



Liberum Ratings

Liberum  
Ratings



Escala de Rating

Escala de Qualidade de Gestão  
de Recursos

2020

Signatory of:



## GESTORES DE RECURSOS

A classificação de Gestores de Recursos, realizada pela **Liberum Ratings**, tem o objetivo de munir os investidores de informações claras e objetivas acerca da qualidade de gestão e do ambiente de controle das gestoras avaliadas. Para isto, a análise é elaborada considerando cinco pilares:

1. Perfil Organizacional
2. Gestão de Investimentos
3. Gestão de Riscos
4. *Compliance* e Risco Operacional
5. Desempenho

A análise é realizada por meio de entrevistas e *due diligence*, e com a apreciação de informações fornecidas pelas próprias gestoras. São avaliadas, através de sistemática comparativa, características da gestora, processos, políticas, metodologias e controles concernentes à sua atividade de gestão de recursos de terceiros, além de seus desempenhos. A classificação de Gestores de Recursos, realizada **Liberum Ratings**, não incorpora a análise dos riscos dos ativos investidos, bem como não se estende aos fundos geridos pelas gestoras avaliadas.

### Escala de Rating:

#### **AM1 - Gestores de Recursos que apresentam qualidade de gestão e ambiente de controle classificados como ÓTIMOS.**

Gestores de Recursos classificados como AM1, pela **Liberum Ratings**, são considerados expoentes no mercado de *Asset Managers* no país, ostentando volume de recursos de terceiros sob gestão condizente com sua altíssima capacidade de investimento e de captação. Apresentam, em conjunto com seus principais sócios e gestores, histórico de atuação ilibado perante a comunidade financeira e assumem as melhores práticas de gestão de investimentos, de gestão de riscos e de *compliance*, garantindo altíssima segurança em seu ambiente de investimentos. No mais, dispõem de recursos, tangíveis e intangíveis, que permitem alcançar os mais altos níveis de qualidade na gestão dos recursos, resultando em desempenhos consistentes e acima da média do mercado ao longo do tempo.

#### **AM2 - Gestores de Recursos que apresentam qualidade de gestão e ambiente de controle classificados como MUITO BONS.**

Gestores de Recursos classificados como AM2, pela **Liberum Ratings**, possuem volume de recursos de terceiros sob gestão condizente com sua alta capacidade de investimento e de captação. Apresentam, em conjunto com seus principais sócios e gestores, histórico de atuação ilibado perante a comunidade financeira e assumem as melhores práticas de gestão de investimentos, de gestão de riscos e de *compliance*, garantindo alta segurança em seu ambiente de investimentos. No mais, dispõem de recursos, tangíveis e intangíveis, que permitem alcançar altos níveis de qualidade na gestão dos recursos, resultando em desempenhos consistentes e acima da média do mercado ao longo do tempo.

#### **AM3 - Gestores de Recursos que apresentam qualidade de gestão e ambiente de controle classificados como BONS.**

Gestores de Recursos classificados como AM3, pela **Liberum Ratings**, apresentam processos, e políticas de investimentos, adequados para garantir segurança nas tomadas de decisão. Suas políticas e controles de riscos, e suas práticas de *compliance*, atendem aos critérios de segurança para uma boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimentos. Essas gestoras também possuem equipe de colaboradores experientes e são empresas viáveis do ponto de vista econômico, possuindo adequado volume de recursos sob gestão.

#### **AM4 - Gestores de Recursos que apresentam qualidade de gestão e ambiente de controle classificados como REGULARES.**

Gestores de Recursos classificados como AM4, pela **Liberum Ratings**, apresentam adequabilidade regular aos critérios de análise desta agência. Entretanto, são identificadas restrições em um ou mais pontos cruciais para sua atuação, requerendo um acompanhamento mais próximo acerca da classificação.

**AM5 - Gestores de Recursos que apresentam qualidade de gestão e ambiente de controle classificados como FRACOS.**

Gestores de Recursos classificados como AM5, pela **Liberum Ratings**, não apresentam os requisitos mínimos necessários para atuarem como gestores de recursos de terceiros. Nestes casos, os processos de gestão, englobando os investimentos, os controles de riscos e as práticas de *compliance*, apresentam deficiências que comprometem a segurança do ambiente de investimentos, e de controles.

Sinais de mais (+) e menos (-) podem ser agregados aos *ratings* entre as categorias AM2 e AM4. Estes sinais denotam uma melhor (+) ou pior (-) posição dentro da mesma categoria de *rating*.