

FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA  
**ASTELLA INVESTIMENTOS, ASSESSORIA, GESTÃO E PARTICIPAÇÕES LTDA.**  
CNPJ: 09.268.642/0001-40  
CATEGORIA: GESTOR DE RECURSOS

(informações financeiras baseadas nas posições de 31 de dezembro de 2020)

Em atendimento ao Item VIII, do art. 4º da Instrução CVM nº 558, de 26 de março de 2015 (“ICVM 558”), a **ASTELLA INVESTIMENTOS, ASSESSORIA, GESTÃO E PARTICIPAÇÕES LTDA.**, acima qualificada (“Astella”), apresenta seu Formulário de Referência relativo ao exercício da atividade de administração de carteira de valores mobiliários, nos termos do Anexo 15-II da referida norma.

**1. Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo do formulário**

Edson Marqueto Rigonatti (CPF/MF nº 147.290.768-00),  
[erigonatti@astellainvest.com](mailto:erigonatti@astellainvest.com)  
Laura Mello de Andréa Constantini (CPF/MF nº 271.729.668-99),  
[laura@astellainvest.com](mailto:laura@astellainvest.com)  
Martino Inaja Bagini (CPF/MF nº 251.463.568-31), [martino@astellainvest.com](mailto:martino@astellainvest.com)

**1.1. Declarações dos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários e pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos e desta Instrução, 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**

Vide anexo 1.1

**2. Histórico da empresa**

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

## 1) Início

Laura conheceu Edson em 1998, quando era analista de vendas na CSFB e ele diretor na Lucent Technologies. Durante os próximos dois anos, eles tiveram um intenso relacionamento de compartilhamento de conhecimento. Ela aprendeu os conceitos da Tecnologia da Informação, enquanto ele aprenderia as melhores práticas em investimento em ações.

Em 2003, quando Edson fundou a Cicerone Capital, uma boutique de fusões e aquisições em TMT (Tecnologia, Mídia e Telecomunicações), convidou Laura para se juntar à equipe. Nos anos seguintes, eles trabalharam para originar e concretizar várias das transações proeminentes de TMT na América Latina. No final de 2007, Laura convenceu Edson a criarem uma nova gestora focada em investimentos em TMT, onde eles poderiam implementar as teses de Venture Capital.

Eles abordaram vários tipos de investidores tentando angariar seu primeiro fundo. Sendo um primeiro fundo, eles só encontraram investidores que não atendiam aos seus critérios de governança (ou seja, exigindo controle da empresa investida ou do comitê de investimentos). Depois de dois anos sem conseguir captar recursos, foi uma decisão difícil recusar essas oportunidades.

Por alguns meses, eles consideraram voltar ao mercado corporativo quando se reencontraram no início de 2010 com Martino Bagini, que era um ex-cliente e fundador de uma empresa de adtech de sucesso. Martino estava começando uma jornada como investidor anjo e convenceu Laura e Edson a abandonar a ideia de levantar um grande fundo e começar a investir com recursos próprios.

## 2) Journey I

Embora suas habilidades fossem extremamente complementares, não ter muito dinheiro foi um desafio para atrair os empreendedores. O trio decidiu agregar muito valor aos empreendedores para se tornarem atraentes. Em vez de

selecionar oportunidades como a maioria dos VCs, a equipe se envolvia com os fundadores e trabalhava em regime de freemium por meses até que os dois lados se sentissem confortáveis com o relacionamento.

Com mais de 6 investimentos, outro obstáculo surgiu em 2012: Martino decidiu se mudar para Milão. O que deveria se tornar um naufrágio acabou sendo um impulso de motivação para a equipe procurar todas as ferramentas disponíveis para tornar o trabalho remoto uma realidade. A equipe se dividiu na captação de recursos, na originação, na alocação dos recursos, na geração de valor, nas operações de saída e no gerenciamento da empresa de forma a maximizar a experiência e o potencial de cada sócio.

O fundo Journey I terminou sua saga com 4 saídas bem-sucedidas e 7 write-off. Um ótimo retorno ao seus cotistas (31% de TIR) e estabeleceu o caminho para a próxima jornada.

### **3) Journey II**

O segundo fundo da Astella começou em 2014 e foi constituído com recursos de empreendedores que tiveram eventos de liquidez no Fundo I, um Family Office e um investidor institucional (Spectra).

O fundo fez 7 investimentos e, em 2019, teve 4 write-off, 1 falência e 2 empresas de muito sucesso em seu portfólio: Resultados Digitais e OMIE.

Durante o ano de 2017, Martino decidiu aceitar o desafio de se tornar COO da Docebo na Itália, com o objetivo de chegar ao IPO.

Edson e Laura começam a procurar opções para substituir as atividades cotidianas de Martino e convidam Marcelo Sato para participar da gestora.

