

FATORES DE RISCO/RISK FACTORS - INVESTIMENTOS/INVESTMENTS

Global Investment Services DTVM Ltda., an entity regulated by the Brazilian Central Bank (Bacen) and by the Brazilian Securities and Exchange Commission (CVM), enables access by investors resident, domiciled, or incorporated in the Federative Republic of Brazil to investment products and services offered in the Nomad Fintech Inc. platform, an entity headquartered in the United States of America (USA), registered with the U.S. SEC (U.S. Securities and Exchange Commission).

Pursuant to CVM Guidance Opinion No. 33, of September 30, 2005, Memorandum No. 112/2020-CVM/SMI/GME, of October 29, 2020, and the decision rendered by the CVM Board through Meeting No. 08, of February 23, 2021, the offer of intermediation services for securities issued and admitted to trading abroad, as in the case of investment services provided by Nomad Fintech in the United States, must be intermediated by an institution that is a member of the Brazilian securities distribution system, such as Global DTVM.

Within the context of this partnership, Global DTVM is responsible for prospecting clients in Brazil, validating client registration data, monitoring the account opening process, and ensuring compliance with client profile analysis, best execution, know your client (KYC), and anti-money laundering and counter-terrorist financing (AML/CTF) procedures.

The opening of investment accounts in the United States in order to access the services

A Global Investment Services DTVM Ltda., entidade regulada pelo Banco Central do Brasil (Bacen) e pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) viabiliza o acesso de investidores residentes, domiciliados ou constituídos na República Federativa do Brasil a produtos e serviços de investimento oferecidos na plataforma da Nomad Fintech Inc., entidade sediada nos Estados Unidos da América (EUA), registrada na SEC (Securities Exchange Commission).

Nos termos do Parecer de Orientação CVM nº 33, de 30 de setembro de 2005, do Memorando nº 112/2020-CVM/SMI/GME, de 29 de outubro de 2020, e da decisão proferida pelo Colegiado da CVM por meio da Reunião nº 08, de 23 de fevereiro de 2021, a oferta de serviços de intermediação de valores mobiliários emitidos e admitidos à negociação no exterior, como no caso dos serviços de investimento prestados pela Nomad Fintech nos Estados Unidos, deve ser intermediada por uma instituição integrante do sistema de distribuição de valores mobiliários brasileiro, como a Global DTVM.

No contexto dessa parceria, a Global DTVM é responsável pela prospecção de clientes no Brasil, por validar os dados de cadastro de clientes, monitorando o processo de abertura de contas e zelando pelo cumprimento dos procedimentos de análise de perfil de cliente, *best execution*, *know your client* (KYC) e prevenção à lavagem de dinheiro e financiamento ao terrorismo (PLDFT).

O processo de abertura de contas de investimento nos Estados Unidos para

offered by Nomad Fintech is carried out in conjunction with Global DTVM.

The investments in the USA are executed by and kept under the custody of a U.S.-based broker-dealer, partner of Nomad, member of FINRA (Financial Industry Regulatory Authority - www.finra.org) and SIPC (Securities Investor Protection Corporation - <https://www.sipc.org/>). SIPC protects securities customers of its members' clients holding securities up to US\$ 500,000.00 (including US\$ 250,000.00 for money claims for cash). Explanatory brochure available upon request or at www.sipc.org. SIPC does not protect against market losses and does not cover bank deposits.

Offshore investment risk

The performance of investments may be affected by regulatory, fiscal, tax-related, legal, and administrative requirements of all countries to which such investments are exposed and by the variation of the exchange rate of the Brazilian currency (the Real) concerning foreign currencies. Additionally, offshore investments are susceptible to changes related to the countries' social, economic, and political conditions with which the investments may be associated. Such changes may cause adverse impacts on the value, liquidity, and transferability of the investments' benefits, including interest and dividend payments originating from investments.

Each country has its own investment service provider infrastructure and applicable regulation, which may not be equivalent to the peers existing in Brazil. There is no guarantee that foreign investment service providers will continuously operate satisfactorily or similarly to their peers in Brazil. There is no guarantee that Brazilian investors will

acessar os serviços oferecidos pela Nomad Fintech é realizado em conjunto com a Global DTVM.

