁRIO**
(CNPJ: 41.224.330/0001-48)

Constituído em 3 de março de 2021, o fundo de investimento teve seu início em 23 de dezembro de 2021, com a integralização de suas cotas e é aberto aos investidores em geral, sendo as suas cotas negociadas no ambiente B3.

- **ROVENSA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS**
(CNPJ: 17.198.822/0001-21)
Constituído e iniciado em abril de 2022, o fundo de investimento objetiva a compra de recebíveis da Tradecorp do Brasil e Oro Agri Brasil e suas filiais.

- **AGRO FLEX FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS**
(CNPJ: 47.228.232/0001-65)

Constituído e iniciado em 30 de setembro de 2022, o fundo de investimento objetiva a compra de recebíveis oriundos das atividades de clientes de cooperativa ou revendas que se qualificam como produtores rurais e realizam operações para aquisição de insumos, conforme acordos operacionais estabelecidos e detalhados no regulamento.

- **ECOAGRO MULTIPLICA FIAGRO – DIREITOS CREDITÓRIOS SEGMENTO ECONÔMICO AGRONEGÓCIO DE RESPONSABILIDADE LIMITADA**
(CNPJ: 50.469.925/0001-54)

Constituído e iniciado em 12 de setembro de 2023. Sua carteira de ativos é composta por CRAs (Certificado de Recebíveis do Agronegócio). Foi constituído para atender a demanda de investidores que não desejam ter a volatilidade da cota do fundo determinada pelas cotações dos preços praticados em bolsa de valores. Dessa forma, por não estar listado em B3, a cota deste fundo de investimento é apurada a partir do valor dos ativos subtraído das despesas, ao invés do preço de tela divulgados pela B3.

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 13 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

- **INDIGO FIAGRO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS DO AGRONEGÓCIO**
(CNPJ: 50.653.601/0001-71)

Constituído em 27 de julho de 2023, o fundo de investimento objetiva a compra de recebíveis de um único cedente.

- **COTRIBÁ FIAGRO – DIREITOS CREDITÓRIOS**
(CNPJ: 50.653.785/0001-70)

Constituído em 22 de setembro de 2023, o fundo de investimento tem como objetivo a compra de recebíveis da Cooperativa Agrícola Mista General Osório - Cotribá e seus cooperados.

- **GOPLAN – FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS**
(CNPJ: 51.550.112/0001-57)

Constituído em 25 de setembro de 2023, o fundo de investimento tem como objetivo a compra de recebíveis de um único cedente.

- **CNA FIAGRO – DIREITOS CREDITÓRIOS**
(CNPJ: 51.863.941/0001-90)

Iniciado em 26 de outubro de 2023, o fundo de investimento objetiva a compra de recebíveis cujos cedentes são pequenos produtores rurais assistidos pela Confederação da Agricultura e Pecuária do Brasil – CNA.

- **ECO MULTI HY FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS**
(CNPJ: 53.601.640/0001-13)

Constituído e iniciado em 20 de fevereiro de 2024, o fundo tem sua carteira de ativos composta por CRAs (Certificados de Recebíveis do Agronegócio), Cotas de Fundos e Recebíveis do agronegócio. Foi estruturado com o objetivo de possibilitar a aquisição de ativos que não estavam sendo incluídos em outros fundos devido ao seu perfil de risco e remuneração. Dessa forma, o fundo se posiciona como uma alternativa "high yield", permitindo o acesso de investidores a um veículo de pulverização. Além disso, por não estar listado na B3, a cota deste fundo de investimento é apurada com base no valor dos ativos subtraído das despesas, em vez de ser determinada pelas cotações de mercado divulgadas pela bolsa.

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 14 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

- **ATVOS ENERGIA FUDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS**
(CNPJ: 52.680.835/0001-33)

Constituído e iniciado em 15/05/2024, o FIDC objetiva a aquisição de recebíveis cujos cedentes são fornecedores de cana-de-açúcar das Usinas do Grupo Atvos, grupo de empresas de bioenergia, e um dos maiores produtores de etanol do país, cuja iniciativa tem como objetivo fomentar o desenvolvimento socioeconômico e promover melhoria na qualidade de vida das comunidades onde a companhia atua.

- **ROTTERDAM FIAGRO – DIREITOS CREDITÓRIOS**
(CNPJ: 55.251.626/0001-62)

Constituído e iniciado em 21/06/2024, o fundo objetiva a aquisição de direitos creditórios emitidos por um único cedente.

- **FARMERS FIRST I – FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS**
(CNPJ: 45.829.761/0001-99)

Constituído em 23/03/2022 e transferido para a EGA para a gestão de sua carteira em 27/05/2024. Os ativos da carteira deste fundo de investimento são do segmento agronegócios e encontravam-se 100% provisionados para perdas de devedores duvidosos (PDD), quando a EGA assumiu a gestão com o encargo de executar e recuperar os valores relativos aos ativos deste.

- **FUTURA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS**
(CNPJ: 57.182.384/0001-28)

Constituído e iniciado em 30/09/2024, o fundo tem sua carteira de ativos composta por CRAs (Certificados de Recebíveis do Agronegócio). Foi constituído para atender a demanda de investidores que não desejam ter a volatilidade da cota do fundo determinada pelas cotações dos preços praticados em bolsa de valores.

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; e (b) informações sobre as atividades exercidas por sociedades controladoras, controladas, coligadas e

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 15 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

sob controle comum ao administrador e os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades.

