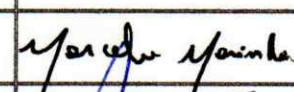

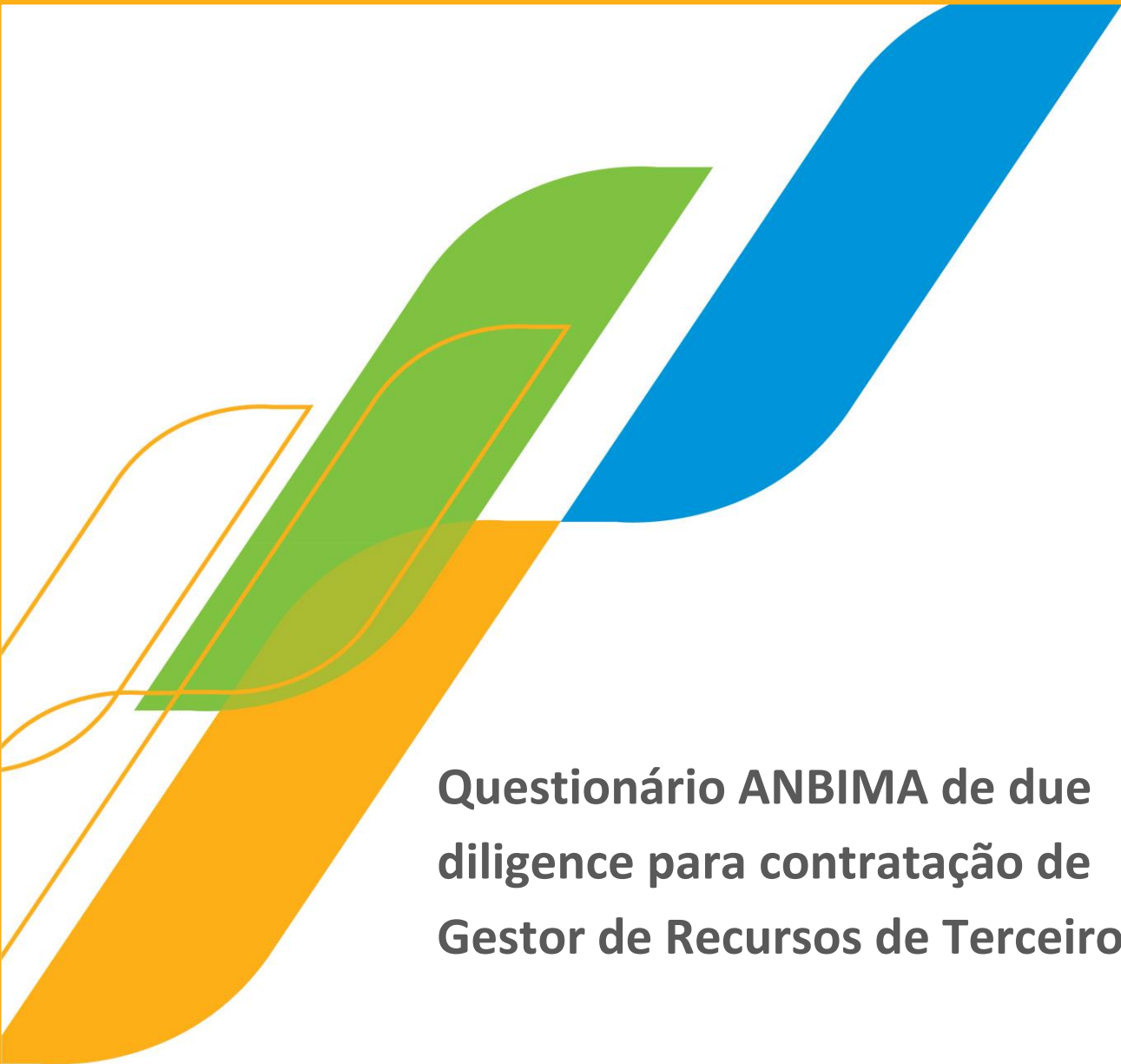


ATESTADO DE CREDENCIAMENTO <sup>1</sup>			
Ente Federativo	IPOJUCA	CNPJ	11.294.386/0001-08
Unidade Gestora do RPPS	AUTARQUIA PREVIDENCIARIA DO IPOJUCA - IPOJUCAPREV	CNPJ	22.236.946/0001-94
<b>Instituição Credenciada</b>			
Razão Social	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	CNPJ	04.506.394/0001-05
Número do Termo de Análise de Credenciamento		AZ Quest 01/2020	
Data do Termo de Análise de Credenciamento		01/06/2020	
<b>Parecer final quanto ao credenciamento da Instituição:</b>	Tendo em vista o atendimento de todos os itens necessários ao cumprimento das exigências legais, notadamente a Resolução 3.922/2010 do Conselho Monetário Nacional e as suas posteriores alterações, bem como a Portaria 519/2011 e as suas posteriores alterações. Seguindo as normas e modelos previstos pela Secretaria de Previdência, CREDENCIAMOS a Instituição como Gestora, conforme dados anexos constantes deste Atestado de Credenciamento. Salientamos também que o Fundo elencado está propício, seguindo as normas estabelecidas, tornando-o elegível para receber futuras aplicações.		
<b>Classificação de Fundo(s) de Investimento para os quais a Instituição foi credenciada</b>			
Art. 7º, I, "b"		Art. 8º, I, "b"	
Art. 7º, I, "c"		Art. 8º, II, "a"	
Art. 7º, III, "a"		Art. 8º, II, "b"	
Art. 7º, III, "b"		Art. 8º, III	
Art. 7º, IV, "a"		Art. 8º, IV, "a"	
Art. 7º, IV, "b"		Art. 8º, IV, "b"	
Art. 7º, VII, "a"		Art. 8º, IV, "c"	
Art. 7º, VII, "b"		Art. 9º-A, I	
Art. 7º, VII, "c"		Art. 9º-A, II	
Art. 8º, I, "a"		Art. 9º-A, III	
<b>Fundo(s) de Investimento Analisado(s)<sup>2</sup></b>		<b>CNPJ</b>	<b>Data da Análise</b>
AZ LEGAN VALORE FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO		19.782.311/0001-88	27/05/2020
<b>Data:</b>		<b>01/06/2020</b>	
<b>Responsáveis pelo Credenciamento:</b>	<b>Cargo</b>	<b>CPF</b>	<b>Assinatura</b>
MARCELO VILAS-BOAS MARINHEIRO DA SILVA	DIRETOR DE INVESTIMENTOS DO IPOJUCAPREV	055.431.764-81	
HELTON CARLOS DE ALBUQUERQUE FERREIRA	PRESIDENTE EXECUTIVO DO IPOJUCAPREV	095.019.444-17	

<sup>1</sup>Manteve-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/>).