### **4) Journey III**

Marcelo Sato foi o fundador da Ciatech, uma empresa do portfólio Astella Journey I. Com suas habilidades empreendedoras focadas nas atividades de CFO e CTO, Sato se une à Astella quando a captação de recursos do Fundo III começa trazendo reforço aos processos de originação, governança e análise financeira e operacional de negócios.



Durante o ano de 2017, Daniel Chalfon, ex-empresário do setor de publicidade, que mantinha fortes relações com Edson Rigonatti desde 2008 e também um dos investidores da Astella, inicia uma parceria com a Astella com o objetivo de criar um fundo de investimento com mídia (media for equity).

Após um ano, lado a lado com a equipe da Astella, seu esforço não é capaz de captar recursos com empresas de mídia, mas ele recebe um convite para se tornar um sócio da Astella para apoiar empreendedores do portfólio em marketing e crescimento e também para melhorar o fluxo de originação de oportunidades.

#### **4) Journey IV**

Em junho de 2020, encerramos o período de investimento do nosso Fundo III e o quarto fundo nasce em Junho de 2020 mantendo a mesma tese de sucesso dos fundos anteriores com maior capacidade de alocação. O objetivo é buscar 20 empresas para compor o portfólio desse fundo até 2022.

### **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**

30/11/2012 – Alteração da sede da Astella para a Rua São Tomé, nº 86, 15º andar, sala 10, Vila Olímpia, CEP 04551-080, Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo e ingresso do sócio Martino Inaja Bagini, CPF nº 251.463.568-31.

15/06/2016 - Alteração da sede da Astella para a na Rua Helena, 260, 10º andar, Sala 7, Vila Olímpia, CEP 04552-050, cidade e Estado de São Paulo e designação:

- a) da Diretora Laura Mello de Andréa Constantini como responsável pelas atividades de administração fiduciária de carteira de valores mobiliários da Astella perante a CVM;

- b) do Diretor Edson Marqueto Rigonatti, como responsável pelas atividades de gestão de recursos de carteira de valores mobiliários da Astella perante a CVM; e
- c) do Diretor Martino Inaja Bagini, como responsável pelas atividades de gestão de risco e de implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos da Astella perante a CVM.

**b. escopo das atividades**

- Administração de carteira de títulos e valores mobiliários e de gestão de recursos de terceiros;
- Administração fiduciária e gestão de carteira de valores mobiliários (fundos de investimento de venture capital e *private equity*);
- Serviços de assessoria e consultoria, exceto no tocante a valores mobiliários, nas áreas de planejamento econômico-financeiro; e
- Participação em qualquer sociedade, empreendimento ou fundo de investimento em participações, no Brasil e no exterior, qualquer que seja seu objetivo

**c. recursos humanos e computacionais**

6 pessoas e infraestrutura própria de hardware com serviços de armazenamento e backup em nuvem.

A Astella utiliza um conjunto de softwares verticais na nuvem para desempenho de suas atividades, quais sejam:

- CapsuleCRM. Software de CRM utilizado para gestão do *dealflow* com potenciais investidas (portfólio). Informações de segurança : <https://capsulecrm.com/security/>
- Pipedrive. Software de CRM utilizado para gestão do *dealflow* com potenciais investidores (limited partners). Pipedrive é hospedado na Rackspace em Chicago. Informações de segurança : <https://www.pipedrive.com/en/features/reliability-safety>
- Sharefile. Software para compartilhamento de documentos entre parceiros (Investidores e Órgãos reguladores). Informações de segurança: <https://support.citrix.com/article/CTX208317>

- Slack. Software para centralização da comunicação interna, VoIP e compartilhamento de documentos de forma integrada com outros fornecedores abaixo (Dropbox e Google Drive). Informações de segurança: <https://slack.com/security>
- Mediatemple. Provedor de plataforma compartilhada para hospedagem do site. Termos serviço: <https://mediatemple.net/legal/terms-of-service/>
- Microsoft Office. Suíte de produtos dos quais utilizamos Word, Excel e Powerpoint para edição das versões locais de arquivos, sincronizados em tempo real com repositórios na nuvem.
- Google App for Business. Suite de produtos dos quais utilizamos: Google Mail, Drive, Sheets e Docs, para acesso a e-mail, arquivamento e sincronização de arquivos, planilhas e edição de texto. Informações de segurança e certificações: <https://apps.google.com/intx/pt-BR/faq/security>
- Utilizamos login integrado com autenticação via Google Apps e 2nd. *step authentication* em todos os sistemas que oferecem este recurso.
- Os celulares possuem recursos de gestão remota ativados e podem ser localizados e apagados remotamente.
- Todas as ferramentas de comunicação utilizam-se de encriptação de ponta-a-ponta.

