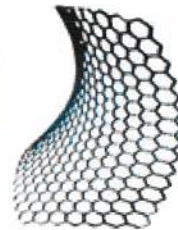


GRAPHEN
INVESTIMENTOS



**PROPOSTA PARA GESTÃO
DE FUNDO DE INVESTIMENTO
GGR PRIME I FUNDO DE INVESTIMENTO EM
DIREITOS CREDITÓRIOS**

Novembro/2020

São Paulo, 12 de novembro de 2020.

Aos cotistas do fundo GGR PRIME I FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS (CNPJ nº 17.013.985/0001-92);

e

À CM Capital Markets DTVM Ltda., administradora do Fundo.

REF.: PROPOSTA PARA ASSUNÇÃO DE GESTÃO DE FUNDO DE INVESTIMENTO

Primeiramente, a GRAPHEN gostaria de agradecer a oportunidade de apresentar a presente proposta aos cotistas do fundo em referência, participando assim, como proponente, da assembleia que tratará acerca da substituição do atual prestador de serviço de Gestão do Fundo.

A GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA (“GRAPHEN”), inscrita no CNPJ nº 15.403.817/0001-88, gestora devidamente credenciada junto à CVM conforme Ato Declaratório nº 12.348 de 25/05/2012 e aderente aos Códigos de Fundos de Investimentos e Melhores Práticas da ANBIMA, é uma gestora de recursos independente, sediada em São Paulo, que atua ativamente nos mercados de Dívida Corporativa (DCM), gestão patrimonial e participação corporativa, especializada na gestão de crédito corporativo estruturado, gestão de fundos de crédito privado e reestruturação e/ou recuperação de operações de crédito estressadas concedidas por terceiros, assim como na estruturação, gestão e recuperação de fundos de participações (FIPs) e fundos imobiliários (FIIs). Anexo à esta proposta, segue nossa apresentação instrucional.

Ainda, seus sócios possuem mais de 18 anos de atuação no mercado financeiro, atuando, neste período, primordialmente, na estruturação, monitoramento e recuperação de créditos decorrentes de operações estruturadas, resultando na intensa participação em diversos casos envolvendo a gestão, negociação, repactuação e até mesmo planos de execução envolvendo o ajuizamento das medidas adequadas, com adoção de diligências judiciais e extrajudiciais, sempre com foco na efetividade de tais medidas.

Assim, sabedores que o GGR PRIME I FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS demanda uma prestação de serviço de gestão austera e responsável e tendo em vista a convocação da Assembleia Geral de Cotistas a ser realizada no próximo dia 30/11/2020, nós da Graphen, reiteramos nosso interesse em assumir a gestão do Fundo e, assim, poder estabelecer nossa filosofia de gestão, principalmente, desenvolvendo os próximos passos a serem implementados para o integral cumprimento de todas as etapas que a boa recuperação de ativos exige, salientando um trabalho totalmente autônomo, sem qualquer vínculo com atuais prestadores de serviço do Fundo.

CONDIÇÕES COMERCIAIS:

Conceito:

Buscamos alternativas para que o alinhamento de interesses entre gestor e cotistas seja indubitável, principalmente, naqueles fundos que contenham em sua carteira emissões de crédito privado ilíquidos, com pouca ou sem nenhuma previsibilidade de quitação no curto ou médio prazo, ou mesmo inadimplidos há um bom tempo e, por conta de sua característica, suscetíveis à precificações menos óbvias e mais espaçadas, chegamos ao modelo de taxa de gestão sem correlação alguma com a precificação dos ativos do fundo, ou seja, um valor nominal fixo. Assim, o fato de não termos uma taxa de gestão representando um percentual do patrimônio do fundo evapora qualquer tipo de possível suspeita de má conduta por parte do prestador. Certamente é um dos vários alinhamentos de interesses. Além disto, entendemos que percentual do patrimônio para métrica da taxa de gestão pode criar uma situação que premie a ineficiência para liquidez e monetização dos ativos do fundo, já que, quanto mais ineficiente a recuperação dos créditos e direitos creditórios, por mais tempo o fundo permanece com patrimônio elevado, e por consequência, maior a taxa de gestão. Contudo, para ratificar este alinhamento, entendemos justo a existência de uma taxa de performance que premie a eficácia na recuperação dos créditos e a incessante busca por liquidez dos ativos, porém, não a qualquer custo.

