

POLÍTICA DE CRÉDITO PRIVADO

2023

FOLHA DE CONTROLE

Título	Política de crédito privado
Política institucional	Política de crédito privado
Área responsável	<i>Compliance</i> e Gestão de Riscos
Data de aprovação	30/06/2022
Data de revisão	08/05/2023
Abrangência	AZ Quest Holdings SA (CNPJ: 41.667.352/0001-82) AZ Quest Investimentos Ltda (CNPJ: 04.506.394/0001-05) AZ Quest MZK Investimentos Macro e Credito Ltda (CNPJ/MF 21.676.427/0001-84) AZ Brasile Holding LTDA (CNPJ: 37.644.295/0001-49) XP Managers Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia (CNPJ: 32.528.586/0001-58) XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia (CNPJ: 21.523.833/0001-07)
Procedimentos e documentos relacionados	Instrução CVM n° 555, de 17 de dezembro de 2014.

Introdução

As regras descritas na integridade das normas internas e na legislação aplicável às empresas AZ Quest¹ devem ser cumpridas por todos os sócios, diretores, analistas, representantes, estagiários ou jovens aprendizes (definidos, resumidamente como “colaborador” ou “colaboradores”), de modo que todos devem ter ciência a respeito do conteúdo disposto.

Esta Política de Aquisição e Monitoramento de Crédito Privado (“Política”) da AZ Quest estabelece as regras e os procedimentos, que deverão ser observados para a gestão de crédito privado, incluindo (i) os procedimentos a serem adotados para a aquisição e monitoramento de ativos de crédito privado pelos fundos sob a gestão da AZ Quest; (ii) os procedimentos adotados para controlar os limites de crédito por emissor aprovados nas carteiras de investimento, respeitando os respectivos regulamentos dos fundos geridos pela AZ Quest; e (iii) a governança adotada e tratativas implementadas quando houver descumprimento dos limites de crédito.

O objetivo da elaboração desta Política é estabelecer práticas consistentes, objetivas e passíveis de verificação, que sejam suficientes não só para entender e mensurar os riscos associados aos ativos de crédito privado investidos, como também para garantir um padrão aceitável de controles internos e de monitoramento de risco.

Na forma admitida pela autorregulamentação, as normas para aquisição e monitoramento de crédito privado são aplicadas de modo: (a) diretamente proporcional à relevância de tais ativos nas carteiras dos fundos geridos pela AZ Quest e à sua complexidade; e (b) inversamente proporcional a seu grau de liquidez.

Crédito privado

São ativos de crédito privado, ativos financeiros representativos de dívidas ou obrigações de pessoas físicas ou jurídicas de direito privado e títulos cujos emissores sejam diferentes da União Federal. Dentre os Ativos de Crédito Privado negociados nos mercados financeiro e de capitais e que poderão ser alvo de avaliação para possível composição da carteira dos fundos da AZ Quest, elenca-se abaixo:

- CRI (Certificado de Recebível Imobiliário);
- CRA (Certificado de Recebível Agrícola);
- FIDC (Fundo de Investimento em Direito Creditório);
- CDB (Certificados de Depósitos Bancários) e RDB (Recibos de Depósito Bancário);

¹ O grupo AZ Quest é composto por: AZ Quest Holdings SA (CNPJ: 41.667.352/0001-82), AZ Quest Investimentos Ltda (CNPJ: 04.506.394/0001-05), AZ Quest MZK Investimentos Macro e Credito Ltda (CNPJ/MF 21.676.427/0001-84)

- LF (Letras Financeiras);
- DPGE (Depósito a Prazo com Garantia Especial);
- Debênture; e
- Demais: a categoria ainda inclui outros títulos, como as Notas Promissórias (NP), Letras Hipotecárias (LH), Cédulas de Crédito Bancário (CCB), Cédulas de Crédito Imobiliário (CCI), Certificados de Direitos Creditórios e Cédulas de Produto Rural.

