

Código de Ética e Conduta

2022

FOLHA DE CONTROLE

Título	Código de Ética e Conduta
Política institucional	Código de Ética e Conduta
Área responsável	<i>Compliance</i> e Gestão de Riscos
Data de aprovação	30/06/2022
Data de revisão	30/06/2023
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	Código de Ética da ANBIMA de 1º de dezembro de 2010 e Instrução CVM nº 558/15

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.

O Código de Ética e Conduta (“Código”) da AZ Quest busca estabelecer princípios éticos e normas de conduta para o adequado cumprimento dos deveres funcionais, evitando as práticas que possam atentar contra os interesses da AZ Quest e dos clientes. Diante da importante missão de administração de carteira de valores mobiliários e de distribuição de cotas de investimento dos fundos que estão sob nossa gestão, é imprescindível que nossas ações, práticas e relações sejam norteadas por um conjunto de princípios, regras, procedimentos e controles internos que garantam o cumprimento desta missão, pautada pela responsabilidade, segurança e transparência.

Mais precisamente a respeito do dever fiduciário, se trata da obrigação de atuar única e exclusivamente no melhor interesse de seus Fundos e Investidores. Fidúcia significa confiança, logo, o requisito essencial no relacionamento da AZ Quest para com seus Fundos e Investidores é a confiança, tendo o dever de transferir aos Fundos e eventuais carteiras administradas sob sua gestão toda e qualquer vantagem que possa alcançar em razão do desempenho de sua atividade de gestora de recursos, observadas as exceções normativas e aquelas estabelecidas nas Normas Internas, bem como de evitar conflitos de interesses, conforme abaixo disposto.

Por isso, os princípios gerais norteadores das condutas que os Colaboradores deverão se pautar nos princípios e nas responsabilidades, a serem detalhados a seguir.

Responsabilidades

É dever de todos os colaboradores: (i) a leitura e compreensão da legislação, da regulação aplicável e às Normas Internas; (ii) promover ampla campanha de divulgação das disposições nas Normas Internas; e (iii) manterem conduta digna e não utilizar as prerrogativas do cargo ou função gratificada para a obtenção de benefícios pessoais.

Em casos em que o Colaborador se encontra em uma situação de incerteza quanto a melhor conduta ou procedimento a ser adotado, deverão imediatamente consultar a área de *Compliance*.

Ademais, é dever de todos os colaboradores informar à área administrativa responsável pela área de Recursos Humanos e ao *Compliance Officer*, qualquer alteração de seus dados pessoais. As alterações

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)

relativas as informações pessoais devem ser comprovadas com cópia de documentos pertinentes.

As atividades desenvolvidas pela área de *Compliance* não estão subordinadas, em qualquer hipótese, à área de gestão de recursos ou área de distribuição, conforme disposto na Instrução CVM nº 558 de 2015, artigo 4º, parágrafo 3º incisos I e II.

É de responsabilidade da área de *Compliance* a verificação do cumprimento e atualização deste Código. A área de *Compliance* se predispõe a sanar dúvidas e elaborar os melhores mecanismos para que a AZ Quest alcance e mantenha resultados atrativos, desde que sejam respeitadas e cumpridas as Normas Internas, bem como as normas impostas por reguladores e autorreguladores

A violação do estabelecido no presente Código torna os colaboradores sujeitos às sanções aqui previstas, inclusive desligamento da empresa, sem prejuízo das responsabilidades civis e penais estabelecidas na legislação aplicável, observado o previsto abaixo.

Todos os Colaboradores, por meio do Termo de Compromisso, declaram que receberam e compreenderam todos os aspetos e termos deste Código, devendo ser enviado à área de *Compliance* eventuais dúvidas.

