

CRENCIAMENTO DE ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDO DE INVESTIMENTO

Nos termos do inciso VI, §1º, art. 1º da Resolução CMN nº 4.963/21, os responsáveis pela gestão do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) deverão realizar o prévio credenciamento das instituições administradoras e gestoras dos fundos de investimento em que serão aplicados os recursos. O § 3º do art. 1º da Resolução dispõe que credenciamento deverá observar, dentre outros critérios, o histórico e a experiência de atuação, o volume de recursos sob a gestão e administração da instituição, a solidez patrimonial, a exposição a risco reputacional, padrão ético de conduta e aderência da rentabilidade a indicadores de desempenho. Os parâmetros para credenciamento estão previstos nos arts. 103 a 106 da Portaria MTP nº 1.467/22, sendo que o art. 106, IV, dispõe que "A conclusão da análise das informações e da verificação dos requisitos estabelecidos para o credenciamento deverá ser registrada em Termo de Credenciamento, devendo, dentre outros aspectos colocados no dispositivo, ser instruído com os documentos previstos na instrução de preenchimento do modelo disponibilizado na página da Previdência Social na Internet".

A Resolução CMN nº 4.963/2021 (inciso I, § 2º, do art. 21) manteve a exigência das aplicações de recursos dos RPPS serem realizadas apenas em fundos de investimento em que o administrador ou gestor do fundo seja instituição autorizada a funcionar pelo BACEN, obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, nos termos das Resoluções CMN nº 4.910, de 27 de maio de 2021, e nº 4.557, de 23 fevereiro de 2017, respectivamente. Além disso, as pessoas jurídicas deverão ser registradas como administradores de carteiras de valores mobiliários (nos termos da Resolução CVM nº 21, de 25 de fevereiro de 2021).

Na prática do mercado, essas condições estão mais relacionadas aos administradores dos fundos de investimento, aos quais, adicionalmente ao requisito dos comitês de auditoria e de riscos, os recursos oriundos de RPPS sob sua administração devem representar no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração (inciso II, § 2º, Art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021), com o objetivo de que os administradores elegíveis apresentem maior diversificação de seu campo de atuação e evidenciem reconhecida confiança e competência na administração de recursos de terceiros pelo mercado.

Vale lembrar que por meio do Ofício Circular Conjunto nº 2/2018/CVM/SIN/SPREV, a SPREV e a CVM já orientaram os gestores de RPPS e prestadores de serviço dos fundos sobre a aplicação desses critérios, com a divulgação de lista das instituições que atendem aos requisitos dos incisos I e II do § 2º e § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021, divulgada no sítio da internet da SPREV. A lista foi confeccionada com base nas informações repassadas pelo BACEN e refere-se às instituições registradas pela CVM nos termos da Resolução 21, de 25/02/2021.

Considerando que o objetivo do CMN, ao incluir esses requisitos para as aplicações dos RPPS, buscou conferir maior proteção e segurança a essas alocações, sem prejudicar a rentabilidade, os custos e a sua transparência, e que a lista das instituições que atendem aos critérios previstos nos incisos I do § 2º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021, divulgada pela SPREV, é taxativa, entendeu-se que, a princípio, poder-se-ia aplicar as todas as instituições que operam com os RPPS um modelo mais simplificado de Termo de Análise de Credenciamento. A utilização desse modelo não afasta a responsabilidade dos dirigentes do RPPS pela criteriosa análise do fundo de investimento que receberá os recursos do RPPS, tendo em vista que a própria Resolução CMN e a Portaria MTP nº 1.467/22 tratam dos critérios mínimos de análise que devem ser observados na seleção de ativos.

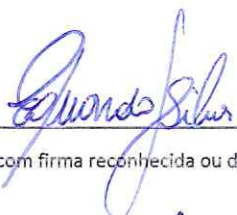
Nesse contexto, a Resolução CMN nº 4.963/2021, em seu art. 1º, §5º, destaca que são incluídas no rol de responsáveis pela gestão do RPPS na medida de suas atribuições, os gestores, dirigentes e membros dos conselhos e órgãos colegiados de deliberação, de fiscalização ou do comitê de investimentos do regime próprio de previdência social, os consultores e outros profissionais que participem do processo de análise, de assessoramento e decisório sobre a aplicação dos recursos do regime próprio de previdência social, diretamente ou por intermédio de pessoa jurídica contratada e os agentes que participam da distribuição, intermediação e administração dos ativos aplicados por esses regimes. O RPPS tem o dever de monitorar periodicamente os prestadores de serviços, avaliando suas capacidades técnicas e prevenindo potenciais conflitos de interesses na relação, em linha com o disposto nos §§ 1º, 2º e 3º, do art. 24, da Resolução CMN nº 4.963/2021.

Por fim, o art. 8-A, da Lei 9.717/1998, norma que adquiriu status de Lei Complementar após a Emenda Constitucional nº 103/2019, deixa claro que os dirigentes do ente federativo instituidor do regime próprio de previdência social e da unidade gestora do regime e os demais responsáveis pelas ações de investimento e aplicação dos recursos previdenciários, inclusive os consultores, os distribuidores, a instituição financeira administradora da carteira, o fundo de investimentos que tenha recebido os recursos e seus gestores e administradores serão solidariamente responsáveis, na medida de sua participação, pelo ressarcimento dos prejuízos decorrentes de aplicação em desacordo com a legislação vigente a que tiverem dado causa.

Além dos princípios, requisitos e limites previstos na Resolução do CMN, devem ser permanentemente observados os parâmetros gerais da gestão dos investimentos previstos na Portaria MTP nº 1.467/2022, em especial o disposto em seus arts. 86, 87 e 103 a 124.

A título de orientação, o Termo de Credenciamento estão destacados na cor branca os campos que necessitam de preenchimento por parte da Unidade Gestora do RPPS.

Ciente.