#### **d. regras, políticas, procedimentos e controles internos**

Contrato Social;

Código de Ética e Conduta;

Política de Compliance, Controles Internos e Gestão de Risco;

Política de Prevenção e Combate aos Crimes de Lavagem de Dinheiro;

Política de Combate à Corrupção;

Política de Contratação de Fornecedores;

Política de Brindes, Presentes, Cortesias, Convites e Demais Gentilezas;

Política de Segregação de Atividades;

Política de Tecnologia da Informação;

Política de Segurança da Informação;

Política de Divulgação de Informações e Fatos Relevantes;

Política de Investimentos Pessoais e Negociação com Valores Mobiliários;



Política de Rateio e Divisão de Ordens;  
Manual de Precificação de Ativos (desenvolvido pelo Banco Daycoval).

### **3. Recursos Humanos**

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

- a. Número de sócios - 3**
- b. Número de empregados - 3**
- c. Número de terceirizados - 2**
- d. Lista de pessoas naturais que são registradas na CVM como administradores de carteiras de valores mobiliários e atuam exclusivamente como prepostos ou empregados da empresa**

Laura Mello de Andréa Constantini - Ato CVM nº 9.950, de 17 de julho de 2008

Edson Marqueto Rigonatti - Ato CVM nº 14.771, de 28 de dezembro de 2015

### **4. Auditores**

A Astella não é auditada por auditores independentes.

### **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 da Instrução CVM nº 558.**

Vide Anexo 5.2.

**6. Escopo das atividades**

**6.1. Descrever detalhadamente as atividades desenvolvidas pela empresa, indicando, no mínimo:**

**a. Tipos e características dos serviços prestados**

- Administração fiduciária e gestão discricionária de fundos de investimento de *venture capital* e *private equity*);
- Administração de carteira de títulos e valores mobiliários e de gestão de recursos de terceiros;
- Serviços de assessoria e consultoria, exceto no tocante a valores mobiliários, nas áreas de planejamento econômico-financeiro; e
- Participação em qualquer sociedade, empreendimento ou fundo de investimento em participações, no Brasil e no exterior, qualquer que seja seu objetivo

**b. Tipos e características dos produtos administrados ou geridos**

Fundo de Investimento em Participações (FIP)

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

Quotas de fundos de investimento em participações

**d. Se atua na distribuição de cotas de fundos de investimento 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.**



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

**a. Número de investidores**

<b>TOTAL</b>	189 investidores profissionais
<b>Fundo Astella Journey II</b>	9 investidores profissionais
<b>Fundo Astella Journey III</b>	62 investidores profissionais
<b>Fundo Astella Journey IV</b>	153 investidores profissionais
<b>Fundo Astella OMIE</b>	24 investidores profissionais
<b>Fundo Astella RD</b>	37 investidores profissionais
<b>Fundo Brasil R Ventures</b>	94 investidores profissionais

Existem investidores que participam em mais de um fundo.

Não há investidores não qualificados.

**b. Número de investidores dividido por:**

I - pessoas naturais	251
II - pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)	10
III - instituições financeiras	0
IV - entidades abertas de previdência complementar	0
V - entidades fechadas de previdência complementar	0
VI - regimes próprios de previdência social	0
VII – seguradoras	0

VIII - sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil	0
IX - clubes de investimento	0
X - fundos de investimento	118
XI - investidores não residentes	0
XII - outros (especificar)	0

**c. Recursos financeiros sob administração**

<b>TOTAL</b>	R\$ 410,2 milhões
<b>Fundo Astella Journey II</b>	R\$ 10,4 milhões
<b>Fundo Astella Journey III</b>	R\$ 99,3 milhões
<b>Fundo Astella Journey IV</b>	R\$ 170,8 milhões
<b>Fundo Astella OMIE</b>	R\$ 20,1 milhões
<b>Fundo Astella RD</b>	R\$ 30,7 milhões
<b>Fundo Brasil R Ventures</b>	R\$ 78,9 milhões

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

Não há

**e. Recursos financeiros sob administração de cada um dos 10 (dez) maiores clientes:**

<b>RANKING</b>	<b>RECURSOS FINANCEIROS</b>
1	R\$ 20,0 milhões
2	R\$ 11,0 milhões
3	R\$ 10,0 milhões
4	R\$ 10,0 milhões
5	R\$ 9,6 milhão
6	R\$ 7,7 milhão
7	R\$ 7,5 milhão
8	R\$ 6,5 milhão

9	R\$ 6,0 milhão
10	R\$ 5,2 milhão

**f. Recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:**

I - pessoas naturais	R\$ 157,2 milhões
II - pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)	R\$ 18,5 milhão
III - instituições financeiras	--
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	R\$ 234,5 milhões
XI - investidores não residentes	--
XII - outros (especificar)	--

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

a. ações	R\$ 331,3 milhões
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	R\$ 78,9 milhões
f. cotas de fundos de investimento imobiliário	--
g. cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	--
h. cotas de fundos de investimento em renda fixa	--
i. cotas de outros fundos de investimento	--
j. derivativos (valor de mercado)	--
k. outros valores mobiliários	--
l. títulos públicos	--
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**

A Astella não exerce atividades de administração fiduciária.

