

## **Aviso Legal**

A Passfolio Securities, LLC ("Passfolio") é membro da FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) e da SIPC (Securities Investor Protection Corporation), autorizada a funcionar nos Estados Unidos da América, sob o registro regulatório CRD#: 299874 / SEC#: 8-70262. Os relatórios de corretagem da FINRA para a Passfolio estão disponíveis em <https://www.finra.org/brokercheck>.

A Passfolio não está autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") a oferecer diretamente serviços de distribuição de valores mobiliários a investidores residentes, domiciliados ou constituídos na República Federativa do Brasil.

Conforme Parecer de Orientação da CVM nº 33, a Passfolio contratou a RB Capital Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("RB Investimentos"), uma distribuidora de valores mobiliários brasileira devidamente autorizada pelo Banco Central do Brasil e pela CVM, por meio da qual a RB Investimentos disponibiliza a oferta de serviços da Passfolio a investidores residentes, domiciliados ou constituídos na República Federativa do Brasil.

Os serviços prestados pela RB Investimentos não devem ser entendidos como uma oferta de valores mobiliários direcionados a esses investidores. Embora a RB Investimentos tenha sido contratada para fornecer os serviços da Passfolio, a Passfolio oferece seus serviços exclusivamente nos Estados Unidos da América e sob as regras e regulamentos aplicáveis em tal país, não sendo a RB Investimentos responsável por quaisquer obrigações assumidas pela Passfolio perante seus clientes e/ou relacionados a qualquer perda financeira que os clientes da Passfolio possam vir a ter em razão dos serviços oferecidos pela Passfolio.

A Passfolio Financial, LLC. não faz parte da parceria com a RB Investimentos. A RB Investimentos não presta serviços e não oferece suporte aos investidores residentes, domiciliados ou constituídos na República Federativa do Brasil que optarem por negociar ou investir em moedas digitais ou ativos digitais de qualquer natureza. O cliente que, por sua conta, optar por realizar este tipo de

## **Legal Notice**

Passfolio Securities, LLC ("Passfolio") is a member of the Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) and the Securities Investor Protection Corporation (SIPC), authorized to operate in the United States of America under regulatory registration CRD#: 299874 / SEC#: 8-70262. FINRA brokerage reports for Passfolio are available at <https://www.finra.org/brokercheck>.

Passfolio is not authorized by the Brazilian Securities Commission (Comissão de Valores Mobiliários - "CVM") to directly offer securities distribution services to investors resident, domiciled or incorporated in the Federative Republic of Brazil.

In accordance with CVM Legal Opinion No. 33, Passfolio hired RB Capital Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("RB Investimentos"), a Brazilian securities dealer duly authorized by the Central Bank of Brazil and the CVM, through which RB Investimentos makes Passfolio's services available to investors resident, domiciled or incorporated in the Federative Republic of Brazil.

The services provided by RB Investimentos should not be understood as an offer of securities targeted at these investors. Although RB Investments has been engaged to provide Passfolio's services, Passfolio offers its services exclusively in the United States of America and under the rules and regulations applicable in such country, and RB Investments is not liable for any obligations assumed by Passfolio to its clients and/or related to any financial loss that Passfolio's clients may experience as a result of the services offered by Passfolio.

Passfolio Financial, LLC. is not part of the partnership with RB Investimentos. RB Investimentos does not provide services and support to investors resident, domiciled or incorporated in the Federative Republic of Brazil who choose to trade or invest in digital currencies or digital assets of any nature. The client that chooses to trade or invest in digital currencies or digital assets of any

operação, reconhece que não terá suporte da RB Investimentos.

Embora não exista regulamentação específica para a realização de operações com criptoativos, a CVM publicou o Ofício Circular nº 1/2018/CVM/SIN, que permite investimento em criptoativos de forma indireta, por fundos de investimentos brasileiros.

Por se tratar de investimento realizado diretamente nos Estados Unidos da América por meio da Passfolio, tais serviços não foram registrados nem estão sujeitos à supervisão da CVM ou de outro órgão regulador brasileiro, de forma que o investidor deve ter conhecimento dos riscos inerentes a esse fato, assim como do idioma e da regulação local.

Os investimentos em títulos e valores mobiliários oferecidos pela Passfolio são protegidos pelo SIPC, que protege os investimentos de até US\$500.000 (quinhentos mil dólares dos Estados Unidos da América), incluindo US\$250.000 (duzentos e cinquenta mil dólares dos Estados Unidos da América) para resgates em dinheiro. Folheto explicativo disponível mediante solicitação ou em [www.sipc.org](http://www.sipc.org).

