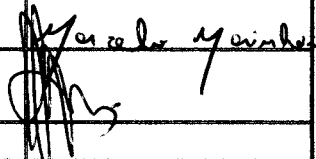


| ATESTADO DE CREDENCIAMENTO ¹ | | | |
|---|--|--|---|
| Ente Federativo | Prefeitura Municipal do Ipojuca | CNPJ | 11.294.386/0001-08 |
| Unidade Gestora do RPPS | Fundo Previdenciário do Município do Ipojuca | CNPJ | 22.236.946/0001-94 |
| Instituição Credenciada | | | |
| Razão Social | Quest Investimentos LTDA | CNPJ | 04.506.394/0001-05 |
| Número do Termo de Análise de Credenciamento | | | |
| Data do Termo de Análise de Credenciamento | | | |
| <p>Parecer final quanto ao credenciamento da Instituição:</p> | | <p>Tendo em vista o atendimento de todos os itens necessários ao cumprimento das exigências do Conselho Monetário Nacional, Portarias de Credenciamento do Ministério da Previdência Social, CREDENCIAMOS a Instituição conforme dados constantes deste Termo de análise e Atestado de Credenciamento. Salientamos também que o Fundo elencado está propício, seguinte as normas estabelecidas, tornando-o elegível para receber futuras aplicações.</p> | |
| Classificação de Fundo(s) de Investimento para os quais a Instituição foi credenciada | | | |
| <input type="checkbox"/> | Art. 7º, I, "b" | <input type="checkbox"/> | Art. 8º, I, "b" |
| <input type="checkbox"/> | Art. 7º, I, "c" | <input type="checkbox"/> | Art. 8º, II, "a" |
| <input type="checkbox"/> | Art. 7º, III, "a" | <input type="checkbox"/> | Art. 8º, II, "b" |
| <input type="checkbox"/> | Art. 7º, III, "b" | <input type="checkbox"/> | Art. 8º, III |
| <input type="checkbox"/> | Art. 7º, IV, "a" | <input type="checkbox"/> | Art. 8º, IV, "a" |
| <input type="checkbox"/> | Art. 7º, IV, "b" | <input type="checkbox"/> | Art. 8º, IV, "b" |
| <input type="checkbox"/> | Art. 7º, VII, "a" | <input type="checkbox"/> | Art. 8º, IV, "c" |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Art. 7º, VII, "b" | <input type="checkbox"/> | Art. 9º-A, I |
| <input type="checkbox"/> | Art. 7º, VII, "c" | <input type="checkbox"/> | Art. 9º-A, II |
| <input type="checkbox"/> | Art. 8º, I, "a" | <input type="checkbox"/> | Art. 9º-A, III |
| Fundo(s) de Investimento Analisado(s) ² | | CNPJ | Data da Análise |
| AZ LEGAN VALORE FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO | | 19.782.311/0001-88 | 24/05/2019 |
| Data: | | 31/05/2019 | |
| Responsáveis pelo Credenciamento: | Cargo | CPF | Assinatura |
| Marcelo Vilas-Boas Marinheiro da Silva | Diretor de Investimentos do IpojucaPrev | 055.431.764-81 |  |
| Maurison da Costa Gomes | Presidente Executivo do IpojucaPrev | 186.648.304-87 | |

¹Manteve-se o Atestado de Credenciamento separado do Termo de Análise de Credenciamento, pois o Termo de Análise de Credenciamento pode ser substituído pela análise dos formulários QDD Anbima, conforme anteriormente divulgado no site da SPREV (<http://www.previdencia.gov.br/regimes-proprios/investimentos-do-rpps/credenciamento-pelos-rpps-das-instituicoes-e-produtos-de-investimento/>).

²Anexar o Formulário de Análise do Fundo de Investimento referente a cada fundo/produto que poderá ser objeto de alocação por parte do RPPS. (Esse formulário de análise do fundo poderá ser anexado/atualizado posteriormente, em data tempestiva à decisão de investimento)



► **Questionário Padrão**
Due Diligence para Fundos de
Investimento – Seção 1:

Informações Sobre a Empresa

Gestor de recursos de terceiros (Pessoa Jurídica):

AZ Quest Investimentos Ltda

Questionário preenchido por:

Cassiano Ciampone

Data:

31/07/2018

(Todos os campos devem ser preenchidos. Caso algum campo não seja aplicável à sua instituição, este deve ser preenchido com “N/A”)

Versão: 2.1 - Atualizada em Fev/2014

Sumário

| | |
|---|-----------|
| Apresentação..... | 3 |
| 1) Informações sobre a Empresa | 4 |
| 1 - Informações Cadastrais | 4 |
| 2 - Informações Institucionais | 4 |
| 3 - Números da Empresa | 8 |
| 4 - Receitas da Empresa | 10 |
| 5 - Recursos Humanos | 10 |
| 6 - Informações Gerais | 11 |
| 7 - Informações Operacionais | 11 |
| 8 - Compliance e Auditoria Interna..... | 19 |
| 9 - Questões Jurídicas e Legais..... | 21 |
| 10 - Anexos..... | 21 |
| 2) Declaração | 23 |
| 3) Eventos Importantes..... | 24 |
| Atualizar Sumário..... | |

(Para atualizar o sumário, clique no texto acima com o botão direito,
atualizar campo, atualizar apenas os números de página)

Apresentação

O objetivo deste Questionário Padrão ANBIMA Due Diligence para Fundos de Investimento (“Questionário Due Diligence”) é o de conferir maior racionalidade aos processos de diligência voltados para a seleção e a alocação de recursos em fundos de investimento, com o estabelecimento de um padrão único para o questionário a ser utilizado nesses processos. Geralmente aplicado por investidores institucionais ou alocadores de recursos ao gestor do fundo de investimento no qual se pretende investir, o Questionário Due Diligence foi elaborado e será periodicamente revisado por um Grupo de Trabalho formado por associados à ANBIMA. Sua utilização, contudo, não inibe a troca de informações adicionais acerca de questões eventualmente não contempladas no documento entre as partes envolvidas.

O Documento contém 3 Seções:

Seção 1 – Informações sobre a Empresa

Seção 2 – Informações sobre o Fundo de Investimento

Seção 3 – Resumos Profissionais

A adoção do documento é recomendada pelo Código de Regulação e Melhores Práticas de Fundos de Investimentos.

1) Informações sobre a Empresa

| 1 - Informações Cadastrais | |
|---|---|
| 1.1 | Razão Social |
| AZ Quest Investimentos Ltda | |
| 1.2 | Nome de fantasia |
| AZ Quest Investimentos | |
| 1.3 | Endereço |
| Rua Leopoldo Couto Magalhães Jr. 758, conjunto 152, 15º andar | |
| 1.4 | CNPJ |
| 04.506.394/0001-05 | |
| 1.5 | Data de constituição |
| 24/04/2001 | |
| 1.6 | Telefone |
| +55 11 3526 2250 | |
| 1.7 | Fax |
| +55 11 3526 2277 | |
| 1.8 | Website |
| www.azquest.com.br | |
| 1.9 | Quais são as autoridades regulatórias em que a empresa possui registro? Fornecer detalhes sobre os registros, tais como nome, data e nº de registro da atividade. |
| <p>A AZ Quest possui registro de Administrador de Carteira de Valores Mobiliários, concedido pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM, em ato declaratório CVM nº 6.435, datado de 20 de julho de 2001.</p> <p>Adicionalmente, a AZ Quest adere ao Código de Auto-regulação para os Fundos de Investimento da ANBIMA. Com este código, os administradores de fundos passaram a ter de elaborar e colocar à disposição dos investidores prospectos atualizados com um conjunto mais amplo de informações para a tomada de decisões de investimento. O código também estabelece regras para a publicidade dos fundos, para a divulgação de resultados por parte dos administradores, além de normas e diretrizes acerca da marcação a mercado dos fundos.</p> | |
| 1.10 | Membro de associações de classe? Quais? |
| Anbima e AMEC – Associação de Investidores no Mercado de Capitais | |
| 1.11 | Nome de quem responde o questionário |
| Cassiano Ciampone | |
| 1.12 | Cargo |
| Relações com Investidores | |
| 1.13 | Telefone para contato |
| + 55 11 3526-2279 | |
| 1.14 | Fax |
| +55 11 3526-2277 | |
| 1.15 | E-mail para contato |
| comercial@azquest.com.br | |
| 2 - Informações Institucionais | |
| 2.1 | Quadro societário: nomes dos principais sócios e respectivas participações (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3) |

| | |
|---|--|
| <p>A AZ Quest Investimentos Ltda, é controlada pela AZ Quest Participações S/A, que detém a totalidade de seu capital.</p> <p>A Azimut Brasil Holdings, subsidiária do grupo italiano Azimut, detém 64,5% do capital da AZ Quest Participações S/A. Os executivos da AZ Quest detêm os 35,5% restantes do capital, sendo que os sócios Walter Maciel e Alexandre Silverio, detêm cerca de 19,5% conjuntamente</p> | |
| 2.2 | <p>Principais alterações no quadro societário nos últimos cinco anos.</p> <ul style="list-style-type: none"> • "• Jun/06: Walter Maciel se associa à Quest como responsável pelas áreas de relações com investidores e desenvolvimento de negócios • • Jul/07: A Link Partners S.A. vende sua participação no negócio; • • Fev/11: Saída de Marcelo Villela, gestor da estratégia Macro; • • Jul/11: Saída de Fábio Spinola Vianna, gestor da estratégia de Equities. • • Jul/11: Alexandre Silverio assume a estratégia de Equities; • • Jan/14: Saída Paulo Pereira Miguel, Economista-Chefe; • • Ago/14 O BTG Pactual exerce o direito de compra de 15% da Quest Investimentos LTDA; • • Abr/15: A Azimut Brasil, subsidiária do grupo italiano Azimut, adquire 60% das ações da Quest Participações Ltda. Este evento marca a saída do Banco BTG Pactual e de Luiz Carlos Mendonça de Barros do quadro societário da empresa. • • Dez/16: AZ Quest incorporou a AZ Legan do Grupo Azimut, bem como seus sócios: Fábio Batista Veiga, Daniel de Moraes Borini, Jean Marcondes Sarro, Mauricio Gallego Augusto, • • Fev/17: Contratação de Bernardo Zerbini como co-responsável pela área Macro; • • Jun/17: Entrada de Eduardo Carlier, gestor de estratégia Equities • • Jun/17: Marcelo Versani Gonçalves deixou a equipe de gestão; • • Ago/17: Marcelo Aranha em 2017 deixou a equipe de gestão; • • Ago/17: Contratação de Marcello Milman para a equipe de Gestão; • • Ago/17: Livia Verjovsky deixou a equipe de Relação com Investidores; • • Ago/17: Contratação de Eduardo Duarte para a equipe de Relação com Investidores; • • Maio/18: Contratação da Ana Luiza Abrão como co-responsável pela área Macro; • • Junho/18: Contratação da Vinicius Langoni para a equipe Comercial;" |
| 2.3 | <p>Qual a estrutura empresarial do grupo?</p> <p>A AZ Quest Investimentos é uma gestora de recursos independente controlada pela AZ Quest Participações S/A. 64,5% das ações da controladora estão em poder da Azimut Brasil Holdings, subsidiária da Azimut Holding Spa, controladora da Azimut Capital Management SGR SPA, gestora italiana com mais de €52 bilhões em ativos. As ações remanescentes da AZ Quest Participações ficam em posse dos executivos da empresa.</p> <p>A AZ Quest adquiriu em janeiro/2017 a AZ Legan Administração de Recursos, que pertencia à Azimut Brasil Holdings.</p> <p>A Azimut Brasil é uma holding controladora de outras empresas de gestão, assessoria e distribuição de produtos financeiros, não diretamente ligadas à AZ Quest Investimentos.</p> |
| 2.4 | <p>Forneça o Organograma da Empresa (anexar Resumo Profissional dos principais executivos conforme modelo constante na Seção 3)</p> |