Eduardo José da Silva
Presidente Executivo - IPOJUCAPRF
Matrícula: 79982317

Assinatura do Dirigente da Unidade Gestora, com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores



José Carlos de Aguiar Van Der Linde
Diretor de Investimentos
IPOJUCAPREV
Matrícula: 80109/1

Assinatura do Gestor de Recursos do RPPS, com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores

Assinatura de representante(s) legal(is) da Instituição interessada no credenciamento, com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores

TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DO ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Número do Termo de Análise de Credenciamento	001/2025 - AZ QUEST
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)	005/2025

I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL - RPPS

Ente Federativo	IPOJUCA	CNPJ	11.294.386/0001-08
Unidade Gestora do RPPS	AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO IPOJUCA - IPOJUCAPREV	CNPJ	22.236.946/0001-94

II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA

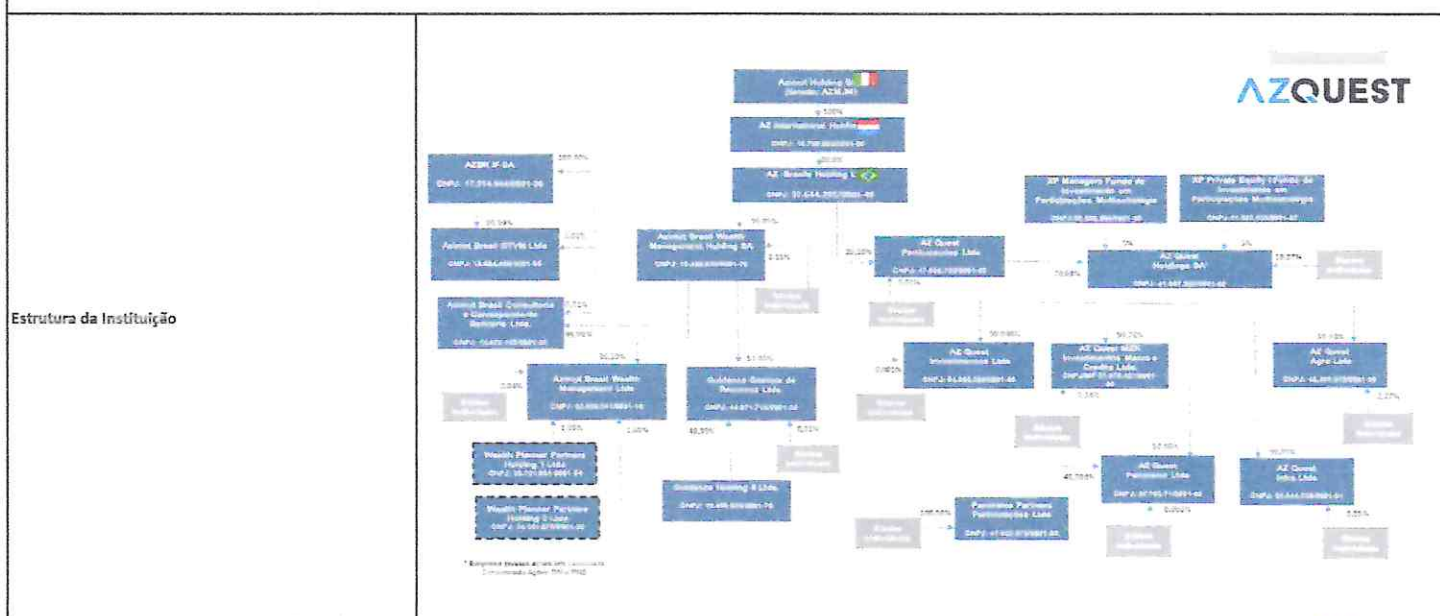
ADMINISTRADOR		GESTOR		X
Razão Social	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	CNPJ	04.506.394/0001-05	
Endereço	Rua Leopoldo Couto de Magalhães Jr., 758 - 15º andar, São Paulo - SP	Data Constituição	18/06/2001	
E-mail (s)	comercial@azquest.com.br	Telefone (s)	(11) 3526-2250	
Data do registro na CVM	20/07/2001	Categoria (s)	Administrador de Carteira	
Data do registro no BACEN	-	Categoria (s)		
Principais contatos com RPPS		Cargo	E-mail	Telefone
Iuri Rocha		Dir. Relações com Investidores.	comercial@azquest.com.br	11 3526-2255
Walter Maciel Neto		CEO	Walter.macie@azquest.com.br	11 3526-2250

A instituição atende ao previsto nos incisos I e II do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2011?	Sim		Não	X
A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM ou outro órgão competente?	Sim	X	Não	
A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e não possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?	Sim	X	Não	
Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?	Sim	X	Não	
A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?	Sim	X	Não	
Em caso de Administrador de fundo de investimento, este detém no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social?	Sim	X	Não	

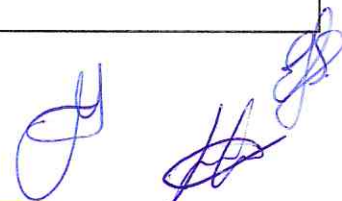
III - DAS CLASSES DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM QUE A INSTITUIÇÃO ESTÁ SENDO CREDENCIADA:

	Art. 7º, I, "b"		Art. 8º, II
	Art. 7º, I, "c"		Art. 9º, I
	Art. 7º, III, "a"		Art. 9º, II
	Art. 7º, III, "b"		Art. 9º, III
	Art. 7º, IV		Art. 10, I
	Art. 7º, V, "a"		Art. 10, II
	Art. 7º, V, "b"		Art. 10, III
	Art. 7º, V, "c"		Art. 11
X	Art. 8º, I		

IV - FUNDOS ADMINISTRADOS/GERIDOS PELA INSTITUIÇÃO PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTOS:	CNPJ	Data da Análise
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	07.279.657/0001-89	26/03/2025
AZ QUEST SMALL MID CAPS	11.392.165/0001-72	26/03/2025
AZ QUEST SMALL MID CAPS INST FIC AÇÕES	34.791.108/0001-61	26/03/2025
AZ QUEST BAVES AÇÕES SISTEMÁTICO FIA	37.569.846/0001-57	26/03/2025


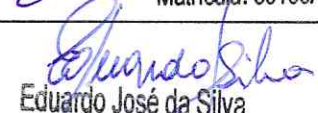
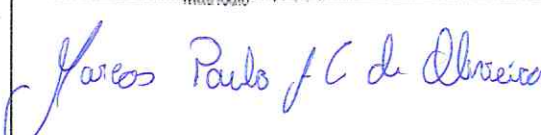
V - DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO


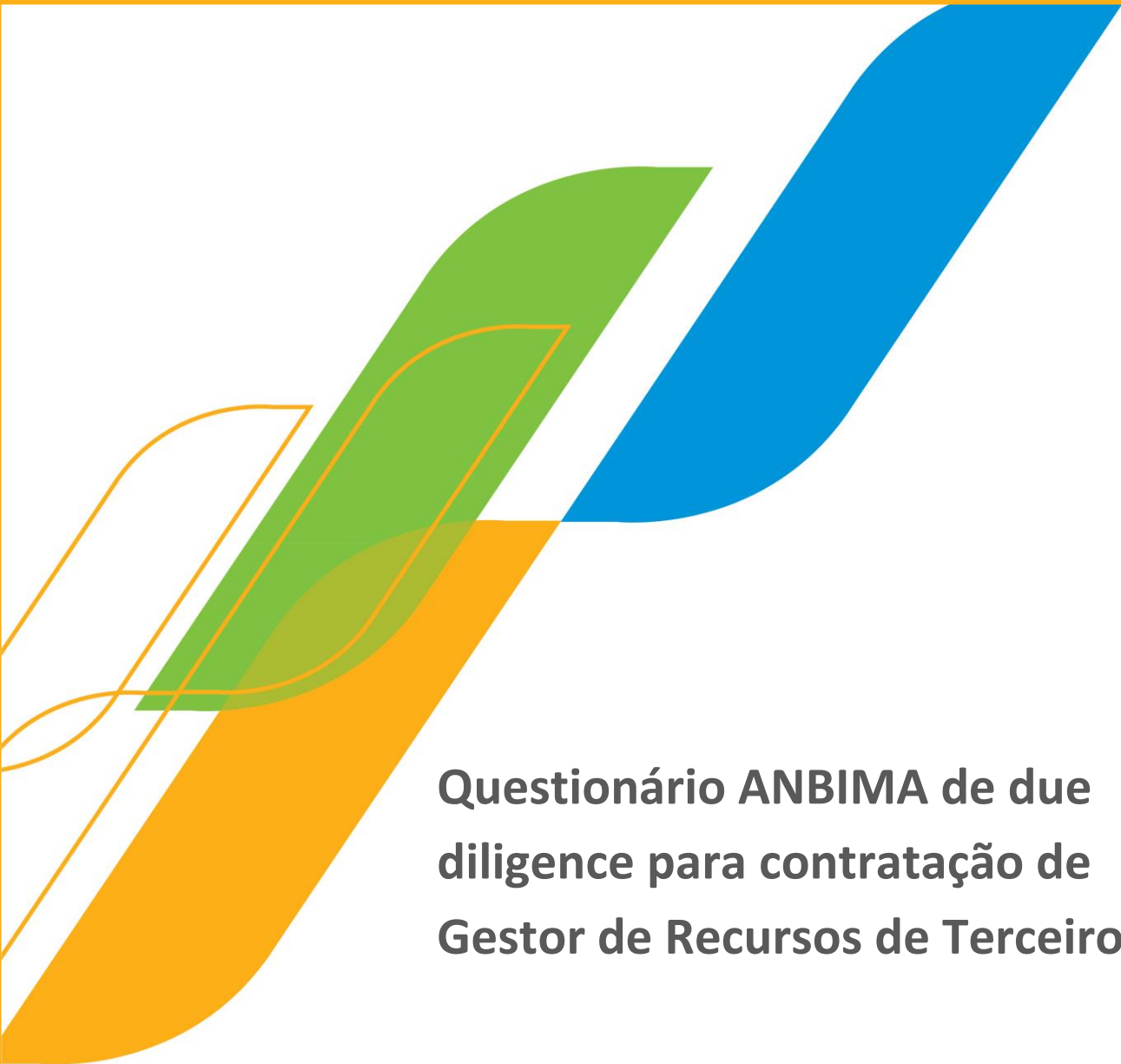
Segregação de Atividades	<p>A análise de risco de crédito de títulos privados é realizada internamente por nossa área de crédito. Na gestão do risco de nossa carteira, buscamos focar tanto nos riscos individuais dos ativos quanto nos riscos do portfólio. Buscamos construir uma carteira diversificada e, assim, mitigar riscos individuais 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.</p>
Qualificação do corpo técnico	<p>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. 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. A área de Tecnologia da Informação está sob a responsabilidade do sócio Walter Maciel Neto.</p>
Histórico e experiência de atuação	<p>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 Low Vol (2010/11/12/13) e AZ Quest Altro (2017). 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 (2015/2020), AZ Quest Total Return (2016), AZ Quest Low Vol (2011/12/13/14), AZ Quest Debêntures Incentivadas (2020) e AZ Quest Azimut Impacto (2020). 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 (2013/14/18/20), AZ Quest Equity Hedge (2010/2011/2018), AZ Quest Yield (2014), AZ Quest Low Vol (2010/11/12/13/14), AZ Quest Valore (2018), AZ Quest Luce (2017/18), AZ Quest Multi 15 (2018) e AZ Quest Multi Max (2020). 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. A Morningstar, em 2014, classificou os fundos AZ Quest Small Mid Caps e AZ Quest Top Long Biased como 5 estrelas em suas categorias. A Moody's, nos anos de 2018 e 2019, classificou a AZ Quest com a nota MQ2 (Muito Boa) na Análise de Qualidade de Gestor; e mais recentemente, em 2020, a AZ Quest elevou a nota para MQ1 (Excelência). Em 2019 o AZ Quest Small Mid Caps foi eleito pelo ranking UOL/Economática como o Melhor Fundo da Década. Recebeu a segunda colocação no ranking Infomoney/Ibemec como Melhor Fundo na relação retorno/risco.</p>
Principais Categorias e Fundos ofertados	<p>Os ativos sob gestão estão divididos conforme as seguintes categorias de Fundos de Investimento: Renda Fixa, Multimercado, Ações Livres, dentre outras categorias.</p>
Avaliação dos riscos assumidos pelos fundos sob sua administração/gestão	<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>
Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro	<p>Não foram encontrados relatos ou informações relevantes que afetem a imagem da empresa ou de seus sócios e representantes.</p>
Regularidade Fiscal e Previdenciária	<p>Verificado através de certidões negativas municipais, estaduais, federais e trabalhistas, comprovando sua total regularidade.</p>
Volume de recursos sob administração/gestão	<p>A empresa possui um montante equivalente a R\$ 36.009 milhões sob gestão (data base: 31/12/2024).</p>
Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão	<p>De acordo com a avaliação dos índices de rentabilidade dos fundos ofertados pela instituição, considerando suas séries históricas e resultados periódicos, não foram encontradas oposições à possibilidade da realização de aplicações de recursos próprios do RPPS.</p>
Embasamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação relativos à administração de recursos de terceiros	<p>A análise se baseia no cumprimento atendimento dos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação e adequação à natureza de suas obrigações e transparência, sendo essas atividades desenvolvidas com competência, lealdade e diligência, além de ter seguido padrões éticos, com base nos QDD - modelo ANBIMA enviados para o credenciamento.</p>
Outros critérios de análise	<p>Não há.</p>