<sup>2</sup>Anexar 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 ANBIMA de due diligence para contratação de Gestor de Recursos de Terceiros

**Contratado:**

AZ Quest Investimentos Ltda

**Contratante:**

**Questionário preenchido por:**

Cassiano Ciampone

**Data:**

31/12/2019

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

**Versão:** 2019



## Apresentação

---

Este questionário é baseado no Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros (“Código”). Ele tem o objetivo de auxiliar o administrador fiduciário no processo de contratação de gestores de recursos de terceiros para os fundos de investimento.

O questionário busca abordar, minimamente, a adoção de práticas consistentes, objetivas e passíveis de verificação que sejam suficientes não só para entender e mensurar os riscos associados à prestação de serviço como também para garantir um padrão aceitável da instituição a ser contratada.

O anexo ao questionário trata de informações específicas dos fundos de investimento.

O administrador fiduciário poderá adicionar outras questões julgadas relevantes na forma de anexo a esse questionário.

Este questionário deve ser respondido por profissional com poderes de representação, e qualquer alteração em relação às respostas enviadas e aos documentos encaminhados após o preenchimento deste questionário deve ser enviada à instituição que contratou a prestação de serviço em até cinco dias úteis da referida alteração.

Este questionário entrará em vigor em 11 de janeiro de 2019.

## Sumário

---

<b>Apresentação.....</b>	<b>1</b>
<b>1. Informações cadastrais.....</b>	<b>4</b>
<b>2. Informações institucionais.....</b>	<b>5</b>
<b>3. Receitas e dados financeiros.....</b>	<b>7</b>
<b>4. Recursos humanos.....</b>	<b>9</b>
<b>5. Informações gerais.....</b>	<b>10</b>
<b>6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito.....</b>	<b>11</b>
<b>7. Gestão de recursos.....</b>	<b>16</b>
<b>8. Distribuição.....</b>	<b>18</b>
<b>9. Risco.....</b>	<b>19</b>
<b>10. Compliance e controles internos.....</b>	<b>25</b>
<b>11. Jurídico.....</b>	<b>27</b>
<b>12. Anexos ou endereço eletrônico.....</b>	<b>28</b>

## 1. Informações cadastrais

<b>1.1</b>	Razão social
AZ Quest Investimentos Ltda.	
<b>1.2</b>	Nome fantasia
AZ Quest Investimentos.	
<b>1.3</b>	É instituição financeira ou instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil (“BCB”)?
Não.	
<b>1.4</b>	Quais são as autoridades regulatórias em que a gestora possui registro? Fornecer detalhe sobre os registros, tais como nome, data e nº de registro da atividade.
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. Adicionalmente, a AZ Quest adere ao Código de Autorregulação 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. Além disso, a AZ Quest como gestora optou por realizar Distribuição de cotas de fundos próprios para família e amigos.	
<b>1.5</b>	Membro de associações de classe e/ou autorreguladoras? Quais?
Anbima e AMEC – Associação de Investidores no Mercado de Capitais	
<b>1.6</b>	É instituição nacional ou estrangeira?
Nacional	
<b>1.7</b>	Possui filial? Em caso positivo, quantas e onde estão localizadas?
Não.	
<b>1.8</b>	Endereço
Rua Leopoldo Couto Magalhães Jr., 758, conjunto 152, 15º andar – Itaim Bibi – São Paulo - SP	
<b>1.9</b>	CNPJ
04.506.394/0001-05	
<b>1.10</b>	Data de Constituição
24/04/2001	
<b>1.11</b>	Telefones
+55 11 3526-2250	

<b>1.12</b>	Website
<a href="http://www.azquest.com.br">www.azquest.com.br</a>	
<b>1.13</b>	Nome e cargo do responsável pelo preenchimento do questionário
Head de Relação com Investidores	
<b>1.14</b>	Telefone para contato
+ 55 11 3526-2279	
<b>1.15</b>	E-mail para contato
comercial@azquest.com.br	

## 2. Informações institucionais

---

<b>2.1</b>	Informar o quadro societário da gestora, incluindo os nomes dos principais sócios e respectivas participações (informar no mínimo, os sócios que possuem percentual de participação acima de 5%).
<p>A AZ Quest Investimentos Ltda é controlada pela AZ Quest Participações S/A, que detém a totalidade de seu capital. A Azimut Brasil Holdings, subsidiária do grupo italiano Azimut, possui 62,75% do capital da AZ Quest Participações S/A. Os executivos da AZ Quest detêm os 37,25% restantes do capital, sendo que os sócios Walter Maciel e Alexandre Silverio dispõem cerca de 18,80% conjuntamente.</p>	
<b>2.2</b>	Qual a estrutura empresarial do conglomerado ou grupo econômico? (Quando aplicável).
<p>A AZ Quest Investimentos Ltda é controlada pela AZ Quest Participações S/A, que detém a totalidade de seu capital. A Azimut Brasil Holdings, subsidiária do grupo italiano Azimut, detém 62,75% do capital da AZ Quest Participações S/A.</p>	

**2.3** Fornecer o organograma da gestora (anexar resumo profissional dos principais executivos).

Comitê Executivo <sup>(1)</sup> Inclui representantes da Azimut Brasil Holding							
Alexandre Silveiro <sup>(1)(2)(3)</sup> (CIO /Gestor Equities)				Walter Maciel <sup>(1)(2)(3)</sup> (CEO)			
Equities		Crédito	Macro	Arbitragem	Relacionamento com Investidores	Risco/Operações	Adm/ Financeiro
Rodrigo Mello <sup>(3)</sup> Trader/Co-Gestor	Eduardo Carlier <sup>(3)</sup> Co-Gestor	Laurence Mello <sup>(3)</sup> Gestor	Sergio Silva <sup>(1)(3)</sup> Gestor	Fabio Veiga Responsável	Wilson Barcellos <sup>(3)</sup> R.I. - Institucionais	Gustavo Cardoso <sup>(1)(2)(3)</sup> Risk Manager	Lina Buares <sup>(2)</sup> Adm/ Financeiro
Bruno Barbosa <sup>(3)</sup> Trader/Analista	William Wang <sup>(1)(3)</sup> Análise/Co-Gestor	Caio Colombo <sup>(3)</sup> Analista	Bernardo Zerbini <sup>(3)</sup> Gestor	Jean Marcondes Co-Responsável	Cassiano Ciampone <sup>(3)</sup> R.I. - Distribuidores	Ana Lúcia Ribeiro Compliance	Equipe
Caio Monteleone <sup>(3)</sup> Analista	Marcello Milman <sup>(3)</sup> Analista	Daniel Borini <sup>(3)</sup> Analista	Marcello Curvello <sup>(3)</sup> Co-Gestor	Gustavo Zupo Trader	Eduardo Duarte R.I. - Distribuidores	Matheus Campana Compliance	
Daniela Pinter Trader	Mariana Coelho <sup>(3)</sup> Analista	Tiago Rangel Analista	Ana Luiza Abrão <sup>(3)</sup> Estrategista		Vinicius Langoni R.I. - Distribuidores	Marcelo Lorande Risco	
			André Muller <sup>(3)</sup> Economista		Iuri Rocha R.I. - Distribuidores	Vitor Nagahama Risco	
			Debora Nogueira <sup>(3)</sup> Economista		Equipe	Igor Cardoso Operações	
			Equipe			Equipe	

(1) Comitê Executivo: inclui Giuseppe Perucci, representante da Azimut Brasil Holding

(2) Comitê de Compliance

(3) Comitê de Investimentos

**2.4** A gestora é signatária dos Códigos de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA? Em caso afirmativo, citar o(s) Código(s).