Os investimentos nos EUA são realizados e custodiados por corretora sediada nos EUA, parceira da Nomad, membro da FINRA (Financial Industry Regulatory Authority - www.finra.org) e do SIPC (Securities Investor Protection Corporation - <https://www.sipc.org/>). O SIPC protege os valores mobiliários de clientes de seus membros em até US\$ 500.000,00 (incluindo US\$ 250.000,00 para reclamações de dinheiro). Brochura explicativa disponível mediante solicitação ou em www.sipc.org. O SIPC não protege contra perdas de mercado e não cobre depósitos bancários.

Risco do investimento no exterior

A performance dos investimentos pode ser afetada por requisitos regulatórios, fiscais, tributários, legais e administrativos de todos os países aos quais tais investimentos estejam expostos, bem como pela variação cambial da moeda brasileira (o Real) em relação às moedas estrangeiras. Adicionalmente, os investimentos no exterior estão sujeitos a mudanças relacionadas às condições sociais, econômicas e políticas dos países nos quais os investimentos estejam associados. Tais mudanças podem causar impactos negativos no valor, liquidez e na capacidade de transferência dos benefícios dos investimentos, inclusive com relação a pagamentos de juros e dividendos decorrentes dos investimentos.

Cada país possui sua própria infraestrutura de prestadores de serviços de investimentos e regulamentação aplicável, os quais podem não ser equivalentes àqueles existentes no Brasil. Não há garantia de que prestadores de serviços de investimentos no exterior irão operar

receive the same treatment as local investors in their respective countries.

Nomad has no control over (i) the operation manner of service providers that are directly or indirectly involved in the available investment products, (ii) the execution of and changes in the applicable regulations and laws to the investment products and services, and (iii) eventual social, economic and political instability where the investments are located.

Exchange rate risk

The value of offshore investments may be impacted due to exchange rate fluctuations, which can present high variability. The Brazilian currency (the Real) is not fully convertible nor liquid in the international markets, implying that the exchange rate to any other currency is highly variable and unpredictable. There are several, though non-exhaustive, factors that impact the value of exchange rates, for example, (i) exchange controls, (ii) political and economic crisis, (iii) changes in tax regimes or international tax treaties, (iv) tax, monetary, and economic policies in the countries, (v) variabilities in the international commercial and financial flows, and (vi) extreme events, such as natural disasters, military conflicts, and wars.

Market risk

The value of investments may suffer variability in time, including 100% negative variability (i.e., total value loss). The available assets are susceptible to variations in their values due to changes in market factors, such as but not exhaustively, interest rates, exchange rates,

sempre de modo satisfatório ou de modo similar aos seus pares no Brasil, tampouco garantia de que investidores brasileiros terão o mesmo tratamento dispensado a investidores locais nos respectivos países.

A Nomad não tem controle sobre (i) o modo de operação de prestadores de serviços que estejam diretamente ou indiretamente envolvidos nos produtos de investimentos disponíveis, (ii) a condução e alteração da regulamentação e legislação aplicáveis aos produtos e serviços de investimento e (iii) eventual instabilidade social, econômica e política onde os investimento estão localizados

Risco cambial

O valor dos investimentos no exterior pode ser impactado em razão de flutuações nas taxas de câmbio, as quais podem apresentar alta variabilidade. A moeda brasileira (o Real) não é uma moeda plenamente conversível e líquida nos mercados internacionais, o que implica ser a taxa de câmbio de qualquer outra moeda altamente variável e imprevisível. Existem muitos fatores, não exaustivos, que impactam o valor das taxas de câmbio, como por exemplo: (i) controles cambiais, (ii) crises políticas e econômicas, (iii) mudanças nos regimes tributários ou em tratados fiscais internacionais, (iv) políticas fiscal, monetária e econômica dos países, (v) variabilidades nos fluxos comerciais e financeiros internacionais, e (vi) eventos extremos, como desastres naturais, conflitos militares e guerras.