VI - DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO:

Tendo em vista o atendimento de todos os itens necessários ao cumprimento das exigências legais, notadamente a Resolução nº 4.963/2021 do Conselho Monetário Nacional, bem como a Portaria nº 1.467/2022 e as suas posteriores alterações. Seguindo as normas e modelos previstos pela Secretaria de Previdência, CREDENCIAMOS a Instituição como Gestora, conforme dados constantes deste Termo de análise e Atestado de Credenciamento. Salientamos também que todos os Fundos elencados estão propícios, seguindo as normas estabelecidas, tornando-os elegíveis para receberem futuras aplicações.

Local:	Ipojuca - PE	Data	26/03/2025
VIII - RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO:	Cargo	CPF	Assinatura
JOSE CARLOS DE AGUIAR VAN DER LINDEN	DIRETOR DE INVESTIMENTO DO IPOJUCAPREV	063.054.504-98	 José Carlos de Aguiar Van Der Linden Diretor de Investimentos IPOJUCAPREV Matrícula: 80109/1
EDUARDO JOSÉ DA SILVA	PRESIDENTE EXECUTIVO DO IPOJUCAPREV	922.471.804-34	 Eduardo José da Silva Presidente Executivo - IPOJUCAPREV Matrícula: 7000922/2
MARCOS PAULO ALVES CAVALCANTI DE OLIVEIRA	PRESIDENTE DO CONSELHO DELIBERATIVO DO IPOJUCAPREV	071.421.404-78	 Marcos Paulo f C de Oliveira



Questionário ANBIMA de due diligence para contratação de Gestor de Recursos de Terceiros

Contratado:

AZ Quest Investimentos

Contratante:

Questionário preenchido por:

Nilo de Oliveira (Compliance) | Pedro Fortunato (Comercial)

Data:

31/12/2024

(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

Apresentação.....	1
1. Informações cadastrais	4
2. Informações institucionais	5
3. Receitas e dados financeiros	10
4. Recursos humanos	11
5. Informações gerais	13
6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito	15
7. Gestão de recursos	21
8. Distribuição.....	25
9. Risco	27
10. Compliance e controles internos	33
11. Jurídico	35
12. Anexos ou endereço eletrônico.....	36

1. Informações cadastrais

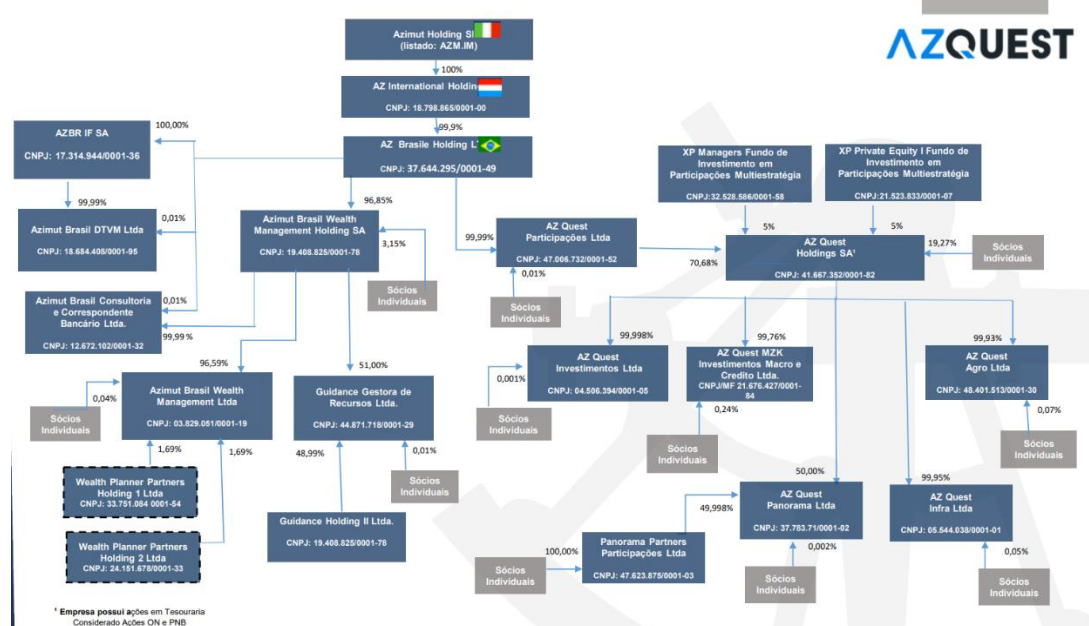
1.1	Razão social
AZ Quest Investimentos	
1.2	Nome fantasia
AZ Quest Investimentos	
1.3	É instituição financeira ou instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil ("BCB")?
Não.	
1.4	Quais são as autoridades regulatórias em que a gestora possui registro? Fornecer detalhe sobre os registros, tais como nome, data e nº de registro da atividade.
A AZ Quest possui registro como 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 Recursos de Terceiros da ANBIMA, como gestora de fundos classificados através da Instrução CVM 555. Além disso, a AZ Quest como gestora optou por realizar, inserido ao Código de Recursos de Terceiros a distribuição de cotas de fundos próprios para família e amigos.	
1.5	Membro de associações de classe e/ou autorreguladoras? Quais?
Anbima e AMEC – Associação de Investidores no Mercado de Capitais	
1.6	É instituição nacional ou estrangeira?
Nacional	
1.7	Possui filial? Em caso positivo, quantas e onde estão localizadas?
Não.	
1.8	Endereço
Rua Leopoldo Couto Magalhães Jr., 758, conjunto 152, 15º andar – Itaim Bibi – São Paulo - SP	
1.9	CNPJ
04.506.394/0001-05	
1.10	Data de Constituição
18/06/2001	
1.11	Telefones
+55 11 3526-2250	