Sim, a AZ Quest é associada a ANBIMA, e por isso adere aos Códigos que sua atividade exige tais como Código de Autorregulação e Código de Certificação.

No que se refere ao Código de Autorregulação para os Fundos de Investimento da ANBIMA passamos 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 e para a divulgação de resultados por parte dos administradores, além de normas e diretrizes acerca da marcação a mercado dos fundos.

**2.5** A gestora é signatária do Código de Ética da ANBIMA?

Sim.

**2.6** A gestora é signatária do PRI – Principles for Responsible Investment?

Não.

**2.7** A gestora é signatária de outros Códigos ou semelhantes? Caso seja, citar as instituições.

A AZ Quest é signatária do Sistema B (B Corp) de desenvolvimento socioambiental, do Pacto Global, bem como da ODS 2030, Objetivos de Desenvolvimento Sustentável, da ONU.

<b>2.8</b>	Os principais executivos, conforme o item 2.3, detêm participação em outros negócios no mercado financeiro e de capitais ou atividades relacionadas à gestora? (Exceto no caso de participação em empresas ligadas). Em caso positivo, informar: <ul style="list-style-type: none"> <li>I. CNPJ da empresa;</li> <li>II. percentual detido pelo executivo na empresa; e</li> <li>III. qual a atividade por ele desempenhada.</li> </ul>
O único sócio da empresa que possui participação em outros negócios é a Azimut Brasil, uma holding de serviços financeiros.	
<b>2.9</b>	Informar se o conglomerado ou grupo econômico da gestora presta serviços de administração fiduciária, distribuição, consultoria, controladoria e custódia. Em caso positivo, descrever: <ul style="list-style-type: none"> <li>I. a estrutura funcional de segregação e</li> <li>II. o relacionamento com a gestora.</li> </ul>
Não.	
<b>2.10</b>	Outras informações institucionais que a gestora julgue relevante (opcional).
N/A.	

### 3. Receitas e dados financeiros

<b>3.1</b>	Preencha a tabela abaixo com os valores correspondentes aos números da gestora. Informar os últimos 5 (cinco) anos.			
	Ano	Patrimônio sob gestão	Número de pessoas que trabalham na gestora	Número de portfólios sob gestão
	2014	R\$ 2.185 milhões	30	25
	2015	R\$ 1.943 milhões	30	27
	2016	R\$ 3.897 milhões	30	35
	2017	R\$ 8.706 milhões	47	43
	2018	R\$ 15.332 milhões	48	53
	2019	R\$ 18.827 milhões	52	61
<b>3.2</b>	Tipologia dos portfólios sob gestão (sem dupla contagem – excluir estrutura Master Feeder).			
	FUNDOS	Nº	% Carteira	
	Domicílio local	59	97,2%	
	Domicílio em outro país	4	2,8%	
	Clubes de Investimento	Nº	% Carteira	



N/A	N/A	N/A	
Carteiras	Nº	% Carteira	
Domicílio Local	N/A	N/A	
Carteira de Investidor Não Residente	N/A	N/A	
Como os ativos sob gestão estão divididos conforme as seguintes categorias de fundos de investimento:			
Tipo	Nº	Exclusivos/Reservados	% Total
Renda Fixa	<b>20</b>	<b>12</b>	<b>33%</b>
Multimercado	<b>12</b>	<b>8</b>	<b>20%</b>
Cambial			
Ações	<b>26</b>	<b>17</b>	<b>42%</b>
FIDC			
FIP			
FIEE			
FII			
Fundo de Índice (ETF)			
Outras categorias	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>5%</b>

3.3

<b>3.4</b>	Atualmente, qual é o percentual do montante sob gestão que são originados especificamente de aplicações da própria gestora (incluindo controladores, coligadas, subsidiárias, seus sócios e principais executivos)?
0,60%	

#### 4. Recursos humanos

<b>4.1</b>	Quais são as regras de remuneração ou comissionamento dos profissionais e associados?
<p>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 <i>pool</i>, 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.</p>	
<b>4.2</b>	Quais são os mecanismos de retenção de talentos usados pela gestora?
<p>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.</p>	
<b>4.3</b>	Existe programa para treinamento, desenvolvimento e certificação profissional dos profissionais/associados? Descreva, de forma sucinta, inclusive, com relação ao controle e monitoramento dos profissionais certificados.
<p>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</p>	
<b>4.4</b>	De que forma o desempenho dos gestores é avaliado?
<p>Os gestores, co-gestores e analistas são avaliados por três métricas: (i) resultado dos cases de investimento referente aos setores de sua cobertura, (ii) resultado do fundo co-gerido e (iii) contribuição dos cases de investimentos dos setores de sua cobertura no resultado dos fundos, que por sua vez são avaliados 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.</p>	

**4.5** A instituição adota treinamento dos colaboradores e empregados em Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo (“PLDFT”)? Em caso positivo, descreva a metodologia e periodicidade aplicadas.

Todos os procedimentos que visam o combate à lavagem de dinheiro feitos por distribuidores são realizados pelo administrador de nossos fundos: BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A., BTG Pactual, Bradesco e Intrag.

Periodicamente, o Comitê de Compliance efetua uma verificação na base de clientes em busca de eventuais operações consideradas atípicas. O Comitê, desta forma, 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 são tratados de forma confidencial e arquivados no Departamento de Compliance.

**4.6** Descreva os treinamentos elaborados junto aos colaboradores para prevenção e detecção de práticas ilícitas de trading (ex: front running, insider trading, spoofing etc.).

A AZ QUEST possui um processo de integração e treinamento inicial dos seus Colaboradores e um programa de reciclagem contínua dos conhecimentos de tais Colaboradores com relação aos princípios gerais e normas de compliance da AZ QUEST contidas no Código de Ética e demais Políticas Internas adotadas pela AZ QUEST, bem como às principais leis e normas aplicáveis às suas atividades, notadamente com relação aos níveis de segregação e controle de acesso a arquivos adotados pela AZ QUEST.

