

Passfolio Advisers, LLC

Contrato de Consultoria

A Passfolio Advisers, LLC ("nós"), uma consultoria de investimentos registrada junto à Comissão de Valores Mobiliários ("SEC") dos Estados Unidos, oferece o programa de investimentos descrito abaixo (o "Programa") através de um aplicativo móvel e de um site (a "Plataforma"). Para usar o Programa, você deve concordar com as disposições deste Contrato de Consultoria da Passfolio Advisers, LLC (o "Contrato de Consultoria"), incluindo todos os documentos relacionados mencionados neste Contrato de Consultoria. Este Contrato de Consultoria entra em vigor na data na qual você indicar sua aceitação de forma eletrônica.

ESTE CONTRATO DE CONSULTORIA CONTÉM UMA DISPOSIÇÃO DE ARBITRAGEM. CONSULTE A SEÇÃO 16 PARA UM AVISO IMPORTANTE RELACIONADO AOS SEUS DIREITOS.

POR FAVOR, OBSERVE: Este Contrato de Consultoria cria um contrato vinculante entre você e a Passfolio Advisers, LLC. Por favor, revise cuidadosamente o Contrato de Consultoria e todos os documentos relacionados. Por favor, entre em contato conosco através da Central de Suporte do nosso site se você tiver quaisquer dúvidas. Ao aceitar este Contrato de Consultoria, você reconhece que está ciente de que a sua assinatura eletrônica tem o mesmo efeito legal que a assinatura de um contrato de papel.

1. Descrição do Programa

O Programa é voltado para que pessoas físicas com maioria legal celebrem este Contrato de Consultoria. Você nos indica como seus consultores de investimentos e como seu procurador limitado para desempenhar os serviços descritos neste Contrato de Consultoria, incluindo a autoridade de executar transações de valores mobiliários em seu nome. Nós aceitamos essa indicação sob os termos e condições neste Contrato de Consultoria.

Nossos serviços são fornecidos unicamente através da Plataforma. Não fornecemos consultoria de investimentos pessoalmente, por telefone ou através de qualquer outro meio. Nós, a Corretora e o Custodiante (conforme definidos abaixo) não fornecemos nenhum conselho legal, contábil ou fiscal, nem fornecemos serviços abrangentes de planejamento financeiro.

Nós oferecemos portfólios de investimento de Fundos Negociados em Bolsa (ETFs). Nós oferecemos três portfólios de alocação de ativos, criados para atender a três objetivos de risco: Conservador, Moderado e Agressivo. Para usar a Plataforma, você precisará preencher um perfil de risco. Se o seu perfil de risco se alterar, você concorda em atualizar seu perfil de risco na Plataforma imediatamente. Nós utilizamos essa informação para recomendar um portfólio-modelo. Fica a seu exclusivo critério aceitar nossa recomendação de portfólio ou rejeitar nossa recomendação e selecionar um portfólio diferente. Uma vez que você aceitar um portfólio de alocação, nós forneceremos o gerenciamento dos investimentos do seu portfólio de maneira discricionária, rebalanceando para atingir as alocações-alvo e fazendo ajustes no portfólio da maneira que julgarmos necessária. A Plataforma utiliza um algoritmo simples para rebalancear sua conta para os alvos de alocação de ativos com frequência mínima trimestral. Esses rebalanceamentos ocorrem automaticamente, e normalmente não há nenhuma supervisão ou sobreposição humanas do algoritmo.

Você precisará abrir uma conta de corretagem (sua "Conta Passfolio") com a Passfolio Securities, LLC ("Corretora"), uma corretora de valores registrada junto à SEC e membro da FINRA/SIPC. Somos afiliados à Corretora, a qual apresenta as contas de consultoria dos nossos clientes à DriveWealth, LLC (o "Custodiante"), uma corretora de valores registrada junto à SEC e membro da FINRA/SIPC. Não somos afiliados ao Custodiante. O Custodiante fornece serviços de liquidação e execução, e atua como custodiante qualificado da sua conta. A Corretora recebe compensação pelas transações executadas na sua conta; devido ao fato de sermos afiliados à Corretora, somos indiretamente beneficiados por essa compensação.

Todas as funcionalidades de abertura de conta, incluindo verificação de identidade e aprovação, são tratadas digitalmente pela Corretora. Dessa forma, você deve concordar com os termos da Conta de Cliente do Custodiante. Você pode abrir uma conta individualmente em seu nome ou em conjunto com outra pessoa. Contas em nome de pessoas jurídicas não podem ser aceitas no momento. Você deverá preencher todos os formulários e contratos aplicáveis da Corretora e do Custodiante, incluindo uma procuração limitada que: (i) nos autoriza a executar negócios em seu nome; e (ii) autoriza o Custodiante a deduzir nossas taxas das suas contas, na forma dos seus contratos conosco. A Corretora e o Custodiante se reservam o direito de rejeitar qualquer solicitação de conta por qualquer motivo.