**6.6. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes**

Não há.

**7. Grupo Econômico**



**a. controladores diretos e indiretos**

- Edson Marqueto Rigonatti (CPF/MF nº 147.290.768-00),  
erigonatti@astellainvest.com
- Laura Mello de Andréa Constantini (CPF/MF nº 271.729.668-99),  
laura@astellainvest.com
- Marcelo Hideo Sato (CPF/MF nº 172.388.168-65),  
marcelo@astellainvest.com
- Daniel Chalfon (CPF/MF nº 179.594.058-16), daniel@astellainvest.com

**b. controladas e coligadas**

Não há

**c. participações da empresa em sociedades do grupo**

Não há

**d. participações de sociedades do grupo na empresa**

Não há

**e. sociedades sob controle comum**

Não há

**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**Comitê de Controles Internos e Compliance

- Aprovar as Políticas Internas da Astella, acompanhar sua efetiva implementação e sua abrangência, no que se refere aos processos

existentes, demandando ações do Diretor de *Compliance* quando da identificação de necessidade de revisões e/ou melhorias nos controles existentes.

- Aprovar o Relatório Anual de Compliance.

#### Comitê de Gestão de Riscos

- Aprovar a Política de Gestão de Riscos, acompanhar sua efetiva implementação e sua abrangência, no que se refere aos processos existentes, demandando ações do Diretor de *Compliance* quando da identificação de necessidade de revisões e/ou melhorias no monitoramento e nos processos de mitigação existentes.
- Aprovar Relatório Mensal com a análise sobre exposição aos riscos e adequações à política definida.

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

ÓRGÃO	INTEGRANTES	FREQUÊNCIA ORDINÁRIA DE REUNIÕES	QUÓRUM PARA DECISÕES	REGISTRO DE DECISÕES
Comitê de Compliance	- Laura Mello de Andréa Constantini - Edson Marqueto Rigonatti - Martino Inaja Bagini	Anual	Maioria Simples	Relatório Anual
Comitê de Gestão de Riscos	- Laura Mello de Andréa Constantini - Edson Marqueto Rigonatti	Mensal	Maioria Simples	Relatório Mensal

	- Martino Inaja Bagini			
--	---------------------------	--	--	--

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

**LAURA MELLO DE ANDRÉA CONSTANTINI**

Diretora de Administração Fiduciária

Responsável, perante a CVM, pelas atividades de administração fiduciária de carteira de valores mobiliários exercida pela Astella.

**EDSON MARQUETO RIGONATTI**

Diretor de Gestão

Responsável, perante a CVM, pelas atividades de administração (gestão) de carteira de valores mobiliários exercida pela Astella.

**MARTINO INAJA BAGINI**

Diretor de Compliance e Risco

Responsável, perante a CVM, pelo cumprimento de regras, políticas, procedimentos internos (*compliance*), pela gestão de riscos e pelas regras de prevenção e combate aos crimes de corrupção e lavagem de dinheiro.

Conjuntamente, os diretores são responsáveis por elaborar e enviar a CVM o formulário do Anexo 15-II previsto no item VIII do Art. 4º da Instrução CVM 558 de 26/03/2015.

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

Devido à estrutura simples, não foi inserido organograma.

**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	Laura Mello de Andréa Constantini	Edson Marqueto Rigonatti	Martino Inaja Bagini
Idade	47	49	44
Profissão	administradora de empresas	administrador de empresas	administrador de empresas
CPF	271.729.668-99	147.290.768-00	251.463.568-31
Cargo	Diretora de Administração Fiduciária	Diretor de Gestão	Diretor de Compliance e Risco
Data da posse	07 de novembro de 2007	15 de junho de 2016	15 de junho de 2016
Prazo do mandato	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado
Outros cargos ou funções exercidos na empresa	Administração em geral da Astella (respeitados os limites inerentes à sua atribuição como Diretora de Administração Fiduciária)	Administração em geral da Astella (respeitados os limites inerentes à sua atribuição como Diretor de Gestão) incluindo	n/a

**8.4. Em relação aos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários fornecer currículo com as informações exigidas pela ICVM 558:**

Vide Anexo 8.4



**8.5. Em relação ao diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos e desta instrução, fornecer currículo com as informações exigidas pela ICVM 558:**

Vide Anexo 8.5

**8.6. Em relação ao diretor responsável pela gestão de risco, caso não seja a mesma pessoa indicada no item anterior, fornecer currículo com as informações exigidas pela ICVM 558:**

Trata-se da mesma pessoa indicada no item 8.5, vide Anexo 8.5.

**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 currículo com as informações exigidas pela ICVM 558:**

A Astella não distribui cotas de fundos de investimento.