A EGA exerce exclusivamente os serviços de gestão de recursos de classes de fundos de investimento e é uma das empresas da Ecoagro, que é composta por:

- **Ecoagro Participações S.A.** - CNPJ: 14.286.817/0001-82: Fundada em 2013, em decorrência da necessidade de controle da administração das empresas da Ecoagro. Sua atividade é o controle e administração das empresas da Ecoagro, incluindo suas políticas empresariais e a estratégia a ser adotada por cada uma das empresas, garantindo que os objetivos sociais sejam cumpridos, ou seja, o desenvolvimento e a estruturação de operações financeiras adequadas tanto às necessidades de rentabilidade e segurança de investidores, quanto às demandas de recursos de produtores e empresas rurais para o custeio e comercialização das safras agrícolas, podendo utilizar para esse fim, todos instrumentos financeiros disponíveis e adequados.

- **Eco Consult – Consultoria de Operações Financeiras Agropecuárias Ltda.** - CNPJ: 17.118.468/0001-88 (coligada, sob controle comum): Empresa da Ecoagro fundada em 2007. Detém o conhecimento e a inteligência operacional da Ecoagro e realiza suas atividades por meio de uma equipe altamente qualificada com operações personalizadas e agilidade nas decisões. Possui pilares de atuação bem definidos: estrutura fortalecida, rigorosa análise de crédito, expertise na avaliação do risco agrícola, monitoramento constante junto ao produtor rural e uma equipe de especialistas no segmento do agronegócio.

- **Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A.** - CNPJ: 10.753.164/0001-43 (coligada, sob controle comum): Empresa de securitização agrícola da Ecoagro, constituída em 2009 nos termos da Lei 11.076/04. Seu objetivo principal é a aquisição de direitos creditórios do agronegócio com a concomitante emissão de Certificados de Recebíveis do Agronegócio (CRA) e a sua disponibilização no mercado financeiro e de capitais, buscando fomentar toda a cadeia de produção agropecuária brasileira e disponibilizar aos investidores deste mercado, um título financeiro capaz de aliar rentabilidade e segurança no investimento.

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 16 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

No ano de 2024 a Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A. emitiu um total de R\$ 17.166.638.000,00 em emissões de CRA.

Em 2021, com o início da operacionalização do Ecoagro I – Fundo de Investimento das Cadeias Produtivas agroindustriais – Fiagro Imobiliário e subsequentemente, em 2023, com o início da operacionalização do Ecoagro Multiplica Fiagro – Direitos Creditórios Segmento Econômico Agronegócio de Responsabilidade Limitada, foram identificados potenciais conflitos de interesses quando da compra de valores mobiliários emitidos pela Eco Securitizadora para as carteiras de ativos dos mencionados fundos de investimento geridos pela EGA. Tais conflitos de interesse puderam ser sanados com a realização e aprovação em assembleias de cotistas da aquisição destes ativos. Ressalte-se, para fins deste Formulário de Referência, que a Ecoagro possui as segregações físicas e funcionais entre as duas empresas, sendo que ambas exercem suas atividades com total independência uma da outra.

6.3 Descrever o perfil dos investidores de fundos e carteiras administradas geridos pela empresa, fornecendo as seguintes informações:

(a) número de investidores (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)

Em 31 de dezembro de 2024, a EGA atuava na gestão de 17 (dezessete) fundos de investimento, sendo 16 (dezesseis) desses fundos de investimento, destinados a investidores qualificados, que contam com um total de 328 cotistas e 1 (um) fundo de investimento destinado a investidores não qualificados, que conta com 11.270 cotistas.

(b) número de investidores, divididos por:

Investidores	Qualificados	Não Qualificados
i. pessoas naturais	153	11148

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 17 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)	26	18
iii. instituições financeiras	6	
iv. entidades abertas de previdência complementar		
v. entidades fechadas de previdência complementar		
vi. regimes próprios de previdência social		
vii. seguradoras		
viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil		
ix. clubes de investimento		
x. fundos de investimento	174	
xi. investidores não residentes	4	
xii. outros (especificar) Instituição de caráter filantrópico, recreativo, cultural ou científico	2	

(c) recursos financeiros sob administração (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados):

Os recursos financeiros sob administração da EGA, em 31/12/2024, totalizavam o montante de R\$ 6.571.609.804,16 (seis bilhões, quinhentos e setenta e um milhões, seiscentos e nove mil, oitocentos e quatro reais e dezesseis centavos). Do valor total acima mencionado, R\$ 6.258.418.404,16 (seis bilhões, duzentos e cinquenta e oito milhões, quatrocentos e dezoito

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 18 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

mil, quatrocentos e quatro reais e dezesseis centavos) foram alocados em 16 fundos de investimentos destinados a investidores qualificados e R\$ 313.191.400,00 (trezentos e treze milhões, cento e noventa e um mil e quatrocentos reais) estava alocado em um fundo de investimento destinado a investidores não qualificados.

(d) -recursos financeiros sob administração aplicados em ativos financeiros no exterior:

A EGA não possui recursos financeiros sob administração aplicados em ativos financeiros no exterior.