2. Reconhecimentos do Cliente.

Você reconhece que:

- Você deve depositar no mínimo US\$ 100 para abrir uma Conta Passfolio e que, se o saldo cair abaixo de US\$ 100, você só poderá sacar o saldo total e fechar a conta ou adicionar fundos.
- Vários fatores (incluindo o horário e a frequência dos depósitos e saques, ou a volatilidade do mercado) farão com que as alocações do seu portfólio-modelo fluam ao longo do tempo.
- Se você escolher um portfólio-modelo diferente daquele que lhe recomendamos, (a) você assume o risco de que seu portfólio-modelo possa ter um desempenho pior para você ao longo de qualquer período de tempo quando comparado ao nosso portfólio recomendado; (b) o portfólio-modelo que você selecionar pode não ser adequado com base na sua tolerância ao risco, no seu horizonte de tempo de investimento ou nos seus objetivos de investimento, sua condição financeira ou outros fatos ou circunstâncias que se aplicam a você; e (c) Não somos responsáveis por nenhuma perda nem por outros danos resultantes da sua escolha de portfólio-modelo.
- O Programa: (a) não é um programa completo de investimentos; (b) não cobre múltiplas metas; (c) não considera ativos externos, concentração, dívidas ou outras contas que você possa ter conosco, com nossos afiliados ou com quaisquer terceiros; (d) tem limites de modelos de alocação de ativos, perfis e instrumentos subjacentes; (e) não é adequado para todos os investidores; e (f) baseia-se nas informações que você fornece no seu perfil de risco para fornecer recomendações de investimentos, e nós não verificamos a integridade dos dados ou a exatidão de tais informações.
- Não somos responsáveis pelas obrigações da Corretora e do Custodiante e nem pela existência de contratos separados entre você e nós e entre você e a Corretora e o Custodiante que alocuem direitos e obrigações separados entre você e a respectiva entidade. Além disso, você reconhece que os serviços que você recebe através do Programa são contraprestação suficiente para que você celebre este Contrato de Consultoria.
- Não garantimos que o portfólio-modelo terá, ao longo de qualquer período de tempo, desempenho melhor do que qualquer outra opção de portfólio ou investimento feita através do programa ou disponível no mercado de outra forma.

3. Autoridade de Negociação e Suas Instruções

Você nos concede discricionariedade para executar transações na sua Conta Passfolio de acordo com o portfólio-modelo que você selecionar. Isso significa que não precisamos obter seu consentimento ou sua aprovação antes de executar transações na sua conta. Quando você depositar fundos na sua Conta Passfolio, investiremos os fundos de acordo com os alvos de alocação no seu portfólio-modelo e rebalancearemos seu portfólio periodicamente para que ele se adéque aos alvos do portfólio-modelo.

4. Escopo de Valores Mobiliários

Nossos portfólios-modelo são construídos usando ETFs que são aprovadas na plataforma de negociação do Custodiante. Periodicamente, o Custodiante pode alterar o status de aprovação de um ETF. Neste caso, nós temos a discricionariedade de substituir uma posição no seu portfólio-modelo com uma posição similar que seja aprovada pelo Custodiante. Se um ETF deixar de ser aprovado pelo Custodiante, o Custodiante limitará as transações com esse ETF específico somente à liquidação de posições.

5. Corretagem e Custódia

Ao utilizar a Plataforma, você nos autoriza e nos orienta a executar todos os negócios na sua conta através do Custodiante. Todas as ordens de compra ou venda de valores mobiliários são feitas por você através da Plataforma. Não existe nenhum outro método para enviar ordens de transação. Todas as ordens são enviadas em fila e executadas durante o horário normal do mercado. Temos discricionariedade sobre o momento da execução de todas as ordens.

Nós enviamos ordens agregadas que envolvem múltiplas contas de clientes que estão negociando os mesmos valores mobiliários. Cada cliente que participar de uma transação agregada participará ao preço médio da parcela para as transações contidas na ordem agregada.

De forma geral, o Custodiante é responsável por: (a) manter e registrar as transações em dinheiro e em valores mobiliários na sua Conta Passfolio; (b) enviar ordens feitas por nós para execução, liquidação e execução; e (c) fornecer a você extratos, confirmações, outros documentos exigidos e outras informações sobre a sua Conta Passfolio e as transações nela contidas.

Nós podemos transmitir ou ajudar a facilitar suas solicitações de saques ou transferências para o Custodiante. Nós não teremos nenhuma autoridade para iniciar qualquer saque ou, de outra forma, transferir quaisquer valores mobiliários ou em dinheiro para fora da sua Conta Passfolio além das deduções de taxas.

Você manterá a propriedade exclusiva da sua Conta Passfolio, incluindo o direito de sacar valores mobiliários ou dinheiro, exercer ou delegar votação por procuração, agir diretamente como titular de valores mobiliários contra o emissor de quaisquer valores mobiliários na sua Conta Passfolio e receber confirmações de transações. Você pode realizar depósitos e saques a qualquer momento, sujeitos à quaisquer exigências de manutenção do Custodiante.

6. Rescisão

Você pode rescindir este Contrato de Consultoria a qualquer momento por qualquer motivo entrando em contato conosco através da Central de Suporte do nosso site. Podemos rescindir este Contrato de Consultoria a qualquer momento por qualquer motivo enviando a você um aviso de rescisão por e-mail ou outro meio de notificação através da Plataforma. Podemos rescindir este Contrato de Consultoria imediatamente e sem aviso prévio se você violar os termos deste Contrato de Consultoria.

No ato da rescisão deste Contrato de Consultoria, sua Conta Passfolio será considerada simultaneamente encerrada. Quaisquer taxas não pagas serão deduzidas da sua Conta Passfolio. No ato da rescisão, você nos autoriza a instruir o Custodiante a vender todas as ações da sua Conta Passfolio e quaisquer distribuições geradas por essas ações depois de tal solicitação, e a distribuir os recursos a você. Se você solicitar que as ações sejam transferidas para outro custodiante ou corretora de valores, instruiremos o Custodiante a transferir, de acordo com as suas instruções e nos termos das políticas do referido novo custodiante ou corretora de valores, as ações remanescentes depois que os seguintes itens forem pagos com os recursos de uma venda: (a) quaisquer saques pendentes no momento do recebimento ou do envio do aviso de rescisão; (b) quaisquer taxas não pagas; (c) as taxas cobradas pelo processamento da transferência dos bens em espécie para outro custodiante ou corretora de valores; e (d) quaisquer outras taxas devidas.