**8.8. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de recursos incluindo:**

- a. **Quantidade de profissionais - 05**
- b. **Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes** – calls ou reuniões semanais com as empresas investidas para acompanhamento de KPI (key performance indicators) e recomendações estratégicas. Reuniões mensais para acompanhamento de resultados financeiros. Reuniões trimestrais de conselho de administração das companhias investidas para revisão estratégica. Revisão semestral de orçamento e metas.
- c. **Os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos:**  
Capsule

**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 – 01**

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

- Elaboração e manutenção de políticas internas de forma a disciplinar os processos e procedimentos aplicáveis;
- Atuação junto aos demais colaboradores para esclarecimentos acerca da adequada aplicação das políticas internas estabelecidas, tanto nas atividades da Astella quanto nas atividades desenvolvidas por terceiros e empresas investidas.

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

- Desenvolvimento e aplicação de campanhas de endomarketing através de e-mail corporativo;
- Desenvolvimento e aplicação de programas de treinamento de colaboradores;
- Definição de pauta do Comitê de e *Compliance* de forma a garantir o envolvimento dos demais administradores nos processos de controle e *compliance*;
- Acompanhamento da efetiva implementação dos planos de ação definidos pelo Comitê; e
- Reuniões mensais do Comitê de *Compliance*.

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

A Astella garante independência do trabalho de controles internos e *compliance* através da definição de suas políticas internas e de seus procedimentos, sempre orientados pelo seu Código de Ética e Conduta.

A adoção do Comitê de *Compliance* também corrobora com a importância da atividade através de decisões colegiadas com a obrigatoriedade de voto favorável do Diretor de *Compliance* para a implementação de matérias levadas para aprovação.

**8.10. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para gestão de riscos, incluindo:****a. Quantidade de profissionais – 01**

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

- Elaboração e manutenção de política interna de forma a disciplinar os procedimentos de gestão de riscos; e
- Elaboração e revisão periódica de uma matriz de riscos de forma orientar os esforços de desenvolvimento de controles e mitigação.

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

Mapeamento das atividades das companhias investidas dos fundos geridos e administrados pela Astella, bem como dos segmentos aos quais tais companhias tenham exposição.

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

A Astella garante independência do trabalho de gestão de riscos através da definição de política interna e de procedimentos, sempre orientados pelo seu Código de Ética e Conduta.

A adoção do Comitê de Gestão de Riscos também corrobora com a importância da atividade através de decisões colegiadas com a obrigatoriedade de voto favorável do Diretor de Riscos para a implementação de matérias levadas para aprovação.

**8.11. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para as atividades de tesouraria, de controle e processamento de ativos e da escrituração de cotas**

A Astella não presta serviços de tesouraria, de controle e processamento de ativos e de escrituração de cotas.

**8.12. Fornecer informações sobre a área responsável pela distribuição de cotas de fundos de investimento.**

A Astella não atua como distribuidora de cotas de fundos de investimentos.

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

Não há.

## 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**  
Em relação aos fundo atualmente gerido, as remunerações praticadas pela Astella são a taxa de administração e a taxa de performance.

**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	89%
b. taxas de performance	0%
c. taxas de ingresso	11%
d. taxas de saída	-
e. outras taxas	-

**9.3. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes**

Não há

## 10. Regras, procedimentos e controles internos

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

A Astella adota Política de Contratação de Fornecedores, que estabelece diretrizes e procedimentos a serem observados na contratação de fornecedores



de produtos e prestadores de serviços (“Fornecedores”), especialmente com o objetivo primordial de: (i) identificar se o Fornecedor tem capacidade de atender às necessidades da Astella e/ou de seus Investidores; e (ii) identificar se o Fornecedor adota políticas e condutas compatíveis com aquelas adotadas pela Astella, incluindo, mas não se limitando a, condutas relacionadas ao combate à corrupção e lavagem de dinheiro.

Referida Política de Contratação de Fornecedores encontra-se disponível no site da Astella – [www.astellainvest.com](http://www.astellainvest.com).

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

Os custos de transação são monitorados através de controles específicos conforme determinado pelas normas aplicáveis, o regulamento do fundo e boas práticas do mercado de *private equity*.

Tendo em vista que ativos ilíquidos (ações de emissão de companhias de capital fechado) compõe a maior parte da carteira dos fundos geridos pela Astella, a mitigação dos custos de transação é limitada diante da especificidade e falta de liquidez de tais ativos. Ainda assim, quando possível, a Astella procura mitigar tais custos mediante cotações de múltiplos fornecedores

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

O recebimento e oferecimento de brindes, presentes, cortesias, convites e demais gentilezas deve observar estritamente as disposições da Política Anticorrupção, da Política de Brindes, Presentes, Cortesias, Convites e Demais Gentilezas e do Código de Ética e Conduta da Astella.

Como regra geral, o oferecimento de quaisquer brindes, cortesias, presentes, convites e demais gentilezas para entes públicos e/ou entes privados não estão autorizados, a não ser que haja prévia e escrita autorização do diretor de *compliance*.