Então, para que haja um equilíbrio interessante entre as taxas de gestão e de performance e, portanto, não exista prejuízo algum para os cotistas, nossa proposta referente à taxa fixa de gestão representa, aproximadamente, 25% menos que o cobrado atualmente no último mês pelo fundo. E, quanto à taxa de performance, estabelecemos como critério o valor cobrado pela Graphen em todos os fundos que esta metodologia se aplica, de forma a termos assim, uma proposta competitiva e aplicável.

Deste modo, adequamos às boas práticas exigidas pelos órgãos reguladores e, principalmente, garantimos alinhamento de interesses com os cotistas.

Valores:

Taxa de administração:

Redução nos valores já pagos pelo Fundo referentes à taxa de administração, conforme abaixo:

i) Pela prestação dos serviços de gestão, será devido à Gestora o montante total de R\$ 144.250,00 (cento e quarenta e quatro mil, duzentos e cinquenta reais) fixos e mensais, observado um redutor proporcional à amortização de cotas semestrais.

ii) A título de taxa de performance, a Gestora fará jus ao recebimento de 2,87% do valor recuperado dos ativos de créditos, seja ele por vias judiciais ou extrajudiciais.

CONDIÇÕES TÉCNICAS – ESTRATÉGIA DE GESTÃO PARA O FUNDO

Plano de Liquidação Vigente:

A Graphen sempre está comprometida com a prestação de serviços de gestão em alto nível, sendo que, esclarece que possui conhecimento da condição peculiar do Fundo, tendo

GRAPHEN

INVESTIMENTOS



conhecimento do plano de liquidação que foi aprovado conforme Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas realizada em 21 de dezembro de 2018 onde foi implementado e que está em andamento, correspondendo à amortização das cotas do fundo, em regime de caixa, em periodicidade semestral, respeitado o valor a ser mantido na Reserva Especial de Custos (15% do valor do patrimônio líquido do fundo). A respeito disso, destaca que seus termos comerciais incluem, não somente, mas inclusive:

- I) o comprometimento com o cumprimento do plano de liquidação aprovado, incluindo o respeito às previsões de amortizações já aprovadas em assembleia geral de cotista;
- II) a realização de *due diligence* a respeito da elegibilidade, enquadramento e lastro do FUNDO no momento da realização de cada operação e sua situação agora;
- III) eventual estudo e moção das medidas cabíveis no âmbito cível em face do(s) responsável(eis) pela verificação da elegibilidade, enquadramento e lastro das operações que compõem a carteira do Fundo (conforme Instrução CVM nº 356, o Custodiante).
- IV) Transparência: Confeção dos seguintes relatórios:
 - a) Relatório de diagnóstico do fundo e respectivos ativos referente a data de início sob gestão Graphen;
 - b) Relatório de verificação de lastro, enquadramento e adequação regulatória de ativo por ativo, no ato de incorporação de cada um deles à carteira do fundo;
 - c) Elaboração de laudo sobre possibilidade ou não de moção indenizatória em caso de eventuais apontamentos de descumprimento regulatórios na verificação de lastro, enquadramento e adequação legal dos ativos.

Ressaltamos nosso compromisso em oferecer melhores práticas aos nossos clientes, sempre respeitando a seriedade de seus objetivos de investimentos, mediante a aplicação das ferramentas modernas de mercado aliadas às medidas protetivas, sempre cumprindo as normas aplicáveis a cada ativo e ao perfil de nossos investidores.

Sendo assim, nossos representantes estão à disposição para apresentar o nosso projeto e equipe, demonstrando, assim, a adequação de nossos serviços à necessidade do Fundo e, por conseguinte, de seu cotista.