(e) recursos financeiros sob administração de cada um dos 10 (dez) maiores clientes (não é necessário identificar os nomes), sendo os valores apresentados na casa de milhares de reais (R\$*1.000):

i.	R\$ 2.649.692,34
ii.	R\$ 1.169.096,03
iii.	R\$ 342.820,74
iv.	R\$ 187.261,06
v.	R\$ 148.626,96
vi.	R\$ 99.052,62
vii.	R\$ 73.250,42
viii.	R\$ 70.857,60
ix.	R\$ 63.584,75
x.	R\$ 62.856,23

(f) recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 19 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

Investidores	Qualificado	Não qualificado
i. Pessoas naturais	R\$ 216.190.883,32	R\$ 183.564.800,00
ii. Pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)	R\$ 448.913.485,14	R\$ 611.600,00
iii. instituições financeiras	R\$ 4.017.788.520,38	
iv. entidades abertas de previdência complementar		
v. entidades fechadas de previdência complementar		
vi. regimes próprios de previdência social		
vii. seguradoras		
viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil		
ix. clubes de investimento		
ix. fundos de investimento	R\$ 1.685.033.225,46	
xi. investidores não residentes	R\$ 263.801,00	
xii. outros (especificar)	R\$ 19.243.488,86	

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

a. ações	
b. debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeiras	
c. títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras	
d. cotas de fundos de investimento em ações	
e. cotas de fundos de investimento em participações	
f. cotas de fundos de investimento imobiliário	

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 20 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

g. cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	R\$ 113.265.038,57
h. cotas de fundos de investimento em renda fixa	R\$ 520.775.775,70
i. cotas de outros fundos de investimento	R\$ 238.184,24
j. derivativos (valor de mercado)	R\$ 3.432.362,19
k. outros valores mobiliários (Direitos Creditórios)	R\$ 5.744.721.843,54
l. títulos públicos	R\$ 407.106.405,14
m. outros ativos	

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

Não aplicável, a EGA não exerce a atividade de administração fiduciária.

6.6 Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes:

Não há outras informações relevantes a serem fornecidas.

7. GRUPO ECONÔMICO

7.1. Descrever o grupo econômico em que se insere a empresa, indicando: (a) controladores diretos e indiretos; (b) controladas e coligadas; (c) participações da empresa em sociedades do grupo; (d) participações de sociedades do grupo na empresa; e (e) sociedades sob controle comum.

Conforme informado no item 6.2, a EGA é parte do Grupo Ecoagro, cuja controladora é a Ecoagro Participações S.A., que também é a controladora direta das empresas Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A. e Eco Consult - Consultoria de Operações Financeiras Agropecuárias Ltda..

Ainda, cabe ressaltar que a EGA não possui participações em outras empresas da Ecoagro e que as demais empresas coligadas da Ecoagro não possuem participação na EGA.

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 21 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

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; (b) em relação aos comitês, sua composição, frequência com que são realizadas suas reuniões e a forma como são registradas suas decisões; e (c) em relação aos membros da diretoria, suas atribuições e poderes individuais.

A EGA compartilha a estrutura administrativa do Grupo Ecoagro (“Ecoagro”), conforme demonstrado no organograma no item 8.2. As responsabilidades de cada empresa estão descritas e formalizadas no Acordo de Serviços firmado entre as empresas, de 11 de setembro de 2021 e suas alterações.

A EGA possui estrutura organizacional compatível com o volume de suas atividades e a complexidade de suas operações, sendo dividida em duas diretorias, com segregações de funções, conforme organograma representativo em 8.2

DIRETORIA DE GESTÃO DE RECURSOS

A diretoria de Gestão de Recursos está dividida em células distintas, com segregações de funções e tem por responsabilidade:

- Assegurar que a EGA: a) detenha profissionais em quantidade suficiente e com as qualificações técnicas e experiências necessárias para a estrutura, a natureza e complexidade das operações; b) forneça treinamento adequado aos profissionais.
- Garantir que as operações realizadas pelos fundos de investimento tenham sempre propósitos econômicos compatíveis com os regulamentos e estejam de acordo com a estratégia da Ecoagro.

A gestora organiza suas operações por meio de Células, constituídas por equipes independentes e autossuficientes, responsáveis por todos os processos de administração de carteiras definidos pela governança interna. Lideradas por coordenadores, as células são estruturadas conforme a classificação e as características dos fundos, assegurando clareza nas responsabilidades e capacitação da equipe para a execução integral dos procedimentos

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 22 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

operacionais e gestão das carteiras, em alinhamento com o dever fiduciário perante os investidores e demais *stakeholders*.

DIRETORIA DE COMPLIANCE E CONTROLE DE RISCO

É responsável pelas áreas de Compliance, Risco, Crédito e Controles Internos, cujos escopos de atividades estão descritos nos itens abaixo:

COMPLIANCE

O Compliance tem por responsabilidade principal garantir que as práticas e procedimentos adotados nas rotinas operacionais da EGA estejam aderentes à Governança Corporativa da Ecoagro e que seus colaboradores sigam as leis, regulamentações e normas internas.

Risco

A Área de Risco da EGA é responsável pelos riscos financeiros - mercado e liquidez – e de riscos não financeiros – operacional. No cumprimento de seus deveres, é responsável por:

- Implementar, manter e executar o processo de gestão de risco de liquidez, de mercado e operacional das carteiras de fundos de investimento geridos pela EGA, conforme disposto no Manual de Gestão de Risco;
- Enviar comunicação de desenquadramento aos gestores de portfólio, solicitando o seu imediato enquadramento;
- Elaborar, no mínimo mensalmente, relatório de monitoramento indicando os fundos de investimento que tiveram seus limites de risco excedidos;
- Encaminhar relatório da exposição ao risco de cada carteira de valores mobiliários sob gestão, para o Diretor de Gestão de Recursos, em frequência mínima mensal;
- Reportar os assuntos envolvendo a gestão de risco para deliberação no Comitê de Investimento;
- Escalar para a Diretoria de Compliance e Controle de Risco quaisquer situações em desacordo com o regulamento dos fundos de investimento.

