



## 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: 23.241.377/0001-38

Nome do Administrador de Carteira: MILESTONES ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA.

Ano de competência: 2024

## 2. Histórico da empresa

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

A Milestones Administradora de Recursos Ltda. ("Milestones") é uma gestora de recursos independente, fundada em 25 de agosto de 2015. A empresa foi constituída com o propósito de atuar exclusivamente na gestão dos recursos detidos, direta ou indiretamente, pelos membros do Family Office WPA - incluindo familiares, beneficiários finais, sócios, executivos e colaboradores.

A Milestones dedica-se exclusivamente à gestão de fundos de investimento, e seus fundos estão fechados para captação externa. Além disso, a empresa não possui área comercial e não realiza atividades de marketing ou captação de clientes.

A gestão dos recursos da Milestones está sob a responsabilidade do diretor Edward Henrique de Sá, administrador de carteiras autorizado pela CVM, conforme o Ato Declaratório CVM nº 12.654, de 1º de novembro de 2012.

Com mais de 20 anos de experiência no mercado financeiro, Edward obteve sua autorização da CVM para atuar como Administrador de Carteiras de Valores Mobiliários em 2012 e, desde então, tem atuado como gestor de fundos de investimentos. Sua formação acadêmica inclui um MBA Executivo pela Fundação Dom Cabral (2017), especialização em Ciências Políticas pela Universidade Federal do Paraná (UFPR, 2008), curso de extensão em Finanças pela Universidade da Califórnia - UCSD, San Diego (EUA, 2006) e graduação em Administração de Empresas pela FAE Business School de Curitiba (2004), além de diversos cursos, conferências e workshops, palestras e treinamentos, que proporcionaram uma experiência ampla e enriquecedora.

Desde 2009, Edward ocupa o cargo de Diretor de Investimentos do Family Office WPA Participações e Serviços S.A., sendo responsável pela gestão financeira e de investimentos da companhia. Com a criação da Milestones em 2015, Edward assumiu a função de Diretor de Gestão de recursos CVM da gestora.

### 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

No ano-base de 2024, houve uma alteração no contrato social da Milestones Administradora de Recursos Ltda., com a inclusão de três novos sócios minoritários, conforme detalhado abaixo:

Fabio Langsch - 1,00%  
Luis Fernando Moran de Oliveira - 1,00%  
Wiliam Massami Kurita - 0,50%

Com essa alteração, a participação societária da gestora passou a ser da seguinte forma:

Eggon João da Silva Administradora Ltda. - 30,82%  
Dabliuve Administradora Ltda. - 30,82%  
G. Werninghaus Administradora Ltda. - 30,82%  
Edward Henrique de Sá - 5,04%  
Fabio Langsch - 1,00%  
Luis Fernando Moran de Oliveira - 1,00%  
Wiliam Massami Kurita - 0,50%

Além do evento citado acima, não houve outros eventos societários relevantes, como incorporações, fusões, cisões, alienações ou aquisições de controle societário.

#### b. Escopo das atividades

Não houve mudança no escopo das atividades da Milestones desde a sua constituição. (Gestão global de diferentes ativos financeiros de renda fixa e de renda variável, através de fundos de investimentos constituídos no Brasil e no exterior, sendo todos os fundos exclusivamente constituídos e geridos para um grupo restrito de investidores profissionais - Family Office WPA)



## 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. Recursos humanos e computacionais

**Recursos Humanos:** Nos últimos 5 (cinco) anos, a equipe da Milestones cresceu de 10 (dez) para 18 (dezoito) colaboradores e na data base 31/12/2024, sendo o time composto de 10 colaboradores no time de investimentos, 5 no time de compliance e back office, 2 no time de trading e 1 no time de desenvolvimento de software interno.

Ainda relacionado aos recursos humanos, a gestora vem gradativamente aumentando seu quadro de colaboradores sempre com o objetivo de garantir uma operação com alto padrão de qualidade e segurança.

**Recursos Computacionais:** todos os colaboradores, sócios e diretores da Milestones possuem ao seu dispor equipamentos e recursos tecnológicos como computadores, telefones fixos e celulares, equipados com sistemas e com acesso à internet, de forma que possam atuar com plena capacidade dentro e fora da empresa. Nos últimos cinco anos, a Milestones passou por um amplo processo de modernização da infraestrutura de TI, com investimentos estratégicos em segurança da informação, computação em nuvem e automação de processos. Uma das principais transformações foi a migração completa para cloud computing (Azure O365), incluindo a transferência da base de dados, sistemas de retenção e backup para a nuvem. Essa mudança trouxe maior escalabilidade, segurança e continuidade operacional. Paralelamente, servidores internos e firewalls foram renovados, e a conectividade foi aprimorada com a contratação de links dedicados de internet com redundância, garantindo maior estabilidade e desempenho.