| Comitê Executivo ⁽¹⁾ Inclui representantes da Azimut Brasil Holding | | | | | | | |
|---|---|--|---|---|---|---|---|
| Alexandre Silverio ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾ (CIO / Gestor Equities) | | | | Walter Maciel ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾ (CEO) | | | |
| Equities | | Crédito | Macro | Arbitragem | Relacionamento com Investidores | Risco/Operações | Adm/ Financeiro |
| Rodrigo Mello ⁽³⁾ Trader/Co-Gestor | Eduardo Carlier ⁽³⁾ Co-Gestor | Laurence Mello ⁽³⁾ Gestor | Sergio Silva ⁽¹⁾⁽³⁾ Gestor | Fabio Veiga Responsável | Wilson Barcellos ⁽³⁾ R.J. - Institucionais | Gustavo Cardoso ⁽²⁾⁽³⁾ Risk Manager | Lina Buares ⁽²⁾ Adm/ Financeiro |
| Bruno Barbosa ⁽³⁾ Trader/Analista | William Wang ⁽¹⁾⁽³⁾ Análise/Co-Gestor | Caio Colombo ⁽³⁾ Analista | Bernardo Zerbiní ⁽³⁾ Co-Responsável | Jean Marcondes Co-Responsável | Cassiano Ciamponi ⁽³⁾ R.J. - Distribuidores | Ana Lúcia Ribeiro Compliance | Ana Carolina Cavalcante Processos |
| Maurício Gallego ⁽³⁾ Gestor | Marcello Milman ⁽³⁾ Analista | Daniel Borini ⁽³⁾ Analista | Alan Garcia ⁽³⁾ Co-Gestor | Gustavo Zupo Trader | Eduardo Duarte R.J. - Distribuidores | Marcelo Laranje Risco | Equipe |
| Caio Monteleone ⁽³⁾ Analista | Mariana Coelho ⁽³⁾ Analista | | Marcello Curvello ⁽³⁾ Co-Gestor | | Vinicius Langoni R.J. - Distribuidores | Vitor Nagahama Risco | |
| Daniela Pinter Trader | | | Ana Luiza Abrão ⁽³⁾ Estrategista | | Iuri Rocha R.J. - Distribuidores | Igor Cardoso Operações | |
| | | | André Muller ⁽³⁾ Economista | | | Equipe | |

(1) Comitê Executivo: inclui Giuseppe Perrucci, representante da Azimut Brasil Holding
(2) Comitê de Compliance
(3) Comitê de Investimentos

| | |
|---|--|
| 2.5 | Responsável perante a CVM (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3) |
| Alexandre Silverio. Seu resumo profissional no Anexo III | |
| 2.6 | A empresa é signatária do Código de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA? Em caso afirmativo, citar o(s) Código(s). |
| Sim. A AZ Quest adere ao Código de Auto-Regulação para os Fundos de Investimento da ANBIMA. Com este código, os administradores de fundos passaram a ter de elaborar e colocar à disposição dos investidores prospectos atualizados com um conjunto mais amplo de informações para a tomada de decisões de investimento. O código também estabelece regras para a publicidade dos fundos, para a divulgação de resultados por parte dos administradores, além de normas e diretrizes acerca da marcação a mercado dos fundos. | |
| 2.7 | A empresa é signatária do Código de Ética da ANBIMA? |
| Sim | |
| 2.8 | A empresa é signatária de outros Códigos ou assemelhados? Caso seja, citar as instituições. |
| Somos signatários do Sistema B (B Corp) de desenvolvimento sócio ambiental. | |
| 2.9 | Os principais sócios ou os principais executivos detêm participação em outros negócios? Quais? |
| O único sócio da empresa que possui participação em outros negócios é a Azimut Brasil. A empresa é uma holding de serviços financeiros. | |
| 2.10 | Os principais executivos exercem alguma atividade de representação ou governança (cargos em Conselhos, Diretorias, Comissões, Associações, Bolsas, etc.) em outras empresas ou entidades? Quais? |
| Não. | |
| 2.11 | Descreva breve histórico da empresa. |
| <ul style="list-style-type: none"> Mai/01 – A empresa é fundada por Luiz Carlos Mendonça de Barros, com o objetivo inicial de gerenciar recursos próprios e de familiares; Jul/01 - É lançado o primeiro fundo: Quest 1 FIM. | |

- Jun/05 - É inaugurada a Estratégia Ações, através do lançamento do fundo Quest Ações FIC FIA;
- Jun/06: Walter Maciel se associa à Quest como responsável pelas áreas de relações com investidores e desenvolvimento de negócios
- Dez/06 - É inaugurada a Estratégia Long Short, através do lançamento do fundo Quest Long Short FIM;
- Jul/07 – A Link Partners S.A. vende aos sócios da Quest a participação remanescente que detinha na empresa;
- Dez/09 – É inaugurada a Estratégia Valor, através do lançamento do fundo Quest Small Caps;
- Fev/11: Saída de Marcelo Villela, gestor da estratégia Macro;
- Jun/11: Walter Maciel se torna CEO da AZ Quest;
- Jul/11: Saída de Fábio Spinola Vianna, gestor da estratégia de Equities.
- Jul/11: Alexandre Silverio assume a estratégia de Equities;
- Ago/11 – Firmada a associação estratégica com o BTG Pactual, que prevê a opção de compra de 15% da Quest Investimentos LTDA;
- Ago/14 O BTG Pactual exerce o direito de compra de 15% da Quest Investimentos LTDA;
- Abr/15: A Azimut Brasil, subsidiária do grupo italiano Azimut, adquire 60% das ações da Quest Participações Ltda. Este evento marca a saída do Banco BTG Pactual e de Luiz Carlos Mendonça de Barros do quadro societário da empresa.
- Out/15: Inauguração da área de crédito privado e chegada do Laurence Mello como gestor responsável pela área.
- Jan/17: Incorporação dos fundos da AZ Legan e inauguração da estratégia de fundos de Arbitragem na AZ Quest.
- Fev/17: Contratação de Bernardo Zerbinini como co-responsável pela área Macro;
- Jun/17: Contratação de Eduardo Carlier como Gestor da área Equities;
- Jun/17: Marcelo Versani Gonçalves deixou a equipe de gestão;
- Ago/17: Marcelo Aranha em 2017 deixou a equipe de gestão;
- Ago/17: Contratação de Marcello Milman para a equipe de Gestão;
- Ago/17: Livia Verjovsky deixou a equipe de Relação com Investidores;
- Ago/17: Contratação de Eduardo Duarte para a equipe de Relação com Investidores;
- Nov/17: Saída de Ian Lima da a equipe Macro;

| | |
|---|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Dez/17: Contratação de Alan Garcia para a equipe Macro; • Fev/18: Jessica Dartora deixou a equipe de Relação com Investidores; • Fev/18: Iuri Rocha passa a integrar a equipe de Relação com Investidores; • Abr/18: Entrada de Ana Luiza Abrão, estrategista da área Macro; • Maio/18: Vinicius Langoni passa a integrar a equipe de Relação com Investidores; • Junho/18: Marcelo Lorande passa a integrar a equipe de Risco; • Julho/18: Caio Monteleone passa a integrar a equipe de Gestão; |
| 2.12 | A Empresa possui Código de Ética e Conduta, Manual de Compliance, Manual de Risco, Manual de marcação a mercado, Manual de Gestão de Liquidez, Política de <i>Suitability</i> . Em caso afirmativo, favor anexar. |
| | Sim. Seguem anexos os Códigos de Ética e Conduta, Manual de Compliance, Manual de Risco, Manual de marcação a mercado e Política de <i>Suitability</i> . |
| 2.13 | Cite os Comitês formais, a sua composição em termos de cargos, a frequência com que são realizadas as suas reuniões e a forma como são registradas suas decisões. |
| | <ul style="list-style-type: none"> • Comitê de Investimentos: nestes comitês semanais, nossa área econômica revisita os cenários macroeconômicos de curto, médio e longo prazo para o Brasil e Mundo, estressando cenários alternativos e elencando riscos a cada um. Todos os gestores e traders participam destes comitês; • Comitê de Renda Variável: nestes comitês, Alexandre Silverio e o time de analistas avaliam e revisitam os temas de investimentos dos fundos da estratégia de Renda Variável; • Comitê de Risco: formado pela equipe de risco e pelo CIO e CEO, se reúne mensalmente a fim de reavaliar as premissas utilizadas pelos modelos de risco e processos de controle. • Conselho Consultivo: formado por Walter Maciel, Alexandre Silverio, Giuseppe Perrucci, Fabio Barbosa e Giovani Giovanelli, o conselho discute, sem função executiva, as questões ligadas às diretrizes de longo prazo e planejamento estratégico da empresa, bem como o cenário e tendências econômicas de longo prazo. • Comitê de Crédito: nestes comitês diário, Laurence Mello e time da AZ Quest avaliam e revisitam os temas de investimentos dos fundos de Crédito Privado. |
| 2.14 | Se o grupo econômico da empresa presta serviços de administração, controladoria e custódia descreva a estrutura e o relacionamento com a empresa de gestão (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3) |
| | N.A. |
| 2.15 | A instituição possui área de tecnologia da informação própria? Caso afirmativo, detalhar as atividades atuais, organograma e a qualificação dos profissionais. |
| | <p>Sim. As atividades de nossa área de TI compreendem suporte aos usuários, manutenção de servidores, back-ups diários de dados, instalação e manutenção de máquinas, servidores e impressoras. A área também cuida de toda a parte de monitoramento da rede (antivírus, firewall, anti-spam), comunicação (e-mails), telefonia, gerador e no-break.</p> <p>O profissional Elvis Pereira está na AZ Quest desde 2003. Anteriormente, trabalhou na corretora Link investimentos, de 1999 a 2003, e na empresa PWI, de 1997 a 1999. Elvis tem formação em analista de rede pela faculdade Unib (graduação em 1998) e possui certificações MCSA.</p> <p>A área de Tecnologia da Informação está sob a responsabilidade do sócio Walter Maciel Neto.</p> |
| 3 - Números da Empresa | |
| 3.1 – Preencha a Tabela abaixo com os valores correspondentes aos números da Empresa. | |

| Ano | Patrimônio sob gestão (posição final do período) | Número de Pessoas que trabalham na gestora | Número de portfólio/fundos sob gestão | Volume de captação de recursos com Investidor Institucional | Volume de captação de recursos com EFPC |
|------|--|--|---------------------------------------|---|---|
| 2011 | R\$ 1.399 mi | 35 | 21 | 38% | 38% |
| 2012 | R\$ 1.484 mi | 32 | 28 | 53% | 53% |
| 2013 | R\$ 2.307 mi | 32 | 34 | 51% | 47% |
| 2014 | R\$ 2.185 mi | 30 | 30 | 61% | 53% |
| 2015 | R\$ 1.943 mi | 30 | 35 | 75% | 66% |
| 2016 | R\$ 3.897 mi | 30 | 49 | 44% | 39% |
| 2017 | R\$ 8.706 mi | 47 | 56 | 29% | 25% |
| 2018 | R\$ 12.551 mi | 47 | 64 | 19% | 14% |

| | | | |
|-----|--|----|------------|
| 3.2 | Tipologia dos portfólios sob gestão (* sem dupla contagem) | | |
| | | Nº | % Carteira |
| | • Fundos: Domicílio local | 60 | 94% |
| | • Domicílio em outro país | 4 | 6% |
| | • Clubes | 0 | 0% |
| | • Carteira Domicílio local | 0 | 0% |
| | • Res. Nº 2.689 | 0 | 0% |

| | | | |
|-----|---|-------|---------------|
| 3.3 | Como os ativos sob gestão estão divididos conforme as seguintes categorias de fundos de investimento? | | |
| | Tipo | Nº 35 | Exclusivos 29 |
| | 1. Curto Prazo | | |
| | 2. Referenciado | | |
| | 3. Cambial | | |
| | 4. Renda Fixa | 5 | 7 |
| | 5. Multimercado | 16 | 15 |
| | 6. Dívida Externa | | |
| | 7. Ações | 10 | 7 |
| | 8. FIDC | | |
| | 9. FIP | | |
| | 10. FIEE | | |
| | 11. FII | | |
| | 12. Fundo de Índice (ETF) | | |
| | 13. Outras categorias | 4 | |
| | | | 6% |