No ato da rescisão deste Contrato de Consultoria, poderemos desativar imediatamente sua conta de usuário e impedir qualquer acesso futuro à Plataforma, exceto da forma que podemos fornecer periodicamente.

Sua morte ou incapacidade não rescindirá quaisquer autorizações que você nos concede neste Contrato de Consultoria até que recebamos o aviso de rescisão por escrito do seu testamenteiro, curador, procurador ou outro representante legal autorizado.

A menos que haja disposições em contrário da lei aplicável (incluindo, sem limitação, quaisquer direitos ou remédios legais não renunciáveis que você tenha de acordo com as leis federais ou estaduais aplicáveis que dispõem sobre valores mobiliários), você compreende e concorda que a rescisão deste Contrato de Consultoria é o seu único direito e remédio legal no que diz respeito a qualquer disputa conosco, incluindo, sem limitação, qualquer disputa relacionada ou oriunda de: (a) quaisquer termos deste Contrato de Consultoria ou o nosso cumprimento ou aplicação deste Contrato de Consultoria; (b) quaisquer de nossas práticas ou políticas ou nosso cumprimento e aplicação dessas políticas; (c) o conteúdo disponível através da Plataforma ou qualquer alteração do conteúdo fornecido através da Plataforma; (d) sua capacidade de acessar e/ou utilizar a Plataforma; ou (e) a quantidade ou os tipos das nossas taxas ou cobranças, sobretaxas, impostos aplicáveis ou formas de cobrança, ou qualquer alteração das nossas taxas ou cobranças, impostos aplicáveis ou formas de cobrança. Se a limitação dos remédios legais descritos acima não for aplicável total ou parcialmente por qualquer motivo, a nossa responsabilidade máxima por quaisquer alegações, perdas ou danos relacionados a este Contrato de Consultoria ou à Plataforma, seja relativa ao contrato ou a responsabilidade civil, não excederá, em hipótese alguma, o maior dos seguintes valores: (a) o valor total recebido por nós de você durante o período de seis meses anterior à ação, omissão ou ocorrência originadora de tal obrigação, ou (b) US\$ 50, mesmo que qualquer das partes tenha sido informada sobre a possibilidade de tal alegação, perda ou dano; desde que, no entanto, tal limitação não seja aplicável se uma indenização maior for exigida na forma das disposições não renunciáveis das leis aplicáveis sobre valores mobiliários. A limitação de responsabilidade e a exclusão de certos danos citadas acima serão aplicáveis independentemente do sucesso ou da eficácia de outros remédios.

7. Taxas

Como nossa compensação por disponibilizar este Programa, recebemos uma taxa baseada nos ativos, que é calculada sobre a quantidade de ativos mantidos na sua Conta Passfolio. A taxa do Programa é de 0,75% ao ano, paga mensalmente e posteriormente. A taxa é calculada sobre o saldo diário, que é multiplicado por 0,75% e, depois, dividido pelo número de dias do ano. No dia 15 de cada mês, a taxa diária agregada é cobrada da sua Conta Passfolio. Se a taxa agregada for menor do que US\$ 0,50, a taxa será postergada para o mês seguinte. A taxa será deduzida diretamente da sua Conta Passfolio, conforme autorizado por você no contrato da conta de Custódia. Não aceitamos outras formas de pagamento nem permitimos cobrança direta.

A nosso exclusivo critério, a taxa poderá ser renunciada periodicamente e/ou descontada devido a promoções especiais ou com base em circunstâncias individuais do cliente.

Nossa taxa inclui a maioria das despesas de investimento que são normalmente pagas por investidores, tais como despesas de abertura/manutenção de conta, taxas de consultoria de investimentos e taxas de corretagem. Além da nossa taxa, você pode incorrer em taxas de serviços adicionais do Custodiante por itens como transferências bancárias, taxas de cheque especial, extratos em papel ou confirmações de negociação ou taxas de transferência/encerramento. Além disso, a Corretora cobra uma taxa de US\$ 0,02 por ação para valores mobiliários com preço inferior a US\$ 5. Os emissores de ETFs podem cobrar taxas pelos produtos. Não somos beneficiados, direta ou indiretamente, por nenhuma de tais taxas de produtos. Um ETF normalmente inclui despesas embutidas que podem reduzir o valor líquido do ativo do ETF, o que afeta diretamente o desempenho do ETF e afeta indiretamente o desempenho do portfólio. Os clientes devem revisar todas as taxas cobradas para compreender plenamente o valor total das taxas que ele pagará.

Nossas taxas podem sofrer alterações periódicas, conforme refletido em um aditivo a este Contrato de Consultoria. Aditivos serão comunicados a você conforme descrito abaixo.

8. Avisos e Comunicação

Ao aceitar este Contrato de Consultoria, você está nos fornecendo seu consentimento para que possamos fornecer comunicações a você de maneira eletrônica no e-mail que você forneceu, no seu número de telefone ou através de uma publicação na Plataforma. Todas as comunicações enviadas a você por quaisquer dessas formas será tratada como se houvesse sido dada a você pessoalmente, independentemente de você recebê-las e lê-las ou não. Você

concorda possuir o hardware, software, aplicativos móveis ou outras tecnologias necessárias para receber e revisar as comunicações, incluindo acesso à internet, um número de telefone válido e um endereço de e-mail válido. Você concorda em atualizar imediatamente seu endereço de e-mail caso ele seja alterado.