Princípios gerais

São princípios gerais da AZ Quest:

- **Boa-fé.** Se trata do dever das partes de se comportar tomando por fundamento a confiança que deve existir, de maneira correta e leal, pressupondo o fiel cumprimento das normas e legislações estabelecidas, devendo ser adotado um comportamento de idoneidade moral e profissional. Ademais, durante os processos de contratação e promoção, os responsáveis pela designação ou indicação de Colaboradores para ocupar funções e cargos têm o dever de verificar o atendimento, pelo candidato, dos requisitos de idoneidade. Nenhuma pessoa deve aceitar assumir função ou cargo para os quais não tenha aptidão ou não esteja ou não se sinta preparado/habilitado. Além disso, os Colaboradores devem capacitar-se para maior desempenho de suas funções ou atribuições, mantendo-se atualizado, quer pela leitura dos normativos internos e de matérias especializadas, quer pela participação em cursos de autodesenvolvimento, ofertados ou não pela empresa. Observado que qualquer ordem, ato ou suspeita de ações não condizentes com este Código devem ser imediatamente reportadas à área de *Compliance*, para que as providências cabíveis sejam tomadas.
- **Transparência.** Os colaboradores devem agir com completa franqueza, que consiste em expor tanto os dados positivos como os negativos na condução de suas atividades. Os Colaboradores estão obrigados a expressar-se com veracidade em suas relações funcionais, tanto com os particulares quanto com os superiores e subordinados, e a contribuir para a clarificação da verdade.
- **Diligência.** O colaborador deve buscar habilidade que combina com a persistência criativa,

esforço inteligente, planejado e executado de forma honesta e sem atrasos, com competência e eficácia, de modo a alcançar um resultado puro e dentro do mais alto nível de excelência.

- **Responsabilidade.** Os colaboradores devem agir com pleno conhecimento dos assuntos sob sua responsabilidade, com total diligência e cuidado. Igualmente, devem os colaboradores evitar ações que possam pôr em risco o patrimônio da empresa e/ou de seus clientes, sócios e colaboradores, e a boa imagem da empresa.
- **Respeito a diversidade:** Trata-se do respeito às diferenças culturais, de origem, de habilidades físicas e mentais, de ideias e pensamentos, de cor, etnia, religião, orientação sexual, classe econômica, visão política, gênero e formação. Na AZ Quest respeitamos a liberdade de escolha pessoal de cada Colaborador, cliente e fornecedor praticando a valorização da diversidade através de diálogo construtivo. Praticamos sem distinção e preconceitos a excelência no atendimento de nossos clientes e fornecedores bem como no tratamento entre nossos colaboradores.
- **Uso adequado dos bens e propriedades intelectuais.** Os colaboradores devem proteger e conservar os bens da AZ Quest, utilizando de maneira racional os que forem destinados ao exercício das suas atividades - conforme descrito nas demais normas internas aplicáveis ao tema. Não poderão usá-los ou permitir que terceiros usem para fins particulares ou propósitos que não sejam aqueles para os quais tenham sido destinados. Não se consideram fins particulares as atividades que, por relevantes razões dos serviços, os colaboradores devam concluí-las fora do lugar ou horário de trabalho. Ao término do contrato de trabalho ou vínculo profissional devem ser devolvidos uniformes, telefones celulares, crachás, laptops e qualquer ferramenta de trabalho. Importante lembrar que os recursos fornecidos aos colaboradores devem ser devolvidos para a empresa em seu perfeito funcionamento e condições de reutilização.
- **Uso de informações.** Informações confidenciais só podem ser usadas para fins profissionais. Os Colaboradores devem abster-se de divulgar qualquer informação considerada de caráter sigiloso, segundo os normativos vigentes. Não será usado, em benefício próprio, de terceiros ou para fins alheios aos serviços, informações de que tenha conhecimento por força do exercício de cargo ou função e que não sejam destinadas ao público em geral enquanto forem Colaboradores, perdurando pelo período previsto no Acordo de Acionistas, da data de desligamento da empresa ou rescisão de contrato. Todos os colaboradores são responsáveis pela guarda de documentos relativos às suas atividades e, devem assegurar que informações confidenciais não sejam expostas a outros Colaboradores em trânsito pela área em períodos de ausência de seu local físico de trabalho.
- **Direito de imagem e som.** A AZ Quest possui câmeras de circuito interno de imagem por questões de segurança patrimonial e os Colaboradores devem estar cientes que suas imagens

serão gravadas diariamente. A AZ Quest poderá usar de forma institucional o nome, a imagem e as expressões emanadas pelos seus empregados em quaisquer meios que estes venham a ser divulgados, como em material publicitário em mídia impressa, televisiva, vídeos, podcasts, palestras, feiras, folders, internet ou qualquer outra forma ou veículo de divulgação, sem que seja devido qualquer pagamento por tal uso, com o que o empregado expressamente ANUI e CONCORDA.