| | |
|-----|--|
| 3.4 | Com quantos distribuidores e/ou alocadores a Empresa tem acordos ou contratos de distribuição? |
| | Temos atualmente 285 contratos de distribuição assinados. |
| 3.5 | Considerando o volume total de ativos sob gestão, qual o percentual detido pelos cinco maiores distribuidores ou alocadores? |
| | 76% |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|------|--|------|--|-------|--|-----------|--|------|--|------|--|------|--|------|--|------|--|
| 3.6 | Atualmente, qual é o percentual do volume sob gestão que são originados especificamente de aplicações da própria Empresa (incluindo controladores, coligadas, subsidiárias, seus sócios e principais executivos)? | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 0,00% do total de recursos sob gestão são originados especificamente de aplicações da própria Empresa | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3.7 | Qual a distribuição do passivo segundo tipologia de investidor? | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Tipo | | | | | | nº | | % passivo | | | | | | | | | | | |
| 14. Pessoas Físicas | | | | | | 1741 | | 8,08% | | | | | | | | | | | |
| 15. Empresas | | | | | | 86 | | 4,12% | | | | | | | | | | | |
| 16. Instituições Financeiras/ Seguradoras/ Soc. de Capitalização | | | | | | 1 | | 1,22% | | | | | | | | | | | |
| 17. Investidores Institucionais Previdenciários | | | | | | 117 | | 18,33% | | | | | | | | | | | |
| 18. Distribuidores, Alocadores (inclui fundos de fundos de terceiros e family offices) | | | | | | 75074 | | 62,49% | | | | | | | | | | | |
| 19. Investidor Estrangeiro | | | | | | 3 | | 5,77% | | | | | | | | | | | |
| 20. Governo | | | | | | 0 | | 0,00% | | | | | | | | | | | |
| 3.8 | Considerando o volume total de ativos sob gestão, qual o percentual detido pelos 10 maiores clientes? Fornecer o percentual detido por cada um deles. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | | 2 | | 3 | | 4 | | 5 | | 6 | | 7 | | 8 | | 9 | | 10 | |
| 3,2% | | 3,0% | | 2,6% | | 2,1% | | 1,5% | | 1,2% | | 1,2% | | 1,0% | | 0,8% | | 0,7% | |
| 4 - Receitas da Empresa | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4.1 | Qual a estrutura de receitas da Empresa? (gestão, performance, comissões, rebates etc.) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A empresa obtém receitas unicamente através das taxas de administração e performance dos fundos de investimento sob sua gestão. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4.2 | Qual parcela do resultado da Empresa vem da atividade de gestão de carteiras? | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A gestão de fundos e recursos de terceiros é a única atividade da empresa, representando a totalidade das receitas da Az Quest. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4.3 | A receita de Taxa de Administração é suficiente para cobrir os custos da Empresa? | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sim. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5 - Recursos Humanos | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5.1 | Quais as regras de remuneração ou comissionamento dos funcionários e associados? | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Todos os executivos relevantes para o negócio possuem participação no capital da empresa, e sua remuneração é atrelada ao seu desempenho individual e ao resultado da empresa. Esta estrutura reforça o alinhamento dos incentivos em todos os aspectos do negócio – Sócios, equipe de gestão e investidores. Os funcionários da AZ Quest são remunerados com um salário fixo compatível com o praticado pelo mercado. A remuneração variável é paga semestralmente, baseada no desempenho individual (analisado e discutido pelos sócios controladores, em comitê) e no tamanho do bônus pool que representa parte relevante do resultado da empresa, pré-dividendos. Os sócios também recebem dividendos proporcionais a sua participação no capital. Como política de retenção de talentos os profissionais que se destacam são convidados a se tornarem sócios da empresa. A metodologia utilizada para avaliar o desempenho de cada profissional se pauta em meritocracia e na avaliação da contribuição do profissional para o negócio. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5.2 | Quais são os mecanismos de retenção de talentos usados pela Empresa? | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Os profissionais que se destacam são convidados a se tornarem sócios da empresa. A metodologia utilizada para avaliar o desempenho de cada profissional se pauta em meritocracia e na avaliação da contribuição do profissional para o negócio. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5.3 | Existe uma política para treinamento e desenvolvimento profissional dos funcionários/associados? Qual? | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Todo novo funcionário passa pelo treinamento dos códigos e procedimentos da empresa. Anualmente é feita uma reciclagem para todos os colaboradores. Treinamentos específicos são indicados pelo diretor de cada área. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | |
|---|---|
| 6 - Informações Gerais | |
| 6.1 | Qual o limite para o crescimento dos ativos sob gestão suportado pela atual estrutura da Empresa (instalações, equipe, <i>hardware</i> e <i>software</i>)? Existem planos de expansão? |
| A atual estrutura da empresa comporta crescimento de ativos sob gestão até R\$ 15 bilhões, sem que se necessite de expansão. | |
| 6.2 | A empresa já foi objeto de avaliação por agência de <i>rating</i> ? Qual a nota atribuída à gestão? (anexar relatório mais recente) |
| Sim. Pela Moody's (nota MQ2) | |
| 6.3 | A empresa já recebeu alguma premiação por publicações ou entidades no que tange à qualidade e ao histórico de gestão? Quais? |
| <ul style="list-style-type: none"> • O Guia Exame de Investimentos Pessoais 2009 e 2010 elegeu a Quest como uma das melhores gestoras na categoria Melhores Especialistas – Ações e na categoria Melhores Especialistas – Geral. • A revista Valor Investe ranqueou fundos Quest como 5 estrelas em edições como 2009/2010/2013 e 2014. • Revista Exame 2013 e 2014 elegeu os fundos da Quest como classificação máxima em suas categorias. • A Morningstar em 2014 classificou os fundos Quest Small Caps e Quest TOP Long Biased como 5 estrelas em suas categorias. • A revista Exame classificou o fundo Quest Total Return com 5 estrelas pelo Ranking 2015 • A revista ValorInvest em 2015 e 2016 elegeu a AZ Quest na categoria Focadas – Renda Variável. • A Revista Exame Classificou a AZ Quest como Melhor Gestora Multimercado em 2017 | |
| 7 - Informações Operacionais | |
| 7.1 - Análise Econômica e Pesquisa | |
| 7.1.1 | Descreva a estrutura de análise econômica e de pesquisa da empresa (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3) |
| <ul style="list-style-type: none"> • Equipe de Análise Econômica: <ul style="list-style-type: none"> • André Muller – Economista • Ana Luiza Abrão – Estrategista • Equipe de Pesquisa de Ações: <ul style="list-style-type: none"> • Welliam Wang – Analista sênior • Mariana Coelho - Analista sênior • Bruno Barbosa – Analista • Marcello Milman - Analisa sênior • Caio Monteleone - Analista • Equipe de Análise de Crédito Privado: <ul style="list-style-type: none"> • Laurence Mello – Analista – Gestor • Caio Colombo – Analista • Daniel Borini - Analista | |
| 7.1.2 | Principais mudanças na equipe de pesquisa nos últimos cinco anos |
| <ul style="list-style-type: none"> • Equipe de Análise Econômica: <ul style="list-style-type: none"> • Entraram – Paulo Miguel e Fábio Ramos em 2005; • Saíram – Bruno Barbosa em 2008 e Marina Santos em 2010; • Saiu Pedro Rotta em Dez/2012; | |

| | |
|-------|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> • • Entrou André Muller Fev/2013; • • Saiu Fabio Ramos Mai/2013; • • Saiu Paulo Pereira Miguel Jan/2014; • • Entrou Ana Luiza Abrão - Maio/18; • Equipe de Pesquisa de Ações: <ul style="list-style-type: none"> • • Entrou – Marcelo Porto Aranha em novembro de 2006 • • Entraram – Luiz Henrique Guerra em fevereiro de 2007 e Paulo Weickert em 2008; • • Entrou – Welliam Wang em 2009; • • Entraram – Marcelo Versiani Gonçalves e Enrico Molina em 2011; • • Saiu - Paulo Weickert em 2011 e Enrico Molina; • • Saiu – Luiz Henrique Guerra em Setembro de 2012; • • Entrada – Mariana Coelho em Setembro de 2013; • • Entrada – Victor Alcalay em Maio de 2014; • • Saiu - Victor Alcalay em Abril de 2016; • • Saiu – Marcelo Versani Gonçalves em 2017; • • Entrou – Eduardo Carlier em 2017 • • Saiu – Marcelo Aranha em 2017; • • Entrou – Marcello Milman em 2017; • • Entrou – Caio Monteleone em 2018; • • • Equipe de análise e gestão Crédito Privado <ul style="list-style-type: none"> • • Entrada – Laurence Mello em outubro de 2015; • • Entrada – Caio Colombo em Dezembro de 2015. • • Entrada – Daniel Borini em Janeiro de 2017 |
| 7.1.3 | Utiliza <i>research</i> próprio ou de terceiros? Em que proporções? |
| | <p>Todas as análises desenvolvidas no processo de investimento AZ Quest são preparadas por equipes de pesquisa macroeconômica, de renda variável e de crédito privado. Os relatórios de <i>research</i> de terceiros são utilizados para acompanharmos do fluxo de informações das empresas.</p> <p>Consultorias externas são utilizadas como referência, na medida em que apontam para riscos e cenários adicionais. Adicionalmente também temos (i) modelagem e projeções próprias, (ii) visitas frequentes a empresas e (iii) conferência e eventos relacionados a mercado financeiro e de capitais (eventos de bancos, entidades de classes e empresas de <i>research</i>)</p> |
| 7.1.4 | Caso utilize <i>research</i> próprio, quais ferramentas de análise são utilizadas no processo decisório? Esta equipe trabalha exclusivamente para o <i>buy side</i> ou também produz relatórios e informações para outros (<i>sell side</i>)? |
| | <p>Em <i>research</i> de análise econômica fazemos projeções de contas nacionais, atividade e inflação. Utilizamos também modelagem econométrica para simular cenários de juros e inflação. Na parte de análise de ações e de crédito, utilizamos um processo bottom-up de análise de empresas, com a utilização modelos próprios de fluxo de caixa descontado, filtros de fatores qualitativos e comparações por múltiplos. Não produzimos relatórios de <i>sell side</i>.</p> |
| 7.1.5 | Que serviços ou sistemas são contratados para apoio na análise? |
| | <p>A AZ Quest tem acesso aos relatórios de análise de empresas das principais instituições financeiras nacionais e internacionais, entre eles BTG Pactual, Itaú, JPM, Morgan Stanley, Merrill Lynch entre outros. Também utilizamos informações e dados da Bloomberg, Broadcast e Thomson Reuters</p> <p>A AZ Quest utiliza algumas das principais fontes de pesquisa econômica mundiais (Bancos centrais, universidades, LCA, blogs de economistas e think tanks). Para Brasil utilizamos como consultores</p> |

externos a MCM consultores. Também utilizamos os dados provenientes da FGV Dados e Bloomberg.

7.2 – Gestão de Recursos

7.2.1 | Descreva a estrutura de gestão de recursos da empresa (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)

A área de gestão é composta por quatro equipes independentes: Macro, Ações, Arbitragem e Crédito Privado.

As áreas são subordinadas e sob coordenação do C.I.O, Alexandre Silvério:

Estratégia Macro

- Sergio Silva – Gestor Corresponsável pela área
- Bernardo Zerbini – Corresponsável pela área
- Marcello Curvello – Co gestor e Trader
- Alan Garcia – Co gestor
- Ana Luiza Abrão -Estrategista
- André Muller -Economista

Estratégia Ações

- Alexandre Silverio - Gestor
- Rodrigo Mello – Co gestor
- Bruno Barbosa - Analista
- Welliam Wang – Analista e Co gestor
- Mariana Coelho – Analista
- Maurício Gallego - Gestor
- Eduardo Carlier – Gestor
- Marcello Milman – Analista
- Caio Monteleone - Analista

Estratégia de gestão de Crédito Privado

- Laurence Mello
- Caio Colombo
- Daniel Borini

Estratégia de gestão de Arbitragem

- Fábio Veiga
- Jean Marcondes

Principais mudanças na equipe de gestão nos últimos cinco anos.