9. Disponibilidade da Plataforma e Feedback do Cliente

Faremos os melhores esforços para que a Plataforma esteja disponível das 09:30 EST às 16:00 EST de segunda a sexta (horário de Nova Iorque), exceto em feriados nacionais dos Estados Unidos e em qualquer dia no qual seja exigido por lei ou outro ato do governo que as instituições bancárias e o mercado de ações dos Estados Unidos fiquem fechados. Entretanto, compreende-se e concorda-se com o fato de a Plataforma utilizar diversos serviços e APIs de terceiros. Portanto, a funcionalidade da Plataforma depende da operação desses serviços.

Incentivamos você a nos fornecer feedback periódico sobre a Plataforma e o Programa. Para tratar adequadamente de quaisquer comunicações relacionadas a problemas ou dúvidas dos clientes, reservamo-nos o direito de encaminhar tais comunicações para a parte apropriada de modo a tratar a comunicação, incluindo, sem limitação, a Corretora ou o Custodiante. Reservamo-nos o direito de entrar em contato com você sobre qualquer comunicação recebida.

10. Procurações e Procedimentos Legais

Nós não votaremos por procuração em seu nome. Além disso, não seremos obrigados a realizar qualquer ação ou a dar qualquer conselho relativo a votações por procuração solicitadas pelos emissores de valores mobiliários detidos na sua Conta Passfolio. Não realizaremos qualquer ação nem daremos qualquer conselho, nem seremos responsáveis de outra forma, no que diz respeito à quaisquer valores mobiliários detidos ou anteriormente detidos na sua Conta Passfolio, que sejam citados ou sujeitos a procedimentos legais, incluindo falências ou ações coletivas.

11. Riscos de Investimento e Reconhecimento do Risco

Todo investimento envolve um certo nível de risco, e as perdas são possíveis, incluindo o potencial de perda de todos os valores investidos. Desempenho passado não indica desempenho futuro. Não garantimos que você atingirá suas metas e objetivos financeiros ao utilizar nosso Programa. Nem todos os investimentos são adequados para todos os investidores. Você deve estar ciente de vários fatores que podem afetar sua conta, incluindo os seguintes:

Estratégia de Investimento e Método de Análise de Riscos Materiais. Nossos portfólios de investimento são projetados para produzir o retorno em potencial apropriado para um dado nível de risco; entretanto, não podemos garantir que um objetivo ou uma meta de investimento sejam atingidos. Cada cliente deve ser capaz de assumir o risco de perda que está associado à sua conta, o que pode incluir a perda parcial ou total do valor principal investido.

Risco da Empresa. Ao investir em valores mobiliários, há sempre um certo nível de risco específico à empresa ou ao setor, que é inerente a cada empresa ou emissor. Por exemplo, existe o risco de que uma empresa tenha um desempenho ruim ou que seu valor seja reduzido por fatores específicos à empresa ou à sua área de atuação. Isso também é chamado de risco não sistemático, e pode ser reduzido ou mitigado através da diversificação.

Risco Financeiro. O excesso de empréstimos para financiar uma operação empresarial aumenta o risco de rentabilidade, pois a empresa deve cumprir os termos de suas obrigações nos períodos bons e ruins. Durante períodos de estresse financeiro, a incapacidade de cumprir as obrigações dos empréstimos pode resultar em falência e/ou em um declínio do valor de mercado.

Análise Fundamentalista. Os desafios envolvendo as análises fundamentalistas incluem situações nas quais as informações obtidas podem ser incorretas; a análise pode não fornecer uma estimativa adequada dos lucros, que pode ser a base para o valor de um ativo. Se o preço de um ativo se ajustar rapidamente a novas informações, uma análise fundamentalista pode resultar em um desempenho desfavorável.

Risco de Inflação. Quando qualquer tipo de inflação estiver presente, um dólar de hoje não comprará tanto quanto um dólar do próximo ano, pois o poder de compra é corroído com a taxa de inflação.

Gerenciamento de Risco. Um investimento com uma empresa varia com o sucesso e o fracasso das suas estratégias de investimento, com a pesquisa, a análise e a determinação do seu portfólio. Se uma estratégia de investimento não produzir os resultados esperados, o valor do investimento cairá.

Risco de Mercado. Quando o mercado de ações como um todo ou uma indústria como um todo caem de valor, isso pode levar os preços de ações individuais a caírem indiscriminadamente. Isso também é chamado de risco sistêmico ou risco sistemático.

Investimento Passivo. Um portfólio que emprega uma abordagem passiva, de "mercados eficientes" (geralmente representativa de investimentos em índices) algumas vezes tem o risco potencial de gerar retornos abaixo do esperado para a alocação mais ampla do que seria o caso para uma classe de ativos com foco mais reduzido, e o retorno de cada tipo de ativo pode divergir do retorno médio para a classe de ativos. Acreditamos que essa variância do retorno esperado é geralmente pequena nas condições normais do mercado quando um portfólio é composto de ativos diversos, com baixa correlação ou sem correlação.

Dados de Pesquisa. Quando pesquisas e análises são baseadas em softwares disponíveis comercialmente, serviços de avaliação e informações financeiras e de mercado gerais, ou de auditorias, uma empresa está confiando na precisão e na validade das informações ou das capacidades fornecidas pelos fornecedores, serviços de avaliação e dados de mercado selecionados e dos próprios emissores. Portanto, apesar de nos esforçarmos para determinar a precisão das informações recebidas, não podemos prever o resultado dos eventos ou das ações realizadas ou não realizadas, nem a validade de todas as informações pesquisadas ou fornecidas, o que pode ou não afetar a consultoria ou o gerenciamento de ativos de uma conta.

