

M ASSET MANAGEMENT LTDA

POLÍTICA DE SELEÇÃO E ALOCAÇÃO DE ATIVOS

JANEIRO/2025

SUMÁRIO

1. OBJETIVO	3
2. ABRANGÊNCIA	3
3. PRINCÍPIOS.....	3
4. SELEÇÃO DE ATIVOS E TOMADA DE DECISÃO DE INVESTIMENTO.....	3
4.1. Análise Macroeconômica.....	4
4.2. Análise Setorial	4
4.3. Seleção de Empresas	4
4.4. Modelagem de Portfólio.....	4
5. CRÉDITO PRIVADO	5
6. DISPOSIÇÕES GERAIS	5

1. OBJETIVO

A presente Política tem por objetivo definir as diretrizes para seleção de ativos e tomada de decisão de investimento na atividade de gestão de recursos dos fundos geridos pela M Asset Management Ltda. (“M Asset”), dentro de padrões éticos e em observância às exigências dos órgãos reguladores e fiscalizadores.

2. ABRANGÊNCIA

As premissas deste documento abrangem todos os fundos geridos pela M Asset.

3. PRINCÍPIOS

Nossos processos de seleção de ativos e tomada de decisão de investimento estão fundamentados nos seguintes princípios:

- Observância aos critérios regulatórios que envolvem a atividade de gestão de recursos;
- Transparência no exercício da atividade de gestão de recursos;
- Criteriosa análise qualitativa e quantitativa dos ativos;
- Adequação aos limites de risco tolerados pelos nossos investidores;
- Gestão baseada no alinhamento de interesses e objetivos de nossos investidores.

4. SELEÇÃO DE ATIVOS E TOMADA DE DECISÃO DE INVESTIMENTO

O processo decisório de investimento adotado pela M Asset está baseado em análise Macro Fundamentalista (Top Down), disponibilizada ao gestor e ao comitê de investimento por área de research/econômico.

São discutidos semanalmente, por meio de um comitê de investimento formado pela área de gestão, research e membros convidados, todos os aspectos analíticos e eventos relevantes que possam influenciar o comportamento dos mercados Local/Global e quais os possíveis efeitos no comportamento dos preços dos ativos indexados a Equities, FX, Fixed Income e Commodities.

O processo de formação de consenso para deliberação de investimento e desinvestimento nos fundos geridos pela M Asset está obrigatoriamente pautado nas etapas de análise abaixo relacionadas:

4.1. Análise Macroeconômica.

- Influência de eventos globais e locais nos mercados de renda variável, renda fixa, câmbio e commodities;
- Levantamento de fluxos de capitais, condições de investimento quanto à percepção de risco e liquidez global.

4.2. Análise Setorial.

- Estudo das condições de mercado e setores selecionados;
- Análise de performance relativa e vantagens competitivas setoriais;
- Cross-check com peers de mercado, economistas de bancos de 1ª linha e sell side.

4.3. Seleção de Empresas.

- Análise de múltiplos por classe de ativos;
- Estudo de critérios operacionais como governança, eficiência organizacional e ambiente de controles internos.

4.4. Modelagem de Portfólio

- Análise bottom-up através de ferramentas como DCF, Bloomberg e comparação com opções reais e economic value added;
- Foco em empresas com baixo P/E, taxas de crescimento acima das médias de mercado e ROE atrativos;
- Alinhamento com perfil de risco do investidor;
- Busca por hedge, dada a probabilidade de ocorrência de outliers.

O fluxo de decisão de investimento engloba discussão interna da equipe de gestão e aprovação direta do diretor de gestão, sempre respeitando o mandato específico de cada fundo e os limites estabelecidos em regulamento.

5. CRÉDITO PRIVADO

Para aquisição de ativos de crédito privado, a M Asset dispõe de comitê específico com participação das áreas de Gestão, Risco, Compliance e Jurídico. O detalhamento da sua composição, alçada e processo de tomada de decisão encontra-se na Política de Gerenciamento de Risco de Crédito da M Asset.

6. DISPOSIÇÕES GERAIS

Esta Política de Seleção e Alocação de Ativos será anualmente revista e avaliada pelo Diretor de Gestão de Recursos, que, conforme necessário, determinará que sejam feitas alterações à mesma de forma a permitir a adaptação à regulamentação aplicável e melhor compatibilidade com a realidade de negócios da empresa.

Todos os membros da M Asset têm conhecimento das regras desta Política, da Instrução CVM 558 e dos Códigos ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas aplicáveis. Adicionalmente, todos os membros da M Asset são orientados, em sua admissão, a ler e compreender as diretrizes dos referidos documentos. Sendo assim, todos se comprometem ao cumprimento de todos os preceitos contidos nesta Política de Seleção e Alocação de Ativos e nos demais documentos relacionados.