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

A Astella adota como plano de contingência a política de armazenamento de dados na nuvem (*cloud storage*), podendo assim dar continuidade aos seus negócios, de qualquer lugar, no momento seguinte a qualquer incidente.

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

Os investimentos feitos pela Astella carregam o risco de redução ou inexistência de demanda nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos, seus respectivos emissores ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, ao Astella poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para cada fundo, o qual permanecerá exposto, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos, que podem, inclusive, obrigar a Astella a aceitar descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado.

Para mitigar o risco de liquidez a Astella promove mapeamento de potenciais compradores para os ativos de cada fundo e formas de trazer liquidez para suas participações.

A Astella faz revisões constantes das atividades de M&A envolvendo empresas semelhantes as empresas investidas em cada segmento de forma a entender quem são os potenciais consolidadores e potenciais parceiros de cada empresa do portfólio.

**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 Astella não atua como distribuidora 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. 14 desta Instrução**

www.astellainvest.com

## **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**

Pedido de falência de Lojas KD.

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

R\$ 500 mil.

**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**

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

Não há.

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

Não há.

**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**

Não há.

**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**
- b. valores, bens ou direitos envolvidos**

Não há.

**12. Declarações adicionais do diretor responsável pela administração:**

Vide Anexo 12



## ANEXO 1.1

### DECLARAÇÃO

*Eu, **EDSON MARQUETO RIGONATTI**, brasileiro, separado, administrador de empresas, portador da carteira de identidade RG nº 10.333.660-6-SSP/SP, inscrito no CPF/MF sob o nº 147.290.768-00, diretor responsável pela atividade de gestão de recursos de carteira de valores mobiliários da ASTELLA INVESTIMENTOS, ASSESSORIA, GESTÃO E PARTICIPAÇÕES LTDA. (CNPJ/MF nº 09.268.642/0001-40) (“Astella”), declaro para os devidos fins que:*

- a. revisei o Formulário de Referência – Pessoa Jurídica, preenchido pela Astella nos termos do Anexo 15-II da Instrução CVM 558/2015; e que*
- 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.*

São Paulo, 29 de janeiro de 2021.

---

**EDSON MARQUETO RIGONATTI**

CPF 147.290.768-00

*DIRETOR DE GESTÃO DE CARTEIRAS*

**DECLARAÇÃO**

*Eu, LAURA MELLO DE ANDRÉA CONSTANTINI, brasileira, casada sob o regime de comunhão parcial de bens, administradora de empresas, portadora da carteira de identidade RG nº 25.115.754-4-SSP/SP, inscrita no CPF/MF sob o nº 271.729.668-99, diretora responsável pela atividade de administração fiduciária da ASTELLA INVESTIMENTOS, ASSESSORIA, GESTÃO E PARTICIPAÇÕES LTDA. (CNPJ/MF nº 09.268.642/0001-40) (“Astella”), declaro para os devidos fins que:*

- a. revisei o Formulário de Referência – Pessoa Jurídica, preenchido pela Astella nos termos do Anexo 15-II da Instrução CVM 558/2015; e que*
- 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.*

São Paulo, 29 de janeiro de 2021.

---

**LAURA MELLO DE ANDRÉA CONSTANTINI**

CPF 271.729.668-99

*DIRETORA DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA*

**DECLARAÇÃO**

*Eu, **MARTINO INAJA BAGINI**, brasileiro, casado, administrador de empresas, portador da carteira de identidade RG nº 23.068.272-8 SSP/SP, inscrito no CPF/MF sob o nº 251.463.568-31, diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos e da Instrução CVM nº 558 da ASTELLA INVESTIMENTOS, ASSESSORIA, GESTÃO E PARTICIPAÇÕES LTDA. (CNPJ/MF nº 09.268.642/0001-40) (“Astella”), declaro para os devidos fins que:*

- a. revisei o Formulário de Referência – Pessoa Jurídica, preenchido pela Astella nos termos do Anexo 15-II da Instrução CVM 558/2015; e que*
- 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.*

São Paulo, 29 de janeiro de 2021.