Assim que cada Colaborador é contratado, antes do início efetivo de suas atividades, ele participa de um processo de integração e treinamento onde adquirirá conhecimento sobre as atividades da AZ QUEST, suas normas internas, Manuais, Códigos e demais políticas internas adotadas pela AZ QUEST, notadamente com relação aos níveis de segregação e controle de acesso a arquivos adotados pela AZ QUEST, além de informações sobre as principais leis e normas que regem suas atividades.

Não obstante o acima exposto, a AZ QUEST entende que é fundamental que todos os Colaboradores tenham sempre conhecimento atualizado dos seus princípios éticos, das leis e normas, nos termos do Código de Ética e demais políticas internas adotadas pela AZ QUEST.

Neste sentido, a AZ QUEST adota um programa periódico de reciclagem dos seus Colaboradores, com o objetivo de fazer com que os mesmos estejam sempre atualizados sobre os termos e responsabilidades a que estão sujeitos, estando todos obrigados a participar de tais programas de reciclagem.

## 5. Informações gerais

**5.1** Existem planos de expansão ou mudança de estratégia? Descreva.

Não, a atual estrutura da empresa comporta crescimento de ativos sob gestão até R\$ 30 bilhões, sem que se necessite de expansão

5.2	Qual o limite para o crescimento dos ativos sob gestão suportado pela atual estrutura da gestora (instalações, profissionais hardware e software).
A atual estrutura da empresa comporta crescimento de ativos sob gestão até R\$ 30 bilhões, sem que se necessite de expansão.	
5.3	A gestora é objeto de avaliação por agência de rating? Qual a nota atribuída? (Anexar relatório mais recente).
Sim, pela Moody's. Desde 2018, a AZ Quest mantém a nota <b>MQ2 (Muito Boa)</b> na Análise de Qualidade de Gestor ( <a href="https://www.moody.com/research/Moodys-atribui-a-Avaliao-de-Qualidade-de-Gestor-de-Investimentos--PR_377452">https://www.moody.com/research/Moodys-atribui-a-Avaliao-de-Qualidade-de-Gestor-de-Investimentos--PR_377452</a> ).	
5.4	Com base nos últimos 05 (cinco) anos, a gestora 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"><li>Revista Exame elegeu a AZ Quest como Melhor Gestora de Multimercados em 2017. Além disso, seus fundos receberam classificação máxima ao longo dos anos: AZ Quest Ações (2008/09), AZ Quest Small Mid Caps (2013), AZ Quest Total Return (2013/14/15), AZ Quest Top Long Biased (2013/14), AZ Quest Legan Low Vol (2010/11/12/13) e AZ Quest Altro (2017).</li><li>A ValorInveste, em 2015 e 2016, elegeu a AZ Quest na categoria Focadas – Renda Variável. E ainda, a AZ Quest obteve classificação 5 estrelas nos fundos AZ Quest Ações (2009/10), AZ Quest Small Mid Caps (2013/14/15), AZ Quest Equity Hedge (2009/2010/2014/2015), AZ Quest Top Long Biased (2015), AZ Quest Total Return (2016) e AZ Quest Legan Low Vol (2011/12/13/14).</li><li>A revista Investidor Institucional elegeu com classificação Excelente os fundos da AZ Quest em diversas ocasiões: AZ Quest Ações (2010/11/13/14/18), AZ Quest Small Mid Caps (2013/14/18), AZ Quest Equity Hedge (2010/2011/2018), AZ Quest Yield (2014), AZ Quest Legan Low Vol (2010/11/12/13/14), AZ Quest Valore (2018), AZ Quest Luce (2017/18) e AZ Quest Multi 15 (2018).</li><li>O Guia Exame de Investimentos Pessoais, nos anos 2009 e 2010, elegeu a Quest como uma das melhores gestoras na categoria Melhores Especialistas – Ações e na categoria Melhores Especialistas – Geral.</li><li>A Morningstar, em 2014, classificou os fundos AZ Quest Small Mid Caps e AZ Quest Top Long Biased como 5 estrelas em suas categorias.</li><li>A Moody's, nos anos de 2018 e 2019, classificou a AZ Quest com a nota <b>MQ2 (Muito Boa)</b> na <b>Análise de Qualidade de Gestor</b></li></ul>	

## 6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito

6.1	Descreva a estrutura de análise econômica, de pesquisa e de crédito da gestora, conforme segmento, quando aplicável (anexar resumo profissional).
-----	---

#### Equipe de Análise Econômica

- André Muller – Economista
  - ✓ Economista na AZ Quest desde 2013
  - ✓ Economista no Banco Safra (2011 – 2013)
  - ✓ Bacharel em Economia pela FEA-USP
  - ✓ Mestre em Economia e Finanças pela FGV-SP
- Ana Luiza Abrão – Co-Gestora
  - ✓ Co-Gestora da estratégia macro na AZ Quest a partir de Junho de 2019
  - ✓ Estrategista de mercados internacionais na AZ Quest desde 2018
  - ✓ Operadora de mercados internacionais na tesouraria do Banco Santander (2016 - 2018)
  - ✓ Co-Gestora de Relative Value na Canvas Capital (2012 - 2016)
  - ✓ Analista na Spinnaker Capital (2009 - 2012)
  - ✓ Mestrados em Métodos Matemáticos em Finanças pelo Instituto Nacional de Matemática Pura e Aplicada (IMPA) e em Atuária, pela PUC-RJ
  - ✓ Graduada em Economia pela PUC-RJ
- Debora Nogueira - Economista
  - ✓ Economista da AZ Quest desde Abril-2019
  - ✓ Economista da Península / Canvas Capital (2012 – 2019)
  - ✓ Economista da Fator Adm de Recursos (2007 – 2012)
  - ✓ Economista da Rosenberg Associados (2005 – 2007)
  - ✓ Mestre em Economia – Finanças e Macroeconomia Aplicadas pelo Insper - Instituto de Ensino e Pesquisa
  - ✓ Graduada em Economia pela FEA-USP

#### Equipe de Pesquisa de Ações

- Welliam Wang – Analista sênior
  - ✓ Co-Gestor e analista de renda variável na AZ Quest desde 2011
  - ✓ Analista de buy-side na Mirae Asset (2009 – 2010)
  - ✓ Analista de buy-side na Galleas Asset Management (2007 – 2008)
  - ✓ Analista de Fundos na Reliance (2003 – 2007)
  - ✓ Graduado em Administração de Empresas pela Fundação Getúlio Vargas (FGV-SP)
- Mariana Coelho - Analista sênior
  - ✓ Analista da AZ Quest desde 2013
  - ✓ Analista de sell-side do setor de Elétricas e Utilities (2009 – 2013)
  - ✓ Analista do Unibanco (2007 – 2009)
  - ✓ Graduada em Engenharia Elétrica pela Unicamp

