

Item 1 — Capa

Brochura da Taxa do Pacote de Serviços

(Form ADV, Parte 2, Apêndice 1)

Passfolio Advisers, LLC

1390 Market Street, Suite 200, São Francisco, CA 94102

www.passfolio.com

28 de junho de 2021

Esta Brochura da Taxa do Pacote de Serviços fornece informações sobre as qualificações e práticas comerciais da Passfolio Advisers, LLC. Se você tiver alguma dúvida sobre o conteúdo dessa brochura, por favor, entre em contato conosco através da Central de Suporte do nosso [site](#). As informações nessa brochura não foram aprovadas ou verificadas pela Comissão de Valores Mobiliários dos Estados Unidos ou por qualquer autoridade de valores mobiliários estadual.

A Passfolio Advisers, LLC é uma consultora de investimentos registrada. O registro como consultora de investimentos não implica em nenhum nível de habilidade ou treinamento.

Informações adicionais sobre a Passfolio Advisers, LLC também estão disponíveis no site da SEC em www.adviserinfo.sec.gov, pesquisando pelo número CRD 310893 da empresa.

Item 2 — Mudanças no material

Inicialmente, fornecemos a você uma cópia da nossa Brochura da Taxa do Pacote de Serviços quando firmamos um contrato com você. Anualmente, forneceremos a você um Resumo das Mudanças no Material no prazo de 120 dias após o final do nosso ano fiscal. Alternativamente, podemos optar por fornecer-lhe uma cópia completa da nossa brochura.

Desde nossa primeira brochura de 29 de setembro de 2020, fizemos as seguintes alterações no material:

- Atualizamos nosso endereço comercial de 170 Capp Street, Suite 3A, São Francisco, CA 94110 para nosso endereço atual, 1390 Market Street, Suite 200, São Francisco, CA 94102.
- Item 4 — Serviços, taxas e compensação: fornecemos informações adicionais que descrevem nossos serviços, incluindo o uso de algoritmos. Nossa afiliada, a Passfolio Securities, LLC, atua como corretora de apresentação da DriveWealth, LLC. A taxa para nosso programa de taxa do pacote de serviços é de 0,75% ao ano, calculada diariamente e cobrada mensalmente após o pagamento.
- Item 5 — Requisitos de conta e tipos de clientes: os Clientes devem depositar no mínimo US\$ 100 para abrir uma conta de corretagem e devem manter um saldo mínimo de US\$ 100.
- Item 9 — Informações adicionais, análise de contas: a Plataforma usa um algoritmo para monitorar e reequilibrar contas de Clientes conforme necessário. Nosso pessoal supervisiona o funcionamento da Plataforma e seus algoritmos, mas não monitora a conta de cada Cliente.
- Item 9 — Informações adicionais, indicações de clientes e outras compensações: nossa firma de compensação, a DriveWealth, compartilha conosco receitas de juros sobre o saldo de caixa nas contas dos Clientes e os pagamentos que eles recebem de locais de execução de negociações quando enviam ordens de Clientes para esses locais para execução.

Você pode solicitar uma cópia atualizada da nossa Brochura da Taxa do Pacote de Serviços a qualquer momento, sem custos, entrando em contato conosco através da Central de Suporte do nosso [site](#).

Você também pode obter uma cópia da nossa Brochura da Taxa do Pacote de Serviços atual em www.adviserinfo.sec.gov, procurando pelo número CRD 310893 da empresa.

Item 3 — Índice

Item 1 — Capa	1
Item 2 — Mudanças no material	2
Item 3 — Índice	3
Item 4 — Serviços, taxas e compensação	1
Visão geral	1
Serviços	1
Taxas	2
Rescisão	3
Item 5 — Requisitos de conta e tipos de clientes	3
Requisitos de conta	3
Tipos de clientes	3
Item 6 — Seleção e avaliação do gerente de carteira	3
Considerações de risco	4
Estratégia de investimento e método de análise de riscos materiais	4
Risco da empresa	4
Risco financeiro	4
Análise fundamental	4
Risco de inflação	5
Risco de gestão	5
Risco de mercado	5
Investimento passivo	5
Dados de pesquisa	5
Riscos específicos de títulos	5
Risco de reserva em dinheiro	6
Riscos de ETFs	6
Riscos de renda fixa	6
Investimento em índices	6
Índices de Renda sobre Dividendos Qualificados (“QDI”)	7
Uso de algoritmos	7
Investimentos alternativos	7