Os Colaboradores da AZ Quest, ao adquirirem Crédito Privado para os fundos de investimentos regidos pela Instrução CVM n° 555, de 17 de dezembro de 2014 (“ICVM n° 555”), devem:

- Verificar, previamente à aquisição, a compatibilidade do crédito que se pretende adquirir com a política de investimento do fundo e com a regulação vigente;
- Avaliar a capacidade de pagamento de devedor ou de suas controladas, bem como a qualidade das garantias envolvidas, caso existam;
- Observar os limites de concentração para investimento em Ativos de Crédito Privado previstos nos regulamentos de cada um dos fundos;
- Considerar, caso a caso, a importância da combinação de análises quantitativas e qualitativas e, em determinadas situações, utilizar métricas baseadas nos índices financeiros do devedor, acompanhadas de análise, devidamente documentada;
- Realizar investimentos em ativos de crédito privado somente se tiver tido acesso às informações necessárias para a devida análise de risco de crédito para compra e acompanhamento do ativo;
- Pelo fato de integrar grupo econômico, a AZ Quest deve observar, em operações envolvendo empresas do seu grupo econômico, os mesmos critérios utilizados em operações com terceiros, mantendo documentação de forma a comprovar a realização das operações em bases equitativas e livre de conflito de interesses; e
- Investir em Ativos de Crédito Privado apenas de emissores pessoas jurídicas que tenham suas demonstrações financeiras auditadas, anualmente, por auditor independente autorizado pela CVM ou pelo Banco Central do Brasil, observadas as exceções previstas na regulamentação e autorregulamentação aplicáveis, ressalvadas as hipóteses em que a regulamentação e a autorregulamentação dispensam gestores do cumprimento deste requisito.

Para analisar o risco de crédito de determinado ativo, além da análise interna realizada pela AZ Quest, as decisões de investimento ou desinvestimento serão fundamentadas também em *ratings* de classificação de risco de crédito estabelecidos por agências especializadas para esses fins. A respeito das referidas análises, deve ser elaborado relatório interno para classificação de risco de crédito dos ativos adquiridos pela AZ Quest.

A análise do nível de risco das operações deve ser baseada em critérios consistentes e verificáveis e amparada por informações verídicas e devidamente embasadas. A AZ Quest poderá utilizar de forma

complementar, pesquisas de terceiros, para adicionar informações que julgue necessário para tese de investimentos. A análise interna deve contemplar, os seguintes aspectos:

- Risco atual e limite de risco proposto;
- Prospecto / Escritura / Relatório de Rating;
- Análise setorial comparando os principais concorrentes; e
- Conclusão (pontos de risco, mitigantes e recomendação).

Avaliação Periódica

Os ativos de crédito investidos pelos fundos da Az Quest estão sujeitos a contínuo processo de monitoramento de modo a acompanhar os riscos envolvidos na operação, bem como a qualidade e capacidade de adimplemento do crédito e de execução das garantias enquanto o ativo permanecer na carteira de investimento.

A periodicidade da avaliação se dá em intervalos, no mínimo, anuais.

Atualização, Disseminação de cultura e Manutenção

A política foi aprovada internamente, e seu conteúdo é disseminado para todos os colaboradores da AZ Quest, tanto pelas vias de contato cotidianas, como no processo de treinamento imediatamente após o ingresso do colaborador, como no treinamento de atualização anual, conforme os incisos I, II e II do artigo 21 da Instrução CVM nº 558 de 2015.

Conforme detalhado a cima, anualmente, a área de *Compliance* da AZ Quest é também responsável pela elaboração do Relatório de Supervisão Baseada em Risco de PLDFTP (nos termos da Resolução CVM nº 50 de 2021), Relatório de Controles Internos (Resolução CVM nº 21 de 2021), Relatório de Prevenção à Lavagem de Dinheiro, Financiamento ao Terrorismo de Porte de armas (de acordo com Resolução nº 50 de 2021) e do Relatório de Cadastro e *Suitability* (nos termos das Resoluções CVM nº 30 e 35 de 2021), a serem elaborados até o último dia útil do mês de abril em relação às atividades desempenhadas pela AZ Quest no ano anterior.