A empresa também reforçou sua governança digital com a implementação do Microsoft Intune e autenticação multifator (MFA) para a gestão e segurança dos dispositivos corporativos. Essa iniciativa permitiu um controle centralizado mais eficiente, protegendo todos os equipamentos que acessam contas e arquivos da Microsoft, elevando o nível de segurança cibernética.

Além dos avanços tecnológicos, a infraestrutura elétrica foi aprimorada, incluindo a atualização do gerador, que agora possui autonomia de até 8 horas, e a renovação das baterias do nobreak, assegurando maior resiliência em caso de interrupções de energia.

**Projeto interno:** desde 2021, a Milestones vem desenvolvendo o "Projeto Cockpit", um software interno voltado à automatização dos processos e emissão de reports da gestora. Em 2024, o projeto passou por uma evolução significativa.

**Controle de Acessos:** A infraestrutura em nuvem da Milestones é protegida por rígidas políticas de segurança, garantindo que o acesso aos sistemas e arquivos seja controlado e restrito. Para manter a integridade do ambiente digital, somente equipamentos homologados e equipe terceirizada de TI podem se conectar à nuvem. Além disso, cada colaborador possui um perfil de acesso individual, composto por nome de usuário e senha exclusivos, protegidos por autenticação multifator (MFA). O acesso é concedido de forma segmentada, permitindo que os usuários visualizem e interajam apenas com os arquivos e sistemas autorizados em seus perfis. O controle de permissões: somente os gestores diretos e o setor de compliance podem liberar o acesso a arquivos específicos, assegurando a segregação e que as informações sensíveis sejam compartilhadas de maneira segura e conforme as necessidades operacionais. Essas medidas garantem segurança, rastreabilidade e conformidade, protegendo os dados da empresa contra acessos indevidos e fortalecendo a governança digital da Milestones.

**Acesso Remoto:** Os colaboradores podem acessar a nuvem somente a partir de seus computadores homologados e a partir de redes confiáveis. O acesso remoto é gerenciado pela equipe de TI terceirizada contratada pela gestora. Para garantir a segurança no acesso a nuvem, todos os computadores são cadastrados no MFA - Autenticação Multifator, que adiciona uma camada extra de proteção ao processo de conexão aos dados da gestora.

Também são utilizados os seguintes equipamentos e recursos de apoio à Gestão de Recursos, Compliance e Risco:

- APM -

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

Conforme estabelecido na Resolução CVM 21/2021, todos os manuais e políticas de Compliance, de Gestão de Riscos e Política de Exercício de Voto, estão disponíveis no endereço: <http://www.milestones.com.br>. As políticas da gestora são revisadas na frequência exigida pelo órgão regulador (Anbima) ou sempre que houver alguma alteração nos procedimentos da gestora.

## 3. Recursos Humanos

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

#### a. Número de sócios:

7

#### b. Número de empregados:

18

#### c. Número de terceirizados:

0



## 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
007.170.609-77	EDWARD HENRIQUE DE SA

### 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
KPMG	01/01/2016	Exames das demonstrações contábeis, que abrangem: Balanço Patrimonial; Demonstração do Resultado; Demonstração das mutações do Patrimônio Líquido; Demonstrações das origens e aplicações de recursos e Notas explicativas às demonstrações contábeis.

### 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**



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

Os serviços prestados são:

Gestão discricionária de Fundos de Investimentos, com diferentes ativos financeiros de renda fixa e de renda variável, tanto no Brasil como no exterior, para investidores que integram um grupo restrito de investidores profissionais (Family Office WPA);

### **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.)**

Fundos de Investimento em Ações;  
Fundos de Investimentos Multimercado;  
Fundo de Investimentos Offshore;

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

Ações, opções, futuros, debêntures e outros títulos de renda fixa, fundos de investimento, derivativos, títulos públicos e private equity, tanto no Brasil quanto no exterior.

### **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**

A Milestones não desenvolve outra atividade além Gestão discricionária de Fundos de Investimentos.

### **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**

As entidades controladoras da Milestones são as empresas:

Eggon João da Silva Administradora Ltda;  
Dabliuve Administradora Ltda e  
G. Werninghaus Administradora Ltda.

Todas exercem atividade de administração de bens próprios e por isso entendemos que não há potenciais conflitos de interesses existentes entre as atividades desempenhadas pelas empresas controladoras e a gestora.