Sendo o que nos cabia,

Atenciosamente,



Rogério Pereira Maciel
CPF: 226.775.258-10

GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.

Paulo Eduardo Pigosse
CPF: 288.868.408-02

GRAPHEN INVESTIMENTOS
ARQUITETA DE SOLUÇÕES, GERANDO RIQUEZA
E RECUPERANDO INVESTIMENTOS

QUEM SOMOS



A **Graphen Investimentos** é uma gestora de recursos independente, sediada em São Paulo, que atua ativamente nos mercados de Dívida Corporativa (DCM), Gestão Patrimonial e Participação Corporativa. Especializada na gestão de crédito corporativo estruturado, gestão de fundos de crédito privado e reestruturação e/ou recuperação de operações de crédito estressadas concedidas por terceiros, assim como na estruturação, gestão e recuperação de fundos de participações (FIPs) e fundos imobiliários (FIIs). Conta com a experiência abrangente e especializada de uma equipe sólida nas diferentes etapas de estruturação de ativos voltados para o mercado de capitais. Atua, também, ativamente no desenvolvimento e execução de estratégias de recuperação forçada de ativos, envolvendo ações adequadas, sob medida, na adoção de diligências judiciais e extrajudiciais, sempre buscando a forma mais eficaz de remunerar e monetizar os ativos sob gestão.

VALORES, MISSÃO & VISÃO

VALORES

Ética, Comprometimento e Meritocracia.

MISSÃO

Ser reconhecido como uma alternativa de excelência no Mercado de Capitais de Dívida Corporativa e Gestão Patrimonial, e um parceiro de confiança que oferece Operações customizadas conforme a necessidade de seus clientes.

VISÃO

Ser referência em padrões éticos e em estruturação de produtos não tradicionais para o Mercado de Capitais.

EQUIPE

PAULO PIGOSSE - CGA

Diretor de Gestão

Economista, graduado pela FAAP-SP, Sócio da Graphen. Com 18 anos de experiência no mercado financeiro, antes de assumir como Head de Gestão da Graphen, foi portfólio manager de fundos de Renda Fixa Crédito Privado, FIDCs e Fundos Imobiliários. Por 5 anos atuou também como estruturador e responsável pela análise, modelagem e formalização de ativos de crédito privado voltados para o mercado de capitais. Atua há 6 anos como head de recuperação e reestruturação de crédito estressados, além de portfólio de FIPs e FIIs, tendo desenvolvido metodologia e processos próprios desde a remodelagem dos ativos até negociações e execuções dos créditos. No segmento imobiliário, tem sólida experiência na análise vocacional de empreendimentos imobiliários, em especial loteamentos, edifícios residências, hoteleiros e hospitalares. É certificado CGA pela Anbima.

ROGÉRIO MACIEL

Diretor de Riscos e *Compliance*

Economista, graduado pela Universidade Mackenzie-SP, Sócio da Graphen.

Tem 16 anos de experiência no mercado financeiro. Antes de assumir como Head de Riscos e Compliance da Graphen, atuou na gestão de liquidez de fundos exclusivos, asset allocation de renda fixa e crédito privado. Trabalhou por 3 anos na auditoria de tesouraria e operações proprietárias de banco, mercado de capitais e asset management. Foi responsável por originação e análise de operações de crédito privado no segmento de middle market. Atua há 4 anos no acompanhamento e verificação de processos em recuperação e reestruturação de crédito e Fips e FIIs.

PERFIL GRAPHEN

A **Graphen Investimentos** é uma gestora com perfil arrojado no que tange a idealização dos ativos, conservador na estruturação e execução dos projetos de investimentos. Nosso propósito é ouvir e entender as necessidades dos clientes e, assim, estabelecer um relacionamento acessível, personalizado e duradouro. Instituímos a transparência como condição de trabalho, deixando todas as etapas do processo e da ação claros e passíveis de acompanhamento e verificação. Nosso foco e experiência nos permite oferecer operações customizadas e adequadas à demanda de mercado. Entendemos que existe uma oportunidade a ser explorada no mercado de capitais para empresas médias, com uma abordagem inovadora e eficiente, que toma como premissa a conjuntura atual do cenário econômico e, em especial, a transformação do Middle Market no Brasil. É deste contexto que parte nosso posicionamento inovador no mercado.

GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUTURADOS

- ❖ Rigoroso processo de análise de risco do emissor, focado na avaliação da capacidade de geração de caixa líquido antes e pós investimento
- ❖ Avaliação dos processos, garantias líquidas e ilíquidas, e as reais possibilidades de conversão em liquidez
- ❖ Atuação ativa na formalização da emissão, constituição das garantias, liberação e monitoramento dos recursos
- ❖ Acompanhamento periódico de cada ativo

REESTRUTURAÇÃO E RECUPERAÇÃO DE ATIVOS

- ❖ Diagnóstico do investimento realizado, viabilidade financeira e reavaliação das garantias
- ❖ Parecer legal do emissor e respectivas garantias
- ❖ Estudo de alternativas e definição da estratégia de recuperação (negociação, reestruturação ou execução)
- ❖ Acompanhamento diário do processo de recuperação do ativo

GESTÃO DE ATIVOS ESTRUTURADOS



Nosso propósito de gestão é orientado em preservar e rentabilizar os investimentos, estabelecendo metas audaciosas e estratégias criativas e consistentes, direcionadas para geração de valor de longo prazo.

Com princípios estabelecidos em um modelo de gestão fundamentalista de investimentos, desenvolvemos rigorosos processos de investimento e governança corporativa, disciplinadamente adotados por toda a equipe de gestão, tanto para a seleção quanto para o monitoramento dos ativos investidos.

A **gestão da Graphen** abrange fundos com ativos de crédito privado, FIDCs, fundos de participação e fundos imobiliários.



GESTÃO DE PRODUTOS IMOBILIÁRIOS



- ❖ Atuação em todo o processo do investimento imobiliário, desde a idealização, viabilidade financeira e acompanhamento de perto do desenvolvimento do projeto, passando inclusive pela formalização legal e ambiental
- ❖ Desenvolvimento de projeto de incorporação
- ❖ Execução e monitoramento de obras
- ❖ Readequação de ativos imobiliários para melhor retorno sobre o investimento, agregando valor à carteira
- ❖ Experiência na gestão de ativos de renda: imóveis com fins comerciais, hoteleiros e logísticos
- ❖ Desenvolvimento e viabilidade de loteamentos e condomínios

REESTRUTURAÇÃO E RECUPERAÇÃO DE ATIVOS

A área de **Recuperação Extrajudicial, Execuções Judiciais e Reestruturação de Ativos Estressados da Graphen** é direcionado à prestação de serviços de gestão ativa aos clientes cotistas de fundos portadores em seu portfólio de ativos de crédito inadimplidos ou prestes a inadimplir onde a capacidade de honrar o pagamento no vencimento é questionável ou possui fragilidades em sua estrutura, com grande tendência à quebra unilateral de uma ou mais condições contratuais. Neste caso, a atuação da gestora visa, em última análise, gerar liquidez e/ou incrementar garantias por intermédio de acordos judiciais ou extrajudiciais, sempre na busca do melhor retorno possível para o ativo investido.



REESTRUTURAÇÃO E RECUPERAÇÃO DE ATIVOS

❖ METODOLOGIA PRÓPRIA DE REESTRUTURAÇÃO E RECUPERAÇÃO DE ATIVOS

Nossa solução para casos de reestruturação ou recuperação de ativos é *tailor made*. Entregaremos resultado diferenciado ao cliente, com inteligência exclusiva embarcada, funcionando como um agente de transformação da situação presente do ativo.

❖ TIME COM GRANDE EXPERIÊNCIA

Nosso time é totalmente integrado e complementar, o que nos torna completos no segmento de atuação.

❖ PROXIMIDADE COM PLAYERS DO MERCADO

Temos a confiança de diversos provedores de funding tático. Isso facilita os processos de negociação de dívidas e a de atração de novos recursos.