Riscos Específicos à Segurança. Nosso processo de seleção de ativos busca identificar ETFs que demonstram ampla liquidez, baixas despesas e baixo nível de erro de acompanhamento. Nosso processo de seleção não garante a qualidade de um ETF em particular, nem que ele: (a) será rentável; (b) acompanhará apropriadamente qualquer índice comparável; (c) será negociado com liquidez; ou (d) será negociado ao seu preço publicamente divulgado referente ao valor líquido dos ativos ou a um preço superior. Reservamo-nos o direito de alterar a seleção de ETFs que recomendamos a qualquer momento. Alterações nessa seleção de ETFs que utilizamos podem resultar na venda de posições existentes e podem estar sujeitas a obrigações fiscais adicionais.

Risco de Cash Drag. A alocação de dinheiro no seu portfólio causa um impacto sobre o desempenho do portfólio. À medida que a alocação em dinheiro aumenta, a volatilidade de todo o portfólio é reduzida. Em épocas nas quais o valor dos ativos investidos está aumentando, portfólios com quantidades maiores de dinheiro levam a retornos que perdem para um portfólio totalmente investido. Alternativamente, quando o valor dos ativos investidos está diminuindo, portfólios com quantidades maiores de dinheiro levam a uma redução menos significativa no portfólio.

Riscos de ETFs. O risco de possuir ETFs reflete os riscos dos valores mobiliários subjacentes (ex.: investimentos alternativos, ações, títulos de renda fixa, etc.) ETFs também possuem despesas adicionais baseadas na sua parcela de despesas operacionais e em certas taxas de corretagem, o que pode resultar em uma potencial duplicação de certas taxas.

Riscos da Renda Fixa. Várias formas de instrumentos de renda fixa, como títulos de renda fixa, fundos de curto prazo ou certos ETFs que contenham essas posições, podem ser afetados por várias formas de risco, incluindo:

- Risco de Crédito — o risco em potencial de que um emissor não seja capaz de pagar os juros programados ou de devolver o valor principal no vencimento, às vezes chamado de "risco de calote". O risco de crédito também pode ocorrer quando a capacidade de um emissor de fazer pagamentos do principal e dos juros na data prevista é interrompida. Isso pode resultar em um impacto negativo em todas as formas de instrumentos de dívidas, assim como nos valores das cotas dos ETFs que detenham esses ativos. Os

portadores de títulos de renda fixa são credores de um emissor e têm prioridade maior sobre os ativos do que os portadores de participações (ou seja, acionistas) ao receber um pagamento resultante de liquidação ou reestruturação. Quando o calote ocorre devido à falência, o tipo de título possuído determinará a prioridade de pagamento.

- Risco de Duração — A duração é uma medida da volatilidade de um título de renda fixa, expressa em anos para ser paga pelo seu fluxo de caixa interno (pagamento de juros). Títulos de renda fixa com durações mais longas têm maior risco e maior volatilidade de preços do que títulos com durações menores.
- Risco de Taxa de Juros — O risco de que o valor da posição de renda fixa seja reduzido devido a um aumento nas taxas de juros.
- Risco de Liquidez — A incapacidade de comprar ou vender prontamente um investimento por um preço próximo ao verdadeiro valor subjacente do ativo devido a uma falta de compradores ou vendedores. Apesar de certos tipos de instrumentos de renda fixa geralmente serem líquidos (por exemplo, títulos de renda fixa), há riscos que podem ocorrer, como um ativo negociado em um dado período não suportar imediatamente compras e vendas a um preço eficiente. Por outro lado, quando o volume de negociação é alto, também existe o risco de não conseguir comprar um ativo específico pelo preço desejado.
- Risco de Reinvestimento — Com as taxas de juros em queda, os investidores podem ter que reinvestir o rendimento dos juros ou o principal a uma taxa menor.

Investimento em Índices. O investimento em índices pode ser potencialmente afetado pelo "risco ativo" (ou "risco de acompanhamento"), que pode ser definido por um desvio de um índice de referência pré-definido. Se um portfólio tenta replicar com fidelidade um índice de referência pré-definido, a fonte do erro ou desvio de acompanhamento pode se originar de um portfólio ou de uma posição de referência, ou de um ETF "amostra" ou "otimizado" que pode não se alinhar tão perfeitamente ao índice de referência pré-definido. Nesses casos, um gerente de portfólio pode escolher reduzir o peso de uma posição de referência, utilizar referências muito ativas ou usar uma posição de "réplica de índice" como parte das suas posições centrais para minimizar os efeitos do erro de acompanhamento em relação ao portfólio de modo geral.

Relação de Renda Qualificada de Dividendos ("QRDI") Apesar de muitos ETFs serem conhecidos por sua potencial eficácia fiscal e por porcentagens de QDI maiores, há classes de ativos nesses veículos de investimentos ou nesses períodos de posse que podem não se beneficiar. Períodos de posse mais curtos, além de commodities e de moedas (que podem fazer parte do portfólio de um ETF), podem ser considerados "não qualificados" sob certas disposições da legislação fiscal. O QDI de uma posição deve ser considerado quando a eficiência fiscal for um aspecto importante do portfólio do cliente.

Utilização de Algoritmos. Nós incorporamos tecnologias computadorizadas para fazer recomendações de investimento e nos processos de gerenciamento de portfólio — primariamente através da utilização de algoritmos projetados para otimizar vários elementos de gerenciamento de patrimônio. Você deve estar ciente de que esse tipo de gerenciamento de portfólio é baseado em uma alocação de investimento pré-definida que pode rebalancear sua conta e não considerar certas condições de mercado. Tais negociações podem ocorrer com frequência maior do que você pode esperar e podem não tratar de alterações prolongadas nas condições de mercado. Compreenda que as mudanças nos códigos dos algoritmos também podem causar efeitos materiais nas suas recomendações de portfólio e no seu gerenciamento de investimentos. Em caso de condições de mercado extraordinárias, podemos interromper a negociação ou tomar outras medidas temporárias para ajudar a impedir um risco de perda excessivo no seu portfólio. Além disso, é possível que nós, nossos prestadores de serviços ou nossos clientes passemos por perda de equipamentos computacionais, perda de acesso à Internet, vírus ou outros eventos que possam prejudicar o acesso à nossa Plataforma.