Risco de mercado

O valor dos investimentos pode sofrer variabilidade no tempo, inclusive variabilidade negativa de 100% (ou seja, perda total do valor). Os ativos disponibilizados estão sujeitos a oscilações em seus valores devido a mudanças em

liquidity, credit conditions, economic performance, inflation, and market expectations regarding the future of the economy and finances. The historical behavior of market factors may not predict well the future behavior of such factors, mainly when political, economic, social, or extreme natural events occur in Brazil or abroad.

Credit risk

Credit bonds issued by sovereign entities or by private entities that compose the portfolios or funds available for clients are susceptible to the risk of default by the bonds' debtors. The payment may not occur, not exhaustively, by the absence of (i) financial conditions for payments and (ii) debtors' willingness to pay or (iii) the operational possibility to pay by the debtors. The lack of payment may be total or partial, referring to interests or the principal.

Additionally, changes in market perception regarding the credit risk of credit bonds or respective issuers may cause investment value loss and raise the risk of defaulting on bonds. The changes in market perception may occur even when such defaults haven't happened yet. Credit risk majoring or credit qualitative changes according to the market's perception may significantly reduce the market value of credit bonds available for clients in portfolios or funds.

Liquidity risk

The investments available to clients are at risk of variation of the conditions for the

fatores de mercado, tais como, mas não exaustivamente, taxas de juros, taxas de câmbio, liquidez, condições de crédito, performance da economia, inflação e expectativas do mercado com relação ao futuro da economia e das finanças. O comportamento histórico dos fatores de mercado pode não ser um bom preditivo do comportamento futuro de tais fatores, principalmente quando ocorrem eventos políticos, econômicos, sociais ou naturais de natureza extrema, seja no Brasil ou no exterior.

Risco de crédito

Os títulos de crédito emitidos por entidades soberanas ou por entidades privadas que compõem as carteiras ou fundos disponíveis aos clientes estão sujeitos ao risco de não pagamento pelos devedores desses títulos. O pagamento pode não ocorrer, não exaustivamente, por ausência de (i) condições financeiras de pagamento, e (ii) vontade de pagamento ou (iii) possibilidade operacional de pagamento pelos devedores. A ausência de pagamento pode ser total ou parcial, referente a juros ou ao principal.

Adicionalmente, mudanças na percepção do mercado quanto ao risco de crédito dos títulos de crédito ou dos respectivos emissores podem ocasionar perda de valor dos investimentos e aumentar o risco de inadimplemento de fato dos títulos, mesmo quando tais inadimplementos ainda não ocorreram. Majorações de risco de crédito ou mudanças qualitativas do crédito segundo a percepção do mercado podem reduzir significativamente o valor dos títulos de crédito disponíveis aos clientes em carteiras ou fundos.

Risco de Liquidez

Os investimentos disponíveis aos clientes correm risco de variação das condições de

execution of purchase and sale transactions, subscription or redemption, and they depend on market factors, for example, the number of market agents and the financial volume of offers to purchase or sell these investments. If few agents act in purchasing or selling the investments or there is a low financial volume of orders to purchase and sell these investments, they may significantly lose their market value.

Regulatory or taxation changes risk

The value of the investments and the returns for investors may be negatively affected by changes in regulations applicable to investments, the investment market, and even investment issuers, both in Brazil or abroad, where these regulations may take effect. Likewise, changes in taxation applicable to investors, the investment market, and even to investment issuers, both in Brazil and abroad, where these laws may take effect, may negatively impact the value of the investments and their results for investors. The changes in taxation can be concerning taxes or tax rates or concerning accessory obligations to the taxes.