## **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	56	0	56



## 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	49	0	49
ii. Pessoas Jurídicas (não financeiras ou institucionais)	2	0	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	5		5

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	56	0	56

	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
c. Recursos financeiros sob administração	R\$ 11.195.170.442,28	R\$ 0,00	R\$ 11.195.170.442,28

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

R\$ 7.522.858.401,62

**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\$ 8.601.066.533,06	
R\$ 145.450.572,56	
R\$ 145.432.300,50	
R\$ 135.284.653,30	
R\$ 132.739.735,10	
R\$ 132.648.958,62	
R\$ 132.605.192,50	
R\$ 131.108.655,95	
R\$ 131.051.524,89	
R\$ 129.959.456,64	

### 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\$ 2.453.227.920,70	R\$ 0,00	R\$ 2.453.227.920,70
ii. Pessoas Jurídicas (não financeiras ou institucionais)	R\$ 8.614.094.425,65	R\$ 0,00	R\$ 8.614.094.425,65
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\$ 127.848.095,93		R\$ 127.848.095,93

xii. Outros	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00

	Fundos e carteiras destinados a investidores qualificados	Fundos e carteiras destinados a investidores não qualificados	Total
Total	R\$ 11.195.170.442,28	R\$ 0,00	R\$ 11.195.170.442,28

### 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\$ 3.304.956.424,29
b. Debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeira	R\$ 99.521.200,73
c. Títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras	R\$ 24.572.256,43
d. Cotas de fundos de investimento em ações	R\$ 2.709.394.696,12
e. Cotas de fundos de investimento em participações	R\$ 37.786.883,04
f. Cotas de fundos de investimento imobiliário	R\$ 0,00
g. Cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	R\$ 20.144.960,27
h. Cotas de fundos de investimento em renda fixa	R\$ 257.094.131,47
i. Cotas de outros fundos de investimento	R\$ 6.634.477.174,59
j. Derivativos (valor de mercado)	R\$ -87.032.269,15
k. Outros valores mobiliários	R\$ 14.232.997,83
l. Títulos públicos	R\$ 1.206.848.679,66
m. Outros ativos	R\$ 663.808.363,58
Total	R\$ 14.885.805.498,86

### 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 Milestones não exerce atividade de administração fiduciária.

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

A Milestones não tem 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

CPF/CNPJ	Nome
80.957.384/0001-74	EGGON JOÃO DA SILVA ADMINISTRADORA LTDA
80.957.400/0001-29	DABLIUVE ADMINISTRADORA LTDA
80.952.849/0001-02	G WERNINGHAUS ADMINISTRADORA LTDA

#### 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**



## 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 estrutura administrativa da Milestones Administradora de Recursos Ltda. é definida em seu contrato social e composta pelos seguintes órgãos e departamentos:

1. Conselho de Quotistas: O Conselho de Quotistas é responsável pela governança estratégica da empresa e conta com 3 a 7 membros, todos residentes no Brasil. Os conselheiros são eleitos pelo Contrato Social ou por deliberação da Assembleia Geral de Quotistas, com mandato por prazo indeterminado.

2. Diretoria Executiva: A Diretoria Executiva gerencia as operações da empresa, assegurando a conformidade regulatória e a eficiência na alocação de investimentos.

Composição: Diretor de Gestão de Recursos CVM

Diretor de Gestão de Risco, Compliance e PLDFT

Principais Responsabilidades da diretoria executiva:

Representação ativa e passiva da empresa; Administração dos negócios e cumprimento das normas regulatórias;

Gestão dos investimentos dos fundos sob administração (atividade exclusiva e discricionária do diretor de gestão de recursos CVM);

Supervisão das políticas de compliance e gerenciamento de riscos.

3. Departamentos Técnicos e Suporte à Gestão: A Milestones conta com áreas especializadas que garantem a eficiência operacional e o cumprimento das normativas regulatórias. As principais áreas incluem:

Análise de Ativos: Avaliação dos ativos investidos pelos fundos sob gestão, bem como identificação de novas oportunidades de investimento.

Trading e Operações: Execução de operações financeiras em mercados locais e internacionais.

Backoffice e Liquidez: Interface com administradores e custodiantes para o correto processamento das operações, além da gestão da liquidez, controle de margens e fechamento diário das carteiras dos fundos.

Compliance e Controles Internos: Implementação e supervisão dos programas de compliance, com foco na mitigação de riscos legais, financeiros e reputacionais. Monitoramento das demais áreas da gestora sob a ótica de compliance, assegurando a conformidade com normas regulatórias e diretrizes internas em todos os departamentos.

Tecnologia da Informação: Desenvolvimento de soluções internas para otimizar a gestão de informações e aprimorar os processos operacionais de fundos.

Diretoria de Gestão de Recursos

A Diretoria de Gestão de Recursos: é responsável pela análise, gestão, execução de operações e controle dos ativos dos fundos de investimentos sob administração da Milestones.

A equipe é composta pelo Diretor de Gestão de Recursos CVM, dois heads de investimento e um time de oito analistas de investimentos, que auxiliam na identificação de novas oportunidades, no acompanhamento dos ativos já investidos e no desenvolvimento de novas teses de investimentos.

Além disso, conta com 2 assistentes dedicados à execução de operações (trader) e dois assistentes de investimentos, responsáveis pelo controle e atualização diária das carteiras. No total, a equipe de investimentos é composta por 13 profissionais.