1.12	Website
	www.azquest.com.br
1.13	Nome e cargo do responsável pelo preenchimento do questionário
	Pedro Fortunato, analista comercial Nilo Oliveira, Head of Legal and Compliance
1.14	Telefone para contato
	+ 55 11 3526-2243
1.15	E-mail para contato
	comercial@azquest.com.br

2. Informações institucionais

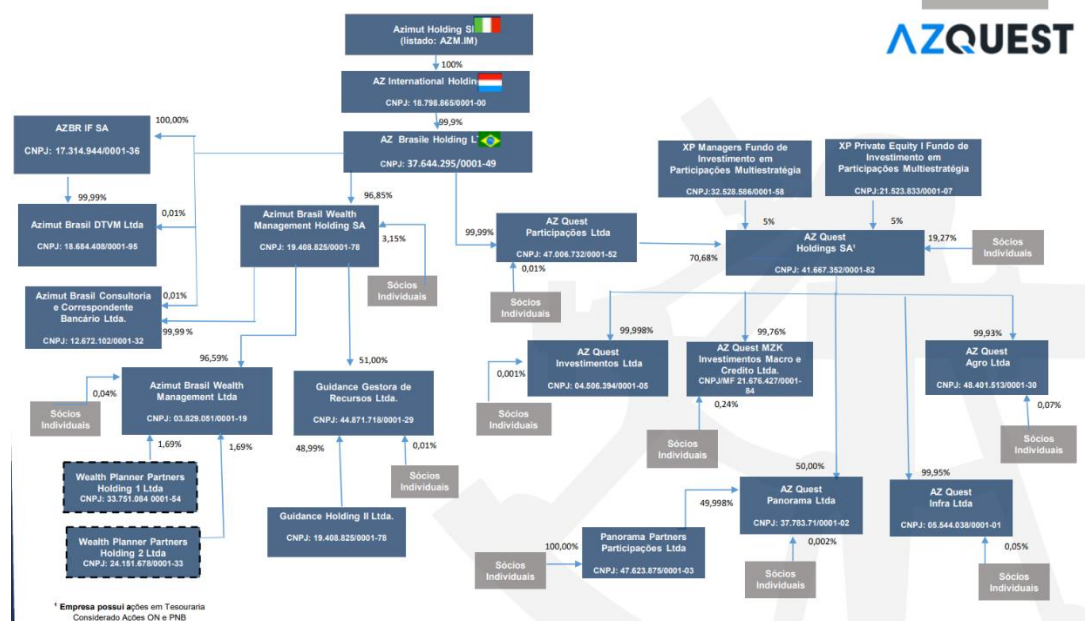
2.1 Informar o quadro societário da gestora, incluindo os nomes dos principais sócios e respectivas participações (informar no mínimo, os sócios que possuem percentual de participação acima de 5%).

A AZ Quest Investimentos (04.506.394/0001-05) possui como sócia majoritária a AZ Quest Holdings SA, com 99,9% de participação. A AZ Quest Holdings SA (41.667.352/0001-82), por sua vez, apresenta em seu quadro societário a AZ Brasile Holding Ltda (37.644.295/0001-49), subsidiária do grupo italiano Azimut, com 71,20% do capital; Walter Maciel Neto, CEO, com 6,03%; XP Managers FIP (32.528.586/0001-58) e XP Private Equity (21.523.833/0001-07) com 5% cada uma ; e os demais sócios os 12,77% restantes. *Data-base: 30 de Novembro de 2022.*



2.2 Qual a estrutura empresarial do conglomerado ou grupo econômico? (Quando aplicável).

AZQUEST



6

Comitê Executivo ⁽¹⁾ Inclui representantes da AZ Quest, Azimut e XP										
Walter Maciel ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾ (CEO)										
Equities	Crédito	Agro	Infra	Macro		Arbitragem	Relacionamento com Investidores	Risco/Operações	Adm/ Financeiro	
William Wang ⁽²⁾ Gestor Responsável	João Mamede ⁽²⁾ Corresponsável	Laurence Mello ⁽²⁾ Gestor Responsável	Laurence Mello ⁽²⁾ Gestor Responsável	Samuel Santos ⁽²⁾ Gestor Responsável	Marco Mecchi ⁽²⁾ Gestor Responsável	Gustavo Menezes ⁽²⁾ Gestor	Jean Marcondes ⁽²⁾ Gestor Responsável	Vinicius Langan ⁽¹⁾⁽²⁾ R.J. - Distribuidores	Gustavo Cardoso ⁽¹⁾⁽²⁾ COO	Lina Soares ⁽¹⁾⁽²⁾ Adm/ Financeiro
João Parente Analista Sr.	Murilo Marchioni Analista	Rafael Basso ⁽²⁾ Trader On/Offshore	Gabriel Perez Analista	Luiz G. Hoeltz Analista	Eduardo Aun ⁽²⁾ Gestor	Flávia Oguchi ⁽²⁾ Analista	Fabio Veiga ⁽²⁾ Corresponsável	Ronaldo Zanin R.J. - Distribuidores	Ernesto Pinheiro Risk Manager	Equipe
Victor Reial Analista	Matheus Patreze Trader	Daniel Borini ⁽²⁾ Analista Sr.	Maria T. Vendramini Analista	Camille Fischer Analista	André Muller Estrategista	Alexandre Manoel Economista-Chefe	Gustavo Zupo Trader	Giancarlo Gentiluomo R.J. - Distribuidores	Vitor Nagahama Analista de Risco	
Eder Cruz Analista	Tomás Barros Analista Jr.	Tiago Rangel Analista Sr.	Matheus Bantel Analista	Luiz Spinelli Analista	Isadora Franco Economista	Lucas Barbosa Economista		Daniel Feres R.J. - Distribuidores	Nilo Oliveira ⁽²⁾ Compliance	
Equipe		Marcelo Lorande Trader Sr.	Equipe	Equipe	Gabriel Mello Analista	Caio Ferreira Analista		Pedro Fortunato R.J. - Distribuidores	Matheus Campana Produtos	
		Guilherme Costa Analista Sr.						Pedro Perez R.J. - Distribuidores	Hebert Almeida Operações	
		Heitor Moraes Analista Sr.						Thiago Meira R.J. - Distribuidores	Igor Cardoso Operações	
		Rodrigo Silva Analista Sr.							Equipe	