- Obrigação de denunciar. Os Colaboradores devem denunciar a seus superiores hierárquicos e ao *Compliance Officer* os atos de que tiver conhecimento, no exercício ou não de suas funções ou tarefas, que possam causar prejuízo a AZ Quest ou constituir crime ou violação a qualquer das disposições do presente Código ou, ainda, das leis vigentes. Os Colaboradores que se sentirem assediados de qualquer forma devem procurar o Canal Confidencial, para auxílio e assessoria para que não mais aconteçam problemas nesse sentido. O Canal Confidencial é assegurado de forma anônima - conforme descrito nas demais normas internas aplicáveis ao tema. A identificação será efetuada somente pelo autor, se assim o desejar. Se uma ocorrência for comunicada confidencialmente (mas não anonimamente), a AZ Quest deverá preservar tal confidencialidade, na medida do possível, de acordo com a necessidade de condução adequada das investigações.
- Práticas ilícitas. São abolidas e passíveis de afastamento das suas funções, imediatamente ao descobrimento e comprovação do fato, qualquer Colaborador ou prestador de serviço da AZ Quest que tenha se envolvido no passado ou que esteja envolvido em qualquer caso de prática ilícita - vide suborno, recebimento de propina, lavagem de dinheiro, financiamento ao terrorismo, *insider trading*, *layering*, *spoofing*, etc. É dever da AZ Quest assegurar que sua marca, seus produtos e seus serviços não sejam associados a qualquer tipo de conduta duvidosa por parte de seu quadro de Colaboradores. As práticas a cima descritas transcendem os dias da semana e os horários de trabalho antes determinados.

A AZ Quest busca desempenhar suas atribuições de modo a:

- Buscar atender aos objetivos de investimento de seus clientes/cotistas; e
- Evitar práticas que possam ferir a relação fiduciária mantida com seus clientes/cotistas.

Em prol de garantir a veracidade das informações divulgadas a respeito das atividades desempenhadas, apenas o CEO e o CIO podem autorizar Colaboradores a darem declarações, entrevistas ou informações em nome da AZ Quest - por escrito e, ou, oralmente. Ademais, somente a área comercial poderá manter contato com clientes, prezando pela cordialidade, agilidade, eficiência e transparência das informações prestadas.

Na AZ Quest também não são tolerados:

- Fornecimento de quaisquer informações internas a concorrentes;
- Desrespeito às condições de trabalho adequadas - vide extrapolação de carga horária, trabalho análogo a escravo, que ameaça à saúde, educação e o desenvolvimento, ou trabalho infantil (alinhado com a Lei nº 8.069/90) por exemplo. A AZ Quest se compromete com os direitos trabalhistas e previdenciários, garantindo o acesso e as condições corretas de trabalho;
- Prejulgamentos ou exposição de colaboradores, fornecedores e clientes a situações que os coloquem em situação de constrangimento;
- Promoção, compartilhamento ou divulgação no ambiente de trabalho ou nas redes sociais de declarações difamatórias, injúrias ou ofensas pessoais;
- Relacionar conquistas e ascensão profissional a características e atributos físicos individuais;
- Censura ou repressão a livre manifestação de pensamento de colaboradores, fornecedores e clientes;
- Operações com insider trading - ou seja, tendo como parâmetro de decisão informação relevante antes da sua divulgação ao mercado, ou seja, em momento anterior à publicidade dessas informações, à luz da Lei 6.404 de 1976; e
- Front running - ou seja, se operador(a) tomar conhecimento de uma grande operação que será realizada por cliente e que seja capaz de alterar o valor do ativo, e, por isso, se antecipa e registra uma ordem em seu nome antes de registrar a ordem para o cliente, de acordo com artigo 27-C da Lei 6.385 de 1976.

Conflitos de interesse

Na prestação de serviços da AZ Quest, os Colaboradores podem se deparar com situações de potencial ou efetivo conflito ou incompatibilidade de interesses, que podem representar o sucesso de determinada operação ou ganho para determinados Investidores, para a AZ Quest, ou para Colaborador específico, em detrimento dos interesses de outros Investidores e, ou, de terceiros.