Eventos catastróficos	7
Taxas baseadas em desempenho e gestão lado a lado	8
Votando nos títulos dos clientes	8
Item 7 — Informações do cliente fornecidas aos gerentes de carteira	8
Item 8 — Contato do cliente com gerentes de carteira	8
Item 9 — Informações adicionais	8
Informações disciplinares	8
Outras afiliações e atividades do setor financeiro	8
Código de Ética, participação ou interesse em transações de clientes e negociações pessoais	9
Recomendações de investimento envolvendo um interesse financeiro material e conflitos de interesse	9
Compras dos mesmos títulos recomendadas a clientes e conflitos de interesse	10
Análise de contas	10
Indicações de clientes e outras compensações	10
Custódia	10
Discrição de investimento	11

Item 4 — Serviços, taxas e compensação

Visão geral

A Passfolio Advisers, LLC (“Consultora”) é uma consultora de investimentos registrada na Comissão de Valores Mobiliários dos Estados Unidos (“SEC”). Somos uma empresa de responsabilidade limitada e uma subsidiária integral da Panchain, Inc.

Serviços

A Consultora fornece serviços discricionários de gestão de carteira para clientes por meio da nossa oferta de serviços de investimento on-line. Os serviços são oferecidos exclusivamente por meio de aplicativos para dispositivos móveis e baseados na web, além de recursos informativos (a “Plataforma”). Não oferecemos serviços abrangentes de planejamento financeiro.

Oferecemos carteiras de investimento de Exchange Traded Funds (ETFs). Oferecemos três carteiras de alocação de ativos criadas para atender a três objetivos de risco: conservador, moderado e agressivo. A metodologia de alocação de ativos divide os ativos de uma carteira entre diferentes classes de ativos (por exemplo, ações, títulos, dinheiro). Normalmente, uma carteira agressiva será mais voltada para ações, e uma carteira conservadora será mais voltada para títulos ou dinheiro. A alocação de ativos é uma estratégia que visa diminuir riscos, mas não garante proteção contra perdas.

A Plataforma usa um algoritmo simples baseado unicamente em certas informações fornecidas pelo Cliente para fornecer ao Cliente uma carteira de modelos recomendados. Os Clientes devem nos notificar imediatamente sobre quaisquer alterações materiais nas informações de seu perfil do cliente que possam afetar as recomendações da nossa carteira.

Os Clientes têm o poder de decisão exclusivo de aceitar nossa recomendação de carteira ou rejeitar nossa recomendação e selecionar uma carteira diferente. Assim que o cliente aceitar uma carteira de alocação, forneceremos gestão discricionária de investimentos da carteira do cliente, onde somos responsáveis pela gestão contínua da carteira, incluindo o monitoramento do desempenho do investimento, rebalanceamento para alocações-alvo e ajustes na carteira conforme considerarmos necessários. Trimestralmente, a Plataforma usa um algoritmo simples para reequilibrar as contas de volta às metas de alocação de ativos. Esses reequilíbrios ocorrem automaticamente e, normalmente, não há supervisão humana ou controle manual do algoritmo.

Os Clientes devem estar cientes de que o uso de algoritmos para recomendar carteiras e reequilibrar contas tem limitações inerentes, incluindo a possibilidade de erro humano no projeto, entrada de dados ou processo de implementação. O risco de erros, mau funcionamento e anomalias é inerente a cada componente do processo de programação, como esses componentes funcionam juntos e como o programa absorve os pontos de dados fornecidos pelo Cliente e por nós.

Os Clientes recebem nossa Brochura da Taxa do Pacote de Serviços, Formulário CRS, Política de Privacidade e contrato de consultoria por meio do site, o qual o cliente executará eletronicamente se desejar contratar nossos serviços discricionários de gestão de carteira.