Investir em valores mobiliários envolve risco, incluindo a possibilidade de perda do valor principal. Os valores mobiliários não possuem cobertura do FDIC (*Federal Deposit Insurance Corporation*) e não possuem garantia bancária.

Considere os objetivos de investimento, riscos, encargos e despesas de todo título ou valor mobiliário antes de investir. A diversificação pode reduzir os riscos em determinadas circunstâncias, mas não garante lucros ou protege contra perdas. O desempenho passado de um valor mobiliário, indústria, setor, mercado ou produto financeiro não garante resultados ou retornos futuros.

Quando um investimento é denominado em uma moeda que não seja a moeda do investidor, as mudanças nas taxas de câmbio podem ter um efeito adverso no valor, preço ou receita derivada do investimento.

A negociação on-line tem risco inerente devido à resposta do sistema, preço de execução, velocidade, liquidez, dados de mercado e tempos de acesso que podem variar devido às

nature on its own recognizes that RB Investimentos will not provide support.

Although there is no specific regulation for cryptoactive transactions, the CVM has published the Circular Letter 1/2018/CVM/SIN, which allows cryptoactive investments indirectly, by Brazilian investment funds.

Since this is an investment made directly in the United States of America through Passfolio, such services have not been registered with, and are not subject to the supervision of, the CVM or any other Brazilian regulatory agency, so investors should be aware of the risks inherent in this, as well as the local language and regulation.

Investments in securities offered by Passfolio are protected by SIPC, which protects investments up to \$500,000 (five hundred thousand United States dollars), including \$250,000 (two hundred and fifty thousand United States dollars) for cash redemptions. Explanatory brochure available upon request or at [www.sipc.org](http://www.sipc.org).

Investing in securities involves risk, including the possibility of loss of principal value. The securities are not covered by the Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) and are not bank guaranteed.

Consider the investment objectives, risks, charges and expenses of every security before investing. Diversification can reduce risk in certain circumstances, but it does not guarantee profits or protect against losses. The past performance of a security, industry, sector, market, or financial product does not guarantee future results or returns.

When an investment is denominated in a currency other than the investor's own, changes in exchange rates can have an adverse effect on the value, price or revenue derived from the investment.

Online trading has inherent risk due to system response, execution price, speed, liquidity, market data and access times, which may vary due to market conditions,

condições de mercado, desempenho do sistema, volatilidade do mercado, tamanho e tipo de ordem e outros fatores. Um investidor deve entender estes e outros riscos adicionais antes de negociar.

Os investidores devem considerar cuidadosamente os objetivos de investimento, riscos, encargos e despesas de um Fundo de Investimento em Bolsa ("ETF") antes de investir. Antes de investir em qualquer ETF, o investidor deve considerar os seus objetivos de investimento, riscos, encargos e despesas. Contate-nos em [suporte@passfolio.us](mailto:suporte@passfolio.us) / [contato@rbinvestimentos.com](mailto:contato@rbinvestimentos.com) para obter um prospecto contendo esta informação. Leia-o com atenção. Os ETFs estão sujeitos à flutuação do mercado e aos riscos dos seus investimentos subjacentes. Os ETFs estão sujeitos a comissões de gestão e outras despesas.

As ações de ETF são compradas e vendidas ao preço de mercado, que pode ser superior ou inferior ao seu NAV, e não são resgatadas individualmente do fundo. Os retornos dos investimentos flutuarão e estão sujeitos à volatilidade do mercado, pelo que as ações de um investidor, quando resgatadas ou vendidas, podem valer mais ou menos do que o seu custo original. Os ETFs estão sujeitos a riscos semelhantes aos das ações. Alguns fundos especializados negociados em bolsa podem estar sujeitos a riscos de mercado adicionais. Produtos alavancados e invertidos negociados em bolsa não são concebidos para comprar e manter investidores ou investidores que não pretendem gerir o seu investimento numa base diária. Estes produtos são para investidores sofisticados que compreendem seus riscos (incluindo o efeito da composição diária dos resultados de investimentos alavancados), e que pretendem monitorar e gerenciar ativamente seus investimentos diariamente.

Não deixe de considerar sua própria situação financeira, realizar uma pesquisa completa e consultar um profissional qualificado antes de tomar qualquer decisão de investimento em REITs. Os investimentos em REITs e outros títulos imobiliários estão sujeitos a riscos similares aos investimentos diretos em imóveis. A indústria imobiliária é particularmente sensível a recessões econômicas.

system performance, market volatility, order size and type and other factors. An investor should understand these and other additional risks before trading.