CRÉDITO

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 23 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

A Área de Crédito tem por responsabilidade a avaliação de crédito dos recebíveis e ativos adquiridos para a carteira dos fundos de investimento e seu monitoramento. Para isso, tem como função:

- Avaliar a capacidade creditícia e atribuir grau de risco a clientes existentes ou potenciais, segundo os critérios e metodologia contidas no Manual de Crédito, atribuindo grau de risco;
- Apresentar as análises de crédito no Comitê de Investimento para deliberação;
- Aprovar contrapartes para a realização de compras e vendas de ativos para as carteiras dos fundos de investimento;
- Verificar e aprovar ativos para aquisição dos fundos de investimento;
- Monitorar continuamente a qualidade de crédito das carteiras dos fundos de investimento, verificando inadimplências e propondo ações para o Comitê de Investimento quanto a possíveis deteriorações na qualidade.

CONTROLES INTERNOS

A Área de Controles Internos tem a responsabilidade de estabelecer planos de monitoramento do ambiente operacional para assegurar a exatidão dos trabalhos realizados, promovendo a eficiência operacional e a aderência à Governança Corporativa da Ecoagro e da regulação vigente. Dentro deste contexto, deve:

- Definir e implementar programa de controles internos para monitoramento do ambiente operacional para garantir aderência às normas e procedimentos, juntamente com a Diretoria de Gestão de Recursos;
- Realizar testes de verificação quanto à aderência operacional;
- Reportar os resultados das verificações de Controle Interno no Comitê de Governança, Riscos e Compliance EGA (“CGRC-EGA”) e deliberando junto aos membros deste quanto às medidas cabíveis;
- Coordenar anualmente junto aos colaboradores a autoavaliação de risco (*RCSA – risk control self assessment*), reportando para o CGRC-EGA os resultados dos trabalhos.

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 24 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

COMITÊS

A EGA mantém em sua estrutura dois comitês para a deliberação de assuntos ligados à sua governança corporativa e rotinas operacionais.

COMITÊ DE INVESTIMENTO

É de responsabilidade do Diretor de Gestão de Recursos a convocação do Comitê de Investimento com periodicidade mensal, ou extraordinariamente sob demanda, para discussão e deliberação de assuntos ligados a:

- Performance dos fundos de investimento;
- Monitoramento da carteira de crédito que fazem parte dos portfólios dos fundos e deliberação quanto a desenquadramentos;
- Aprovações de novas operações;
- Aprovação de compra/venda de ativos para compor as carteiras dos fundos de investimento;
- Aprovação de partes ligadas à administração de recursos de terceiros (consultores especializados, administradores fiduciários, distribuidores);
- Deliberação quanto aos limites para cedentes, contrapartes e emissores de títulos, apresentado pelo responsável de crédito;
- Discussão de indicadores e medidas para correções e aprimoramento operacional.

COMITÊ DE GOVERNANÇA, RISCOS E COMPLIANCE (“CGRC-EGA”)

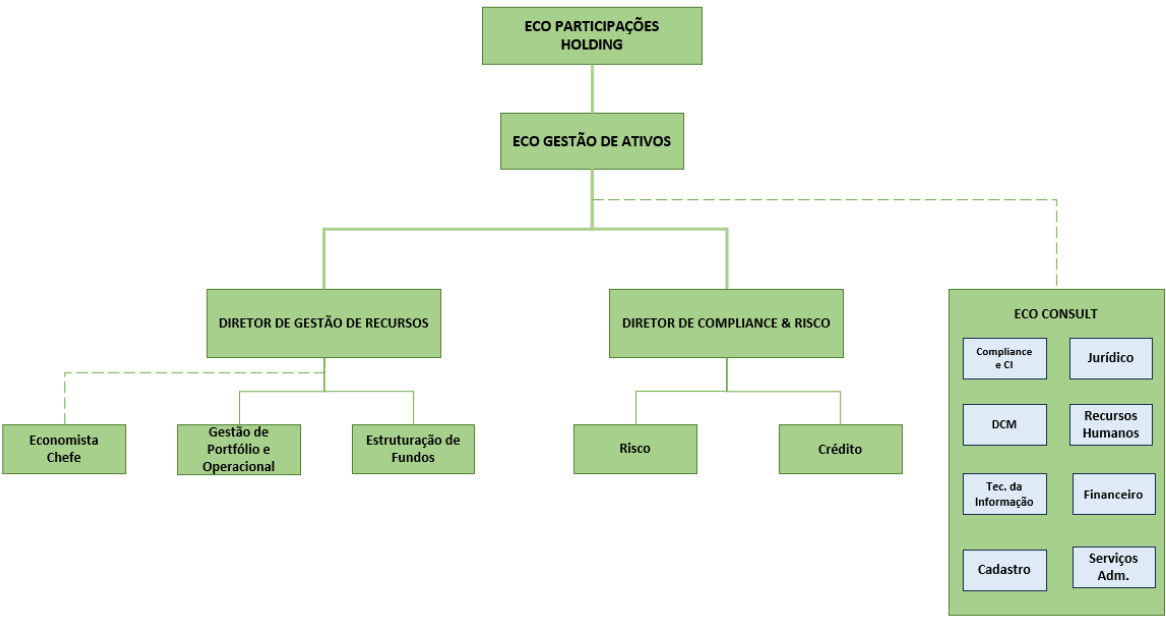
É de responsabilidade do Diretor de Compliance e Controle de Risco a manutenção do CGRC-EGA, com periodicidade semestral ou sob demanda para discussão e deliberação de assuntos ligados a:

- Aceitação de clientes com apontamentos de Risco Muito Alto em pesquisas relacionada a PLD/FTP;
- Reenquadramentos de risco ligados a clientes;
- Falhas operacionais e melhorias, com correspondente plano de ação;
- Adequação do fluxo operacional à regulação;
- Correções apontadas pelas Área de Compliance e Controles Internos.