Investimentos Alternativos. Estratégias envolvendo investimentos "alternativos" geralmente incluem aqueles que não se enquadram em capital próprio, renda fixa ou equivalentes a dinheiro. Esses investimentos incluem "ativos reais", como imóveis e commodities, além de estratégias alternativas, como estratégias de retorno absoluto e várias outras estratégias típicas de fundos de hedge: global macro, futuros gerenciados, capital long/short, multiestratégias, event driven, capital privado, etc. A meta dessas estratégias alternativas é fornecer diversificação para reduzir a volatilidade do portfólio e melhorar os retornos a longo prazo. Os investimentos alternativos que

recomendamos são gerenciados através de ETFs; eles não são posições individuais. Nós não investimos diretamente em nenhum Investimento Alternativo, incluindo Fundos de Hedge, Contas de Futuros Gerenciados, Capital Privado ou Fundos de Investimento em Imóveis.

Eventos Catastróficos. Além dos riscos gerais do mercado descritos acima, nossas estratégias de investimento podem estar sujeitas ao risco de perda oriundo da exposição direta ou indireta a vários tipos de eventos catastróficos, como pandemias, desastres naturais, atos terroristas, ciberataques ou apagões de rede. A extensão e o impacto de tais eventos sobre as estratégias de investimento dependerão de vários fatores, incluindo a duração e o escopo do evento, a extensão de quaisquer restrições governamentais, o efeito sobre a cadeia de suprimentos, a confiança geral do consumidor e a extensão da interferência nos mercados globais e domésticos.

A lista de riscos pode não ser uma explicação completa de todos os riscos envolvidos no investimento com este Programa. Você deve ler toda a Cartilha da Taxa Geral, o Contrato de Consultoria, os Termos de Uso, a Política de Privacidade e outros materiais que possam ser fornecidos por nós ou dentro da Plataforma. Você pode precisar de consultoria profissional sobre impostos, contabilidade, direito ou finanças antes de utilizar nossos serviços.

12. Segurança Digital

A Corretora e o Custodiante mantêm todos os registros empresariais e têm procedimentos de arquivamento e de backup de registros para os livros e registros, em conformidade com as Regras 17a-3 e 17a-4 da SEC e com a Lei Aplicável. Caso um incidente de cibersegurança causado pela Plataforma coloque suas informações em risco, incluindo, sem limitação, ataque de negação de serviço distribuído ("DDoS"), invasões de conta e perda de Informações de Identificação Pessoal ("PII"), nós faremos esforços razoáveis, em coordenação com a Corretora e com o Custodiante, para conter a ameaça de cibersegurança e fornecer quaisquer notificações exigidas pela Lei Aplicável.

13. Limitação de Responsabilidade

Não temos nenhuma responsabilidade por qualquer perda ou dano que você venha a sofrer na sua Conta Passfolio que tenham relação com a execução, liquidação e/ou execução de qualquer transação, com exceção de quaisquer omissões que criem uma violação deste Contrato de Consultoria e de qualquer conduta grosseiramente negligente, intencional, fraudulenta ou feita de má-fé de nossa parte. Onde a responsabilização for aplicável de acordo com os termos acima, o valor de qualquer dessa responsabilização será limitado à diferença entre o preço de compra ou venda ao qual a ordem foi executada e o preço no qual ela teria sido executada se não fosse o erro. Não somos responsáveis caso você ou qualquer outra pessoa sofra danos indiretos, especiais, incidentais, punitivos ou consequenciais oriundos ou relacionados a qualquer falha, real ou alegada, ao desempenhar as funções ou fornecer os serviços exigidos por este Contrato de Consultoria, independentemente de termos sido notificados ou possamos ter antecipado a possibilidade de tais danos de outra forma. Não teremos nenhuma responsabilidade com você por quaisquer perdas sofridas por você quando tais perdas forem causadas por falhas oriundas da Plataforma.

14. Acordo Integral, Aditivos e Notificação

Este Contrato de Consultoria, da forma que ele pode ser aditado periodicamente, incluindo quaisquer outros documentos fornecidos na Plataforma, reflete o acordo integral entre as partes. Este Contrato de Consultoria substitui qualquer outro Contrato de Consultoria anterior que você tenha celebrado conosco. Nós podemos aditar este Contrato de Consultoria a qualquer momento, e qualquer aditamento entrará em vigor na data em que for publicado na Plataforma. Você concorda em verificar a Plataforma para receber novas versões do Contrato de Consultoria. Se você continuar utilizando a Plataforma após a data de início da vigência de um Contrato de Consultoria aditado, consideraremos que você concordou e aceitou os termos e condições do Custodiante aditado.

15. Leis Aplicáveis

Exceto na medida prevista pela lei federal, a lei do Estado do Delaware (independentemente de conflitos de princípios legais) governará a construção, validade e administração deste Contrato de Consultoria. Entretanto, nenhum termo deste Contrato de Consultoria será interpretado contrariamente à Lei de Consultores de Investimento de 1940 e suas alterações.