(1) Comitê Executivo. Formado por representantes da AZ Quest, Azimut e XP
(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?

A nossa holding (Azimut Holding) é signatária.

<https://www.unpri.org/signatory-directory/azimut-holding-spa/5289.article>

2.7

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

Sim. O Selo de Sustentabilidade Tesouro Verde.

2.8	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none">I. CNPJ da empresa;II. percentual detido pelo executivo na empresa; eIII. qual a atividade por ele desempenhada.
<p>O único sócio da empresa que possui participação em outros negócios é a AZ Brasile Holding, uma holding de serviços financeiros.</p>	
2.9	<p>Informar se o conglomerado ou grupo econômico da gestora presta serviços de administração fiduciária, distribuição, consultoria, controladoria e custódia. Em caso positivo, descrever:</p> <ul style="list-style-type: none">I. a estrutura funcional de segregação eII. o relacionamento com a gestora.
<p>Através de revisão pelo Compliance, o chinês wall tecnológico e físico é garantido e mantido constantemente de forma que áreas conflitantes não tenham acesso às informações não permitidas. A distribuição ocorre apenas para os próprios fundos geridos pela casa, acompanhado de processo de due diligence anteriormente e ao longo do relacionamento, para garantir que o rating de risco que a conta representa seja revisado. Com isso, a distribuição dos produtos para clientes diretos é feita com base no background check e na abordagem baseada em risco devidamente, mediante aprovação de Compliance.</p>	
2.10	<p>Outras informações institucionais que a gestora julgue relevante (opcional).</p>

1 – Comitê de Enquadramento

Objetivo: Estouro de algum limite

Membros: Walter Maciel, Gustavo Cardoso, Ernesto Pinheiro e PMs das áreas

Frequência: ad-hoc (sob demanda)

2 – Comitê de Risco

Objetivo: discussão de métricas de risco

Membros: Gustavo Cardoso (COO) e Ernesto Pinheiro

Frequência: bimestral

3 – Comitê de Compliance

Objetivo: discussão de eventos de compliance

Membros: Gustavo Cardoso, Nilo Oliveira, Walter Maciel e Lina Buares

Frequência: bimestral

4 – Comitê de Investimentos

Objetivo: discussão de temas e processos de investimento. Dividido por áreas de gestão: RV, Macro/RF, Crédito e Arbitragem

Membros: Walter Maciel, PMs, Gustavo Cardoso.

Frequência: Semanal (terças, à tarde)

5 – Comitê Executivo (*board of directors*)

Objetivo: Composto pelos diretores da empresa (board) com a finalidade de tratar todos os temas em estância superior

Membros:

Gabriele Roberto Blei

Giorgio Medda

Giuseppe Perrucci

Gustavo de Alencar Cardoso

Marco Antônio Mecchi

Massimo Guiati

Walter Maciel Neto

Frequência: Trimestral

3. Receitas e dados financeiros

3.1	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
	2014	R\$ 2.106 milhões	30
	2015	R\$ 1.903 milhões	30
	2016	R\$ 3.897 milhões	30
	2017	R\$ 8.706 milhões	47
	2018	R\$ 15.207 milhões	48
	2019	R\$ 18.828 milhões	52
	2020	R\$ 17.689 milhões	54
	2021	R\$ 17.612 milhões	68
	2022	R\$ 24.403 milhões	82
	2023	R\$ 24.189 milhões	101
2024	R\$ 36.009 milhões	95	
3.2	Tipologia dos portfólios sob gestão (sem dupla contagem – excluir estrutura Master Feeder).		
	FUNDOS	Nº	% Carteira
	Domicílio local	93	99,13%
	Domicílio em outro país	2	0,87%
	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

3.3	Como os ativos sob gestão estão divididos conforme as seguintes categorias de fundos de investimento:			
	Tipo	Nº	Exclusivos/Reservados	% Total (Volume)
	Renda Fixa	36	11	73,45%
	Multimercado	16	6	4,86%
	Cambial			
	Ações	24	5	6,84%
	FIDC	1		0,18%
	FIP	6		4,65%
	FIEE			
	FII	10		3,80%
	Fundo de Índice (ETF)			
	Outras categorias	2		6,22%
3.4	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)?			
0,2%				

4. Recursos humanos

4.1	Quais são as regras de remuneração ou comissionamento dos profissionais 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.

4.2 Quais são os mecanismos de retenção de talentos usados pela gestora?

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.

4.3 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.

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

4.4 De que forma o desempenho dos gestores é avaliado?

Os gestores, cogestores e analistas são avaliados por três métricas: (i) resultado dos cases de investimento referente aos setores de sua cobertura, (ii) resultado do fundo cogerido 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.

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.

Todo novo funcionário passa pelo treinamento sobre as Normas Internas e a legislação aplicável aos negócios, tanto no momento do *onboarding* como na reciclagem anual dos colaboradores.