Estratégia Macro:

- 2011: Entrada de Marcelo Santucci e Sergio Silva;
- 2011: Saída de Marcelo Villela e Paula Moreno;
- 2013: Saída de Marcelo Santucci e entrada de Roberto Cintra;
- 2013: Ian Lima se junta à equipe Macro;
- 2014: Roberto Cintra deixa a empresa;
- 2015: Luiz Carlos Mendonça de Barros deixa o quadro societário da empresa, mas segue como consultor e
- 2016: Marcello Curvello se junta à equipe Macro;
- 2017: Bernardo Zerbini se junta como corresponsável pela área Macro;
- 2017: Saída Ian Lima
- 2017: Entrada de Alan Garcia
- 2018: Entrada de Ana Luiza Abrão

| |
|--|
| <p>Estratégia Ações:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2007: Entrada de Rodrigo Mello; • 2008: Entrada de Welliam Wang e Estevão Souza; • 2011: Saída de Fabio Spinola e parte da equipe de analistas; • 2011: Alexandre Silverio assume a área de renda variável • 2011: Entrada de Marcelo Gonçalves • 2014: Saída Estevão Souza • 2015: Chegada Bruno Barbosa • 2016: Saída Victor Alcalay • 2016: Chegada Maurício Gallego; • 2017: Saída de Marcelo Gonçalves; • 2017: Saída de Marcelo Aranha; • 2017: Chegada de Eduardo Carlier; • 2017: Chegada de Marcello Milman; • 2018: Chegada de Caio Monteleone; <p>Estratégia de Crédito Privado:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2015: Início das atividades e entrada de Laurence Mello • 2015: Entrada Caio Colombo • 2017: Entrada Daniel Borini |
|--|

| | |
|---|---|
| 7.2.3 | Que serviços ou sistemas são contratados para apoio na gestão? |
| <p>A AZ Quest tem acesso aos relatórios de análise de empresas das principais instituições financeiras nacionais e internacionais, entre eles BTG Pactual, Itaú, JPM, Morgan Stanley, Merrill Lynch entre outros. Também utilizamos informações e dados da Bloomberg, Broadcast e Thomson Reuters</p> <p>A AZ Quest utiliza algumas das principais fontes de pesquisa econômica mundiais (Bancos centrais, universidades, LCA, blogs de economistas e think tanks). Para Brasil utilizamos como consultores externos a MCM consultores. Também utilizamos os dados provenientes da FGV Dados e Bloomberg.</p> | |
| 7.2.4 | Qual o processo de seleção e acompanhamento das corretoras? |
| <p>Periodicamente avaliamos as contrapartes pela sua idoneidade, serviço, e liquidez de mercado. O comitê de risco e Compliance é o responsável por essa escolha e exige unanimidade nas aprovações.</p> | |
| 7.2.5 | Liste as corretoras aprovadas. |
| <p>BANCO MODAL S.A; BGC LIQUIDEZ; BRADESCO; BRASIL PLURAL; BTG PACTUAL; C SUISE; CITIBANK DTVM S; CM CAPITAL MARKETS; COINVALORES CCVM; GOLDMAN SACHS CTVM; GUIDE; ITAÚ CORRETORA; JPMORGAN; MERRILL; MSTANLEY; NOVAFUTURA; PLANNER CV S.A; RENASCENÇA; SANTANDER BR; TERRA INVEST; TULLETT; UBS E XP</p> | |
| 7.2.6 | Que critérios orientam a divisão de ordens entre as corretoras selecionadas? Comente concentração, rodízio e o uso de <i>discount brokers</i> e <i>research brokers</i> . |
| <p>As linhas gerais de nosso processo para utilização das corretoras compreendem os seguintes aspectos: idoneidade, qualidade do serviço e do <i>research</i>, fluxo, qualidade de execução e finalmente rebate na taxa de corretagem. Desta maneira, tendemos a utilizar com maior frequência as maiores corretoras.</p> | |
| 7.2.7 | Qual é a política de gestão de caixa da empresa? Há uso de operações compromissadas com títulos públicos, outros fundos de investimento, CDBs de um dia? Descreva-a. |
| <p>A política de gestão de caixa da AZ Quest utiliza cotas dos fundos geridos pela gestora. A gestão de caixa da empresa é baseada no planejamento, organização e controle dos recursos financeiros com</p> | |

| | |
|--|--|
| <p>uma previsibilidade mínima de 6 (seis) meses. Esse controle permite identificar a eventual necessidade de capital para investimentos ou, ainda, oportunidades de aplicação dos recursos nos momentos de capital em caixa.</p> | |
| 7.2.8 | <p>Como a gestão controla o prazo médio dos títulos para fundos de longo prazo, para fins de sua classificação tributária?</p> |
| <p>A área de Risco e Enquadramento da Az Quest, concomitantemente com a área de enquadramento do Administrador, monitoram diariamente os prazos médios dos fundos.</p> | |
| 7.2.9 | <p>De que forma o desempenho dos gestores e dos fundos é avaliado?</p> |
| <p>Pelo comitê de investimentos, que analisa se a performance auferida está em linha com o objetivo de volatilidade e retorno de cada um dos fundos. Além disso, os co-gestores / analistas são avaliados por três métricas, são elas: resultado dos cases de investimento referente aos setores de sua cobertura, resultado do fundo co-gerido e contribuição dos cases de investimentos dos setores de sua cobertura no resultado dos fundos.</p> | |
| 7.2.10 | <p>A quem os gestores prestam conta da performance dos fundos?</p> |
| <p>Ao comitê de investimentos.</p> | |
| <p>7.3 – Risco</p> | |
| <p>7.3.1 – Estrutura</p> | |
| 7.3.1.1 | <p>Descreva a estrutura de gerenciamento de riscos da empresa (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)</p> |
| <p>Gestão de Risco:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Gustavo Cardoso • Marcelo Lorande • Vitor Nagahama | |
| 7.3.1.2 | <p>Quem é o responsável pela área e a quem se reporta?</p> |
| <p>O departamento de Risco da AZ Quest (gerenciado por Gustavo Cardoso) reporta-se diretamente ao Comitê de Investimentos. O Risco elabora os relatórios de exposição dos fundos diariamente, antes da abertura dos mercados.</p> | |
| 7.3.1.3 | <p>Principais mudanças na equipe de risco nos últimos cinco anos.</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> • Saiu – Leonardo Kubota em 2010 • Entrou – Vitor Nagahama em 2011 • Entrou – Marcelo Lorande em 2018 | |
| 7.3.1.4 | <p>Que serviços/sistemas são utilizados para apoio no controle de risco? São desenvolvidos internamente ou contratados junto a terceiros? Quem os fornece? Como foram escolhidos? Citar, especificamente, por tipo de risco (crédito, contraparte, preço, liquidez e operacional).</p> |
| <p>Utilizamos sistemas proprietários desenvolvidos internamente (em plataformas Excel, SQL e Matlab) para o cálculo do risco de nossos fundos. Em paralelo utilizamos a ferramenta AIM da Bloomberg para corroborar nossos cálculos.</p> | |
| 7.3.1.5 | <p>Quais são os relatórios de riscos, com que frequência são gerados, o que contém e quem recebe e analisa estes relatórios?</p> |
| <p>A área de risco gera diariamente, antes da abertura do mercado, um relatório completo de risco para cada um de nossos fundos. Este relatório é entregue aos gestores dos fundos de cada uma das estratégias e traders. O relatório consolida medidas de risco, liquidez, exposição e contribuição por ativos, por mercado e por setor, no caso da carteira de renda variável.</p> | |
| <p>7.3.2 - Risco de Crédito</p> | |
| 7.3.2.1 | <p>Descreva a metodologia de gestão do risco de crédito das carteiras.</p> |
| <p>A análise de risco de crédito de títulos privados é realizada internamente por nossa área de crédito. Na gestão do risco de nossa carteira, buscamos focar tanto nos riscos individuais dos ativos quanto nos riscos do portfólio. Buscamos construir uma carteira diversificada e assim mitigar riscos individuais, conforme os modernos preceitos de gestão de portfólios. Ao mesmo tempo, tentamos reduzir ao máximo as nossas perdas potenciais e gerimos ativamente o portfólio, vendendo no</p> | |

| | |
|---|---|
| mercado secundário posições que sinalizem alguma perspectiva de deterioração. Adicionalmente, utilizamos pesquisas macroeconômicas, setoriais e das empresas sob nossa cobertura, objetivando a melhor qualidade de investimento possível. Realizamos uma seleção tanto por meio da análise clássica de crédito, com o acompanhamento e a projeção dos índices financeiros das empresas, quanto pelas projeções do seu fluxo de caixa futuros. O principal objetivo é compreender todos os pontos negativos de um investimento em potencial, sejam os itens relacionados aos impactos macroeconômicos nas empresas (fora do alcance de intervenção de seus administradores), sejam os efeitos provenientes do setor a que a empresa pertença ou, ainda, os riscos específicos da própria companhia emissora. Frequentemente, também utilizamos nossa sinergia com os analistas de renda variável para aprimorar a identificação de potenciais riscos. Após essas etapas, avaliamos os pontos positivos e negativos do crédito desse potencial emissor. Fazemos isso tanto em um escopo absoluto (analisando seus indicadores e números), como relativo (com as demais empresas comparáveis). Para alguns casos ainda buscamos comparar a nossa percepção com a dos demais agentes do mercado, principalmente daqueles que também consideramos como referência. Se encontrarmos diferença discrepante e acreditarmos que é válido reconsiderar o assunto, assim o faremos. Em suma, o desenvolvimento de processos bem estruturados de análise e acompanhamento nos possibilita mapear todos os pontos críticos de riscos que, eventualmente, provocariam uma deterioração no preço de um determinado ativo. | |
| 7.3.2.2 | Como cada nova operação de crédito é analisada e aprovada? |
| Conforme mencionado na questão 7.3.2.1 acima, a seleção de novas operações de crédito é realizada com base no procedimento analítico acima. Terminada essa aprovação ainda cabe ao gestor adquirir, ou não, o referido ativo. | |
| 7.3.2.3 | A empresa, independentemente do critério de precificação, possui algum procedimento ou estratégia no caso da iminência ou ocorrência de eventos de inadimplência? |
| Sim, é convocada uma reunião extraordinária do comitê de Risco e Diretoria para discutir as ações a serem tomadas. | |
| 7.3.3 - Risco de Contraparte | |
| 7.3.3.1 | Descreva a metodologia de gerenciamento do risco de contraparte. |
| A AZ Quest Investimentos buscará, sempre que possível, executar as estratégias de investimentos que envolvam derivativos através de instrumentos negociados em pregão na BM&F e na Bovespa (futuros de moedas, taxa de juros, ações e índices de ações). No caso da BM&F, quando houver necessidade do uso de instrumentos negociados em balcão (swaps), a AZ Quest Investimentos fará operações com garantia da BM&F. No entanto, pode haver situações onde a estratégia de investimento da AZ Quest Investimentos demande a formalização de operações em mercado de balcão organizado sem garantia, principalmente no caso de swaps, opções e outros derivativos passíveis de registro na CETIP. Neste caso, a AZ Quest Investimentos somente terá como contrapartes instituições financeiras que sejam classificadas como, no mínimo, brAA pela Standard & Poors e/ou pela Moodys. No caso de a instituição financeira não ter um rating em escala nacional, o que ocorre com alguns bancos estrangeiros que operam no Brasil, a AZ Quest Investimentos somente terá como contrapartes instituições classificadas como A, no mínimo, na escala de rating global da Standard & Poors e/ou da Moodys. | |
| 7.3.3.2 | Como são selecionadas as contrapartes e aprovados seus limites? |
| Avaliamos as contrapartes pela sua idoneidade, serviço, e liquidez de mercado. O comitê de risco e compliance é o responsável por essa escolha e exige unanimidade nas aprovações. | |
| 7.3.4 - Risco de Preço | |
| 7.3.4.1 | Descreva a(s) metodologia(s) adotada(s) para a apuração do risco de preço (ex: VaR, Stress Test, Stop loss, etc). |
| O controle de risco de mercado é feito através de limites formais para cada um dos portfólios, em diferentes métricas. A fim de evitar alavancagem excessiva do portfólio, utilizamos limites de Stress descorrelacionados, | |