Os Clientes devem abrir uma conta de corretagem na Passfolio Securities, LLC, uma corretora registrada na SEC, membro FINRA/SIPC (“Passfolio Securities”). A Passfolio Securities atua como corretora de apresentação para as contas de consultoria dos Clientes da Consultora para a DriveWealth, LLC, uma corretora registrada na SEC, membro FINRA/SIPC (“DriveWealth”). A DriveWealth fornece serviços de compensação e execução, e atua como custodiante qualificada para ativos de consultoria de clientes da Consultora. A Passfolio Securities também é uma subsidiária integral da Panchain, Inc. e uma afiliada da Consultora. A Passfolio Securities recebe uma compensação pelas transações feitas em sua conta. Como afiliada, recebemos benefício indireto dessa compensação.

Usaremos nosso melhor julgamento e esforço de boa-fé na prestação de serviços aos nossos clientes. Não podemos garantir ou assegurar qualquer nível particular de desempenho da conta, ou que uma conta será lucrativa com o tempo. O desempenho passado não garante resultados futuros.

Salvo disposição em contrário por lei, não somos responsáveis por quaisquer perdas em uma conta se nossas decisões e ações de investimento forem feitas de boa-fé com o grau de cuidado, habilidade e prudência que uma pessoa agindo como fiduciária teria. Além disso, não somos responsáveis por quaisquer perdas decorrentes do cumprimento das diretivas do cliente, ou por qualquer ato ou omissão de ação por parte de um provedor de serviços que mantém uma conta.

Taxas

Nossos serviços discricionários de gestão de carteira são oferecidos como um programa da taxa do pacote de serviços, o que significa que o cliente paga uma única taxa com base nos ativos do cliente sob gestão. Essa taxa inclui nossa taxa de consultoria, bem como os custos de execução, liberação, custódia e relatórios de contas. Os programas da taxa do pacote de serviços geralmente são criados para investimentos frequentes. Como resultado, a estrutura de taxas pode não ser apropriada para indivíduos que pretendem fazer investimentos pouco frequentes. Um programa da taxa do pacote de serviços pode custar mais ou menos do que se um cliente comprasse serviços de consultoria separadamente e pagasse as taxas de transação.

A taxa do programa da taxa do pacote de serviços é de 0,75% ao ano, paga mensalmente de forma postecipada. A taxa é calculada sobre o saldo diário, que é multiplicado por 0,75%, depois dividido pelo número de dias do ano. No dia 15 de cada mês, a taxa diária agregada é cobrada da conta do cliente. Se a taxa agregada for inferior a US\$ 0,50, a taxa será transferida para o mês seguinte. A taxa será deduzida diretamente da conta do cliente, conforme autorizado pelo cliente no contrato de consultoria e no pedido de conta de custódia. Não aceitamos outras formas de pagamento, nem permitimos faturamento direto.

Como as taxas são calculadas com base no saldo diário da conta, as taxas para meses parciais são rateadas com base no número de dias do período de faturamento. As taxas não são negociáveis. Nós nos reservamos o direito de reduzir ou dispensar a taxa no todo ou em parte a nosso exclusivo critério.

O programa inclui todas as despesas de negociação da conta do cliente. No entanto, podem incorrer encargos adicionais ao cliente impostos por custodiantes e outros terceiros. Essas despesas incluem taxas de transferência, taxas administrativas e outras taxas e impostos sobre contas de corretagem e transações de títulos. Além disso, a Passfolio Securities cobra uma taxa de US\$ 0,02 por ação para títulos com preço inferior a US\$ 5. Os emissores de ETF podem cobrar taxas de produtos. Nós não nos beneficiamos direta ou indiretamente de tais taxas de produtos. Um ETF normalmente inclui despesas embutidas que podem reduzir o valor do ativo líquido do ETF, o que afeta diretamente o desempenho do ETF e afeta indiretamente o desempenho da carteira. Os clientes devem analisar todas as taxas cobradas para compreender totalmente o valor total das taxas que pagarão.

Rescisão

Qualquer uma das partes pode rescindir o contrato de consultoria a qualquer momento por escrito. Não seremos responsáveis por futura alocação de investimento, consultoria ou serviços transacionais (exceto para transações de encerramento limitadas) após o recebimento de um aviso de rescisão. Também notificaremos o custodiante de que o relacionamento entre nós e o cliente foi rescindido.

Item 5 — Requisitos de conta e tipos de clientes

Requisitos de conta

Os clientes são obrigados a depositar um mínimo de US\$ 100 para abrir uma conta em nosso serviço discricionário de gestão de carteira, e devem manter um saldo mínimo de US\$ 100.