Diretoria de Gestão de Compliance, Risco, PLDFT e Controles Internos

A Diretoria de Gestão de Compliance, Risco, PLDFT e Controles Internos supervisiona as operações realizadas pela equipe de gestão, garantindo a conformidade com os regulamentos aplicáveis aos fundos sob administração, bem como com os mandatos, alçadas gerenciais e demais controles internos da gestora.

Além disso, é responsável por assegurar a aderência da Milestones às normativas regulatórias e aos procedimentos internos definidos em seus manuais e políticas.

A equipe é composta pelo Diretor da área, um head de Compliance e Back Office e três assistentes, que auxiliam nas atividades de supervisão e controle. No total, a equipe de Gestão de Compliance, Risco, PLDFT e Controles Internos conta com cinco profissionais.

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



## 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

### Comitê de Investimentos

Composição: O Comitê de Investimentos é formado por seis membros, sendo:

1 Diretor de Gestão CVM

2 membros independentes

3 representantes dos cotistas e beneficiários finais da Milestones, que representam exclusivamente os recursos detidos direta ou indiretamente pelos sócios da Milestones, pelo Family Office WPA (familiares/beneficiários finais), pelos sócios, executivos, colaboradores e pelo Grupo WPA.

Escopo: O Comitê de Investimentos tem como objetivo:

Acompanhar mensalmente os resultados dos fundos;

Discutir opções de investimento e a composição do portfólio;

Definir alçadas e limites de alocação;

Deliberar sobre demais temas estratégicos relacionados à gestão dos investimentos.

Frequência: O Comitê de Investimentos se reúne mensalmente. Durante as reuniões, o Diretor de Gestão apresenta os resultados, expõe as carteiras sob administração e apresenta os planos e estratégias de investimento ou desinvestimento.

Registro: As decisões tomadas durante as reuniões são formalizadas em atas do Comitê de Investimentos.

Compliance: O Diretor de Compliance, Gestão de Riscos e PLDFT participa de todas as reuniões do Comitê de Investimentos e possui poder de veto.

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

Conforme o contrato social da Milestones de 12/2024, a Diretoria é composta por 2 diretores:

(i) 1 Diretor de Gestão de Compliance, Risco, PLDFT e Controles Internos

(ii) 1 Diretor de Gestão de Recursos CVM.

Os atos e operações de gestão ordinária dos negócios sociais, tais como a assinatura de documentos de qualquer natureza, letras de câmbio, os cheques, as ordens de pagamento, os contratos e, em geral, quaisquer outros documentos ou atos que importem responsabilidade ou obrigação para a Empresa Milestones ou que a exonere de obrigações para com terceiros incumbirão e são obrigatoriamente praticados (1) pelo Diretor de Compliance, (2) pelo Diretor de Gestão de Recursos CVM - em conjunto ou isoladamente com mais um procurador.

A Diretoria é composta por 2 (dois) membros: (i) Diretor de Gestão de Recursos CVM, Sr. Edward Henrique de Sá, responsável pela gestão de carteiras dos fundos sob gestão; (ii) Diretor de Compliance e Diretor Gestão de Riscos: Sr. Dimas Tarcísio Vanin, responsável pelo cumprimento de regras, políticas, procedimentos, e controles internos, bem como da gestão de riscos da Empresa (até 31/12/2024).

Exclusivamente para assuntos relacionados aos investimentos dos fundos geridos pela Milestones, o Sócio-Diretor de Gestão, Sr. Edward Henrique de Sá, único habilitado na CVM para tal atividade, assina isoladamente.

\*Nota: o sr. Dimas Tarcísio Vanin desligou-se da Milestones Administradora de Recursos Ltda em 31/12/2024. A partir de 01/01/2025, a gestora terá um novo Diretor de Compliance e Gestão de Riscos e PLDFT, o sr. Wilson José Watzko.

### **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
344.079.289-72	DECIO DA SILVA	66	ENGENHEIRO	MEMBRO COMITÊ	21/05/2018	2 ANOS, RENOVÁVEIS.	N/A
104.901.618-12	LIKA TAKATA TAKAHASHI	59	ADMINISTRADORA	MEMBRO INDEPENDENTE COMITÊ	21/05/2018	2 ANOS, RENOVÁVEIS	N/A
485.646.309-82	MARTIN WERNINGHAUS	62	ADMINISTRADOR	MEMBRO COMITÊ	21/05/2018	2 ANOS, RENOVÁVEIS	N/A
589.461.528-34	NILDEMAR SECCHES	74	ENGENHEIRO	MEMBRO INDEPENDENTE COMITÊ	21/05/2018	2 ANOS, RENOVÁVEIS	N/A
383.104.659-04	SERGIO LUIZ SILVA SCHWARTZ	62	CONTADOR	MEMBRO COMITÊ	21/05/2018	2 ANOS, RENOVÁVEIS	N/A