| | |
|---------------------------|--|
| | <p>elaborados com base nos cenários definidos pela BM&F. No caso de não haver cenários disponíveis para determinados ativos, utilizamos o Worst Case Scenario em 30 dias dos últimos 10 anos. A AZ Quest também mantém acompanhamento de V@R paramétrico com otimização de lambda e 95% de intervalo de confiança para o período de um dia.</p> <p>Visando evitar eventos de perdas sucessivas aos fundos multimercado e de renda fixa, estabelecemos limites de drawdown, definidos como a máxima perda em janela de três meses. Os limites de drawdown são definidos considerando os objetivos de retorno e o perfil de risco de cada fundo e não devem ser considerados um mero instrumento de stop-loss, mas sim um alarme para o rebalanceamento das posições e para a reflexão sobre o cenário traçado.</p> <p>Com isso é possível limitar as perdas dos fundos no caso de erros de cenário e de alocação, sem limitar desnecessariamente os retornos objetivados em janelas mais longas.</p> |
| 7.3.4.2 | <p>Como são formalizados os controles de risco de preço?</p> <p>No manual de risco descrevemos os modelos e parâmetros utilizados para o cálculo do risco dos fundos. Diariamente o relatório de risco é disponibilizado a todos os participantes da Equipe de Investimentos.</p> |
| 7.3.4.3 | <p>Como é realizado o controle e o monitoramento de limites das estratégias (ex.: <i>books</i> tais como volatilidades, direcionais, arbitragens etc)? Com que frequência de atualização?</p> <p>Os nossos relatórios de risco demonstram a alocação por estratégias. O controle e monitoramento desta alocação por estratégia é realizado por cada um dos gestores. Não existem limites pré-estabelecidos por estratégias ou instrumentos. Todas as classes de ativos que operamos competem por alocação em risco da mesma maneira. O gestor decidirá como compor o portfólio de cada um dos fundos, de maneira a refletir nossos cenários macroeconômicos.</p> |
| 7.3.4.4 | <p>Nos casos de posições que ultrapassem seus limites, como é o processo de tomada de decisão para o reenquadramento?</p> <p>Antes da efetivação de operações nos fundos, a área de risco da AZ Quest realiza simulações, de maneira a conferir o enquadramento limites dos fundos. Sendo assim, podem ocorrer apenas desenquadramentos passivos de risco, que são corrigidos na manhã do dia seguinte.</p> |
| 7.3.4.5 | <p>O administrador ou o custodiante realiza controles de risco adicional para as carteiras do gestor? Em caso afirmativo, fornecer detalhes.</p> <p>A área de risco da administradora monitora diariamente os riscos dos fundos. Caso haja algum fundo desenquadrado é solicitado no mesmo dia o enquadramento.</p> |
| 7.3.5 - Risco de Liquidez | |
| 7.3.5.1 | <p>Descreva a(s) metodologia(s) adotada(s) para a apuração do risco de liquidez, incluindo o tratamento de baixa liquidez e/ ou resgates excessivos.</p> <p>O objetivo do controle de liquidez é evitar a concentração do portfólio e monitorar o nível de solvência dos fundos de investimento, garantindo um percentual mínimo de ativos para fazer frente aos resgates. De acordo com o prazo de cotização e do prazo de pagamento de resgate do fundo, calculamos o nível de solvência necessária considerando que depósitos em margem estão bloqueados, e que o fundo deve honrar primeiramente suas dívidas com os credores.</p> <p>O Comitê de Risco monitora diariamente a liquidez de todos os ativos das carteiras. Em linhas gerais, procuramos operar ativos mais líquidos de cada um dos mercados.</p> <p>Para cálculo de liquidez de ações a vista, trabalhamos com um limite geral para o somatório de todas as carteiras dos fundos, considerando a negociação de 20% do volume médio do mercado dos últimos 30 pregões, descartando o maior e o menor volume negociados da série.</p> <p>Para posições maiores que 2% do PL dos fundos, o limite é de 10 dias para a zeragem. Para posições inferiores a 2% do PL dos fundos, o limite é de 30 dias para a zeragem.</p> <p>Limites para títulos de crédito privado seguem metodologia e critérios semelhantes.</p> <p>Para derivativos, a liquidez do contrato é um dos fatores utilizados pela BM&F Bovespa no cálculo do Stress do portfólio. Consideramos a negociação de 20% do volume médio diário na definição do número de dias para liquidação da posição.</p> <p>Para os fundos de créditos buscaremos utilizar da metodologia Anbima (curvas de liquidez de ativo e passivo) e de eventual metodologia fornecida pelos administradores.</p> |

| | |
|--|--|
| 7.3.5.2 | Como é realizado o controle e o monitoramento de limites das estratégias (ex.: <i>books</i> tais como volatilidades, direcionais, arbitragens etc)? Com que frequência de atualização? |
| Os nossos relatórios de riscos demonstram a alocação por estratégias. O controle e monitoramento desta alocação por estratégia são realizados por cada um dos gestores. Todas as classes de ativos que operamos competem por alocação em risco da mesma maneira. O gestor decidirá como compor o portfólio de cada um dos fundos, de maneira a refletir nossos cenários macroeconômicos. | |
| 7.3.6 - Risco Operacional | |
| 7.3.6.1 | Descreva a metodologia de gestão do risco operacional. |
| O gerenciamento do risco operacional é de responsabilidade do Risk Manager, que monitora uma série de procedimentos a fim de minimizar a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos. Com o intuito de envolver todos na empresa, todos os funcionários devem acompanhar a conformidade de seus processos e a exposição ao risco a que as atividades estão sujeitas para estabelecer práticas, controles internos e planos de ação que minimizem o risco e corrijam as deficiências. | |
| 7.3.6.2 | Descreva os procedimentos de confirmação de ordens executadas e de checagem das posições das carteiras e custódia. |
| A checagem de confirmação de ordens executadas é feita eletronicamente através de sistemas integrados (no front utilizamos a ferramenta EMSX da Bloomberg. No back desenvolvemos em parceria com a Sirsan um sistema de batimento integrado ao sistema de cálculo de cotas. As informações são enviadas ao administrador somente após conferência ao final do dia. Todo o processo operacional é monitorado desde a origem da informação até sua liquidação financeira definitiva. Replicamos todas as carteiras internamente, a fim de garantir a veracidade dos cálculos realizados pelos administradores. Só liberamos o valor da cota para mercado após batimento total da carteira. | |
| 7.3.6.3 | Descreva os principais pilares dos planos de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres adotados pela sua empresa. |
| <p>Em caso de falhas operacionais, interrupção ou perda das instalações, a AZ Quest dispõe de um Plano de Continuidade de Negócios–PND, mapeado e suportado por procedimentos voltados para assegurar a continuidade das atividades operacionais.</p> <p>Todas as informações essenciais ao pleno funcionamento da empresa são replicadas em tempo real em servidores na Nuvem, hospedados no serviço da Microsoft – Azure. A replicação na nuvem permite melhor eficiência na conectividade dos dados e maior disponibilidade de acessos simultâneos, não dependendo de instalações físicas para tais acessos. Além dos serviços Azure, contratamos um people center (Sion), composto de uma estrutura replicada de telefonia, informática e 10 estações de resiliência que permitem acolher funcionários chaves da Az Quest em situações de desastre. A estrutura do people center está habilitada a acessar os dados na nuvem em tempo real também.</p> <p>No ambiente interno, possuímos diversos servidores replicados, links de internet e firewall de backups, de modo a garantir a continuidade dos negócios.</p> <p>A Az Quest possui ainda um gerador de energia dedicado.</p> | |
| 7.3.6.4 | Descreva a política de segurança da informação. |
| Todos os telefones da mesa e backoffice são gravados. Acesso as informações na rede são restritas por perfil de usuário e têm logs monitorados pela área de compliance. O Comitê de Risco e Compliance pode eventualmente efetuar a escuta das ligações, se julgar necessário. | |
| 7.3.6.5 | Existe sistema de gravação de ligações telefônicas? Qual a política de escuta das gravações? |
| Todos os telefones da mesa e backoffice são gravados. O Comitê de Risco e Compliance pode eventualmente efetuar a escuta das ligações, se julgarem necessário. | |
| 7.3.6.6 | Descreva os procedimentos de <i>back-up</i> e redundância de informações, <i>desktops</i> e servidores (para <i>back-up</i> , cite especificamente a periodicidade, local e prazo de armazenamento). |

| | |
|--|---|
| <p>Todas as informações essenciais ao pleno funcionamento da gestora são replicadas em tempo real em servidores virtuais providos pelo serviço da Microsoft – Azure. Além dessas replicações, realizamos três backups diários armazenados em fita DAT, que são mantidos em um espaço físico diferente do local dos servidores. No ambiente interno, possuímos diversos servidores replicados, links de internet e firewall de backups, de modo a garantir a continuidade dos negócios.</p> | |
| 7.3.6.7 | <p>Descreva a política de controle de acesso ao <i>Data Center</i> (físico e lógico).</p> <p>Os servidores – Data Center – da Az Quest possui acesso restrito controlado por sistema digital. É realizado também o monitoramento através de câmeras de segurança. Somente os colaboradores da área de TI possuem acesso lógico aos servidores.</p> |
| 7.3.6.8 | <p>Descreva o parque tecnológico atual da instituição. Citar <i>no-breaks</i>, capacidade dos servidores, <i>links</i> de internet e telefonia etc.</p> <p>"Computadores: 47</p> <p>Servidores: SQL, AD, Dados</p> <p>Segurança: Firewall – Checkpoint</p> <p>Internet: 100 mb – Level3 200 mb– Mundivox</p> <p>Telefonia: Pabx – Alcatel Gravador – Recording Solutions No-break: 30 kva</p> <p>Gerador: FG Wilson, modelo S300E1, 300kva "</p> |
| 7.3.6.9 | <p>A instituição possui filtro de e-mail, <i>firewall</i> e sistemas de antivírus?</p> <p>Sim</p> |
| 7.3.6.10 | <p>São realizados testes periódicos para verificação de segurança e integridade de sistemas? Com que frequência?</p> <p>Os sistemas, e hardware passam por manutenção frequentes. Os servidores são atualizados semanalmente. São feitas verificações de segurança (firewall) on-line diariamente, sobre ataques e vulnerabilidade. Mantemos testes mensais em nosso gerador e trimestrais no no-break.</p> |
| <p>8 - Compliance e Auditoria Interna</p> | |
| 8.1 | <p>Quem são os responsáveis pelas áreas de <i>compliance</i> e auditoria interna e a quem se reportam?</p> <p>O Comitê de Compliance é formado por Gustavo Cardoso, Walter Maciel, Alexandre Silverio e Lina Buares.</p> |
| 8.2 | <p>Descreva o processo para adesão ao Código de Ética e Conduta, bem como suas atualizações, pelas pessoas que trabalham na empresa.</p> <p>Todos os funcionários ao iniciar suas atividades da AZ Quest recebem uma cópia do Código de Ética e Conduta e após a sua leitura assinam o termo de ciência contido no mesmo. Os manuais são atualizados a cada seis meses caso necessidade e uma atualização é enviada aos funcionários. Dependendo da relevância da atualização há a necessidade ou não de assinar um novo termo. Os Comitês de Risco e Compliance garantem o cumprimento das regras estabelecidas no do código de ética e conduta.</p> |
| 8.3 | <p>Descreva a política de investimentos pessoais e seu monitoramento.</p> |