---

**MARTINO INAJA BAGINI**

CPF 251.463.568-31

DIRETOR DE COMPLIANCE E RISCOS

## ANEXO 8.4

*Informações referentes aos Diretores responsáveis pela administração (gestão) de carteiras de valores mobiliários*

*Nome: Laura Mello de Andréa Constantini*

*a. Currículo*

- i. Bacharelado em Administração de Empresas na Fundação Getulio Vargas – 1994-1997*
  
- ii. Principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:*

*Nome da empresa: Astella Investimentos*

*Cargo e funções inerentes ao cargo: Co-fundadora*

*De 07/11/2007 até 14/06/2016: Diretora responsável pela administração de valores mobiliários e de gestão de recursos de terceiros;*

*De 15/06/2016 até a presente: Diretora de Administração Fiduciária*

*Atividade principal da empresa na qual tais experiência ocorreram:*

*De 07/11/2007 até 14/06/2016: estruturação dos veículos de investimento da Astella, análise de empresas para potencial investimento, execução dos aportes e compra de participações, gestão de portfólio e definição de estratégias de investimento;*

*A partir de 15/06/2016: atividades relacionadas ao funcionamento e à manutenção dos fundos geridos pela Astella.*



Nome: *Edson Marqueto Rigonatti*

a. *Currículo*

- i. *Cursos concluídos: Bacharelado em Administração de Empresas na Universidade Presbiteriana Mackenzie – 1990-1993*

*MBA – Columbia Business School – 1995-1997*

- ii. *Principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:*

*Nome da empresa: Astella Investimentos*

*Cargo e funções inerentes ao cargo: Fundador*

*De 07/11/2007 até 14/06/2016: integrante da equipe responsável pela administração de valores mobiliários e de gestão de recursos de terceiros;*

*De 15/06/2016 até a presente: Diretor de Gestão*

*Atividade principal da empresa na qual tais experiência ocorreram*

- iii. *Data de entrada e saída do cargo :*

*De 07/11/2007 até 14/06/2016: gestão do portfólio através da criação das teses de investimento e seleção dos ativos pertinentes a cada tese a serem investidos. Gestão da estratégia de criação de valor e saída das empresas do portfólio;*

*A partir de 15/06/2016: estruturação dos veículos de investimento da Astella, análise de empresas para potencial investimento, execução dos aportes e compra de participações, gestão de portfólio e definição de estratégias de investimento.*

## ANEXO 8.5

*Informações referentes ao Diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos, controles internos e gestão de riscos e desta Instrução*

*Nome: Martino Inaja Bagini*

*a. Currículo*

- i. Cursos concluídos: Bacharelado em Administração de Empresas e Comércio Exterior pela Universidade Paulista 1996-1999*
- ii. Extensão em Finanças para formação de Gerente Financeiros pela FIA/FEA 2002*
  
- iii. Aprovação em exame de certificação profissional: Certified Internet Specialist - Certificação técnica Microsoft*
  
- iv. Principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos*

*Nome da empresa: Astella Investimentos*

*Cargo e funções inerentes ao cargo: Sócio*

*De 30/11/2012 a 14/06/2016: Diretor de Tecnologia;*

*De 15/06/2016 até a presente: Diretor de Compliance e Gestão de Risco.*

*Atividade principal da empresa na qual tais experiência ocorreram:*

*De 30/11/2012 a 14/06/2016: gestão de processos internos, tecnologia e sistemas da Astella;*

*A partir de 15/06/2016: gestão de compliance, controles internos e risco da Astella.*



## ANEXO 12

### DECLARAÇÕES ADICIONAIS

*EDSON MARQUETO RIGONATTI*

*Diretor de Gestão de Recursos*

*Eu, EDSON MARQUETO RIGONATTI, brasileiro, separado, administrador de empresas, portador da carteira de identidade RG nº 10.333.660-6-SSP/SP, inscrito no CPF/MF sob o nº 147.290.768-00, diretor responsável pela atividade de gestão de recursos de carteira de valores mobiliários da ASTELLA INVESTIMENTOS, ASSESSORIA, GESTÃO E PARTICIPAÇÕES LTDA. (CNPJ/MF nº 09.268.642/0001-40) (“Astella”), declaro para os devidos fins que:*

- a. não estou inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pela CVM, pelo Banco Central do Brasil, pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC;
- b. não fui condenado 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, meu acesso a cargos públicos, por decisão transitada em julgado, ressalvada a hipótese de reabilitação;

- c. não estou impedido de administrar meus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa;
- d. não estou incluído no cadastro de serviços de proteção ao crédito;
- e. não estou incluído em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado;
- f. não tenho contra mim títulos levados a protesto;
- g. nos últimos 5 (cinco) anos, não sofri punição em decorrência de atividade sujeita ao controle e fiscalização da CVM, do Banco Central do Brasil, da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC; e
- h. nos últimos 5 (cinco) anos, não fui acusado em processos administrativos pela CVM, pelo Banco Central do Brasil, pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC.

São Paulo, 29 de janeiro de 2020.