Ademais, os Colaboradores devem se abster de participar de qualquer negócio ou aceitar qualquer benefício que possa afetar sua independência, objetividade e lealdade aos clientes da AZ Quest.

Caso a AZ Quest possua interesse relevante na negociação de um determinado ativo, na realização de uma determinada operação ou possua qualquer relação que possa resultar em um conflito de interesses entre a AZ Quest e qualquer de seus Investidores, a AZ Quest deverá abster-se de negociar este ativo e, ou, promover a devida comunicação ao Investidor envolvido, conforme orientação específica da área de *Compliance*, sem prejuízo da adoção das demais medidas cabíveis para assegurar um tratamento justo e equitativo aos interesses de demais Investidores.

Como forma de prevenir a ocorrência de situações que configurem conflito de interesses entre

Investidores e Colaboradores, e coibir o uso de informações sigilosas, as negociações pessoais de Colaboradores com títulos e valores mobiliários, bem como quaisquer outras operações pessoais no mercado de capitais deverão ser realizadas em observância aos princípios, normas de conduta e procedimentos descritos das Normas Internas aplicáveis. Ademais, é vedada a realização de qualquer atividade paralela ao trabalho na AZ Quest, salvo se não resultar em infração às normas internas e for expressamente autorizado por um dos acionistas e, ou, diretores.

Tendo em vista que a AZ Quest é composta por segmentos de atuação distintos, de modo a prevenir que tais situações ocorram, os Colaboradores que exerçam atividades compartilhadas por mais de uma área do Grupo possuem participação em cada uma destas empresas, de modo que não haja qualquer incentivo a privilégio do interesse de uma entidade, em detrimento de outra. Cabe a ressalva, ainda, que todos os fundos que possuem mandato que abranja o mercado de atuação de mais de uma Gestora, encontram-se sob cogestão. Assim, são atenuados eventuais conflitos em relação aos Fundos sob gestão.

Como forma de mitigar eventuais conflitos de interesse entre os fundos sob gestão, sejam eles locais ou *offshore*, as Gestoras possuem Política de Rateio e Divisão de Ordens, que disciplina os critérios, metodologia e procedimentos de alocação de ordens agrupadas entre os Fundos geridos pelas Gestoras.

Assim, o rateio de ordens agrupadas deverá ser feito de forma equânime, e a partir de mecanismos fixos e preestabelecidos, respeitado o perfil de risco, política de investimento e regulamento de cada um dos fundos. Assim, restam mitigados eventuais conflitos de interesse entre fundos sob a gestão das empresas da AZ Quest, uma vez que as ordens executadas pelas Gestoras se dão de forma agrupada, considerando as características e estratégias de cada fundo, independente do domicílio destes.

Ressaltamos que os fundos de mesma estratégia, sejam eles locais ou *offshore*, devem ter uma correlação de rentabilidade, a qual pode variar dependendo de diferenças em limite de risco, subscrição e resgates, ou em decorrência da utilização de diferentes instrumentos. Esse controle é feito diariamente pela área de Risco e enviado todo dia aos gestores e áreas de *Compliance*. Todo e qualquer descasamento relevante é questionado e avaliado. Adicionalmente, a área de *Compliance* confirma e testa mensalmente o controle realizado pela área de Risco.

A área de *Compliance* mantém registro de potenciais conflitos de interesse que possam eventualmente gerar riscos materiais aos Fundos e, ou, investidores da AZ Quest. O Comitê de *Compliance* é responsável pela aprovação e revisão anual desse registro.

Sanções

As sanções decorrentes do descumprimento dos princípios estabelecidos neste Código serão definidas e aplicadas pelo Comitê de *Compliance*, a exclusivo critério deste, garantido ao Colaborador, contudo, amplo direito de defesa. Poderão ser aplicadas, entre outras, penas de advertência, suspensão, desligamento ou demissão por justa causa, se aplicável, nos termos da legislação vigente no País à época

do fato, sem prejuízo do direito da AZ Quest de pleitear indenização pelos eventuais prejuízos suportados, perdas e danos e/ou lucros cessantes, por meio das medidas legais cabíveis.

Atualização, Disseminação de cultura e Manutenção

O Código de Ética e Conduta foi aprovado 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 III 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.