

Conclusão do Relatório de Liquidez do Tarpon GT:

O fundo está apto para pagar resgate em todos os cenários de stress considerados.

Estratégia	VaR	Beta	ADTV 60D ²	Posição	Liquidez Média	% ¹
Tarpon GT	16.47%	0.97	213.86	2,915.35	1,791.03	74.6%

Teste de Stress

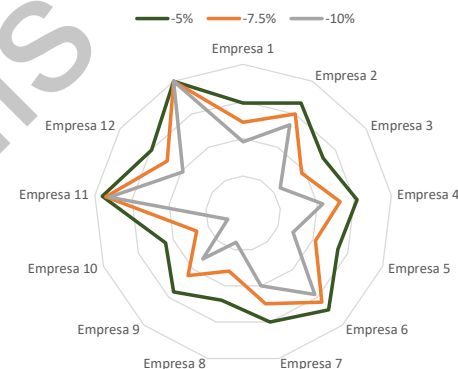
Stress	Resgate	Valor liquidez	Status
PL - 10%	239.98 mi	1791.03 mi	OK
PL - 30%	719.93 mi	1791.03 mi	OK
PL - 50%	1199.89 mi	1791.03 mi	OK
PL - 70%	1679.85 mi	1791.03 mi	OK

Notas:

1. Considera valor percentual sobre o PL, excluindo capital proprietário que possui lock-up contratual
2. Liquidez diária da carteira nos últimos 60 dias. Considera liquidez imediata para ativo com recente venda de controle.

Indicadores de Risco (Portfólio)

Portfólio	Beta	-5%	-7.5%	-10%
Empresa 1	1.04	-5%	-8%	-10%
Empresa 2	0.66	-3%	-5%	-7%
Empresa 3	1.40	-7%	-10%	-14%
Empresa 4	0.92	-5%	-7%	-9%
Empresa 5	1.28	-6%	-10%	-13%
Empresa 6	0.55	-3%	-4%	-5%
Empresa 7	1.00	-5%	-8%	-10%
Empresa 8	1.60	-8%	-12%	-16%
Empresa 9	1.18	-6%	-9%	-12%
Empresa 10	1.78	-9%	-13%	-18%
Empresa 11	0.19	-1%	-1%	-2%
Empresa 12	1.02	-5%	-8%	-10%
Carteira	0.97	-4.85%	-7.27%	-9.70%



Indicadores de Risco (Portfólio)

	1M	6M	12M	Acum. *
Volatilidade do fundo	15.60%	14.96%	15.18%	20.95%
Volatilidade do benchmark	9.98%	11.20%	12.21%	24.43%
Tracking Error vs. IBOV	14.71%	11.75%	11.64%	16.37%
PL médio (R\$ MM)	R\$ 407	R\$ 414	R\$ 425	R\$ 217
Índice de Sharpe	0.44	-0.04	0.82	0.95
Information Ratio	2.37	0.14	0.60	0.87
Pior Mês	-	-3.24%	-6.17%	-29.02%
Melhor Mês	-	3.92%	9.86%	24.21%
VAR (com 99% de confiança)	-10.41%	-10.02%	-10.17%	-13.92%

* acumulado desde 08/2015

Rentabilidade	1w	1m	3m	MTD	YTD
Tarpon Gt Fc FIA	0.88%	1.30%	4.31%	1.69%	4.31%
IBOV	0.65%	-1.14%	2.92%	-0.46%	-2.22%
Dif. p.p	0.23%	2.44%	1.39%	2.15%	6.53%