Tipos de clientes

Os serviços discricionários de gestão de carteira são apropriados para indivíduos, incluindo indivíduos de alto patrimônio líquido.

Item 6 — Seleção e avaliação do gerente de carteira

Nossos serviços discricionários de gestão de carteira são baseados na Teoria Moderna de Carteira (MPT). A MPT assume que os investidores são avessos ao risco e só assumirão riscos maiores se forem adequadamente compensados com retornos esperados mais elevados. Empregamos um processo de investimento disciplinado para criar um conjunto de carteiras eficientes para diferentes níveis de apetite de risco. As estratégias são diversificadas em uma ampla combinação de classes de ativos, geografias, principais setores e segmentos de mercado.

As carteiras são criadas usando uma combinação de ETFs cujas participações básicas incluem renda fixa nacional e estrangeira, títulos de capital e dinheiro. As ações, apesar de sua alta volatilidade, dão aos investidores exposição ao crescimento econômico e oferecem a oportunidade de ganhos de capital de longo prazo. Geralmente, as ações fornecem proteção eficaz contra a inflação de longo prazo e são relativamente eficientes em termos fiscais devido ao tratamento fiscal favorável sobre ganhos de capital e dividendos de ações de longo prazo. Títulos e valores mobiliários semelhantes a títulos podem ser usados como uma classe de ativos geradores de renda para investidores que buscam renda. Embora os títulos tenham expectativas de retorno mais baixas, eles podem fornecer uma proteção para carteiras com muitas ações durante uma turbulência econômica, devido à sua baixa volatilidade relativa e baixa correlação com as ações.

Nossos serviços discricionários de gestão de carteira são oferecidos por meio da Plataforma, que fornece ao cliente acesso às informações da conta, incluindo relatórios de desempenho que os clientes podem usar para avaliar o desempenho da sua conta. Os relatórios de desempenho são apenas para fins informativos e não se destinam a substituir declarações ou confirmações de negociação. Os clientes receberão extratos de conta eletrônicos da DriveWealth mensalmente. Nós encorajamos os clientes a revisarem cuidadosamente as declarações da DriveWealth. Não fornecemos extratos de contas separados.

Considerações de risco

Estratégia de investimento e método de análise de riscos materiais

Nossas carteiras de investimento são criadas para produzir o retorno potencial apropriado para um determinado nível de risco; entretanto, não podemos garantir que um objetivo ou meta de investimento será alcançado. Cada cliente deve ser capaz de arcar com o risco de perda associado à sua conta, que pode incluir a perda de parte ou de todo o principal investido.

Risco da empresa

Ao investir em títulos, há sempre um certo nível de risco específico da empresa ou setor que é inerente a cada empresa ou emissor. Por exemplo, existe o risco de uma empresa ter um desempenho insatisfatório ou ter seu valor reduzido com base em fatores específicos da empresa ou de seu setor. Isso também é conhecido como risco não sistemático, e pode ser reduzido ou aliviado por meio da diversificação.

Risco financeiro

O excesso de empréstimos para financiar uma operação comercial aumenta o risco de lucratividade porque a empresa deve cumprir os termos de suas obrigações em períodos bons e ruins. Durante os períodos de estresse financeiro, a incapacidade de cumprir as obrigações do empréstimo pode resultar em falência e/ou um valor de mercado em declínio.

Análise fundamental

Os desafios que envolvem análises fundamentais incluem situações em que as informações obtidas podem estar incorretas; a análise pode não fornecer uma estimativa precisa dos ganhos que podem ser

a base para o valor de um título. Se o preço de um título se ajusta rapidamente às novas informações, uma análise fundamental pode resultar em um desempenho desfavorável.

Risco de inflação

Quando qualquer tipo de inflação está presente, um dólar hoje não vai comprar tanto quanto um dólar no próximo ano porque o poder de compra está diminuindo com a taxa de inflação.

Risco de gestão

Um investimento com uma empresa varia de acordo com o sucesso e o fracasso de suas estratégias de investimento, pesquisa, análise e determinação de sua carteira. Se uma estratégia de investimento não produzisse os retornos esperados, o valor do investimento diminuiria.

Risco de mercado

Quando o mercado de ações como um todo ou um setor como um todo diminui de valor, isso pode fazer com que os preços das ações individuais caiam indiscriminadamente. Isso também é chamado de risco sistêmico ou sistemático.