**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)	00.000.717/0609-77	EDWARD HENRIQUE DE SA	44	ADMINISTRADOR	DIRETOR DE GESTÃO	25/08/2015	INDETERMINADO	Membro do comitê de investimentos.	Administração FAE, Ciências Políticas UFPR, Especialização Finanças Universidade Califórnia, MBA Fundação Dom Cabral.	Anbima CGA isento CVM ato declaratório 12.654/2012
8.6 (GESTÃO DE RISCO)	290.799.009-82	DIMAS TARCISIO VANIN	67	ADVOGADO	Diretor de Riscos, Compliance, controles internos e PLDFT	25/08/2015	31/12/2024	-	Direito - UNIVALI, especialização em Recursos Humanos - Univ. Católica de SC, especialização em administração UDESC e Mestrado em Ciências Jurídicas-UNIVALI.	OAB /SC 3431



### 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

8.5 (COMPLI ANCE)	290.799.0 09-82	DIMAS TARCISI O VANIN	67	ADVOG ADO	Diretor de Gestão de Riscos, Complian ce e PLDFT	25/08/201 5	31/12/202 4	Diretor de Gestão de Riscos, controles internos, Complian ce e PLDFT	Direito - UNIVALI , especializ ação em Recursos Humanos - Univ. Católica de SC, especializ ação em administr ação UDESC e Mestrado em Ciências Jurídicas- UNIVALI .	OAB /SC 3431
8.5 (COMPLI ANCE)	352.366.1 29-34	WILSON JOSE WATZK O	65	ECONO MISTA	Diretor de Complian ce, Riscos, Controles Internos e PLDFT	01/01/202 5	INDETE RMINAD O		Licenciat ura Plena - Curso de Estudos Sociais - UNERJ; Economia - Ciências Econômic as - Fundação Educacio nal da Região de Joinville; Mestrado - Relações Econômic as e Sociais Internacio nais - UMINHO .	-



### 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)	352.366.129-34	WILSON JOSE WATZKO	65	ECONOMISTA	Diretor de Gestão de Compliance, Risco, PLDFT e Controles In	01/01/2025	INDETERMINADO		Licenciatura Plena - Curso de Estudos Sociais - UNERJ; Economia - Ciências Econômicas - Fundação Educacional da Região de Joinville; Mestrado - Relações Econômicas e Sociais Internacionais - UMINHO	-
--------------------------	----------------	--------------------------	----	------------	--	------------	---------------	--	---	---

**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
00.000.717/0609-77	EDWARD HENRIQUE DE SA	WPA Participações e Serviços S/A	Diretor de Investimentos	Responsável pela área financeira do Family Office.	01/12/2008	
00.000.717/0609-77	EDWARD HENRIQUE DE SA	Milestones Administradora de Recursos Ltda	Diretor de Gestão CVM	Responsável pela área de gestão de recursos.	01/08/2016	
290.799.009-82	DIMAS TARCISIO VANIN	WEG S.A - Jaraguá do Sul - SC	Gerente Depto. Jurídico	Responsável pelo departamento jurídico.	01/01/1986	01/06/2015
352.366.129-34	WILSON JOSE WATZKO	WEG S.A. - Jaraguá do Sul - SC	1985 a 1986 - Auditor 1986 a 1991 - Economista 1991 - 2010 - Gerente de Controladoria 2010 - 12/2024 - Diretor de Controladoria	Responsável pela área de controladoria.	02/01/1985	31/12/2024
352.366.129-34	WILSON JOSE WATZKO	Milestones Administradora de Recursos Ltda	Diretor de Gestão de Risco e Compliance	Responsável pela área de Compliance e Gestão de Risco	01/01/2025	
352.366.129-34	WILSON JOSE WATZKO	WPA Participações e Serviços S.A.	Diretor Superintendente	Diretor Superintendente da empresa.	01/01/2025	
290.799.009-82	DIMAS TARCISIO VANIN	Milestones Administradora de Recursos Ltda	Diretor de Gestão de Risco e Compliance	Responsável pela área de Compliance e gestão de Risco.	25/08/2015	31/12/2024
290.799.009-82	DIMAS TARCISIO VANIN	WPA Participações e Serviços S.A.	Diretor Superintendente	Diretor superintendente da empresa.	01/07/2015	31/12/2024

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

#### a. Quantidade de profissionais

13

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

Gestão discricionária e análise de ativos de carteiras de fundos de investimentos, compostas por diferentes ativos financeiros de renda fixa e variável, tanto no Brasil quanto no exterior, direcionadas a investidores que fazem parte de um grupo restrito de investidores profissionais (Family Office WPA).

#### 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

A estrutura do time de investimentos da Milestones é composta pelo Diretor de Gestão de Recursos CVM e uma equipe de 12 profissionais, com clara segregação entre as atividades. A equipe é formada por 1 gestor de recursos CVM, 2 heads, 8 analistas, 2 assistentes e 2 traders (já contabilizados entre os assistentes).