Investors should carefully consider the investment objectives, risks, charges and expenses of an Exchange Traded Fund ("ETF") before investing. Before investing in any ETF, an investor should consider its investment objectives, risks, charges and expenses. Contact us at [suporte@passfolio.us](mailto:suporte@passfolio.us) / [contato@rbinvestimentos.com](mailto:contato@rbinvestimentos.com) for a prospectus containing this information. Please read it carefully. ETFs are subject to market fluctuation and the risks of their underlying investments. ETFs are subject to management fees and other expenses.

ETF shares are bought and sold at market price, which may be higher or lower than their NAV, and are not individually redeemed from the fund. Investment returns will fluctuate and are subject to market volatility, so an investor's shares, when redeemed or sold, may be worth more or less than their original cost. ETFs are subject to similar risks as stocks. Some exchange-traded specialty funds may be subject to additional market risks. Leveraged and inverse exchange traded products are not designed for buy and hold investors or investors who do not intend to manage their investment on a daily basis. These products are for sophisticated investors who understand their risks (including the effect of the daily compounding of leveraged investment results), and who intend to actively monitor and manage their investments on a daily basis.

Be sure to consider your own financial situation, conduct thorough research, and consult a qualified professional before making any decision to invest in REITs. Investments in REITs and other real estate securities are subject to risks similar to direct investments in real estate. The real estate industry is particularly sensitive to economic downturns.

A Passfolio não faz recomendações nem oferece consultoria em investimentos financeiros, ou em assuntos legais ou fiscais. Todas as informações fornecidas são de natureza geral e não pretendem substituir um aconselhamento individualizado e específico sobre impostos, leis ou planejamento de investimentos. Os investidores devem se informar e, quando apropriado, consultar um profissional sobre possíveis consequências fiscais associadas à oferta, compra, posse ou alienação de ações de acordo com as leis de seu país de cidadania, residência, domicílio ou incorporação. Alterações legislativas, administrativas ou judiciais podem modificar as consequências tributárias e, como é o caso de qualquer investimento, não há garantia de que a posição fiscal ou a posição tributária proposta que prevalece quando um investimento é realizado durará indefinidamente. Nenhuma informação deve ser considerada como oferta, recomendação, solicitação de oferta ou conselho para comprar ou vender qualquer título.

O sistema tributário brasileiro possui regras importantes para investimentos realizados no exterior, os quais devem ser devidamente declarados para fins de apuração do Imposto sobre a Renda da Pessoa Física ("IRPF"). O ganho de capital sobre os investimentos no exterior e os dividendos recebidos no exterior também estão sujeitos à tributação, nos termos da legislação aplicável.

Cabe salientar que a Instrução Normativa nº 1.888, de 3 de maio de 2019, obriga as pessoas físicas ou jurídicas a prestarem informações referentes as operações que forem realizadas em *exchange* domiciliada no exterior, sob pena de multa no caso de prestação de informações fora dos prazos ou que omitir informações ou prestar informações inexatas, incompletas ou incorretas.

A Passfolio fornece relatório completo com orientações para o devido preenchimento da Declaração do Imposto sobre a Renda da Pessoa Física ("DIRPF"), além de fornecer relatórios auxiliares de para declaração de dividendos e ganho de capital. Para mais informações e para download do guia completo sobre tributação, acesse: <https://pt.passfolio.com/imposto-renda-investimentos-no-exterior>

Passfolio does not make recommendations or offer advice on financial investments, or on legal or tax matters. All information provided is of a general nature and is not intended as a substitute for individualized, specific tax, legal or investment planning advice. Investors should inform themselves and, where appropriate, consult a professional regarding the possible tax consequences associated with the offer, purchase, holding or disposal of shares under the laws of their country of citizenship, residence, domicile or incorporation. Legislative, administrative or judicial changes may change the tax consequences and, as is the case with any investment, there can be no assurance that the tax position or proposed tax position that prevails when an investment is made will last indefinitely. No information should be considered an offer, recommendation, solicitation of an offer or advice to buy or sell any security.

The Brazilian tax system has important rules for investments made abroad, which must be duly declared for the purposes of determining the Individual Income Tax ("IRPF"). Capital gains on investments abroad and dividends received abroad are also subject to taxation under the applicable legislation.