Investimento passivo

Uma carteira que emprega uma abordagem passiva de “mercados eficientes” (geralmente representativa de investimento de índices) tem o risco potencial, às vezes, de gerar retornos mais baixos do que o esperado para uma alocação mais ampla do que poderia ser o caso para uma classe de ativos com foco mais restrito, e o retorno de cada tipo de ativo pode divergir do retorno médio da classe de ativo. Acreditamos que essa variação do retorno esperado é geralmente baixa em condições normais de mercado quando uma carteira é composta de ativos diversificados, pouco correlacionados ou não correlacionados.

Dados de pesquisa

Quando a pesquisa e as análises são baseadas em software disponível comercialmente, serviços de avaliação, mercado geral e informações financeiras ou análises de devida diligência, uma empresa está contando com a precisão e validade das informações ou recursos fornecidos por fornecedores selecionados, serviços de avaliação, dados de mercado e os próprios emissores. Portanto, embora nos esforcemos para determinar a precisão das informações recebidas, não podemos prever o resultado de eventos ou ações tomadas ou não tomadas, ou a validade de todas as informações pesquisadas ou fornecidas que podem ou não afetar o conselho ou gestão de investimentos de uma conta.

Riscos específicos de títulos

Nosso processo de seleção de ativos busca identificar ETFs que apresentam ampla liquidez, baixas despesas e baixo erro de monitoramento. Nosso processo de seleção não garante a qualidade de um determinado ETF ou que ele (1) seja lucrativo, (2) monitore adequadamente qualquer índice comparável, (3) negocie de forma líquida ou (4) negocie em ou acima de seu índice público — valor patrimonial líquido publicado. Nós nos reservamos o direito de alterar a seleção de ETFs que recomendamos a qualquer momento. Mudanças na seleção de ETFs que usamos podem resultar na venda de participações existentes e podem estar sujeitas a obrigações fiscais adicionais.

Risco de reserva em dinheiro

A alocação de dinheiro em sua carteira tem um impacto no desempenho da carteira. À medida que a alocação de dinheiro aumenta, a volatilidade de toda a carteira é reduzida. Em tempos em que os ativos investidos estão aumentando de valor, as carteiras com maior quantidade de dinheiro levam a retornos menores se comparadas a uma carteira totalmente investida. Alternativamente, quando os ativos investidos estão diminuindo de valor, as carteiras com uma quantidade maior de dinheiro levam a um declínio menos significativo na carteira.

Riscos de ETFs

O risco de possuir ETFs reflete os riscos de seus títulos subjacentes (por exemplo, investimentos alternativos, ações, títulos, etc.). Os ETFs também carregam despesas adicionais com base em sua participação nas despesas operacionais e certas taxas de corretagem, o que pode resultar na possível duplicação de certas taxas.

Riscos de renda fixa

Várias formas de instrumentos de renda fixa, como títulos, fundos do mercado monetário ou certos ETFs contendo essas participações, podem ser afetados por várias formas de risco, incluindo:

- Risco de crédito — o risco potencial de que um emissor seja incapaz de pagar os juros programados ou o principal no vencimento, às vezes referido como “risco de inadimplência”. O risco de crédito também pode ocorrer quando a capacidade de um emissor de fazer pagamentos de principal e de juros no vencimento é interrompida. Isso pode resultar em um impacto negativo em todas as formas de instrumentos de dívida, bem como nos valores das ações do ETF que detêm essas emissões. Os detentores de títulos são credores de um emissor e têm prioridade sobre os ativos antes dos detentores de capital (ou seja, acionistas) ao receber um pagamento de liquidação ou reestruturação. Quando ocorrer inadimplência por falência, o tipo de título mantido determinará a procedência do pagamento.
- Risco de duração — a duração é uma medida da volatilidade de um título, expressa em anos a ser reembolsada por seu fluxo de caixa interno (pagamentos de juros). Títulos com durações mais longas carregam mais risco e têm maior volatilidade de preço do que títulos com durações mais curtas.
- Risco de taxas de juros — o risco de que o valor da participação em renda fixa diminua devido a um aumento nas taxas de juros.
- Risco de liquidez — incapacidade de comprar ou vender prontamente um investimento por um preço próximo ao verdadeiro valor subjacente do ativo devido à falta de compradores ou vendedores. Embora certos tipos de instrumentos de renda fixa sejam geralmente líquidos (ou seja, títulos), existem riscos que podem ocorrer, como quando uma emissão de negociação em um determinado período não suporta prontamente compras e vendas a um preço eficiente. Por outro lado, quando o volume de negociação é alto, também existe o risco de não ser possível comprar uma determinada emissão ao preço desejado.
- Risco de reinvestimento — com taxas de juros em declínio, os investidores podem ter que reinvestir a receita de juros ou principal a uma taxa mais baixa.