| | |
|--|---|
| <p>A “Política de Investimento Pessoal” (“Política”) define as regras e critérios para os investimentos pessoais dos sócios, administradores, colaboradores e funcionários (“Colaboradores”) da AZ Quest Investimentos Ltda. (“AZ Quest”).</p> <p>As regras desta Política abrangem todos os investimentos e negociações de instrumentos financeiros do Colaborador(a), bem como de seu cônjuge, companheiro(a), ascendentes e descendentes diretos. As regras também abrangem qualquer pessoa jurídica vinculada ao Colaborador.</p> <p>Além desta Política, todos os Colaboradores da AZ Quest assinam um “Termo de Compromisso”, onde tomam conhecimento desta Política e aceitam cumpri-la. Por fim, há uma “Declaração de Investimento e Situação Patrimonial”, assinada anualmente pelo Colaborador, onde são listadas quaisquer operações e/ou posições em instrumentos financeiros considerados sensíveis pelo Comitê de Compliance da AZ Quest (“Comitê de Compliance”). “Sensíveis” são todos os ativos que possam representar algum conflito de interesse em relação às operações da AZ Quest. Todos os instrumentos sensíveis são listados pelo Comitê de Compliance, estando à disposição de todos os Colaboradores de forma contínua. Operações com estes instrumentos e eventuais exceções devem ser previamente aprovadas pelo Comitê de Compliance.</p> | |
| 8.4 | <p>Existe fundo ou outro instrumento de investimento exclusivo para sócios e executivos da empresa?</p> <p>Sim, o fundo AZ Quest PART FIC FIM.</p> |
| 8.5 | <p>Descreva as regras para investimento dos recursos próprios da empresa.</p> <p>A empresa distribui quase toda geração de caixa como bônus e dividendos. O resto do caixa é aplicado em títulos públicos ou fundos geridos pela própria empresa.</p> |
| 8.6 | <p>Descreva os procedimentos para o controle de meios de comunicação alternativos ao sistema corporativo visando à administração de conflitos de interesse tais como <i>front running</i>, vazamento de informações confidenciais etc. (exemplos de meios de comunicação alternativos: telefone celular, sistemas de mensagens instantâneas e de <i>webmail</i> externo)</p> <p>Possuímos restrição de acesso a Webmails e sistemas de mensagens instantâneas não monitoráveis. O uso de telefone celular é fortemente desencorajado no “floor”.</p> |
| 8.7 | <p>Como são verificados os procedimentos que visem ao combate à lavagem de dinheiro feitos pelos seus distribuidores.</p> <p>Todos os procedimentos que visam o combate à lavagem de dinheiro feito por distribuidores são realizados pelo administrador de nossos fundos: Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A., BTG Pactual, Bradesco e Intrag.</p> <p>Periodicamente, o Comitê de Compliance efetua uma verificação na base de clientes em busca de eventuais operações consideradas atípicas. O Comitê então analisa os dados e se julgar a suspeita consistente, comunica à CVM ou ao COAF. Todo o processo de comunicação e o dossiê da suspeita é tratado de forma confidencial e arquivada no Departamento de Compliance.</p> |
| 8.8 | <p>Caso a empresa desenvolva outras atividades, descreva sua política de <i>chinese wall</i> e de que forma é garantida a proteção de informação entre departamentos que não estejam envolvidos no mesmo projeto ou linha de negócio.</p> <p>A AZ Quest não desenvolve outras atividades, além da gestão de investimentos.</p> |
| 8.9 | <p>No caso de a empresa utilizar serviços de administração, controladoria ou custódia prestados por empresa do mesmo grupo econômico, como se garante a segregação entre a área prestadora de serviço e a gestão de carteiras?</p> <p>N.A.</p> |
| 8.10 | <p>Descreva as regras e os procedimentos para monitoramento da divisão de ordens, especificação de comitentes e operações entre carteiras.</p> |

| | | |
|---|---|-------------------------------------|
| Conforme descrito em nossa política de divisão de lotes, utilizamos o critério de rateio pelo preço médio para os fundos de mesma família/estratégia. As ordens são encaminhadas em blocos às corretoras ao longo do dia e ao final do dia alocadas pelo preço médio para todos os fundos de uma mesma família. | | |
| 8.11 | Descreva as regras e procedimentos de monitoramento das operações realizadas fora de plataformas eletrônicas de negociação, enfatizando estabelecimento de preços e fontes de referência utilizadas. | |
| Diariamente são realizadas operações com títulos públicos nos fundos geridos pela AZ Quest. Esses instrumentos não possuem uma plataforma eletrônica de negociação, de modo que as operações devem ser previamente aprovadas pela área de risco da gestora e do administrador. A área de risco da Az Quest utiliza as bandas de preços estabelecidas pela Anbima para definição do preço justo do título público. | | |
| 8.12 | Existe algum agente externo (ex.: consultoria), além do administrador, envolvido na verificação da adesão a limites de risco, limites legais ou regulamentares das posições dos fundos sob gestão da Empresa? | |
| Não | | |
| 8.13 | Descreva como são tratados os conflitos de interesse resultantes da participação ou atuação dos sócios ou executivos em outros negócios, bem como de sua eventual participação em Conselhos Fiscais e de Administração. | |
| Todos os sócios da AZ Quest não participam ou atuam em outros negócios, bem como em Conselhos Fiscais e de Administração de empresas direta ou indiretamente ligadas a empresas listadas. | | |
| 8.14 | Descreva as regras para o tratamento de <i>soft dollar</i> tais como recebimento de presentes, cursos, viagens etc. | |
| Seguimos integralmente todas as recomendações de governança, ética e Compliance do Manual do CFA, incluindo o tratamento de soft dólar. Os únicos <i>soft dollars</i> aceitos são aqueles direcionados exclusivamente a melhoria operacional da gestão, tais como contratação de terminais Bloomberg e Boradcasts. | | |
| 8.15 | A empresa recebe comissões para alocação por investimentos em títulos e valores mobiliários distribuídos em balcão? Quais as regras? Favor tratar o assunto de rebates de taxas de administração e performance sobre fundos investidos pagos ao gestor de forma específica. | |
| Não | | |
| 8.16 | São realizados testes periódicos para verificação de conformidade com políticas internas? Com que frequência? | |
| Sim, a cada 6 meses | | |
| 9 - Questões Jurídicas e Legais | | |
| 9.1 | Descreva como são tratadas as questões jurídicas e legais da empresa (departamento jurídico próprio ou consultoria de terceiros) | |
| A AZ Quest terceiriza todas as questões jurídicas e legais. | | |
| 9.2 | A empresa ou algum de seus dirigentes já foram punidos pela CVM, pelo Banco Central ou pelo Conselho de Recursos do Sistema Financeiro? Se positivo, informar o número do processo. | |
| Não. | | |
| 9.3 | Existe algum processo contra a Empresa ou algum de seus dirigentes na CVM, no Banco Central ou no Conselho de Recursos do Sistema Financeiro? | |
| Não | | |
| 10 - Anexos | | |
| Marcar Anexos Abaixo | | |
| 10.1 | Resumo Profissional | <input checked="" type="checkbox"/> |
| 10.2 | Manual de Risco | <input checked="" type="checkbox"/> |


| | | |
|------|---|---|
| 10.3 | Manuais de Marcação a Mercado | X |
| 10.4 | Manual de Compliance | - |
| 10.5 | Código de Ética e Conduta | X |
| 10.6 | Manual de Política de Exercício de Direito de Voto (<i>Proxy Voting</i>) | X |
| 10.7 | Relatório de Rating | X |
| 10.8 | Manual de Liquidez | X |
| 10.9 | Política de <i>Suitability</i> | X |

2) Declaração

Declaramos que este questionário foi preenchido, revisado e assinado por pessoas devidamente autorizadas a fazê-lo, respondendo esta instituição pela sua exatidão, veracidade e integridade da informação de todo o conteúdo prestado neste documento e de seus anexos.

Comprometemo-nos a manter todas as informações deste questionário devidamente atualizadas semestralmente, enviando nova versão do questionário aos distribuidores e alocadores nos meses de janeiro e julho, com data-base dezembro e junho, com exceção das informações contidas no Item 3 – Eventos Importantes, as quais serão atualizadas e comunicadas imediatamente após a sua ocorrência.

| | |
|--|------------------|
| Local: São Paulo | Data: 31/07/2018 |
| Nome: Cassiano Ciampone | |
| Cargo: Sócio – Relacionamento com Investidores | |

Assinatura: 

3) Eventos Importantes

1 - Qualquer alteração em alguma questão dessa seção deve ser informada imediatamente após sua efetivação, com a indicação da referida data.

| | |
|--|--|
| 1.1 | Mudança societária que altere o controle acionário da empresa. |
| | Abr/15: A Azimut Brasil, subsidiária do grupo italiano Azimut, adquire 60% das ações da Quest Participações Ltda. Este evento marca a saída do Banco BTG Pactual e de Luiz Carlos Mendonça de Barros do quadro societário da empresa.. |
| 1.2 | Entrada e saída dos principais sócios. |
| | Saída de Luiz Carlos Mendonça de Barros. sócio fundador da empresa. |
| 1.3 | Alteração no quadro de profissionais responsáveis pelas atividades da empresa gestora, incluindo compliance e risco. |
| | |
| 2 - Alterações desde a última atualização | |
| 2.1 | Data da última atualização. |
| | |
| 2.2 | Quais foram os fatos relevantes da empresa gestora desde a última atualização? |
| | |
| 2.3 | Liste os itens alterados desde a última atualização do questionário. |
| | |



► Questionário Padrão
Due Diligence para Fundos de
Investimento – Seção 2:

Informações sobre o Fundo de Investimento

Gestor de recursos de terceiros (Pessoa Jurídica):

AZ Quest Investimentos Ltda.

Questionário preenchido por:

Cassiano Ciampone

Data:

31/12/2018

(Todos os campos devem ser preenchidos. Caso algum campo não seja aplicável à sua instituição, este deve ser preenchido com "N/A")

Versão: 2.0 - Atualizada em jul/2012

| | |
|---|-----------|
| Apresentação..... | 4 |
| 1) Informações sobre o Fundo de Investimento..... | 5 |
| 1 - Alterações desde a última atualização | 5 |
| 2 - Informações Qualitativas | 6 |
| 2.1 – Perfil..... | 6 |
| 2.2 - Equipe de Gestão do Fundo | 9 |
| 2.3 - Estratégias e Carteiras | 9 |
| 3 - Informações Adicionais..... | 11 |
| 4 - Gestão de Risco | 12 |
| 5 – Comportamento do Fundo em Crises | 14 |
| 6 - Três períodos de maior perda do Fundo (<i>peak to valley</i>) | 14 |
| 7 - Atribuição de performance desde o início do fundo ou nos últimos cinco anos (informar o maior período) | 14 |
| 8 – Relacionamento com Distribuidores/Alocadores..... | 14 |
| 9 – Atendimento aos Cotistas | 15 |
| 10 - Investimento no Exterior | 15 |
| 11 – Anexos | 16 |
| 2) Declaração..... | 17 |
| 3) Eventos Importantes do Fundo de Investimento | 18 |
| Atualizar Sumário..... | |



(Para atualizar o sumário, clique no texto acima com o botão direito, atualizar campo, atualizar apenas os números de página)

Apresentação

O objetivo deste Questionário Padrão ANBIMA Due Diligence para Fundos de Investimento (“Questionário Due Diligence”) é o de conferir maior racionalidade aos processos de diligência voltados para a seleção e a alocação de recursos em fundos de investimento, com o estabelecimento de um padrão único para o questionário a ser utilizado nesses processos. Geralmente aplicado por investidores institucionais ou alocadores de recursos ao gestor do fundo de investimento no qual se pretende investir, o Questionário Due Diligence foi elaborado e será periodicamente revisado por um Grupo de Trabalho formado por associados à ANBIMA. Sua utilização, contudo, não inibe a troca de informações adicionais acerca de questões eventualmente não contempladas no documento entre as partes envolvidas.

O Documento contém 3 Seções:

Seção 1 – Informações sobre a Empresa

Seção 2 – Informações sobre o Fundo de Investimento

Seção 3 – Resumos Profissionais

A adoção do documento é recomendada pelo Código de Regulação e Melhores Práticas de Fundos de Investimento.