16. Cessão do Contrato

Você não pode ceder seus direitos ou obrigações sob este Contrato de Consultoria sem nosso consentimento prévio por escrito. Nós não cederemos, dentro do significado da Lei de Consultores de Investimento de 1940 e suas alterações (a "Lei de Consultores"), nossos direitos e obrigações sob este Contrato de Consultoria sem o seu consentimento, desde que, no entanto, considerar-se-á que você consentiu com uma cessão se você não se opor a tal cessão em 30 dias corridos a partir da notificação através da Plataforma ou via e-mail sobre nossa intenção de ceder tais direitos ou obrigações. Qualquer reorganização, reestruturação ou outra transação que afete nossa propriedade não será considerada uma cessão (dentro do significado da Lei de Consultores) deste Contrato de Consultoria, desde que tal reorganização, reestruturação ou transação não resulte em uma alteração real do controle ou do gerenciamento.

17. Acordo de Arbitragem

TODAS AS PARTES DESTES CONTRATO DE CONSULTORIA CONCORDAM QUE, POR ESCOLHA DE QUALQUER UMA DELAS, QUALQUER DISPUTA DE QUALQUER FORMA RELACIONADA A ESTE CONTRATO DE CONSULTORIA, À(S) SUA(S) CONTA(S) PASSFOLIO OU A TRANSAÇÕES SERÁ RESOLVIDA ATRAVÉS DE ARBITRAGEM VINCULANTE, CONFORME DISCUTIDO ABAIXO, E NÃO ATRAVÉS DE DISPUTA JUDICIAL EM QUALQUER ÓRGÃO JUDICIAL. ESTE ACORDO DE ARBITRAGEM É CELEBRADO NOS TERMOS DA LEI FEDERAL DE ARBITRAGEM, 9 U.S.C. §§ 1-16:

- TODAS AS PARTES DESTES CONTRATO DE CONSULTORIA ESTÃO RENUNCIANDO AO DIREITO DE PROCESSAR UMAS ÀS OUTRAS EM JUÍZO, INCLUINDO O DIREITO A UM JULGAMENTO POR JÚRI, EXCETO CONFORME DISPOSTO PELAS REGRAS DE DO FÓRUM DE ARBITRAGEM NO QUAL UMA CAUSA É ABERTA;
- TODAS AS PARTES DESTES CONTRATO DE CONSULTORIA RENUNCIAM A QUALQUER POSSIBILIDADE DE PARTICIPAR DE UMA AÇÃO COLETIVA OU AÇÃO POR SUBSTITUIÇÃO DERIVADA EM JUÍZO OU POR ARBITRAGEM. TODAS AS DISPUTAS DEVEM SER RESOLVIDAS POR ARBITRAGEM VINCULANTE, EM CARÁTER INDIVIDUAL, QUANDO VOCÊ OU NÓS A SOLICITARMOS;
- SENTENÇAS ARBITRAIS GERALMENTE SÃO FINAIS E VINCULANTES; A CAPACIDADE DE UMA PARTE DE FAZER COM QUE UM JUIZ REVERTA OU MODIFIQUE UMA SENTENÇA DE ARBITRAGEM É MUITO LIMITADA;
- A CAPACIDADE DAS PARTES DE OBTER DOCUMENTOS, DEPOIMENTOS DE TESTEMUNHAS E OUTRAS DESCOBERTAS É GERALMENTE MAIS LIMITADA NA ARBITRAGEM DO QUE EM PROCEDIMENTOS EM JUÍZO.
- OS ÁRBITROS NÃO PRECISAM EXPLICAR O(S) MOTIVO(S) DE SUAS SENTENÇAS, EXCETO EM CIRCUNSTÂNCIAS MUITO LIMITADAS;
- O TRIBUNAL ARBITRAL NORMALMENTE INCLUIRÁ UMA MINORIA DE ÁRBITROS QUE FORAM OU AINDA SÃO AFILIADOS À INDÚSTRIA DE VALORES MOBILIÁRIOS;
- AS REGRAS DE ALGUNS FÓRUMS DE ARBITRAGEM PODEM IMPOR LIMITES DE TEMPO PARA APRESENTAR UMA CAUSA À ARBITRAGEM; E
- AS REGRAS DO FÓRUM DE ARBITRAGEM NO QUAL A CAUSA É APRESENTADA, E QUAISQUER ALTERAÇÕES, DEVERÃO SER INCORPORADAS A ESTE CONTRATO DE CONSULTORIA.

ESTA CLÁUSULA DE ARBITRAGEM DEVE SER LIDA EM CONJUNTO COM AS DIVULGAÇÕES DESTE CONTRATO DE CONSULTORIA. TODA E QUALQUER CONTROVÉRSIA, DISPUTA OU ALEGAÇÃO ENTRE A PASSFOLIO ADVISERS, LLC E O CLIENTE, OU SEUS REPRESENTANTES, FUNCIONÁRIOS, DIRETORES, OFICIAIS OU CONTROLADORES, ORIUNDOS, CONECTADOS OU RELATIVOS A (a) QUALQUER DISPOSIÇÃO DESTE CONTRATO DE CONSULTORIA OU À SUA VALIDADE, OU DE QUALQUER OUTRO CONTRATO RELACIONADO À SUA PARTICIPAÇÃO NO PROGRAMA, (b) O RELACIONAMENTO DAS PARTES DO PRESENTE CONTRATO, (c) QUALQUER CONTROVÉRSIA ORIUNDA DOS NEGÓCIOS DA PASSFOLIO ADVISERS, LLC OU DA CONTA PASSFOLIO DO CLIENTE (COLETIVAMENTE, "CAUSAS"), OU (d) QUALQUER TRANSAÇÃO NA SUA CONTA PASSFOLIO ADVISERS, LLC DEVERÁ SER CONDIZIDA UNICAMENTE VIA ARBITRAGEM, NOS TERMOS DAS REGRAS EM EFEITO DA ASSOCIAÇÃO AMERICANA DE ARBITRAGEM. A ARBITRAGEM DEVE SER INICIADA MEDIANTE DEMANDA POR ESCRITO POR ARBITRAGEM OU AVISO POR ESCRITO DA INTENÇÃO DE ARBITRAR SOBRE A OUTRA PARTE. A DECISÃO E A SENTENÇA DO(S) ÁRBITRO(S) SERÁ CONCLUSIVA E VINCULANTE A TODAS AS PARTES. CADA PARTE É RESPONSÁVEL POR SUA PRÓPRIA PARTE DAS TAXAS DO ÁRBITRO, AVALIADAS PELO ÁRBITRO SOB AS REGRAS DO PROCEDIMENTO DE ADMINISTRAÇÃO DOS ÁRBITROS. SE VOCÊ ACREDITA QUE NÃO PODERÁ PAGAR NENHUMA TAXA QUE SEJA POR VOCÊ DEVIDA, VOCÊ PODE SOLICITAR QUE NÓS AS PAGUEMOS OU REEMBOLSEMOS, E NÓS CONSIDERAREMOS A SUA SOLICITAÇÃO DE BOA-FÉ.