Investimento em índices

O investimento em índices pode ter o potencial de ser afetado pelo “risco ativo” (ou “risco de erro de monitoramento”), que pode ser definido como um desvio de um benchmark declarado. Se uma carteira

tenta replicar de perto um benchmark declarado, a fonte do desvio ou erro de monitoramento pode vir de uma posição ou carteira-satélite, ou de uma “amostra” ou ETF “otimizado” que pode não alinhar tão estreitamente o benchmark declarado. Nesses casos, um gerente de carteira pode optar por reduzir o peso de uma propriedade-satélite, utilizar satélites muito ativos ou usar uma posição de “índice replicado” como parte de suas participações principais para minimizar os efeitos do erro de monitoramento em relação à carteira no geral.

Índices de Renda sobre Dividendos Qualificados (“QDI”)

Embora muitos ETFs sejam conhecidos por sua eficiência fiscal potencial e porcentagens mais altas de QDI, há classes de ativos dentro desses veículos de investimento ou períodos de retenção que podem não se beneficiar. Períodos de retenção mais curtos, bem como commodities e moedas (que podem fazer parte de uma carteira de ETF), podem ser considerados “não qualificados” de acordo com certas disposições do código tributário. O QDI de uma propriedade deve ser considerado quando a eficiência fiscal é um aspecto importante da carteira do cliente.

Uso de algoritmos

Incorporamos tecnologia baseada em computador para fazer recomendações de investimento e nos processos de gestão de carteira — principalmente por meio do uso de algoritmos desenvolvidos para otimizar vários elementos de gestão de patrimônio. Você deve estar ciente de que esse tipo de gestão de carteira é baseado em uma alocação de investimento predefinida que pode reequilibrar sua conta e não levar em consideração certas condições de mercado. Essa negociação pode ocorrer com mais frequência do que você espera e pode não abordar mudanças prolongadas nas condições de mercado. Entenda que as alterações no código algorítmico também podem ter efeitos materiais nas recomendações da sua carteira e na gestão de seus investimentos. No caso de condições de mercado extraordinárias, podemos interromper a negociação ou tomar outras medidas temporárias para ajudar a prevenir um risco indevido de danos à sua carteira. Além disso, é possível que nós, nossos provedores de serviços ou nosso Cliente possamos ter falha no computador, perda de acesso à internet, vírus ou outros eventos que podem prejudicar o acesso à nossa Plataforma.

Investimentos alternativos

As estratégias que envolvem investimentos “alternativos” geralmente incluem aqueles que não se enquadram em ações, renda fixa ou equivalentes de caixa. Esses investimentos incluiriam “ativos reais”, como imóveis e commodities, e estratégias alternativas, como estratégias de retorno absoluto e várias outras estratégias do tipo de fundos de hedge: macro global, futuros gerenciados, comprado/vendido, multiestratégia, orientada a eventos, capital privado, etc. O objetivo dessas estratégias alternativas é proporcionar diversificação a fim de reduzir a volatilidade da carteira e aumentar os retornos de longo prazo. Os investimentos alternativos que recomendamos são administrados por meio de ETFs; eles não são propriedades individuais. Não investimos diretamente em quaisquer investimentos alternativos, incluindo fundos de hedge, contas de futuros gerenciados, capital privado ou fundos de investimento imobiliário.

Eventos catastróficos

Além dos riscos gerais de mercado descritos acima, nossas estratégias de investimento podem estar sujeitas ao risco de perda decorrente da exposição direta ou indireta a uma série de tipos de eventos

catastróficos, como pandemias globais, desastres naturais, atos de terrorismo, ataques cibernéticos ou interrupções na rede. A extensão e o impacto de qualquer evento nas estratégias de investimento dependerão de muitos fatores, incluindo a duração e o extensão do evento, a extensão de quaisquer restrições governamentais, o efeito na cadeia de suprimentos, a confiança geral do consumidor e a extensão da interrupção para os mercados globais e domésticos.