It is worth noting that Normative Instruction No. 1,888, of May 3, 2019, obliges individuals or legal entities to provide information regarding transactions that are carried out in exchange domiciled abroad, under penalty of a fine in the case of providing information after the deadlines or that omits information or provides inaccurate, incomplete or incorrect information.

Passfolio provides a complete report with guidance for the proper completion of the Individual Income Tax Statement ("DIRPF"), and also provides auxiliary reports for declaring dividends and capital gains. For more information and to download the complete guide on taxation, access: <https://pt.passfolio.com/imposto-renda-investimentos-no-exterior>

A criação e a manutenção de uma conta da Passfolio são gratuitas. Não são cobradas taxas de corretagem ou outras taxas na realização de negociações de ações, ETFs, REITs e ADRs com preços superiores a US\$5,00 (cinco dólares dos Estados Unidos da América). Operações envolvendo títulos com valor inferior a US\$5,00 (cinco dólares dos Estados Unidos da América) custam US\$0,02 (dois centavos de dólar dos Estados Unidos da América) por ação.

O envio de recursos para a conta Passfolio pode ser realizado, entre outras formas, por meio de pagamento instantâneo PIX ou TED (Transferência Eletrônica Disponível), disponíveis das 9h às 14h15 (horário de Brasília), ao custo de 1,45% (um vírgula quarenta e cinco por cento) de taxa de conversão monetária e 0,38% (zero vírgula trinta e oito por cento) de Imposto sobre Operações Financeiras ("IOF").

Para mais informações sobre taxas, opções de meios de remessa, custos e prazos, acesse: <https://pt.passfolio.com/fees>

As pessoas físicas e jurídicas residentes, domiciliadas ou com sede no Brasil, que possuam valores de qualquer natureza, ativos em moeda, bens e direitos fora do território nacional, devem declará-los ao Banco Central do Brasil, anualmente, por meio eletrônico, na data-base de 31 de dezembro de cada ano, quando os bens e valores do declarante no exterior totalizarem, nessa data, quantia igual ou superior a US\$1.000.000,00 (um milhão de dólares dos Estados Unidos da América), ou seu equivalente em outras moedas. Para mais informações, acesse: <https://www.bcb.gov.br/estabilidadefinanceira/cbe>

Veja todos os documentos e avisos importantes sobre investimentos em: <https://pt.passfolio.com/legal>

Os investidores residentes, domiciliados ou incorporados na República Federativa do Brasil que se tornaram ou venham a se tornar clientes da Passfolio por meio da RB Investimentos podem entrar em contato nos seguintes endereços eletrônicos: [support@passfolio.com](mailto:support@passfolio.com) / [contato@rbinvestimentos.com](mailto:contato@rbinvestimentos.com)

Creating and maintaining a Passfolio account is free of charge. No brokerage or other fees are charged when conducting trades in stocks, ETFs, REITs, and ADRs priced above \$5.00 (five U.S. dollars). Trades involving securities with a value less than \$5.00 USD cost \$0.02 USD per share

Sending funds to the Passfolio account can be done, among other ways, by means of PIX instant payment or TED (Available Electronic Transfer), available from 9:00 a.m. to 2:15 p.m. (Brasília time), at a cost of 1.45% (one point forty-five percent) currency conversion rate and 0.38% (zero point thirty-eight percent) Financial Transactions Tax (IOF).

For more information about fees, remittance media options, costs and deadlines, please visit: <https://pt.passfolio.com/fees>

Individuals and legal entities resident, domiciled, or with headquarters in Brazil, which have values of any nature, assets in currency, goods and rights outside the national territory, must declare them to the Brazilian Central Bank, annually, electronically, on the base date of December 31 of each year, when the assets and values of the declarant abroad total, on this date, an amount equal to or greater than US\$1,000,000.00 (one million US dollars), or its equivalent in other currencies. For more information, access: <https://www.bcb.gov.br/estabilidadefinanceira/cbe>

See all important documents and notices about investments at: <https://pt.passfolio.com/legal>

Investors resident, domiciled or incorporated in the Federative Republic of Brazil who have become or will become clients of Passfolio through RB Investimentos may contact the following e-mail addresses: [support@passfolio.com](mailto:support@passfolio.com) / [contato@rbinvestimentos.com](mailto:contato@rbinvestimentos.com)

A Passfolio é marca registrada da Panchain, INC. e todas as demais marcas e logótipos são propriedade dos seus respectivos proprietários.

Passfolio is a registered trademark of Panchain, INC. and all other trademarks and logos are the property of their respective owners.

Passfolio Securities

Passfolio Securities