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 eles 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\$ 50 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\$ 50 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).
	<p>Sim, A Moody's. Nos anos de 2018 e 2019, classificou a AZ Quest com a nota MQ2 (Muito Boa) na Análise de Qualidade de Gestor; e mais recentemente, em 2020, a AZ Quest elevou a nota para MQ1 (Excelência), que é mantida até então.</p> <p>Link para a classificação MQ1 (Excelência) Atual https://brasil.moody-local.com/wp-content/uploads/2024/08/AZ-QUEST_ML_BRA_Relatorio_Assessment_2024.pdf?_gl=1*7i8wmc*_up*MQ..*_ga*MTc2MTU3ODc3MS4xNzIzMiE2OTA2*_ga_9C6J50JB8*MTcyMzIxNjkwNS4xLjEuMTcyMzIxNzEwNy4wLjAuMA..</p> <p>Link para a classificação MQ1 (Excelência) 2023 https://brasil.moody-local.com/wp-content/uploads/LMRR_BR/ASSESSMENT/2023-6-30/a38c9ae6-fd30-4aef-a7d6-54049f13f586/file?_gl=1*tx3fw2*_up*MQ..*_ga*MTc2MTU3ODc3MS4xNzIzMiE2OTA2*_ga_9C6J50JB8*MTcyMzIxNjkwNS4xLjEuMTcyMzIxNzIxNS4wLjAuMA..</p> <p>Link para a classificação MQ1 (Excelência) 2022 https://brasil.moody-local.com/wp-content/uploads/LMRR_BR/ASSESSMENT/2022-6-22/d03343d7-2abe-4e6b-880e-1d74616f63cc/file?_gl=1*bsk8z8*_up*MQ..*_ga*MTc2MTU3ODc3MS4xNzIzMiE2OTA2*_ga_9C6J50JB8*MTcyMzIxNjkwNS4xLjEuMTcyMzIxNzIxOC4wLjAuMA..</p> <p>Link para a classificação MQ1 (Excelência) 2021 https://brasil.moody-local.com/wp-content/uploads/LMRR_BR/ASSESSMENT/2021-9-28/bd4e5641-db4d-40f5-bc0f-9df5d6f9c04b/file?_gl=1*huavj5*_up*MQ..*_ga*MTc2MTU3ODc3MS4xNzIzMiE2OTA2*_ga_9C6J50JB8*MTcyMzIxNjkwNS4xLjEuMTcyMzIxNzMyOS4wLjAuMA..</p> <p>Link para a classificação MQ1 (Excelência) 2020 https://www.moody.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=PBC_1222719</p>
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?

- 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 Low Vol (2010/11/12/13) e AZ Quest Altro (2017).
- 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 (2015/2020), AZ Quest Total Return (2016), AZ Quest Low Vol (2011/12/13/14), AZ Quest Debêntures Incentivadas (2020) e AZ Quest Azimut Impacto (2020).
- 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 (2013/14/18/20/21), AZ Quest Equity Hedge (2010/2011/2018), AZ Quest Yield (2014), AZ Quest Low Vol (2010/11/12/13/14), AZ Quest Valore (2018), AZ Quest Luce (2017/18/21), AZ Quest Multi 15 (2018) e AZ Quest Multi Max (2020).
- 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.
- A Morningstar, em 2014, classificou os fundos AZ Quest Small Mid Caps e AZ Quest Top Long Biased como 5 estrelas em suas categorias.
- A Moody's, nos anos de 2018 e 2019, classificou a AZ Quest com a nota **MQ2 (Muito Boa)** na **Análise de Qualidade de Gestor**; e mais recentemente, em 2020, a AZ Quest elevou a nota para **MQ1 (Excelência)**, que é mantida até então.
- Em 2019 o AZ Quest Small Mid Caps foi eleito pelo ranking UOL/Economática como o Melhor Fundo da Década. Recebeu a segunda colocação no ranking Infomoney/Ibemec como Melhor Fundo na relação retorno/risco.

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).

• **Alexandre Manoel – Economista-Chefe**

- ✓ Economista-Chefe da AZ Quest Investimentos desde 2021*
- ✓ Economista-Chefe da MZK Investimentos (2021)
- ✓ Ministério da Fazenda/Economia (2018 - 2020)
- ✓ Presidente do Conselho de Administração da Dataprev (2017 – 2020)
- ✓ Membro do Conselho de Administração da Eletropaulo (Enel) (2018)
- ✓ Secretário de Projetos Estratégicos da prefeitura de Maceió (2013-2016)
- ✓ Economista - Técnico de planejamento e pesquisa no Ipea (2004-2012)
- ✓ Coordenador geral de Política Fiscal no Ministério da Fazenda (2003 - 2004)
- ✓ Professor de Economia na UnB (2001 – 2002)
- ✓ Bacharel em Economia pela UFAL
- ✓ Mestre em Economia pela FGV-SP
- ✓ Doutorado em Economia pela UnB

**Em 15 de abril de 2021, a MZK Investimentos foi incorporada à AZ Quest Investimentos.*

• **André Muller – Estrategista**

- ✓ Economista da AZ Quest desde 2013
- ✓ Economista do Banco Safra (2011 - 2013)
- ✓ Mestre em Economia e Finanças pela FGV-SP
- ✓ Graduado em Economia pela FEA-USP

• **Lucas Silva – Economista**

- ✓ Economista na AZ Quest desde 2022
- ✓ Estagiário na AZ Quest (2021)
- ✓ Estagiário de M&A na EP Capital (2020 – 2021)
- ✓ Estagiário de operações de vendas na Thomson Reuters (2019 – 2020)
- ✓ Graduado em Economia pela FEA – USP

Equipe de Pesquisa de Ações

João Mamede - Analista Sr.

- Graduado em Economia pelo IBMEC-SP
- Mestre em Economia pelo INSPER-SP
- Analista de Equity Research no Banco Santander (2007 – 2010)
- Analista sell-side (varejo e saúde) no JP Morgan (2010 – 2011)
- Analista sell-side (varejo) no BTG Pactual (2011 – 2013)
- Analista sell-side (varejo e bens de consumo) no Santander (2013 – 2017)
- Analista buy-side sênior (varejo, bens de consumo, saúde e educação) da equipe do High Alpha do Banco Itaú BBA (2017 – 2021)
- Analista Sr. de Renda Variável na AZ Quest desde 2021.