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 25 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

8.2 Caso a empresa deseje, inserir organograma da estrutura administrativa da empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no item 8.1.

ORGANOGRAMA ECO GESTÃO DE ATIVOS - EGA



8.3 Em relação a cada um dos diretores de que tratam os itens 8.4, 8.5, 8.6 e 8.7 e dos membros de comitês da empresa relevantes para a atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, indicar, em forma de tabela:

Nome	Idade	Profissão	CPF	Cargo ocupado	Data da Posse	Prazo do mandato	Outros cargos ou funções exercidas na empresa
Bruno Pereira Lund	42	Economista	095.750.617-13	Diretor de Gestão de Recursos	30/05/2022	Prazo indeterminado	Não Aplicável
Claudia Orena Frizatti Iñarra	39	Advogada	325.094.518-80	Diretora de Compliance e Controle de Risco	19/07/2024	Prazo indeterminado	Não aplicável

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 26 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

8.4 Em relação aos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários, fornecer:

Bruno Pereira Lund, brasileiro, Doutor e Mestre em Economia e Finanças pela EPGE/FGV com extensão na *The University of Chicago Booth School of Business*. Vencedor do prêmio Anbima de Renda Fixa, em 2010. Possui mais de 15 anos de experiência em mercados financeiros com foco em gestão, risco e crédito. No período dezembro de 2019 a novembro de 2021, foi Diretor Executivo do Spinetbank, sendo responsável pelo *business* de gestão de fundos de crédito; de 2016 a novembro de 2019 foi *Head* de risco, *research* e modelagem no FGC – Fundo Garantidor de Crédito; de 2014 a 2016 foi Superintendente de Risco de Crédito e Prevenção à Lavagem de Dinheiro na B3; e de 2010 a 2014 foi Gerente de Risco de Crédito no Itaú Unibanco onde liderava a modelagem e mensuração do risco de carteiras de crédito de mais de R\$ 600 bilhões em ativos. Ingressou na Ecoagro em dezembro de 2021 e atualmente é Diretor Presidente e Diretor de Gestão de Recursos da Eco Gestão de Ativos Ltda.. Possui certificação CGA/CGE– ANBIMA.

8.5 Em relação ao diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos e desta Instrução, fornecer:

Claudia Orenge Frizatti Iñarra, brasileira, Advogada de formação pela Faculdade de Direito de São Bernardo do Campo, tendo cursado a pós-graduação lato sensu em Direito dos Mercados Financeiro e de Capitais pelo Insper, com experiência que soma 12 anos na estruturação de operações de securitização do agronegócio no mercado de capitais brasileiro. Participa ativamente no desenvolvimento da regulamentação e consolidação do mercado de securitização brasileiro, por meio de sua atuação como membro da diretoria na Associação Brasileira das Securitizadoras Imobiliárias e do Agronegócio (Absia).

8.6 Em relação ao diretor responsável pela gestão de risco, caso não seja a mesma pessoa indicada no item anterior, fornecer:

A Diretora de Compliance e Controle de Risco responsável pela gestão de risco da EGA é a mesma diretora responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos indicado no item 8.5.

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 27 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

8.7 Em relação ao diretor responsável pela atividade de distribuição de cotas de fundos de investimento, caso não seja a mesma pessoa indicada no item 8.4, fornecer:

Não se aplica, uma vez que a EGA não exerce atividade de distribuição de cotas de fundos de investimentos.

8.8 Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de recursos, incluindo: (a) quantidade de profissionais; (b) natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes; (c) os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos.

a) A EGA mantém 23 profissionais diretamente responsáveis pela gestão de recursos e operações;

b) Natureza das atividades desenvolvidas pelos integrantes da estrutura gestão de recursos:

- Gestor de Recursos: é responsável pelos investimentos realizados pelos fundos de investimento, decidindo quais os ativos serão comprados/vendidos e quais as melhores estratégias de portfólio para assegurar a máxima rentabilidade aos investidores, dentro dos critérios estabelecidos nos regulamentos dos fundos de investimento.
- A gestora organiza suas operações por meio de Células, constituídas por equipes independentes e autossuficientes, responsáveis por todos os processos de administração de carteiras definidos pela governança interna. Lideradas por coordenadores, as células são estruturadas conforme a classificação e as características dos fundos, assegurando clareza nas responsabilidades e capacitação da equipe para a execução integral dos procedimentos operacionais e gestão das carteiras, em alinhamento com o dever fiduciário perante os investidores e demais *stakeholders*.
- Compliance e Riscos: assegura que todos os ativos, previamente à aquisição, passem por critérios de aprovação, incluindo os contidos na Política de PLD/FTP. Certifica que o monitoramento e controle dos riscos dos fundos de investimento, e em especial, do risco operacional, está sendo realizado, através da aplicação de matrizes

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 28 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

de risco e relatórios de métricas. Verifica a vigência e atualização do Plano de Contingência dos Negócios e acompanha a realização dos testes do PCN. Acompanha a segurança de dados e o cumprimento das segregações necessárias às atividades da Gestora.

c) Os serviços de T.I. são prestados pela Eco Consult à EGA, sendo garantida a integridade dos dados e a segurança das informações. A Área de TI efetua o controle e gerenciamento dos acessos, assegurando a regularidade quanto às autorizações de acesso e *backup* diários dos dados.

8.9 Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a verificação do permanente atendimento às normas legais e regulamentares aplicáveis à atividade e para a fiscalização dos serviços prestados pelos terceiros contratados, incluindo: (a) quantidade de profissionais; (b) natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes; (c) os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos; e (d) a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor.