AS PARTES CONCORDAM QUE NÃO HAVERÁ DIREITO OU AUTORIDADE PARA QUE QUAISQUER CAUSAS SEJAM ARBITRADAS EM UMA AÇÃO COLETIVA, E O CLIENTE RENUNCIA EXPRESSAMENTE A QUALQUER DIREITO DE INTERPOR UMA AÇÃO COLETIVA JUDICIAL OU ARBITRAL CONTRA A PASSFOLIO ADVISERS, LLC OU SEUS REPRESENTANTES, FUNCIONÁRIOS, DIRETORES, OFICIAIS OU CONTROLADORES SOBRE QUALQUER CAUSA.

Não obstante o mencionado acima ou qualquer coisa em contrário neste Contrato de Consultoria, este Contrato de Consultoria não constitui de forma alguma uma renúncia ou limitação de direitos que o Cliente possa ter sob as leis federais ou estaduais sobre valores mobiliários de buscar uma solução por outros meios na medida em que tais leis garantam esses direitos ao Cliente e não permitam a sua renúncia.

18. Acordos Adicionais, Divulgações e Termos

Você reconhece o recebimento dos nossos contratos, das nossas divulgações e dos nossos termos, entregues eletronicamente e disponíveis na Plataforma, que definem as condições de uso da Plataforma, e que todos eles podem ser atualizados periodicamente. Os acordos, as divulgações e os termos adicionais são considerados parte deste Contrato.

19. Documentos Informativos

Você reconhece o recebimento da nossa Cartilha da Taxa Geral do Programa (a "Cartilha") e do nosso Sumário de Relacionamento com o Cliente ("Formulário CRS"), entregues eletronicamente e disponíveis na Plataforma, cujos documentos contêm certas divulgações sobre práticas de corretagem, fatores de risco e potenciais conflitos de interesses, podendo tudo isso ser atualizado periodicamente na forma da lei. A Cartilha e o Formulário CRS também estão disponíveis na página de Divulgação Pública do Consultor de Investimentos da Comissão de Valores Mobiliários, em www.adviserinfo.sec.gov. A Cartilha da Taxa Geral e o Formulário CRS são considerados parte do Contrato.

20. Política de Privacidade

As informações que você nos fornece, inclusive suas informações pessoais, estão sujeitas aos termos da nossa Política de Privacidade, que está disponível na Plataforma. Ao celebrar este Contrato de Consultoria, você reconhece o recebimento da Política de Privacidade, a qual pode ser periodicamente atualizada por nós através do envio de novas versões à Plataforma. A Política de Privacidade é considerada parte do Contrato.

Exceto conforme exigido pela lei ou solicitado por autoridades reguladoras, concordamos em manter em estrita confidencialidade todas as suas informações pessoais e financeiras não públicas que você nos fornecer, exceto

informações que você explicitamente concordar em compartilhar publicamente. Você concorda que não utilizará informações confidenciais que você receber de nós para desenvolver um serviço que concorra com a Plataforma.

Você consente com a nossa gravação e/ou monitoramento das suas chamadas telefônicas e comunicações eletrônicas com nossos representantes e associados sem mais avisos. Você autoriza expressamente os nossos representantes ou associados a entrar em contato com você com o objetivo de avaliar a oferta de serviços de consultoria, do Programa ou de outros produtos e serviços por ligação, por escrito ou por e-mail através do(s) número(s) de telefone, endereços e/ou endereço(s) de e-mail que você fornecer, inclusive quaisquer números de telefone, endereços ou endereços de e-mail adicionais ou atualizados.

A autorização anteriormente mencionada permanecerá em vigor a menos que e até que você especificamente a revogue nos notificando.

21. Cabeçalhos

Os cabeçalhos deste Contrato de Consultoria são descritivos e somente para conveniência, e não deverão ser interpretados como modificadores do escopo dos direitos e obrigações criados por este Contrato de Consultoria.

22. Isenção de Responsabilidade

A falha de qualquer uma das partes a qualquer momento de declarar a violação e rescisão do Contrato de Consultoria devido a qualquer violação ou violações das disposições aqui contidas pela outra parte não será considerada uma renúncia por parte dessa parte. Quaisquer violações subsequentes pela outra parte após uma demanda por conformidade estrita não serão consideradas como uma renúncia, expressa ou implícita, e a posterior notificação de violação não precisará ser entregue à outra parte.

23. Autonomia das cláusulas

Caso qualquer disposição deste Contrato de Consultoria ou de outro contrato relacionado ao Programa e à sua Conta Passfolio for considerada nula ou inválida sob qualquer lei, regra ou ordem ou decisão administrativa ou judicial, isso não alterará a aplicabilidade ou a validade das demais disposições deste Contrato de Consultoria.