1) Informações sobre o Fundo de Investimento

| 1 - Alterações desde a última atualização | |
|---|---|
| 1.1 | Nome |
| AZ Quest Valore FIRF CP | |
| 1.2 | CNPJ |
| 19.782.311/0001-88 | |
| 1.3 | Data de início |
| 09/02/2015 | |
| 1.4 | Classificação CVM |
| Fundo Renda Fixa Crédito Privado | |
| 1.5 | Classificação ANBIMA |
| Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento | |
| 1.6 | Código ANBIMA |
| 369888 | |
| 1.7 | O fundo já sofreu alteração com perda de histórico de informação do mesmo? |
| Não | |
| 1.8 | Classificação tributária (CP/LP/Ações) |
| Longo Prazo | |
| 1.9 | Público-alvo |
| Investidores em geral. | |
| 1.10 | O Regulamento prevê, explicitamente, adequação a alguma legislação específica aplicável ao cotista, p. ex., Resolução nº 3.792, do CMN? |
| Sim, Resolução nº 3922/10 da CVM | |
| 1.11 | Exclusivamente para Investidor qualificado? |
| Não | |
| 1.12 | Conta Corrente (banco, agência, nº) |
| Banco Bradesco (237) – Agência 2856 – C/C 17475-0 | |
| 1.13 | Conta CETIP (nº) |
| N/A | |
| 1.14 | Administração (indique contato para informações). |
| BEM DTVM | |
| 1.15 | Custódia (indique contato para informações). |
| Banco Bradesco | |
| 1.16 | Auditoria externa (indique contato para informações). |
| Ernest & Young | |
| 1.17 | No caso dos FIDCs ou Fundos de Crédito, caso se aplique, informar: |
| | Escriturador |
| | Agente de depósito (Custódia Física) |
| | Consultor Especializado |
| | Assessor Jurídico |
| | Seguradora |
| 1.18 | Cotização: abertura ou fechamento? Fechamento |

| | | |
|-------------------------------------|---|---|
| 1.19 | Regras para aplicação e resgate: | |
| | Aplicação (datas, horários, cotização e liquidação) | Dias Úteis até 14 horas. Cotização e D+0 |
| | Carência/Tempo mínimo para permanência (<i>lock-up period</i>) e eventuais penalidades para resgates antes do término desse período. | N/A |
| | Resgate (datas, horários, cotização e liquidação) | Dias Úteis até 14 horas – Cotiza em D+4 dias corridos e liquida em D+1 útil dia útil da data da cotização |
| | Aplicação inicial mínima | R\$ 5.000,00 |
| | Aplicação máxima por cotista | N/A |
| | Aplicação adicional mínima | R\$ 300,00 |
| | Resgate Mínimo | R\$ 300,00 |
| 1.20 | Taxa de Entrada (<i>upfront fee</i>) | |
| | N/A | |
| 1.21 | Taxa de Saída (<i>redemption fee</i>) | |
| | N/A | |
| 1.22 | Taxa de Administração | |
| | 1,0% | |
| 1.23 | Taxa de Administração máxima | |
| | 1,5% | |
| 1.24 | Taxa de Performance | |
| | • % | Não há |
| | • <i>Benchmark</i> | I |
| | • Frequência | |
| | • Linha-d'água | I |
| 1.25 | Qual o custo total estimado do Fundo (em percentual do PL), excluindo-se as taxas de Administração e de Performance? | |
| | Os custos do Fundo excluindo-se a taxa de administração são estimados em 0,1% ao ano. Esse cálculo compreende: corretagem e emolumentos e despesas (ex: CVM, ANBIMA, CETIP, entre outras) | |
| 1.26 | Quais as regras de rebate de taxas para distribuidores/alocadores? | |
| | As regras de rebate de taxas para distribuidores/alocadores são discutidas caso a caso | |
| 1.27 | Há algum consultor ou prestador de serviço (exceto administração, custódia e auditoria externa) contratado diretamente pelo Fundo? | |
| | N/A | |
| 2 - Informações Qualitativas | | |
| 2.1 – Perfil | | |
| 2.1.1 | Descreva o Fundo no que tange à estratégia, ao objetivo de rentabilidade e à política de investimento. | |
| | O Fundo alocará no mínimo 80% do seu Patrimônio Líquido (“PL”) em Ativos Financeiros de RENDA FIXA, relacionados diretamente, ou sintetizados via | |

| | |
|---|---|
| derivativos, à variação da taxa de juros doméstica ou de índices de preços, ou ambos. Sendo: | |
| Limites por Emissor: | |
| Instituições Financeiras | 20% |
| Companhias Abertas | 10% |
| Fundos de Investimento | 10% |
| Pessoas Físicas | 5% |
| Outras Pessoas Jurídicas de Direito Privado | 5% |
| União Federal | 100% |
| Limites por Ativo Financeiro: | |
| GRUPO A: | |
| Conjunto dos seguintes Ativos Financeiros: | |
| - Cotas de FI e FIC Instrução CVM 409 | |
| - Cotas de FI Imobiliário | |
| - Cotas de FIDC e FIC FIDC | 20% |
| - CRI | |
| - Outros Ativos Financeiros (exceto os do Grupo B abaixo) | |
| GRUPO B: | |
| Títulos Públicos Federais e Operações Compromissadas | 100 % |
| Ouro, adquirido ou alienado em Bolsa de Mercadorias e Futuros | 100 % |
| Títulos de emissão ou co-obrigação de Instituição Financeira | 100 % |
| Ações (com negociação em bolsa de valores ou entidade do mercado de balcão organizado) | 0% |
| Outros Valores Mobiliários objeto de Oferta Pública (exceto os do Grupo A) | 100 % |
| 2.1.2 | Descreva as alterações significativas na estratégia ou na política de investimento no histórico do Fundo. |
| O fundo mudou sua classificação ANBIMA de Multimercado Multi estratégia para Renda Fixa Crédito Privado em 02/2015. | |
| 2.1.3 | Processo de Decisão de Investimento. |
| Nosso processo de investimento combina profunda análise fundamentalista e setorial, com nossa expertise em análise macroeconômica | |
| 2.1.4 | Descreva o processo decisório de investimento. |
| O processo de investimento parte da análise macro compreendendo as principais tendências de longo prazo como: Juros, câmbio, inflação e etc. Com isso é possível entender os diversos efeitos que ocorrem em diferentes setores da economia. Todos estes pontos são debatidos em conjunto com o time econômico, gestão de renda fixa e gestão de renda variável da gestora. | |
| Passada a etapa acima a equipe de gestão e análise de crédito faz uma análise setorial, procurando compreender os detalhes e o posicionamento da empresa na cadeia de produção do setor. | |

Também analisamos questões como a sensibilidade do setor à dinâmica do ciclo econômico e seu marco regulatório.

A seguir iniciamos uma profunda análise fundamentalista na empresa, onde avaliamos a estrutura de capital, fluxo de caixa e qualidade de gestão, com foco na sua capacidade de solvência.

Os detalhes da emissão também são levados em consideração pela nossa equipe de crédito privado, entre eles o volume e liquidez, *covenants* e garantias, as condições de mercado e *valuation* do ativo. Durante esta etapa a equipe de crédito troca informações constantemente com os analistas de renda variável da AZ Quest. Caso um dos pontos avaliados não cumpra os critérios previamente impostos pela área de análise ou não se enquadre no mandato do produto, refutamos de imediato a aprovação do crédito, de modo a manter a eficiência do processo.

Caso o investimento seja aprovado pelo analista responsável, ele será posteriormente debatido entre a equipe de crédito que deverá validar a decisão do responsável pelo *case* de investimento.

Caso o gestor ainda ache necessário ele deverá debater um *case* de investimento específico e validar determinada aprovação em comitê com o CIO e demais gestores e analistas.

| | |
|--|--|
| 2.1.5 | Cite as premiações, <i>ratings</i> e <i>rankings</i> . Fundos Excelentes – Investidor Institucional (2018). |
| 2.2 - Equipe de Gestão do Fundo | |
| 2.2.1 | Cite os profissionais envolvidos na gestão (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3). Laurence Mello – Gestor Caio Colombo – Co-Gestor e Analista Daniel Borini – Co-Gestor e Analista Tiago Rangel - Analista |
| 2.2.2 | Cite o histórico de alterações significativas na equipe. Fundo foi transferido da AZ Legan para a Gestora AZ Quest em 30/12/2016. O Fundo foi transferido para administração em 27/07/2017. Daniel Borini continua fazendo parte da equipe e em 2018 Tiago Rangel foi integrado à equipe. Fundo foi transferido da AZ Legan para a Gestora AZ Quest em 30/12/2016 O fundo foi transferido para administração Bradesco em 27/07/2017 . Daniel Borini continua fazendo parte da equipe de gestão. |
| 2.3 - Estratégias e Carteiras | |
| 2.3.1 | Quanto aos mercados em que opera, o Fundo pode ser caracterizado como: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Brasil (exclusivamente) <input checked="" type="checkbox"/> ▪ Brasil (predominantemente) <input type="checkbox"/> especifique ▪ Global <input type="checkbox"/> especifique |
| 2.3.2 | Caso o Fundo invista no exterior, descreva os principais ativos e instrumentos utilizados. N/A |
| 2.3.3 | Descreva as regras, procedimentos e limites específicos de gestão para o Fundo (ex.: <i>stop loss</i> , <i>stop gain</i> , concentração de ativos, aluguel de ativos etc.). Vide Regulamento. |
| 2.3.4 | Qual a política do fundo em relação às operações de day trade? Não há. |
| 2.3.5 – Uso de Derivativos | |
| 2.3.5.1 | Com que objetivo(s) são utilizados derivativos: <ul style="list-style-type: none"> • Proteção de carteira ou de posição <input type="checkbox"/> Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não • Mudança de remuneração/indexador <input type="checkbox"/> Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não • Estratégias combinadas (<i>floors</i>, <i>caps</i>, <i>collars</i>, <i>spreads</i>, <i>straddles</i>, <i>box</i>, financiamentos com termo etc.) <input type="checkbox"/> Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não • Alavancagem <input type="checkbox"/> Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não |
| 2.3.5.2 | Mercados em que são utilizados derivativos: <ul style="list-style-type: none"> Juros <input type="checkbox"/> Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não Câmbio <input type="checkbox"/> Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não Ações <input type="checkbox"/> Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não Commodities <input type="checkbox"/> Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não |
| Em Bolsas: | |
| <ul style="list-style-type: none"> • Com garantia <input type="checkbox"/> Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não • Sem garantia <input type="checkbox"/> Sim <input checked="" type="checkbox"/> Não | |
| Em balcão: | |
| <ul style="list-style-type: none"> • Com garantia <input checked="" type="checkbox"/> Sim <input type="checkbox"/> Não • Sem garantia <input checked="" type="checkbox"/> Sim <input type="checkbox"/> Não | |
| 2.3.6 - Compra de Cotas de Fundos de Investimento | |
| 2.3.6.1 | de fundos de terceiros? <input checked="" type="checkbox"/> Sim <input type="checkbox"/> Não |



| | | | |
|---------|----------------------|-------|------------------------------|
| 2.3.6.2 | de fundos do gestor? | Sim X | Não <input type="checkbox"/> |
|---------|----------------------|-------|------------------------------|

| 3 - Informações Adicionais | |
|-----------------------------------|--|
| 3.1 | PL atual |
| | R\$ 314.046.536 |
| 3.2 | PL médio em 12 meses |
| | R\$ 215.467.376,14 |
| 3.3 | PL atual total da mesma estratégia sob gestão da Empresa |
| | R\$ 8.170.766.148 |
| 3.4 | Qual a capacidade máxima estimada de captação de recursos do Fundo e de sua família? Quais são os critérios de definição? |
| | A capacidade da estratégia é alta, com possibilidade de volumes superiores a R\$ 10 bilhões. Esse valor foi baseado em comparação a fundos concorrentes e liquidez no mercado secundário dos ativos dos fundos similares. O limite foi definido em função da manutenção das condições atuais de mobilidade de gestão e geração de retornos superiores aos cotistas. |
| 3.5 | Número de cotistas |
| | 6877 |
| 3.6 | Qual percentual do passivo do Fundo representa aplicações da Empresa, controladores, coligadas, subsidiárias, de seus sócios e principais executivos? |
| | 0,00% do passivo do fundo é representado por aplicações da Empresa, sócios e funcionários |
| 3.7 | Descreva as regras de concentração de passivo |
| | |
| 3.8 | Percentuais detidos pelos cinco maiores e dez maiores cotistas |
| | 5 maiores cotistas – 14,16% 10 maiores cotistas – 19,24% |
| 3.9 | Houve alguma mudança de prestadores de serviços de Administração e/ou de Custódia desde o início da operação do Fundo? Quando? Por quê? |
| | Sim, o fundo passou do banco BTG Pactual para a BEM DTVM em 27 de Julho de 2017. |
| 3.10 | Há quanto tempo o Auditor Externo realiza auditoria no Fundo? |
| | O administrador muda o auditor dos fundos a cada 5 anos. |
| 3.11 | Quais e quando foram os três últimos exercícios de direito de voto? |
| | 9º Emissão Unidas em 08/02/2018 10º Emissão Unidas em 08/02/2018 Lajeado Energia S.A. em 27/12/2017 |