A EGA mantém 27 profissionais para a realização das operações relativas à gestão de recursos de terceiros, garantindo a aderência dos serviços às normas legais e regulamentos aplicáveis. Os profissionais estão ligados as áreas de gestão de portfólio e operacional, risco e crédito, e exercem atividades exclusivas na EGA e estão segregados por barreira física das demais áreas da Ecoagro, com controle de acesso.

As responsabilidades estão divididas por área e estão descritas resumidamente abaixo:

1. Gestor de Portfólio e Operacional: efetua a gestão dos recursos. Define estratégias para as carteiras dos fundos e delibera quanto à aquisição/venda de ativos.
2. Área Gestão e Operações: A gestora organiza suas operações por meio de Células, constituídas por equipes independentes e autossuficientes, responsáveis por todos os processos de administração de carteiras definidos pela governança interna. Cada célula:

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 29 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

- Propõe estratégias para as carteiras dos fundos de investimento, realiza análise dos ativos a serem adquiridos, monitora risco das carteiras dos fundos de investimento, acompanha o mercado e faz recomendações para a gestão dos ativos
 - Concilia as contas e posições, monitora o pagamento dos recebíveis, operacionaliza as compras e vendas de ativos junto ao administrador fiduciário, certifica que as carteiras dos fundos de investimento estão corretas, monitora os limites de crédito e cadastro e verifica as aprovações internas necessárias para as atividades diárias.
3. Área de Compliance e Risco: Certifica que as atividades realizadas na gestão de ativos estão sendo realizadas em conformidade com as regras e procedimentos exigidos para a atividade.
 4. Área de Crédito: verifica as informações recebidas da área de gestão e operações/Consultor especializado e realiza e certifica que as análises para o estabelecimento de limites de créditos são realizadas de acordo com os parâmetros estabelecidos.
 5. Economista (terceirizado): Acompanha os cenários macroeconômicos, efetua estudo dos setores da economia destacando-se o agronegócio.

Adicionalmente, a EGA terceiriza as atividades a seguir, para a Eco Consult:

1. Jurídico: avalia contratos, documentações e assuntos relacionados a questões jurídicas dos fundos.
2. T.I.: gerencia o parque tecnológico, garantindo o bom funcionamento da rede de servidores e comunicações. É responsável pela homologação de sistemas, armazenamento e segurança de dados.
3. Controladoria: responsável pelo controle orçamentário e administrativo da EGA. Mantém os livros contábeis, assegurando a correção dos registros.
4. Administrativo: responsável pelo gerenciamento do escritório e pelas contas a pagar/receber.

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 30 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

5. RH: gerencia os recursos humanos. Efetua o pagamento dos salários, contrata/desliga funcionários, coordena treinamentos e zela pelo cumprimento das regras internas relativas aos recursos humanos.
6. Cadastro e PLD/FTP: analisar e validar documentos para abertura de relacionamento, e as verificações referentes ao processo PLD/FTP, conforme Políticas do Grupo.
7. Controles Internos: apoiar a primeira linha em seu ambiente de riscos e controles, sendo preventivo na identificação e mitigação de riscos

8.10 Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de riscos, incluindo: (a) quantidade de profissionais; (b) natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes; (c) os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos; (d) a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor.

A EGA conta com 4 profissionais atuando na gestão de riscos.

As responsabilidades estão divididas por área e estão descritas resumidamente abaixo:

1. Riscos: efetua a gestão dos riscos dos fundos. Elabora relatórios referentes a desenquadramentos e de índices a serem monitorados.
2. Crédito: efetua a análise de potenciais clientes (cedentes e/ou sacados) com a aprovação de limites de crédito em Comitê de Investimentos. Realiza o monitoramento de crédito de clientes aprovados e realiza a renovação semestral destes limites.

8.11 Fornecer informações sobre a estrutura mantida para as atividades de tesouraria, de controle e processamento de ativos e da escrituração de cotas, incluindo: (a) quantidade de profissionais; (b) natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes; (c) os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos.

Não se aplica, uma vez que a EGA não exerce outra atividade além da gestão de recursos.

8.12 Fornecer informações sobre a área responsável pela distribuição de cotas de fundos de investimento, incluindo: (a) quantidade de profissionais; (b) natureza das

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 31 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

atividades desenvolvidas pelos seus integrantes; (c) programa de treinamento dos profissionais envolvidos na distribuição de cotas; (d) infraestrutura disponível, contendo relação discriminada dos equipamentos e serviços utilizados na distribuição; e (e) os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos.

A EGA não exerce atividades de distribuição de cotas de fundos de investimentos.

8.13 Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes.

Não há informações adicionais relevantes a serem apresentadas.

9. REMUNERAÇÃO DA EMPRESA

9.1. Em relação a cada serviço prestado ou produto gerido, conforme descrito no item 6.1, indicar as principais formas de remuneração que pratica.

A remuneração da EGA é representada, na data-base deste Formulário, exclusivamente por serviço de gestão de recursos de terceiros, compostas por taxa de gestão, performance e outras taxas.

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

a. taxas com bases fixas	90,46%
b. taxas de performance	1,85%
c. taxas de ingresso	
d. taxas de saída	
e. outras taxas	7,69%

9.3. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes.

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 32 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

Não há outras informações relevantes.

10. REGRAS, PROCEDIMENTOS E CONTROLES INTERNOS

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

Para a seleção e contratação de prestadores de serviços, a EGA estabeleceu critérios técnicos imparciais e de acordo com as necessidades dos fundos de investimento sob a sua gestão, sendo obrigatória uma rigorosa análise dos prestadores de serviços, previamente à sua contratação. Com base na avaliação inicial de cada prestador e periodicidade, é realizado um monitoramento baseado em risco do prestador de serviço e de suas atividades, após a contratação.