- Bruno Barbosa – Analista / Trader
  - ✓ Operador de Renda Variável na AZ Quest desde 2015
  - ✓ Trader da SPX Investimentos (2014 - 2015)
  - ✓ Trader da Indie Capital (2013 – 2014)
  - ✓ Trader da Mirae Asset Global Investimentos (2009 e 2013)
  - ✓ Analista do CTI Global (Jan a Dez - 2009)
  - ✓ Bacharel em Economia pela FGV-SP
- Marcello Milman - Analista sênior
  - ✓ Analista da AZ Quest desde 2017
  - ✓ Analista de investimentos privados no banco BTG Pactual (2015-2017)
  - ✓ Analista sell-side do setor Imobiliário nos bancos BTG Pactual, Credit Suisse e Santander (2006-2015)
  - ✓ Analista sell-side do setor de Petróleo, Petroquímico e Special Situations no banco UBS (2004-2005)
  - ✓ Eleito o melhor analista sell-side no setor imobiliário no Brasil e America Latina pela revista Institutional Investor (2012-2014)
  - ✓ Graduado em Engenharia de Produção pela UFRJ
- Caio Monteleone – Analista
  - ✓ Analista de renda variável na AZ Quest desde 2018
  - ✓ Analista buy-side na HIX Capital (2016 – 2018)
  - ✓ Analista renda fixa e operações estruturadas na RB Capital (2015 – 2016)
  - ✓ Analista buy-side na FAMA Investimentos (2009 – 2014)
  - ✓ Analista buy-side na Fiducia Asset Management (2007 – 2009)
  - ✓ Graduado em Administração de Empresas com ênfase em Corporate Finance pela FGV-SP

#### Equipe de Análise de Crédito Privado

- Laurence Mello – Gestor
  - ✓ Sócio e Gestor de Crédito na AZ Quest desde 2015
  - ✓ Gestor dos fundos de crédito no Credit Suisse Hedging Griffo (2009 – 2015)
  - ✓ Atuou nas áreas de produtos, estruturação e IBD para Itaú Asset, Credit Suisse, Banco Santos e Banco Fator (2000 – 2009)
  - ✓ Graduado em Engenharia Metalúrgica pela POLI-USP
- Caio Colombo – Analista
  - ✓ Sócio, corresponsável pela estratégia e analista de crédito privado da AZ Quest desde 2015
  - ✓ Analista de crédito privado no Credit Suisse Asset Management (2011 a 2015)
  - ✓ Graduado em Engenharia de Minas pela POLI-USP

**6.2**

A estrutura de análise econômica e de pesquisa inclui pesquisa de temas ASG – ambientais, sociais e de governança corporativa? Como estas questões são consideradas durante o processo de decisão de investimento? Descreva.

O processo de investimento da AZ Quest parte da análise fundamentalista, através da pesquisa de campo nas empresas candidatas a receberem investimentos, onde avaliamos diversos aspectos, dentre eles seu modelo de negócio, capacidade de geração recorrente de resultados, qualidade de gestão, perspectiva setorial, riscos legais e de compliance. Levamos também em consideração no processo de análise todas as questões relacionadas a ASG, como governança corporativa, ambientais e socioeconômicos.

**6.3**

Descreva as principais mudanças na equipe de análise nos últimos 05 (cinco) anos.

**Equipe de Análise Econômica:**

- Entrada de Paulo Miguel e Fábio Ramos em 2005
- Saída de Bruno Barbosa em 2008, e Marina Santos em 2010
- Saída de Pedro Rotta em Dez/2012
- Entrada de André Muller em Fev/2013
- Saída de Fabio Ramos em Mai/2013
- Saída de Paulo Pereira Miguel em Jan/2014
- Entrada de Ana Luiza Abrão em Abr/2018
- Entrada de Debora Nogueira em Abr/2019

**Equipe de Pesquisa de Ações:**

- Entrada de Marcelo Porto Aranha em Novembro de 2006
- Entrada de Luiz Henrique Guerra em Fevereiro de 2007 e Paulo Weickert em 2008
- Entrada de Welliam Wang em 2009
- Entrada de Marcelo Versiani Gonçalves e Enrico Molina em 2011
- Saída de Paulo Weickert em 2011 e Enrico Molina
- Saída de Luiz Henrique Guerra em Setembro de 2012
- Entrada de Mariana Coelho em Setembro de 2013
- Entrada de Victor Alcalay em Maio de 2014
- Saída de Victor Alcalay em Abril de 2016
- Saída de Marcelo Versani Gonçalves em 2017
- Entrada de Eduardo Carlier em 2017
- Saída de Marcelo Aranha em 2017
- Entrada de Marcello Milman em 2017
- Entrada de Caio Monteleone em 2018

**Equipe de análise e gestão Crédito Privado:**

- Entrada de Laurence Mello em Outubro de 2015
- Entrada de Caio Colombo em Dezembro de 2015
- Entrada de Daniel Borini em Janeiro de 2017
- Entrada de Tiago Rangel em Novembro de 2018



**6.4** Utiliza research próprio ou de terceiros? Em que proporções?

Todas as análises desenvolvidas no processo de investimento da AZ Quest são preparadas por equipes de pesquisa macroeconômica, de renda variável e de crédito privado.

Os relatórios de *research* de terceiros são utilizados para acompanharmos do fluxo de informações das empresas.

Consultorias externas são utilizadas como referência, na medida em que apontam para riscos e cenários adicionais. Adicionalmente, 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 *research*).

**6.5** Caso utilize research próprio, quais ferramentas de análise são utilizadas no processo decisório? Esta equipe trabalha exclusivamente para o *buy side* ou também produz relatórios e informações para outros (*sell side*)?

Em *research* 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 *sell side*.

**6.6** Que serviços ou sistemas são contratados para apoio na análise?

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 e Merrill Lynch. Também utilizamos informações e dados da Bloomberg, Broadcast e Thomson Reuters.

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 fazemos uso dos dados provenientes da FGV Dados e Bloomberg.

## 7. Gestão de recursos

**7.1** Descreva as principais mudanças na equipe de gestão nos últimos 05 (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: Entrada de Ian Lima
- 2014: Saída de Roberto Cintra
- 2015: Luiz Carlos Mendonça de Barros deixa o quadro societário da empresa, mas segue como consultor econômico e político
- 2016: Entrada de Marcello Curvello

- 2017: Bernardo Zerbini se junta como corresponsável pela área Macro
- 2017: Saída de Ian Lima
- 2017: Entrada de Alan Garcia
- 2018: Entrada de Ana Luiza Abrão
- 2019: Saída de Alan Garcia
- 2019: Entrada de Débora Nogueira

**Estratégia Ações:**

- 2007: Entrada de Rodrigo Mello
- 2008: Entrada de Welliam Wang e Estevão Souza
- 2011: Saída de Fábio Spinola e parte da equipe de analistas
- 2011: Alexandre Silverio assume a área de renda variável
- 2011: Entrada de Marcelo Gonçalves
- 2014: Saída de Estevão Souza
- 2015: Entrada de Bruno Barbosa
- 2016: Saída de Victor Alcalay
- 2016: Entrada de Maurício Gallego
- 2017: Saída de Marcelo Gonçalves
- 2017: Saída de Marcelo Aranha
- 2017: Entrada de Eduardo Carlier
- 2017: Entrada de Marcello Milman
- 2018: Entrada de Caio Monteleone
- 2018: Saída de Maurício Gallego

**Estratégia de Crédito Privado:**

- 2015: Início das atividades e entrada de Laurence Mello
- 2015: Entrada de Caio Colombo
- 2017: Entrada de Daniel Borini
- 2018: Entrada de Tiago Rangel

**7.2** Descreva procedimentos e/ou políticas formais de seleção e acompanhamento de fornecedores e/ou prestadores de serviço relacionados à atividade de gestão de recursos/distribuição, incluindo as corretoras.