**Análise de Investimentos:** Além do gestor, 10 profissionais são responsáveis pelo acompanhamento dos ativos investidos pelos fundos sob gestão, bem como pela prospecção e desenvolvimento de novas teses de investimento. A análise dos ativos é conduzida com base em métodos de análise fundamentalista, apoiando-se em ferramentas como Bloomberg, Quantum e Capital IQ, além de relatórios de pesquisa elaborados por equipes de sell-side, buy-side e fornecedores especializados.

**Operações:** As operações da Milestones são executadas por dois assistentes da equipe de análise, que também são responsáveis pela execução das ordens de investimento. Os assistentes desempenham um papel essencial na atualização diária do sistema APM - Asset Portfolio Manager, registrando e conferindo previamente todas as operações realizadas. Além disso, são responsáveis pela elaboração e distribuição das planilhas de acompanhamento diário dos fundos para toda a equipe da Milestones.

**Diretor de Gestão:** O Diretor de Gestão é responsável pela tomada de decisões de investimento, gestão de portfólio e supervisão da equipe. Ele também elabora mensalmente uma apresentação para o Comitê de Investimentos, na qual expõe os resultados e cases de investimento, fomentando discussões estratégicas.

### **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**

5

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

A natureza das atividades desenvolvidas pelos integrantes do Departamento de Compliance, Riscos e Controles Internos da gestora está diretamente relacionada à supervisão, controle e mitigação de riscos, assegurando a aderência às normas legais e regulamentares aplicáveis. Suas principais responsabilidades incluem:

- Desenvolvimento e revisão regular das políticas e manuais internos, garantindo sua atualização conforme as melhores práticas e exigências regulatórias;
- Monitoramento do cumprimento das políticas internas, incluindo o Código de Ética, regras de investimentos pessoais e prevenção de conflitos de interesse;
- Análise e acompanhamento da execução dos trades, assegurando conformidade com o regulamento, alçadas, mandatos definidos para a equipe de gestão e diretrizes do comitê de investimentos;
- Supervisão dos riscos operacionais e financeiros, com o uso de softwares especializados para controle e mitigação de riscos;
- Due diligence de terceiros contratados, verificando sua conformidade com normas regulatórias e requisitos estabelecidos pela gestora;
- Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Anticorrupção, por meio de monitoramento contínuo e implementação de controles internos robustos e treinamentos;
- Gestão da Segurança da Informação, garantindo a proteção de dados e a integridade dos sistemas da organização;
- Manutenção de planos de Contingência e Continuidade dos Negócios, visando resiliência operacional e mitigação de impactos em cenários adversos;
- Adaptação contínua às regulamentações aplicáveis à atividade de gestão de recursos, promovendo conformidade com as normas da CVM e demais órgãos reguladores;
- Treinamento da equipe sobre temas de compliance e PLDFT, assegurando capacitação contínua para mitigação de riscos e conformidade regulatória.

A estrutura mantida para garantir o cumprimento dessas diretrizes inclui sistemas automatizados de monitoramento de exposição, riscos e conformidade regulatória e um programa contínuo de treinamento para os colaboradores.

#### **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

O setor de Compliance é responsável pelo controle das rotinas operacionais relacionadas aos procedimentos de monitoramento, conforme estabelecido nas políticas de gestão de risco e na Política de Regras, Procedimentos e Controles Internos, ambas disponíveis no site [www.milestones.com.br](http://www.milestones.com.br). Para garantir a conformidade regulatória e a eficiência nos controles, o Compliance utiliza os seguintes sistemas especializados:

1. Compliance Portfolio Manager: responsável pelo controle das regras qualitativas da Resolução CVM 21/2021 e das regras quantitativas da Resolução CVM 175 além do monitoramento das normas do regulamento de cada fundo, normas gerenciais e métricas de risco de mercado (Perfil Mensal);
2. Asset Portfolio Manager (APM): ferramenta para controle e gestão dos portfólios, garantindo a rastreabilidade e transparência das operações;
3. Pre-Trade Tool: sistema de monitoramento preventivo que assegura a conformidade das operações antes da execução dos trades;
4. CompliAsset: plataforma dedicada à supervisão contínua dos investimentos, com foco na aderência às políticas internas e regulatórias.

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

O setor de Compliance, Riscos e Controles Internos da Milestones opera de forma independente para assegurar a conformidade com as normas regulatórias e os princípios éticos da gestora.

Para reforçar essa independência, a diretoria de Compliance, Risco e Controles Internos reporta diretamente aos sócios controladores da gestora, sem subordinação à equipe de gestão de ativos. Além disso, o Diretor de Compliance possui autonomia e poder de veto, assegurando que as decisões sejam pautadas exclusivamente pela conformidade e mitigação de riscos.

O profissional responsável pelo cumprimento das regras, políticas, procedimentos e controles internos era o Sr. Dimas Tarcísio Vanin, Diretor de Gestão de Compliance, Risco, PLDFT e Controles Internos, até 31/12/2024. A partir de 01/01/2025, o cargo passou a ser ocupado pelo Sr. Wilson José Watzko.