A totalidade dos pontos indica a qualidade de risco do prestador de serviços e a periodicidade de monitoramento do contratado. Os critérios são objetivos e consideram desde as informações cadastrais do prestador a ser contratado, até a qualidade dos serviços oferecidos, considerando a sua capacidade operacional e tecnológica.

Antes de iniciar o relacionamento com qualquer prestador de serviço, a Área de Gestão de Recursos deve providenciar a realização e aprovação do cadastro do proponente, conforme Política de Contratação de Terceiros. Somente após a análise cadastral, a pesquisa PLD/FTP e a aprovação do cadastro pela área de Compliance e Controles Internos é que o prestador de serviços estará apto a ser contratado.

O monitoramento do prestador de serviço é feito durante o ciclo operacional e a periodicidade do monitoramento é estabelecida com base no total de pontos atribuídos na avaliação de cada critério analisado, podendo ser definida conforme estabelecido nos normativos internos.

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

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 33 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

Quando do início de cada operação, as taxas aplicáveis às operações das classes de fundo de investimento são previamente acordadas, sempre em conformidade com os parâmetros estabelecidos nas políticas de investimento para cada classe de fundo de investimento, contidas nos seus respectivos regulamentos.

É parte do processo de seleção de ativos assegurar que as compras e vendas de ativos mobiliários sejam realizadas seguindo os níveis e condições estabelecidas no mercado. Para todas as operações, sempre que possível, são efetuadas pelo menos (duas) cotações, para garantia das melhores práticas de mercado. Além do preço, são considerados outros fatores no fechamento, como execução e tempo para a liquidação. Quando do fechamento da operação, a Área de Gestão de Recursos emite uma boleta para a Área Operacional que prossegue com o fluxo de liquidação junto ao custodiante. A Área Operacional acompanha a liquidação até verificar a sua efetivação, efetuando os controles necessários para garantir a correta liquidação de todas as operações, que incluem reconciliações e confirmação dos detalhes da operação com as contrapartes.

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

A Ecoagro possui um Código de Ética e Conduta que norteia as condutas e atividades realizadas em todas as empresas pertencentes ao grupo econômico.

O Código de Ética e Conduta da Ecoagro não permite a aceitação de brinde corporativo que possua valor estimado superior a US\$100,00 (cem dólares). Caso o brinde ou presente ultrapasse esse montante, deverá ser devolvido ao doador, juntamente com um cartão que contenha os motivos da recusa e com um agradecimento pelo gesto.

Não é permitido o recebimento de presentes e outros favorecimentos como cursos, viagens, favores, empréstimos, serviços especiais, pagamentos ou tratamento especial de qualquer espécie, de pessoas ou organizações que realizem ou tenham a pretensão de realizar negócios com a EGA.

A não observância das regras previstas no Código de Ética é considerada falta grave e será analisada sob o aspecto disciplinar, sujeitando o colaborador ou terceiro contratado às

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 34 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

penalidades administrativas previstas, podendo acarretar, até na rescisão do contrato de prestação de serviços e/ou do contrato de trabalho, com ou sem justa causa.

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

A Ecoagro possui o Plano de Contingência e Continuidade dos Negócios (“PCN”) que engloba ações para todas as empresas incluindo a EGA. No PCN estão identificados os serviços essenciais e mais sensíveis da EGA e as ações que serão realizadas com o intuito de garantir, em caso de ocorrência de incidente na infraestrutura da Ecoagro, que a EGA possa operar em condições mínimas até o retorno da normalização da atividade. Uma análise de riscos potenciais, estratégias e planos de ação foi efetuada com o intuito de identificar os serviços essenciais da Ecoagro e garantir a sua continuidade após um incidente na estrutura da EGA, até o retorno da normalidade.

O PCN está concentrado nos incidentes de maior probabilidade de ocorrência e foi construído a partir de cenários prováveis, previamente definidos. De forma geral, as ocorrências negativas mais comuns são, entre outras, a falta de energia ou água, existência de vírus destruidores de dados e sistemas, a perda de disco rígido, a perda de um servidor da rede ou de uma ligação em rede, mudança de software, a falha de ar-condicionado ou ainda fatores que impeçam o acesso às dependências e a continuidade dos serviços.

O suporte para a estrutura operacional é um corpo funcional bem capacitado com áreas de apoio, em especial o suporte de T. I. O escritório conta com um servidor local que armazena em tempo real (real time) todos os dados da operação para posterior *upload* para um ambiente na nuvem. Diariamente, todos os arquivos adicionados ou alterados, localizados na rede da EGA, são copiados, de maneira automática, para um dispositivo de *backup* que sincroniza os dados com um serviço de armazenamento em nuvem. Um segundo *backup* também é realizado para outra localidade da rede interna, segundo a estratégia 3-2-1 (três cópias da informação, em duas mídias diferentes e uma cópia fora da localidade).

Na impossibilidade de utilização do espaço físico do escritório, a EGA poderá continuar a funcionar por meio de *home office* com *notebooks* autorizados. A EGA conta com acesso remoto ao seu banco de dados, disponível a todos os colaboradores autorizados pelo

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 35 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

Diretor de Compliance e Controle de Risco através de acesso VPN (Virtual Private Network). Informações adicionais poderão ser encontradas no Plano de Contingências e Continuidade de Negócios da Ecoagro.

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

Critérios de Controle de Liquidez

O risco de liquidez é definido como a possibilidade do fundo de investimento não ser capaz de honrar suas obrigações para com os cotistas, esperadas e inesperadas, correntes e futuras, inclusive as decorrentes de vinculação de garantias, sem afetar suas operações diárias e sem incorrer em perdas significativas.