| 4 - Gestão de Risco | |
|---|--|
| 4.1 | Descreva as regras de exposição a risco de crédito específicas do Fundo. |
| Vide Regulamento. | |
| 4.2 | Descreva as regras de liquidez para ativos específicas do Fundo. |
| Em linhas gerais procuramos operar os ativos mais líquidos de cada um dos mercados. Trabalhamos com um limite geral para o somatório das carteiras de todos dos fundos, conforme detalhado na Seção. | |
| 4.3 | Caso o Fundo opere derivativos sem garantia, descreva como é realizado o controle. |
| O fundo, conforme regulamento, não pode operar derivativos que não sejam com garantia | |
| 4.4 | Como é feita a precificação de ativos/derivativos ilíquidos/exóticos? Existem esferas na Instituição para tal? |
| N/A | |
| 4.5 | Qual(is) a(s) metodologia(s) de controle de risco utilizada(s) (por ex.: VaR, <i>Tracking Error</i> e <i>Expected Shortfall</i>)? |
| O risco de mercado incorrido pelo fundo é marginal, devido principalmente aos fatores: (i) prefixação do spread de crédito em relação ao juro spot (CDI/Selic), (ii) variações dos preços dos ativos atrelados ao cdi em função da estrutura a termo da taxa de juros (ETTJ). Mesmo oscilações extremas esses valores são marginais e em geral não comprometem a expectativa de rentabilidade do fundo. Para mensurar estes itens utilizamos as mesmas ferramentas utilizadas nos demais fundos da casa | |
| 4.6 | Descreva o processo decisório utilizado em caso de violação dos limites citados no item 4.5 |
| N/A | |
| 4.7 | Qual o limite da(s) metodologia(s) citadas no item 4.5 (exceto <i>stress</i>)? |
| N/A | |
| 4.8 | Descreva as regras de Orçamento da(s) metodologia(s) citadas no item 4.5. |
| N/A | |
| 4.9 | Quando atingiu o limite da(s) metodologia(s) citadas no item 4.5? Por quê? |
| N/A. | |
| 4.10 | Historicamente, qual o máximo da(s) metodologia(s) citadas no item 4.5 registrado pelo Fundo? Comente. |
| N/A | |
| 4.11 | Qual o VaR médio do Fundo nos últimos |
| 3 meses? | n/a |
| 6 meses? | n/a |
| 12 meses? | n/a |
| 24 meses? | n/a |
| 4.12 | Historicamente, qual a alavancagem nocional máxima (exposição bruta) atingida pelo Fundo e em qual(is) ativo(s)? |
| N/A | |
| 4.13 | Qual o limite para perdas em cenário de <i>stress</i> ? |
| N/A | |
| 4.14 | Quando atingiu o limite? Por quê? |
| N/A | |
| 4.15 | Qual o <i>stress</i> médio do Fundo nos últimos |

| | |
|-----------|---|
| 3 meses? | n/a |
| 6 meses? | n/a |
| 12 meses? | n/a |
| 24 meses? | n/a |
| 4.16 | Comente o último <i>stop loss</i> relevante do Fundo. |
| N/A | |

| 5 – Comportamento do Fundo em Crises | | | | | |
|--|---|---|----------------------|-------------------|-------------------------------|
| | Período | Evento | Comportamento | Explicação | |
| | Jul- Out/97 | Crise da Ásia | | | |
| | Ago/98 | Crise da Rússia | | | |
| | Out/98 | Quebra do LTCM | | | |
| | Jan/99 | Desvalorização do Real | | | |
| | Mar/00 | Crise do Nasdaq | | | |
| | Abr/01 | Apagão | | | |
| | Set/01 | Ataques terroristas nos EUA | | | |
| | Mar-Jul/02 | Escândalos contábeis | | | |
| | Jun/02 | Marcação a mercado | | | |
| | Jul-Out/02 | Eleições no Brasil | | | |
| | Mai/06 | Crise das Bolsas norte-americanas | | | |
| | Jul-Ago/07 | Crise das hipotecas | | | |
| | Out/2008 - Mar/2009 | Crise no Sistema Financeiro norte-americano | | | |
| | Jan/10 – Jun/10 | Crise de endividamento dos PIGS | | | |
| 6 - Três períodos de maior perda do Fundo (<i>peak to valley</i>) | | | | | |
| | Período | Evento | Perda | Explicação | Tempo para Recuperação |
| 1. | | | | | |
| 2. | | | | | |
| 3. | | | | | |
| 7 - Atribuição de performance desde o início do fundo ou nos últimos cinco anos (informar o maior período) | | | | | |
| 7.1 | Atribuição | | Contribuição (%) | | |
| | | | | | |
| 7.2 | Comente as mudanças em estratégias em razão de fluxo de recursos (aplicações ou resgates). | | | | |
| A estratégia do fundo leva em consideração a liquidez dos ativos, na definição dos tamanhos das posições. Procuramos operar ativos líquidos, e com posições individuais que não representem uma parcela excessivamente grande no risco consolidado do portfólio. Portanto é pequeno o impacto na gestão do fundo devido a movimentações de aplicações ou resgates líquidos | | | | | |
| 7.3 | O Fundo já esteve fechado temporariamente para aplicação por deliberação do gestor? Quando? Por quê? | | | | |
| O fundo nunca esteve fechado para captações. | | | | | |
| . | | | | | |
| 8 – Relacionamento com Distribuidores/Alocadores | | | | | |
| 8.1 | Quais os relatórios disponíveis do Fundo? Fornecer detalhes. Qual sua periodicidade? Com que defasagem? | | | | |
| Diariamente: email diário de cotas dos fundos. | | | | | |


| | |
|---|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> Mensalmente: carta mensal com comentários do gestor sobre a conjuntura econômica e resultado dos fundos. Também publicamos em nosso website www.azquest.com.br as lâminas mensais, com estatísticas e atribuição de performance dos fundos. Trimestralmente: nossa equipe comercial produz um relatório completo com diversos estudos e estatísticas de performance de todos os produtos. <p>Além disso, nossa equipe comercial e de gestão estão disponíveis para conferências telefônicas periódicas ou sempre que solicitado pelo cliente..</p> |
| 8.2 | Com que grau de detalhamento e com que frequência a carteira pode ser disponibilizada para distribuidores/alocadores? |
| | Enviamos semanalmente as carteiras nos modelos XML e PDF, com <i>delay</i> de 30 dias corridos |
| 8.3 | Com que frequência é possível realizar <i>conference calls</i> com o gestor dos fundos? |
| | Mensalmente, sujeito à disponibilidade dos gestores |
| 9 – Atendimento aos Cotistas | |
| 9.1 | Quais os relatórios disponíveis aos cotistas do Fundo? Fornecer detalhes. Qual sua periodicidade? Com que defasagem? |
| | <ul style="list-style-type: none"> Diariamente: email diário de cotas dos fundos. Além disso, tanto nossa equipe comercial está disponível para conferências telefônicas. <p>Mensalmente: carta mensal com comentários do gestor sobre a conjuntura econômica e resultado dos fundos. Também publicamos em nosso website www.azquest.com.br as lâminas mensais, com estatísticas e atribuição de performance dos fundos .</p> |
| 9.2 | Qual (is) é (são) o(s) veículo(s) disponível(is) para acessar informações sobre o Fundo e com qual frequência seu conteúdo é atualizado? |
| | As informações como valor de cota, patrimônio líquido e rentabilidades são atualizadas diariamente no site www.azquest.com.br e publicadas em diversos jornais e sistemas de informação. Todos os comunicados aos cotistas e materiais produzidos pela empresa também ficam disponíveis em nosso website |
| 9.3 | Existe algum canal de atendimento dedicado ao cotista? De que forma pode ser acessado e qual o horário para atendimento? |
| | O atendimento aos cotistas é feito pelos distribuidores dos fundos. Nossa equipe comercial está a disposição durante o horário comercial para atender cotistas e parceiros através do e-mail comercial@azquest.com.br ou pelo telefone (11 3526-2250). |
| 10 - Investimento no Exterior | |
| Caso o Fundo tenha investimentos no exterior, preencher os dados abaixo | |
| 10.1 | Qual é a Estrutura desse Fundo? |
| | |
| 10.2 | Quais os riscos envolvidos? |
| | |
| 10.3 | Qual o produto? |
| | |
| 10.4 | Qual (is) a (s) estratégia (s) de alocação em ativos no exterior? |
| | |
| 10.5 | Qual (is) o (s) veículo (s) utilizado (s) para estas alocações? |
| | |
| 10.6 | Enumerar os prestadores de serviços dos investimentos no exterior (administrador, custodiante, RTA, <i>prime broker</i> , entre outros) |

| | | | |
|--------------------|---|---|---|
| 10.7 | Caso o investimento no exterior possua subclasses, favor descrever os riscos de contaminação entre elas. | | |
| 10.8 | O investimento no exterior foi constituído sob qual jurisdição? Quais são as entidades reguladoras pertinentes? | | |
| 10.9 | Caso o investimento no exterior seja feito através de fundos, descreva como foi constituída a diretoria do Fundo. | | |
| 11 – Anexos | | | |
| 11.1 | Regulamento | Sim <input checked="" type="checkbox"/> | Não <input type="checkbox"/> |
| 11.2 | Prospecto | Sim <input checked="" type="checkbox"/> | Não <input type="checkbox"/> |
| 11.3 | Última lâmina | Sim <input checked="" type="checkbox"/> | Não <input type="checkbox"/> |
| 11.4 | Último Informe de Perfil Mensal (Arquivo XML - Padrão CVM) da carteira | Sim <input type="checkbox"/> | Não <input checked="" type="checkbox"/> |
| 11.5 | Último Informe de Extrato das Informações sobre o Fundo (Arquivo XML - Padrão CVM) | Sim <input checked="" type="checkbox"/> | Não <input type="checkbox"/> |
| 11.6 | Relatórios de Gestão | Sim <input checked="" type="checkbox"/> | Não <input type="checkbox"/> |

2) Declaração

Declaramos que este questionário foi preenchido, revisado e assinado por pessoas devidamente autorizadas a fazê-lo, respondendo esta instituição pela sua exatidão, veracidade e integridade da informação de todo o conteúdo prestado neste documento e de seus anexos.

Comprometemo-nos a manter todas as informações deste questionário devidamente atualizadas semestralmente, enviando nova versão do questionário aos distribuidores e alocadores nos meses de janeiro e julho, com data-base dezembro e junho, com exceção das informações contidas no item 3 – Eventos Importantes, as quais serão atualizadas e comunicadas imediatamente após a sua ocorrência.

| | |
|--|------------------|
| Local: São Paulo | Data: 31/12/2018 |
| Nome: Cassiano Ciampone | |
| Cargo: Sócio – Relacionamento com Investidores | |
| Assinatura:  | |

Assinatura: _____

3) Eventos Importantes do Fundo de Investimento

| 1 – Nome do Fundo | |
|--------------------------|---|
| 1.1 | Alteração de prestadores de serviço dos fundos geridos: Administrador, Custodiante e Auditor. |
| 1.2 | Alteração de dados de contato |
| 1.3 | Alteração nas condições de aplicação e resgate do Fundo |
| 1.4 | Alteração da classificação tributária |
| 1.5 | Alteração de limites de risco dos fundos |
| | |