Taxas baseadas em desempenho e gestão lado a lado

Não avaliamos quaisquer taxas baseadas no desempenho e não nos envolvemos na gestão lado a lado das contas.

Votando nos títulos dos clientes

Não votamos procurações e não oferecemos orientação específica sobre como votar procurações. Os clientes são responsáveis por votar procurações associadas aos investimentos mantidos em suas contas, e a DriveWealth encaminhará as procurações diretamente para o cliente. Além disso, não ofereceremos orientação envolvendo qualquer reclamação em qualquer acordo de falência ou de ação coletiva.

Item 7 — Informações do cliente fornecidas aos gerentes de carteira

Nossos serviços discricionários de gestão de carteira são fornecidos por meio da Plataforma. Usamos as informações enviadas pelo cliente por meio da Plataforma para determinar uma carteira de alocação de ativos apropriada para o cliente.

Item 8 — Contato do cliente com gerentes de carteira

Os clientes podem acessar nossa Plataforma para obter informações sobre suas contas e acessar documentos das contas, incluindo confirmações de transações e extratos da contas.

Item 9 — Informações adicionais

Informações disciplinares

Nós e nosso pessoal de gestão não estivemos envolvidos em qualquer ação penal ou civil material em uma jurisdição nacional, estrangeira ou militar, em uma ação de execução administrativa ou processo de organização autorregulatória envolvendo um negócio relacionado a investimentos, fraude, declarações falsas ou omissões, apropriação indevida de propriedade, suborno, perjúrio, falsificação, extorsão ou conspiração para cometer qualquer um desses crimes.

Outras afiliações e atividades do setor financeiro

Nós e a Passfolio Securities estamos sob mesma propriedade. Embora esse acordo normalmente tenha o potencial de criar um conflito de interesses, isso não ocorre nesse caso, pois apenas a taxa do pacote

de serviços é cobrada dos clientes e nenhuma taxa de transação é cobrada dos clientes, exceto conforme observado no Item 4, Taxas, acima.

A Passfolio Securities apresenta aos clientes, principalmente, corretores de serviços completos; exclusivamente a DriveWealth atualmente. Nós e a Passfolio Securities temos agentes e funcionários que fazem o mesmo serviço, compartilhamos escritórios e certas despesas. Alguns de nossos administradores também são representantes registrados da Passfolio Securities, conforme necessário ou apropriado para cumprir suas responsabilidades.

Exigimos que os clientes utilizem os serviços de execução oferecidos pela Passfolio Securities. Realizamos negociações de clientes com a Passfolio Securities, que executa negociações em nome dos clientes. As negociações são compensadas e liquidadas pela DriveWealth. Em todos os casos, procuramos efetuar transações em conformidade com os requisitos da Seção 206(3) da Lei dos Consultores. A Passfolio Securities pode receber taxas, créditos em dinheiro ou outros benefícios de corretoras e outros centros de mercado para os quais, como operadora, encaminha o fluxo de ordens com base no volume e no tipo de fluxo de ordens roteado, e se a ordem contribui ou extrai liquidez do dado mercado.

Nossa política é conduzir nossas atividades comerciais de maneira a reduzir conflitos de interesse entre nós e nossos clientes. Antes e durante o prazo do nosso compromisso, divulgamos aos clientes quaisquer conflitos de interesse que possam comprometer razoavelmente nossa imparcialidade ou independência.

Código de Ética, participação ou interesse em transações de clientes e negociações pessoais

Adotamos um Código de Ética que estabelece políticas de conduta ética para todos os funcionários. Exigimos que nosso pessoal cumpra todas as leis e regulamentos aplicáveis e aja de maneira ética e profissionalmente responsável em todos os serviços e atividades profissionais. Nosso Código de Ética inclui proibições contra informações privilegiadas, circulação de rumores do setor, certas contribuições políticas, entre outros. Revisamos periodicamente nosso Código de Ética e o atualizamos conforme necessário para garantir que permaneça atualizado. Uma cópia do nosso Código de Ética está disponível mediante solicitação.