---

***EDSON MARQUETO RIGONATTI***

*CPF 147.290.768-00*

*DIRETOR DE GESTÃO DE CARTEIRAS*

**ANEXO 12****DECLARAÇÕES ADICIONAIS****LAURA MELLO DE ANDRÉA CONSTANTINI*****Diretora de Administração Fiduciária***

*Eu, LAURA MELLO DE ANDRÉA CONSTANTINI, brasileira, casada sob o regime de comunhão parcial de bens, administradora de empresas, portadora da carteira de identidade RG nº 25.115.754-4-SSP/SP, inscrita no CPF/MF sob o nº 271.729.668-99, diretora responsável pela atividade de administração fiduciária de carteira da ASTELLA INVESTIMENTOS, ASSESSORIA, GESTÃO E PARTICIPAÇÕES LTDA. (CNPJ/MF nº 09.268.642/0001-40) (“Astella”), declaro para os devidos fins que:*

- a. não estou inabilitada ou suspensa para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pela CVM, pelo Banco Central do Brasil, pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC;
- b. não fui condenada 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, meu acesso a cargos públicos, por decisão transitada em julgado, ressalvada a hipótese de reabilitação;
- c. não estou impedida de administrar meus bens ou deles dispor em razão de

decisão judicial e administrativa;

- d. não estou incluída no cadastro de serviços de proteção ao crédito;
- e. não estou incluída em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado;
- f. não tenho contra mim títulos levados a protesto;
- g. nos últimos 5 (cinco) anos, não sofri punição em decorrência de atividade sujeita ao controle e fiscalização da CVM, do Banco Central do Brasil, da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC; e
- h. nos últimos 5 (cinco) anos, não fui acusada em processos administrativos pela CVM, pelo Banco Central do Brasil, pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC.

São Paulo, 29 de janeiro de 2020.

---

**LAURA MELLO DE ANDRÉA CONSTANTINI**

CPF 271.729.668-99




*DIRETORA DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA*



## Astella\_Formulário de Referência\_2021.docx

Documento número #605fe843-0162-4a14-9dad-389886b717ba

## Assinaturas

-  Edson M Rigonatti  
Assinou
-  LAURA MELLO DE ANDREA CONSTANTINI  
Assinou
-  Martino Inaja Bagini  
Assinou

## Log

- 04 mai 2021, 19:10:36 Operador com email isabella@astellainvest.com na Conta 3222b7dc-51d2-412f-8ff7-a4b050d74dfb criou este documento número 605fe843-0162-4a14-9dad-389886b717ba. Data limite para assinatura do documento: 02 de junho de 2021 (12:56). Finalização automática após a última assinatura: habilitada. Idioma: Português brasileiro.
- 04 mai 2021, 19:13:07 Operador com email isabella@astellainvest.com na Conta 3222b7dc-51d2-412f-8ff7-a4b050d74dfb adicionou à Lista de Assinatura: erigonatti@astellainvest.com, para assinar, com os pontos de autenticação: email (via token); Nome Completo; CPF; endereço de IP.
- 04 mai 2021, 19:13:16 Operador com email isabella@astellainvest.com na Conta 3222b7dc-51d2-412f-8ff7-a4b050d74dfb adicionou à Lista de Assinatura: laura@astellainvest.com, para assinar, com os pontos de autenticação: email (via token); Nome Completo; CPF; endereço de IP.
- 04 mai 2021, 19:13:39 Operador com email isabella@astellainvest.com na Conta 3222b7dc-51d2-412f-8ff7-a4b050d74dfb adicionou à Lista de Assinatura: martino@astellainvest.com, para assinar, com os pontos de autenticação: email (via token); Nome Completo; CPF; endereço de IP.
- 04 mai 2021, 19:14:03 Operador com email isabella@astellainvest.com na Conta 3222b7dc-51d2-412f-8ff7-a4b050d74dfb alterou o processo de assinatura. Data limite para assinatura do documento: 02 de junho de 2021 (12:56).
- 04 mai 2021, 21:35:11 Edson M Rigonatti assinou. Pontos de autenticação: email erigonatti@astellainvest.com (via token). CPF informado: 147.290.768-00. IP: 177.139.82.184. Componente de assinatura versão 1.109.2 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.
- 05 mai 2021, 04:44:05 Martino Inaja Bagini assinou. Pontos de autenticação: email martino@astellainvest.com (via token). CPF informado: 251.463.568-31. IP: 188.216.80.198. Componente de assinatura versão 1.109.2 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.
- 07 mai 2021, 12:13:44 LAURA MELLO DE ANDREA CONSTANTINI assinou. Pontos de autenticação: email laura@astellainvest.com (via token). CPF informado: 271.729.668-99. IP: 177.76.104.21. Componente de assinatura versão 1.109.2 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.

07 mai 2021, 12:13:46      Processo de assinatura finalizado automaticamente. Motivo: finalização automática após a última assinatura habilitada. Processo de assinatura concluído para o documento número 605fe843-0162-4a14-9dad-389886b717ba.

---

Hash do documento original (SHA256): 7c31c70787410db3481d9aeed3f9e362efa9c451943daf6e3b83bd2cebabab8f

Este Log é exclusivo ao, e deve ser considerado parte do, documento número 605fe843-0162-4a14-9dad-389886b717ba, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso da Clicksign disponível em [www.clicksign.com](http://www.clicksign.com).