As linhas gerais de nosso processo para utilização das corretoras compreendem os seguintes aspectos: idoneidade, qualidade do serviço e do research, fluxo, qualidade de execução e, por fim, rebate na taxa de corretagem. Desta maneira, tendemos a utilizar com maior frequência as maiores corretoras. Além disso, 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.

Corretoras aprovadas:

ATIVA S.A. CTCV; BGC LIQUIDEZ; BRADESCO S.A. CTVM; BTG PACTUAL S.A. DTVM; C6 CTVM LTDA; CITIBANK CCVM SA; CM CAPITAL MARKETS CCTVM LTDA; COINVALORES CCVM LTDA; CREDIT SUISSE; GENIAL INSTITUCIONAL CCTVM S.A.; GOLDMAN SACHS DO BRASIL CTVM; GUIDE INVESTIMENTOS S.A CV; ITAÚ CORRETORA DE VALORES S.A; J.P.MORGAN CCVM S.A; MERRILL LYNCH C.T.V.M.; MODAL DTVM LTDA; MORGAN STANLEY; NECTON INVESTIMENTOS S.A.; PLANNER CV SA; RENASCENÇA; SAFRA; SANTANDER BRASIL S.A. CTVM; TULLET PREBON; UBS BRASIL CORRETORA; XP INVESTIMENTOS CCTVM SA.

7.3	Descreva o processo de investimento.
<p>O processo de investimento parte da análise fundamentalista, através da pesquisa de campo nas empresas candidatas a receberem investimentos, onde avaliamos seu modelo de negócio, capacidade de geração recorrente de resultados, governança, perspectiva setorial, entre outras variáveis. Nessa análise, buscamos ações cujo valor intrínseco definido por nossos modelos de valuation divirja do valor praticado pelo mercado. Também exercitamos a busca por drivers de performance e assimetrias de resultados através da análise de sensibilidade das principais variáveis utilizadas nesses modelos. Atualmente mantemos modelos de DCF para cerca de 120 empresas, dentro de um universo de empresas que acompanhamos em maior detalhe. O cenário macroeconômico funciona como pano de fundo, adicionando valor ao processo através da definição de variáveis essenciais para a avaliação das empresas, como taxas de juros, câmbio, inflação e de tendências fundamentais de longo prazo, no Brasil e no exterior. Fatores técnicos como liquidez, fluxo de investimentos e custo de aluguel são considerados durante a construção dos portfólios.</p>	
7.4	Como é controlado o prazo médio dos títulos de fundos de longo prazo, para fins de sua classificação tributária?
<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>	
7.5	Descreva os critérios adotados para distribuição do envio de ordens entre as corretoras aprovadas, incluindo o limite de concentração de volume de operações por corretora, se houver.
<p>As linhas gerais de nosso processo para utilização das corretoras compreendem os seguintes aspectos: idoneidade, qualidade do serviço e do research, fluxo, qualidade de execução e, por fim, rebate na taxa de corretagem. Desta maneira, tendemos a utilizar com maior frequência as maiores corretoras.</p>	
7.6	Como são avaliados ativos no exterior, quando aplicável? Descrever como é realizado o controle e o processo de acompanhamento.
<p>N/A.</p>	

## 8. Distribuição

8.1	<p>A gestora realiza distribuição dos fundos sob sua responsabilidade? Se sim, descreva os procedimentos adotados referentes aos processos de:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>I. verificação dos produtos ao perfil do cliente (Suitability);</li> <li>II. conheça seu cliente (KYC);</li> <li>III. PLDFT; e</li> <li>IV. cadastro de cliente.</li> </ol>
<p>Sim. Realizamos distribuição de fundos apenas para sócios e colaboradores da AZ Quest e seus familiares. Nos demais casos, a prestação do serviço é realizada através de contratos de distribuição entre a AZ Quest, na figura de gestora, o AAI e o administrador do fundo em questão.</p> <p>Segue o link para os respectivos manuais de <b>Política de Suitability e KYC &amp; PLD</b>, <a href="http://www.azquest.com.br/manuais/manuais.zip">http://www.azquest.com.br/manuais/manuais.zip</a></p>	

<b>8.2</b>	A gestora terceiriza alguma atividade relacionada à distribuição? Se sim, descreva as atividades, bem como o nome e o CNPJ do(s) terceiro(s) contratado(s).
	Realizamos distribuição de fundos apenas para sócios e familiares da AZ Quest. Nos demais casos, a prestação do serviço é realizada através de contratos de distribuição.
<b>8.3</b>	Como é feita a prospecção de clientes/distribuição de fundos? Detalhar o processo de captação realizado pela instituição. Exemplos: Indicação de clientes, prospecção. Qual o perfil dos clientes? (segmento e categoria do investidor). Exemplo: Varejo, Corporate, PJ, Investidor profissional, Qualificado?
	N/A.
<b>8.4</b>	Descreva a estrutura operacional da gestora, voltada para a atividade de distribuição, incluindo sistemas de controle de movimentação (aplicação e resgate), critérios para execução das ordens e registro das solicitações, bem como o seu arquivamento e forma de proteção.
	Os colaboradores participam do programa de treinamento e certificação continuada, exigidos pelos órgãos reguladores, incluindo o de prevenção à lavagem de dinheiro e financiamento ao terrorismo. Além disso, a AZ Quest utiliza infraestrutura das demais áreas da empresa e extranet dos administradores para a execução da distribuição, onde o colaborador registra as operações após receber solicitação de aplicação ou resgate.

## 9. Risco

<b>9.1</b>	Descreva as principais mudanças na equipe de risco nos últimos 05 (cinco) anos.
	Em junho de 2018, Marcelo Lorande passa a integrar a equipe de Risco.
<b>9.2</b>	Quais são os relatórios de riscos, com que frequência são gerados e o que contêm estes relatórios?
	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.
<b>9.3</b>	Descreva como cada operação de crédito é analisada, aprovada e monitorada? Descreva a segregação entre as atividades.