❖ RELACIONAMENTO COM OS PRINCIPAIS ESCRITÓRIOS DE ADVOCACIA DO PAÍS

Temos extenso relacionamento com os maiores escritórios de advocacia do Brasil e alguns dos melhores boutiques do país, para casos específicos, que dão total suporte aos processos judiciais.

❖ ESTRUTURA EFICIENTE DE EXECUÇÃO E COORDENAÇÃO DOS TRABALHOS

Conduzimos nossas atividades através de uma estrutura ágil e flexível para o atendimento de casos complexos. Nossos planos de ação são liderados por um time extremamente competente, com vasta experiência de gestão e profundo conhecimento do mercado financeiro, de capitais e de finanças estruturadas.

GRAPHEN INVESTIMENTOS – EM NÚMEROS

10 FUNDOS



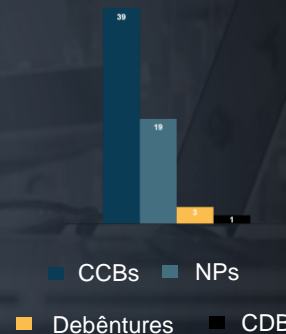
FII FIDCs FIRFs FIPs FIM

19 EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS



3 Residenciais, 8 Comerciais, 5 galpões industriais,
2 Hotéis e 1 Loteamento

62 CRÉDITOS EM RECUPERAÇÃO



CCBs NPs
Debêntures CDB

PL SOB GESTÃO: 630 MILHÕES



Ativos em recuperação: R\$ 1,4 bi

INVESTIDORES



117 cotistas

AVISO LEGAL - DISCLAIMER

A **GRAPHEN INVESTIMENTOS** é uma gestora de recursos que aplica em ativos financeiros sujeitos a oscilações e riscos, de modo que os resultados positivos obtidos pela Gestora, em nenhuma hipótese, representam uma garantia de rentabilidade futura ou retorno do capital investido.

As informações contidas neste documento não devem ser interpretadas como aconselhamento ou orientação jurídica, contábil, fiscal ou financeira feita por parte da Graphen, visto que a Gestora não pratica essa atividade.

Nada neste documento deverá ser interpretado como uma venda, oferta, orientação, recomendação ou outro serviço que sugira a aquisição ou venda de algum produto financeiro, assim como nada constitui uma promessa ou oferta de emprego.

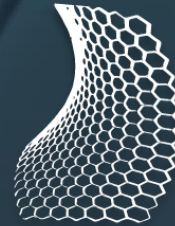
Qualquer opinião ou análise feita não é necessariamente indicativa de performance positiva futura ou provável dos fundos geridos pela Graphen. Algumas informações contidas neste documento poderão conter hipóteses ou outras previsões baseadas em declarações relativas e eventos futuros e incerto, inclusive quanto à performance financeira de países, mercados e/ou companhias. Qualquer opinião ou expectativa contida neste documento é feita em termos gerais e não deve ser interpretada pelo usuário como um aconselhamento profissional.

A Gestora não garante a completude, correição ou adequação das informações e materiais contidos neste documento, e expressamente rejeita qualquer responsabilidade por erros e omissões nas mesmas. Antes de qualquer tomada de decisão, deverá o cliente ler cuidadosamente os prospectos e os regulamentos contidos no site da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) ou documentos correlatos, bem como, buscar orientação de um consultor de investimentos a fim de avaliar se o fundo de investimento é condizente com seu perfil ou avaliar cuidadosamente se o fundo é adequado para o investidor.

É expressamente proibido divulgar, transmitir, reproduzir, publicar ou, de qualquer forma, utilizar em todo ou em parte, o conteúdo deste documento para fins comerciais, gratuita ou onerosamente.

GRAPHEN

INVESTIMENTOS



www.grapheninvestimentos.com.br



contato@grapheninvestimentos.com.br



11 3434.6454



[grapheninvestimentos](https://www.linkedin.com/company/grapheninvestimentos)