O controle da liquidez dos ativos inseridos nas carteiras dos fundos de investimento sob gestão da EGA, é realizado semanalmente e adota-se como critério o vencimento dos ativos ao longo do tempo, as inadimplências esperadas, as estimativas de despesas e as amortizações programadas.

O tratamento dos ativos utilizados como margem, ajustes e garantias considera, no mínimo, os seguintes aspectos: liquidez dos ativos, participação de cada ativo na carteira dos fundos de investimento e expectativa da EGA em relação à manutenção dos ativos em carteira.

Critérios de Gerenciamento de Liquidez

A EGA efetua o monitoramento do índice de liquidez para a prévia identificação de situações de potencial deficiência de liquidez futura, estabelecendo um plano de ação para a prevenção de falta de liquidez que afete a capacidade de pagamento das obrigações aos cotistas.

Para a verificação dos índices de liquidez das carteiras dos fundos de investimento, a EGA importa arquivo das contas de cobrança mantidas junto aos bancos que prestam os serviços de cobrança e reconcilia as posições de recebíveis diariamente. Utiliza os relatórios com o

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 36 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

valor das despesas passadas, para estimar as despesas que precisarão ser realizadas e estima os pagamentos e amortizações futuras aos cotistas.

Situações especiais de iliquidez

A EGA mantém monitoramento semanal para o gerenciamento do risco de liquidez e monitora o pagamento dos recebíveis das carteiras das classes de fundos de investimento em bases diárias. As situações que possam afetar a liquidez são detectadas e discutidas no Comitê de Investimento, onde são definidas recomendações e quando necessário, estabelecido um plano de ação para a solução.

Neste sentido, o Comitê de Investimento poderá recomendar as seguintes estratégias, caso verifique a possibilidade ou ocorrência de insuficiência de liquidez, mas não se limitando a elas:

- Verificação e análise diária das carteiras de ativos para avaliação da liquidez.
- Compra de ativos líquidos com recursos recebidos pelo vencimento programado de ativos em carteira.
- Compra de ativos líquidos com recursos recebidos pela antecipação ou renegociação de ativos em carteira.
- Alteração do perfil de vencimentos de ativos em carteira quando da rolagem de operações.
- Alteração do perfil de vencimentos de ativos em carteira pela antecipação de operações.
- Fechamento dos fundos de investimento para novas aplicações, quando se tratar de fundo de investimento aberto.
- Convocação de assembleia para deliberação da alteração dos prazos de resgates.
- Convocação de assembleia para deliberação do pagamento através de “fração ideal de cotas”.
- Convocação de assembleia para deliberação do encerramento do fundo.

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 37 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

10.6. Descrever as políticas, as práticas e os 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.

A EGA não exerce atividades de distribuição de cotas de fundos de investimentos.

10.7 Endereço da página do administrador na rede mundial de computadores na qual podem ser encontrados os documentos exigidos pelo art. 16 desta Resolução.

As informações atualizadas, conforme exigência no art. 16 da Res.CVM nº 21/2021, podem ser encontradas na rede mundial de computadores, no endereço abaixo:

<<https://ecoagro.agr.br/gestao-de-ativos/regulatorio>>

11. CONTINGÊNCIAS

11.1. Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que a empresa figure no polo passivo, que sejam relevantes para os negócios da empresa, indicando: (a) principais fatos; e (b) valores, bens ou direitos envolvidos.

A EGA até o presente momento não tem conhecimento de ações judiciais e/ou administrativas em que a empresa figure no polo passivo ou ativo, que sejam relevantes para os negócios da empresa.

11.2 Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que o diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários figure no polo passivo e que afetem sua reputação profissional, indicando: (a) principais fatos; e (b) valores, bens ou direitos envolvidos.

Informamos que o diretor responsável para administração de carteiras não figura no polo passivo ou ativo de processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que porventura possam impactar sua reputação profissional.

11.3 Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores.

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 38 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

Não há outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores.

11.4 Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que a empresa tenha figurado no polo passivo, indicando: (a) principais fatos; (b) valores, bens ou direitos envolvidos.

A EGA não sofreu condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos.

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; e (b) valores, bens ou direitos envolvidos.

O Diretor Presidente, responsável pela administração de carteiras, sr. Bruno Pereira Lund, não sofreu condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos.

12.DECLARAÇÕES ADICIONAIS DO DIRETOR RESPONSÁVEL PELA ADMINISTRAÇÃO

Eu, Bruno Pereira Lund, Diretor Presidente, responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários da Eco Gestão de Ativos Ltda., inscrita no CNPJ no 11.695.155/0001-06, com sede na Av. Pedroso de Moraes, 1553 - 8º andar - São Paulo - SP - 05419-00, declaro, em atendimento ao item 12 do ANEXO E da Resolução CVM nº 21, de 25 de fevereiro de 2021, que:

- a) não possuo 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 estou

	ECO GESTÃO DE ATIVOS	PAG.: 39 de 39
	TÍTULO: Formulário de Referência – Pessoa Jurídica	
	SIGLA: FR-EGA-01	DATA: 18/03/2025

inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pelos citados órgãos;

- b) não possuo 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;
- c) não tenho impedimentos de administrar meus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa;
- d) não estou incluído em cadastro de serviços de proteção ao crédito;
- e) não estou incluído em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado; e
- f) não possuo contra mim, títulos levados a protesto que sejam relevantes ou impliquem diretamente nas funções exercidas na empresa.

Bruno Pereira Lund