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 de acordo com 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 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 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.

**9.4**

Como são analisadas as garantias das operações e quais os critérios utilizados (análise de formalização, execução, etc)? Há reavaliação periódica da qualidade do crédito e de suas garantias? Qual sua periodicidade?

Os títulos públicos e/ou privados de dívida que compõem a carteira dos fundos estão sujeitos à capacidade dos seus emissores e/ou contrapartes do fundo e/ou de fundos investidos em honrar os compromissos de pagamento de juros e principal de suas dívidas.

Podem trazer impactos significativos em termos de preços e liquidez dos ativos desses emissores alterações nas condições financeiras dos emissores dos títulos e/ou contrapartes de transações do fundo e/ou dos fundos investidos e/ou na percepção que os investidores têm sobre tais condições, bem como alterações nas condições econômicas e políticas que possam comprometer a sua capacidade de pagamento. Da mesma forma, mudanças na percepção da qualidade dos créditos dos emissores, mesmo que não fundamentadas, poderão causar oscilações nos preços dos títulos, comprometendo também sua liquidez. Os fundos poderão, ainda, incorrer em risco de crédito na liquidação das operações realizadas por meio de corretoras e distribuidoras de valores mobiliários. Na hipótese de um problema de falta de capacidade e/ou disposição de pagamento de qualquer dos emissores de títulos de dívida ou das contrapartes nas operações integrantes da carteira dos fundos, estes poderão sofrer perdas, podendo inclusive incorrer em custos para conseguir recuperar os seus créditos.

A AZ Quest carrega risco de crédito privado nas carteiras de seus fundos direcionados a este segmento, vetando em regulamento risco de crédito para seus demais fundos.

Para análise de risco de crédito, a área de gestão de risco se baseia nos critérios de concentração, tipo de exposição (setorial, rating e tipo de instrumento utilizado) e liquidez (utilizando metodologia Anbima para tal cálculo). Simulações de solvência dos ativos versus passivos são feitas diariamente a fim de manter um colchão de liquidez eficiente.

As análises de crédito dos ativos são de responsabilidade dos gestores e não sofrem influência da área de gestão de risco.

**9.5**

As questões e riscos ASG – ambientais, sociais e de governança corporativa – são considerados na análise de risco de crédito? (Exemplos: perda de licença ambiental, corrupção, envolvimento em casos de trabalho escravo ou infantil, etc.).

O processo de investimento da AZ Quest parte da análise fundamentalista, através da pesquisa de campo nas empresas candidatas a receberem investimentos, onde avaliamos diversos aspectos, dentre eles seu modelo de negócio, estrutura de capital, fluxo de caixa, capacidade de geração recorrente de resultados, qualidade de gestão, perspectiva setorial, riscos legais e de compliance do título e do emissor, onde possíveis passivos judiciais e extrajudiciais são verificados (dentro do nosso escopo como gestora). Levamos também em consideração no processo de análise todas as questões relacionadas a ASG, como governança corporativa, ambientais e socioeconômicos.

9.6	A gestora, independentemente do critério de apreçamento, possui algum procedimento ou estratégia no caso da iminência ou ocorrência de eventos de inadimplência? Descreva.
<p>Sim, é convocada uma reunião extraordinária do comitê de Risco e Diretoria para discutir as ações a serem tomadas.</p>	
9.7	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. Na equipe de TI também contamos com Thiago Marques, que se reporta ao Elvis.</p> <p>A área de Tecnologia da Informação está sob a responsabilidade do sócio Walter Maciel Neto.</p>	
9.8	Descreva os procedimentos de verificação de ordens executadas e de checagem das posições das carteiras.
<p>A checagem de confirmação de ordens executadas é feita eletronicamente através de sistemas integrados. No <i>frontoffice</i> utilizamos a ferramenta EMSX da Bloomberg, enquanto no <i>back</i> desenvolvemos, em parceria com a Sirsan, um sistema de batimento integrado ao sistema de cálculo de cotas.</p> <p>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.</p> <p>Por fim, apenas liberamos o valor da cota para mercado após batimento total da carteira.</p>	
9.9	Existe sistema de gravação de ligações telefônicas? Em caso positivo, qual a política de escuta das gravações?
<p>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.</p>	
9.10	Descreva os procedimentos de back-up e redundância de informações, desktops e servidores (para back-up, cite especificamente a periodicidade, local e prazo de armazenamento).

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 mantidas em um espaço físico diferente do local dos servidores. No ambiente interno, possuímos diversos servidores replicados, links de internet e firewall de backups com o objetivo de garantir a continuidade dos negócios.

**9.11** Descreva a política de controle de acesso ao Data Center (físico e lógico)

Os servidores – Data Center – da AZ Quest possuem 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.

**9.12** Descreva o parque tecnológico atual da instituição. Citar no-breaks, capacidade dos servidores, links de internet e telefonia etc.



Computadores: 51

Servidores: SQL, AD, Dados

Segurança:

Firewall - Fortigate

Internet:

100 mb – Level3

200 mb– Mundivox

Telefonia:

Pabx – Alcatel

Gravador – Recording Solutions

No-break: dois no-break de 15Kva

Gerador: FG Wilson, modelo S300E1, 300kva

**9.13** A gestora possui filtro de e-mail, firewall e sistemas de antivírus?

Sim.

**9.14** São realizados testes periódicos para verificação de segurança e integridade de sistemas? Com que frequência?

Sim, os sistemas e hardware passam por manutenção frequentes. Os servidores são atualizados semanalmente. Adicionalmente, são feitas verificações de segurança (firewall) on-line, diariamente, sobre ataques e vulnerabilidade. Mantemos testes mensais em nosso gerador e trimestrais no no-break.

## 10. Compliance e controles internos

10.1

A gestora adota procedimentos de monitoramento contínuo das regulamentações e autorregulamentação aplicáveis ao seu segmento de atuação com execução de ações preventivas e corretivas? Em caso positivo, descreva os procedimentos adotados.

Sim, a AZ Quest possui sistemas internos e de terceiros (Bloomberg, Sirsan) para monitoramento em tempo real do enquadramento legal de seus fundos (perante regulamentos e CVM). Os limites de cada fundos estão definidos em seus respectivos regulamentos. Além disso, todas as operações são analisadas previamente a sua execução, de modo a permitir ajustes nas ordens, caso necessário.

Em caso de desenquadramento, é traçado um plano de ação para readequação e reportado ao comitê de investimentos e ao administrador

10.2

Descreva os procedimentos adotados pela gestora para controlar a faixa de preços dos ativos e valores mobiliários negociados para os fundos de investimento sob sua gestão.

Os fundos estão divididos em grupos chamados “Família de Fundos” de acordo com a sua estratégia.