Recomendações de investimento envolvendo um interesse financeiro material e conflitos de interesse

Proibimos nossas pessoas associadas de recomendarem a um cliente ou efetuarem uma transação para um cliente, envolvendo qualquer título em que nós ou uma “pessoa relacionada” (por exemplo, um associado, um parente imediato, etc.) tenha um interesse financeiro material, como na qualidade de corretor ou consultor de um emissor de títulos, etc.

Um associado está proibido de tomar emprestado ou emprestar a um cliente, a menos que o cliente seja uma instituição financeira aprovada.

Compras dos mesmos títulos recomendadas a clientes e conflitos de interesse

Não negociamos por própria conta (por exemplo, negociação de conta proprietária) com a finalidade de gerar receita, coleta de impostos, etc. Nossas pessoas relacionadas podem comprar ou vender títulos que sejam iguais, semelhantes ou diferentes dos recomendados aos clientes por suas contas. Uma recomendação feita a um cliente pode ser diferente em natureza ou momento de uma recomendação feita a um cliente diferente; os clientes costumam ter objetivos e tolerâncias de risco diferentes.

Análise de contas

Os clientes podem acessar nossa Plataforma para obter informações sobre suas contas e acessar documentos de contas, incluindo confirmações de transações e extratos de contas. Não fornecemos declarações periódicas.

A Plataforma usa um algoritmo para monitorar e reequilibrar contas de clientes conforme necessário. Nosso pessoal supervisiona o funcionamento da Plataforma e seus algoritmos, mas não monitora a conta de cada Cliente. As contas dos clientes não são analisadas por nossa equipe regularmente, mas podemos analisar as contas em resposta a uma consulta do cliente, suspeita de erro ou fraude potencial. Analisamos periodicamente as opções de investimento usadas em nossas carteiras e podemos substituí-las ou ajustar as alocações conforme julgarmos necessário para manter a alocação de ativos na carteira. Outras análises podem ser desencadeadas por eventos de mercado, econômicos ou políticos relevantes.

Indicações de clientes e outras compensações

Não participamos de quaisquer acordos para compensar terceiros por clientes indicados a nós, ou para receber compensação por indicar clientes a outros.

Nossa firma de compensação, a DriveWealth, compartilha conosco receitas de juros sobre o saldo de caixa nas contas de Clientes e os pagamentos que eles recebem de locais de execução de negociações quando enviam ordens de clientes a esses locais para execução.

A Passfolio Securities também é uma subsidiária integral da Panchain, Inc. e uma afiliada da Consultora. A Passfolio Securities recebe uma compensação pelas transações feitas em sua conta. Como afiliada, recebemos benefício indireto dessa compensação.

Custódia

Os ativos do cliente serão mantidos em uma conta separada em nome do cliente na DriveWealth. Não temos a custódia dos ativos do cliente, exceto para a capacidade de deduzir nossa taxa do pacote de serviços das contas do cliente, quando autorizado pelo cliente a fazê-lo.

Discrição de investimento

Nossos serviços de gestão de carteira são oferecidos de forma discricionária. Isso significa que temos autoridade para implementar estratégias de investimento e transações para atender aos objetivos declarados, sem exigir a autorização prévia do cliente. Essa autorização será concedida pelo cliente por meio da execução de nosso contrato de consultoria, bem como do contrato de conta da DriveWealth. A DriveWealth será direcionada para limitar especificamente nossa autoridade dentro da conta do cliente para a disposição de ordens de negociação e nosso pedido de dedução da nossa taxa de consultoria. Nossos clientes têm o direito de rescindir nossa autoridade de conta; no entanto, isso também rescindir o nosso contrato de consultoria.

Os clientes podem impor restrições justas aos investimentos a serem mantidos em sua carteira. Nós nos reservamos o direito de rejeitar pedidos de restrições que sejam inconsistentes com nossa estratégia ou filosofia de investimento declarada ou que sejam inconsistentes com a natureza ou operação de nosso programa de taxa do pacote de serviços. Como resultado, os pedidos de restrições sobre os ETFs subjacentes mantidos nas carteiras ou a sua alocação subjacente não são considerados razoáveis e não serão aceitos. Tais restrições podem resultar em uma estratégia que difere da nossa recomendação de carteira e podem não atender ao limite de tempo, metas financeiras e objetivos de investimento do cliente.