Concentration Risk

The available portfolios or investment funds may incur in risk of concentration of results of investments in a few issuers. A more extensive investment concentration results in a more significant risk of investments, remarkably concerning investors' exposure to the idiosyncratic risk of one or a few issuers of investment assets. Even though Nomad presents investment diversification to its clients, there is no guarantee that each client will attain a diversified set of

execução de compra e venda, aplicação ou resgate e dependem de fatores de mercado, por exemplo, do número de agentes de mercado e do volume financeiro de ofertas de compra e venda desses investimentos. Em caso de poucos agentes atuando na compra ou venda dos investimentos ou baixo volume financeiro de ordens de compra e venda desses investimentos, os investimentos podem perder significativamente seu valor de negociação.

Risco de mudanças regulatórias ou tributárias

O valor dos investimentos e os retornos para os investidores podem ser negativamente afetados por mudanças nas regulamentações aplicáveis aos investimentos, ao mercado de investimentos e mesmo a emissores de investimentos, no Brasil ou no exterior onde essas regulamentações podem vigorar. Do mesmo modo, mudanças tributárias aplicáveis aos investidores, ao mercado de investimentos e mesmo a emissores de investimentos, no Brasil ou no exterior, onde essas leis podem vigorar, podem afetar negativamente o valor dos investimentos e seus resultados para os investidores. As mudanças tributárias podem ser tanto com relação a tributos ou alíquotas, quanto com relação a obrigações acessórias aos tributos.

Risco de Concentração

Os portfólios ou fundos de investimentos disponíveis podem incorrer em risco de concentração de resultados dos investimentos em poucos emissores. A maior concentração dos investimentos enseja maior risco dos investimentos, principalmente no que diz respeito à sujeição do investidor ao risco idiossincrático de um ou alguns poucos

investments, whether in geographic terms, concerning asset type (fixed income, equities, or cash), issuers' characteristics (idiosyncratic risk) or any other relevant factor.

Risk of Investments in Investment Funds

The available portfolios or investment funds may invest in investment funds. When investing in investment funds, the investors expose themselves to the risk of the Investment Manager, Administrator, Custodian, Auditor, and other service providers related to each investment fund. These service providers may or may not be regulated, and even when regulated, there is no guarantee that they will provide an adequate service. The investors in investment funds subject themselves to the risk of early liquidation of the vehicle and contingencies of the vehicle's governance structure, such as, for example, decisions made in shareholder meetings that may not meet the investor's specific wishes.

Other risks

Besides the risks listed here, other risks may exist to impact the value of investments negatively. There is no guarantee of results that clients will obtain any expected return, whether in the form of dividends, distributions, or in the form of investments' redemption. Therefore, the offered investments must only be accessed by individuals that possess the psychological and financial fitness to deal with the possibility of a partial or total loss of invested values.

emissores de ativos de investimento. Embora a Nomad apresente a seus clientes a diversificação de investimentos, não há garantia que cada cliente atingirá um conjunto de diversificado de investimentos, seja em termos geográficos, em relação à tipologia do ativo (renda fixa, ações ou caixa), características dos emissores (risco idiossincrático) ou qualquer outro fator relevante.

Risco de Investimentos em Fundos de Investimento

Os portfólios ou fundos de investimentos disponíveis podem investir em fundos de investimentos. Ao investir em fundos de investimentos, o investidor sujeita-se ao risco do Gestor, Administrador, Custodiante, Auditor e demais prestadores de serviços associados a cada fundo de investimentos. Esses prestadores de serviços podem ou não ser regulados, e mesmo quando regulados não há garantia de que prestarão um serviço adequado. Os investidores em fundos de investimento sujeitam-se ao risco de liquidação antecipada do veículo e vicissitudes da estrutura de governança do veículo, como, por exemplo, decisões tomadas em assembleias de cotistas que podem não atender o desejado por um investidor especificamente.

Outros Riscos

Além dos riscos elencados aqui, podem existir outros riscos com potencial de impactar negativamente o valor dos investimentos. Não há garantia de resultado que os clientes obterão qualquer retorno esperado, seja na forma de dividendos, proventos, seja na forma de resgate dos investimentos. Desse modo, os investimentos oferecidos somente devem ser acessados por indivíduos que tenham aptidão psicológica e financeira para lidar com a possibilidade de sofrer perda de valor parcial ou total dos valores investidos.