Tabela 1 - Família de Fundos AZ Quest

Família Long Short	Família Multimercado	Família Long Bias	Família Quality	Família FIAS	Offshore	Família Small
AZ QUEST MASTER EQUITY	AZ QUEST MASTER FIM	AZ QUEST TOP MASTER	AZ QUEST QUALITY	AZ QUEST MASTER FIA	BRASIL VALUE	AZ QUEST SMALL MID CAPS MASTER
AZ QUEST TOTAL RETURN	AZ QUEST MULTI MAX MASTER FIM			ITUPAVA	NEVASTAR	
AZ QUEST MASTER TOTAL RETURN II	ICATU			GAIVOTA		
AZ QUEST BBDC						

As operações são idealizadas ao longo do dia pelos gestores e destinadas separadamente para cada família de fundos com base na política de investimento de cada uma.

Emitida a ordem (compra e venda de ações), a corretora que efetivou as transações informa à mesa de operações da AZ Quest o preço médio operado e a quantidade para cada papel. A mesa de operações da AZ Quest considera o mesmo preço médio de cada papel para os diversos fundos da mesma família e até às 18:00 horas do mesmo dia informa à corretora os lotes alocados em cada um dos fundos. Exceções existem em casos de rebalanceamento da carteira decorrente de movimentações do Passivo.

A área de Risco da AZ Quest verifica diariamente se todos os preços médios distribuídos entre os fundos estão em conformidade com esta política. Existe uma tolerância de 0,20% de desvio de preço médio por fundo em relação ao preço médio da sua família. Este controle é efetuado por um sistema desenvolvido internamente.

Estando em conformidade, a área de Backoffice da AZ Quest repassa as informações de divisão de lotes para o administrador dos respectivos fundos.

10.3

Descreva o processo para adesão ao Código de Ética e Conduta, bem como suas atualizações, pelas profissionais que trabalham na gestora.

Todos os funcionários ao iniciar suas atividades na AZ Quest recebem uma cópia do Código de Ética e Conduta e, após sua leitura, assinam o termo de ciência contido no mesmo. Os manuais são atualizados a cada seis meses caso seja necessário 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.

<b>10.4</b>	Descreva como é realizado o monitoramento da política de investimentos pessoais.
<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”). 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. 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>	
<b>10.5</b>	Existe fundo ou outro instrumento de investimento exclusivo para sócios e executivos da gestora?
<p>Sim, o fundo AZ Quest PART FIC FIM (27.324.390/0001-01).</p>	
<b>10.6</b>	Descreva os procedimentos de monitoramento implementados para prevenção e detecção de práticas ilícitas de trading (ex: front running, insider trading, spoofing etc.).
<p>Possuímos restrição de acesso a Webmails e sistemas de mensagens instantâneas não monitoráveis. O uso de telefone celular é fortemente desencorajado no salão.</p>	
<b>10.7</b>	Descreva os procedimentos adotados para PLDFT no processo de seleção e alocação e monitoramento na negociação de ativos.
<p>Todos os procedimentos que visam o combate à lavagem de dinheiro feito por distribuidores são realizados pelo administrador de nossos fundos: BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A., BTG Pactual, Bradesco e Intrag. 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 são tratados de forma confidencial e arquivados no Departamento de Compliance.</p>	
<b>10.8</b>	Caso a gestora desenvolva outras atividades, descreva sua política de chinese wall, informando como se dá a proteção de informações entre departamentos e os potenciais conflitos de interesse advindos das diferentes atividades.
<p>A AZ Quest não desenvolve outras atividades além da gestão de investimentos.</p>	
<b>10.9</b>	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.

**10.10**

Como é verificado a adesão dos limites de risco, limites legais ou regulamentares das posições dos fundos sob gestão da gestora? A gestora utiliza algum agente externo? (Ex.: consultoria)

A política de investimentos e os limites de exposição dos fundos são monitorados no sistema de risco e demais controles desenvolvidos pela área de risco. Caso os limites citados em questões anteriores sejam atingidos, o caso será discutido pelo Comitê de Risco, formado pela equipe de Risco, CIO e CEO, e que decidirá pela redução ou não das posições, em função do cenário, perfil do produto entre outros fatores. Nesse caso, a equipe de gestão é obrigada a enquadrar o parâmetro em questão, de acordo com a decisão do Comitê.

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.

**10.11**

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 às empresas listadas.

**10.12**

A gestora recebe comissões/remuneração (rebate) pela alocação em ativos e valores financeiros? Quais as regras?

Não.

## 11. Jurídico

**11.1**

Descreva como são tratadas as questões jurídicas e legais da gestora (departamento jurídico próprio ou consultoria de terceiros).


Acompanhamento realizado pelo escritório contratado (Freitas e Leite).

## 12. Anexos ou endereço eletrônico

---

		Anexo ou link
<b>12.1</b>	Resumo profissional dos responsáveis pelas áreas e equipe de gestão	Anexo
<b>12.2</b>	Código de ética e conduta	Anexo
<b>12.3</b>	Manual/Política de Exercício de Direito de Voto (Proxy Voting)	Anexo
<b>12.4</b>	Relatório de Rating	Anexo
<b>12.5</b>	Manual/Política de Liquidez	Anexo
<b>12.6</b>	Manual/Política de Suitability (caso a gestora realize distribuição de cotas dos fundos geridos)	Anexo
<b>12.7</b>	Formulário de referência	<a href="#">Link CVM</a>
<b>12.8</b>	Manual/Política de controles internos e compliance	Anexo
<b>12.9</b>	Manual/Política de gestão de risco	Anexo
<b>12.10</b>	Manual/Política de investimentos pessoais	Anexo
<b>12.11</b>	Manual/Política de rateio e divisão de ordens entre as carteiras de valores mobiliários	Anexo
<b>12.12</b>	Manual/Política de segurança de informação	Anexo
<b>12.13</b>	Manual/Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro	Anexo
<b>12.14</b>	Manual/Política de KYC	Anexo
<b>12.15</b>	Manual/Política que tratem da troca de informações entre a atividade de distribuição realizada pela gestora e os administradores fiduciários	Anexo
<b>12.16</b>	Manual/Política de Responsabilidade Socioambiental	Anexo
<b>12.17</b>	Manual/Política de seleção e contratação de terceiros	Anexo
<b>12.18</b>	Lista das corretoras aprovadas (se houver)	Anexo

SÃO PAULO, 31 DE DEZEMBRO DE 2019

	[ASSINATURA DO(S) REPRESENTANTE(S) LEGAL(IS) DA INSTITUIÇÃO]
<b>CASSIANO CIAMPONE</b>	[NOME DO(S) REPRESENTANTE(S) LEGAL(IS) DA INSTITUIÇÃO]
<b>Sócio – Relacionamento com Investidores</b>	[CARGO]
<b>11-3526-2279</b>	[TELEFONE]
<b><a href="mailto:comercial@azquest.com.br">comercial@azquest.com.br</a></b>	[E-MAIL CORPORATIVO]