O setor é composto por um Head de Compliance e Back Office e três assistentes, garantindo suporte à execução das atividades de monitoramento e fiscalização. A estrutura de Compliance da Milestones tem três frentes principais de atuação:

1. Gestão de Fundos de Investimento - assegurando o cumprimento das leis, regulamentações vigentes, regulamentos dos fundos sob gestão e mandatos internos definidos pelo gestor e comitê de investimentos. O setor também confere diariamente as operações realizadas pela equipe de investimentos, verificando que as confirmações (notas de corretagem e similares) estejam em conformidade com as ordens emitidas pelo Diretor de Gestão.
2. Investidores/Cotistas - devido ao fato de a Milestones gerir fundos de investimento fechados para um grupo restrito de investidores profissionais, o risco de conflitos é reduzido. Ainda assim, o Compliance mantém o compromisso de assegurar total conformidade com a regulamentação aplicável.
3. Colaboradores - todos os colaboradores da Milestones devem aderir ao Código de Ética, à Política de Investimento Pessoal e à Política de Compliance, que estabelecem regras rigorosas sobre conduta, confidencialidade e relacionamento com os cotistas dos fundos geridos.

O Compliance é responsável por monitorar e fiscalizar a aplicação do Código de Ética e das políticas internas, garantindo que os princípios e valores da Milestones sejam seguidos por todos os integrantes da organização. O Diretor de Compliance acompanha continuamente as atualizações regulatórias e incorpora as mudanças necessárias às políticas da empresa.

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

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

5

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

A gestão de risco da Milestones é conduzida pelo Diretor de Gestão de Risco, cargo anteriormente ocupado pelo Sr. Dimas Tarcísio Vanin até 31/12/2024, e assumido pelo Sr. Wilson José Watzko a partir de 01/01/2025. O diretor conta com o apoio de uma equipe composta por quatro colaboradores, responsáveis pelo desenvolvimento, implementação e disseminação das políticas e manuais de risco que orientam a atividade de gestão.

Além disso, a Milestones atua exclusivamente na gestão de títulos e valores mobiliários. A empresa não exerce atividades de distribuição, administração fiduciária, consultoria de valores mobiliários ou qualquer outra atividade além da atividade de gestão de recursos de fundos de investimentos.



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

A Política de Gestão de Risco da Milestones está alinhada aos objetivos de investimento dos sócios e cotistas dos fundos sob gestão. Seu princípio fundamental é que o risco não deve ser medido apenas pela volatilidade de preços, mas, sobretudo, pela possibilidade de perda permanente de capital. Dessa forma, o risco é avaliado com base nos fundamentos dos ativos, sejam eles de renda fixa ou variável, e na materialidade das teses de investimento dentro de um horizonte de tempo determinado, de modo que a gestão de risco na Milestones é feita prioritariamente no controle de exposição.

Para garantir a conformidade regulatória e a eficiência nos controles, o time de gestão de Riscos utiliza os seguintes sistemas especializados:

1. Compliance Portfolio Manager: responsável pelo controle das regras qualitativas da Resolução CVM 21/2021 e das regras quantitativas da Resolução CVM 175 além do monitoramento das normas do regulamento de cada fundo, normas gerenciais e métricas de risco de mercado (Perfil Mensal);
2. Asset Portfolio Manager (APM): ferramenta para controle e gestão dos portfólios, garantindo a rastreabilidade e transparência das operações;
3. Pre-Trade Tool: sistema de monitoramento preventivo que assegura a conformidade das operações antes da execução dos trades;
4. CompliAsset: plataforma dedicada à supervisão contínua dos investimentos, com foco na aderência às políticas internas e regulatórias.

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

O Diretor de Risco exerce suas funções com independência e reporta diretamente aos sócios controladores da Milestones. Ele possui total liberdade de acesso a todos os arquivos elaborados e/ou utilizados pela equipe de gestão, garantindo uma atuação imparcial e fundamentada em critérios técnicos.

## **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**

0

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

Não aplicável. A Milestones não atua na distribuição de cotas de fundos de investimento.

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

Não aplicável. A Milestones não atua na distribuição de cotas de fundos de investimento.

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

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

0

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

Não aplicável. A Milestones não atua na distribuição de cotas de fundos de investimento.

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

Não aplicável. A Milestones não atua na distribuição de cotas de fundos de investimento.

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

Não aplicável. A Milestones não atua na distribuição de cotas de fundos de investimento.



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

Não aplicável. A Milestones não atua na distribuição de cotas de fundos de investimento.

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

Não aplicável. A Milestones não atua na distribuição de cotas de fundos de investimento.

## **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:**

A Milestones pratica duas formas de remuneração, são elas:

- Taxas de administração com base fixa (calculada sobre o PL); e
- 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 (%):**

94,77

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

5,23

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

0,00

#### **d. Taxa de saída (%):**

0,00

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

0,00

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

100,00

### **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**



## 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

As relações estabelecidas pela Milestones com seus parceiros devem ser transparentes, éticas e isentas de qualquer favorecimento.

A empresa adota critérios legais, claros e objetivos na seleção e contratação de prestadores e fornecedores de serviços, priorizando aqueles reconhecidos pela excelência e qualidade no mercado em que atuam.

Os parceiros contratados não podem delegar total ou parcialmente a execução dos serviços previstos em contrato a terceiros, exceto mediante solicitação e consentimento prévio da Milestones.

De acordo com a Política de Contratação de Terceiros, a escolha e contratação de fornecedores devem ser baseadas em critérios técnicos e imparciais, alinhados às necessidades da empresa.

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

Os custos de transação com valores mobiliários são decorrentes da contratação de empresas prestadoras de serviços necessários para o desenvolvimento das atividades da Milestones, ou seja, corretoras/brokers.

Os custos de transação (corretagem) dos fundos geridos pela Milestones são registrados diariamente nos softwares de controle das carteiras (APM) e são divulgados mensalmente para a equipe de gestão e Compliance que avaliam periodicamente as corretoras, qualidade do serviço e os custos que possam ser renegociados em virtude de volume/qualidade na prestação de serviços.

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

Conforme previsto em seu código de ética, A Milestones aceita a prática do Soft Dollar, única e exclusivamente, para as atividades diretamente relacionadas à gestão dos recursos, e que implique em benefícios diretos aos cotistas dos fundos geridos, seja por redução de custo de operação ou acesso a melhores fontes de informações de mercado, relatórios, análises e conteúdo.

Os brindes recebidos de terceiros devem ser comunicados ao Compliance que avaliará a existência de conflito de interesses, exceção é dada apenas para brindes institucionais - como por exemplo: canetas, agendas e livros.

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

O plano de contingência e continuidade de negócios da gestora visa garantir que as operações críticas não sejam interrompidas diante de possíveis falhas sistêmicas internas ou externas, bem como situações relacionadas à localização física dos colaboradores.

A estratégia de contingência implementada pela Milestones é a adoção do trabalho remoto, garantindo que todos os colaboradores tenham acesso seguro e supervisionado aos sistemas na nuvem da gestora, permitindo-lhes realizar suas atividades de forma remota a partir de suas residências. Para garantir a segurança no trabalho remoto foram implementadas as seguintes medidas:

- Transferência integral da base de dados da gestora para o serviço em nuvem da Microsoft, garantindo a disponibilidade de todos os sistemas e serviços essenciais na nuvem;
- Ativação de todos os usuários com autenticação em dois fatores para incrementar a segurança de acesso aos dados;
- Disponibilização de laptops homologados para todos os colaboradores (o acesso a nuvem somente é autorizado para computadores que tenham sido previamente homologados pelo time de TI e estejam compliant com as regras de segurança estabelecidas pela gestora);
- Disponibilização de celulares corporativos para cada área da empresa como medida adicional de backup para eventos em que não possa ser acessado o ambiente físico da gestora, ativando a funcionalidade de encaminhamento de chamadas, além da disponibilização da ferramenta Teams como meio de comunicação interna entre todos os colaboradores para ligações e vídeos conferências.

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

A Milestones administra recursos de um grupo restrito de investidores, composto direta ou indiretamente pelos beneficiários finais de seus sócios. Diante desse perfil, a necessidade de gestão do risco de liquidez do passivo dos fundos é reduzida. No que se refere aos ativos, a gestora mantém uma abordagem estratégica, garantindo que a gestão dos portfólios esteja sempre alinhada à liquidez das posições e às eventuais necessidades de caixa. Para mais detalhes sobre os controles adotados, consulte a Política de Liquidez da Milestones.



## 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](http://www.cvm.gov.br)

### **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**

A Milestones não atua na distribuição de cotas de fundos de investimento.

### **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.milestones.com.br](http://www.milestones.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 Milestones não possui qualquer ação movida por ela, ou contra ela, em qualquer âmbito (judicial, administrativo ou arbitral).

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

N/A

### **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**

Não há qualquer ação judicial em que o Diretor, Sr. Edward Henrique de Sá, responsável pela gestão de carteiras de valores mobiliários figure no polo passivo.

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

N/A.

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

A Milestones informa que não há qualquer contingência.

### **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 Milestones informa que não há qualquer condenação em nome da Empresa, em qualquer esfera (judicial, administrativa ou arbitral).

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

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

**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**

Não há qualquer condenação em face do Diretor Sr. Edward Henrique de Sá, responsável pela gestão de carteiras de valores mobiliários.

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

N/A.

## 12. Declarações

**Declaração do administrador, atestando:**

**Que reviu o formulário de referência**

Marcado

**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)**

Marcado

**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**

Marcado

**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**

Marcado

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

**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](http://www.cvm.gov.br)

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: 13/03/2025 - 15:49:00

Data de impressão: 17/03/2025

Hora de impressão: 09:20:38