João Victor Parente – Analista

- Graduado em Engenharia pelo Instituto Tecnológico de Aeronáutica (ITA)
- Estagiário em Equity Research na AZ Quest (2020)
- Analista em Equity Research na Perfin (2021-2023)
- Analista em Equity Research na AZ Quest (desde 2023).

Murilo Marchioni – Analista

- Graduado em Engenharia Mecânica pela USP
- Estagiário em Equity Research na AZ Quest (2021 - 2023)
- Analista em Equity Research na AZ Quest desde 2023.

Eder Cruz - Analista

- Graduado em Economia pela FEA-USP
- Estagiário em Equity Research na AZ Quest (2021)
- Estagiário em M&A na Brava (2022)
- Analista de Renda Variável na AZ Quest desde 2024.

Matheus Patreze – Trader

- Graduado em Economia pela PUC-SP.
- Analista Backoffice na AZ Quest (2015-2022).
- Trader na AZ Quest desde 2022.

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 de 2009 a 2015
- ✓ Atuou nas áreas de produtos, estruturação e IBD para Itaú Asset, Credit Suisse, Banco Santos e Banco Fator de 2000 a 2009
- ✓ Graduado em Engenharia Metalúrgica pela POLI-USP

Rafael Basso – Trader Crédito Onshore/Offshore

- ✓ Trader onshore/offshore de crédito privado na AZ Quest desde 2021
- ✓ Responsável pela mesa FICC Offshore (crédito, juros e índices) no BV (2015-2021)
- ✓ Portfolio Manager (Juros e Moedas) na São Paulo Investments (2013-2015)
- ✓ Trader na mesa proprietária internacional no BES Investimentos (2011 – 2013)
- ✓ Graduado em Economia pelo IBMEC - SP

Daniel Borini – Analista Sr.

- ✓ Sócio e analista de crédito privado da AZ Quest desde 2016
- ✓ Sócio, responsável pela estratégia de renda fixa crédito privado da AZ Legan de 2014 a 2016

- ✓ Sócio, responsável e analista de investimentos da Integral Investimentos de 2006 a 2014
- ✓ Estagiário da área de crédito do Banco Rabobank de 2005 a 2006
- ✓ Pós-graduação em Finanças pelo Insper
- ✓ Graduado em Administração de Empresas pela PUC-SP

Tiago Rangel – Analista Sr.

- ✓ Analista de crédito privado na AZ Quest desde novembro de 2018
- ✓ Analista de crédito privado no Credit Suisse Asset Management de 2015 a 2018
- ✓ Graduado em Economia pela FEA-USP

Marcelo Lorande – Trader Sr.

- ✓ Trader onshore/offshore de crédito privado na AZ Quest desde 2023
- ✓ Risk Manager na AZ Quest (2018-2022)
- ✓ Middle Office Analyst no BNP Paribas (2016-2018)
- ✓ Middle Office Analyst do Banco Santander (2013 – 2016)

Heitor Morais – Analista Sr.

- ✓ Analista de Crédito Privado na AZ Quest desde 2023
- ✓ Analista de Equities na Safra Asset (2020 – 2023)
- ✓ CFA charterholder desde 08/22
- ✓ Graduado em Engenharia Química pela POLI-USP

Guilherme Costa – Analista Sr.

- ✓ Analista de Crédito Privado na AZ Quest desde 2021
- ✓ Analista Senior na SR Ratings (2013 – 2019)
- ✓ Trainee na FGV-RJ (2013)
- ✓ Pós-Graduação em Finanças Corporativas pela PUC-RJ
- ✓ Graduado em Economia pela UFRJ

Rodrigo Silva - Trader

- ✓ Graduado em Ciências Atuariais pela USP
- ✓ Estagiário de Análise de Risco no Banco Safra (2020 - 2021)
- ✓ Trader no Banco Safra (2021 - 2024)
- ✓ Credit Trader na AZ Quest (desde 2024)

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 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 Juliano Camargo em 2019
- Entrada de Debora Nogueira em 2019
- Saída de Debora Nogueira em 2021
- Saída de Ana Abrão em 2021
- Entrada de Alexandre Manoel em 2021*
- Entrada de Mirella Hirakawa
- Promoção de André Muller em 2021
- Saída de Erick Ferreira em 2021
- Entrada de Lucas Silva, em 2022
- Saída de Mirella Hirakawa em 2024
- Saída de Juliano Condi em 2024

** Em 15 de abril de 2021, a MZK Investimentos foi incorporada à AZ Quest Investimentos.*

Equipe de Pesquisa de Ações:

- Entrada de Daniel Namur em 2020
- Saída de Mariana Coelho em 2021
- Saída de Marcello Milman em 2021
- Entrada de João Mamede em 2021
- Entrada de Fernanda Cunha em 2021
- Entrada de Hugo Pires em 2021
- Saída de Bruno Barbosa em 2021
- Saída de Hugo Pires em 2022
- Entrada de Pedro Takahaski em 2022
- Saída de Eduardo Carlier em 2023
- Saída de Marcelo Marin em 2023
- Entrada de Murilo Marchioni em 2023
- Entrada de João Victor Parente em 2023
- Saída de Daniel Namur em 2024
- Saída de Pedro Takahaski em 2024
- Entrada de Eder Cruz em 2024
- Entrada Tomás Barros em 2024
- Saída de Fernanda Cunha em 2024

Equipe de análise e gestão Crédito Privado:

- Saída de Caio Colombo em 2021
- Entrada de Rafael Basso em 2021
- Entrada de André Domingos em 2021
- Entrada de Guilherme Costa em 2021
- Entrada de Verônica Ladeira em 2021
- Entrada de Marcelo Lorande em 2023
- Saída de André Domingos em 2023
- Entrada de Heitor Moraes em 2023
- Saída de Verônica Ladeira em 2024
- Entrada de Rodrigo Silva em 2024

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:

- 2019: Saída de Alan Garcia
- 2019: Entrada de Débora Nogueira
- 2021: Saída de Marcelo Curvello
- 2021: Saída de Debora Nogueira
- 2021: Saída de Ana Luiza Abrão
- 2021: Entrada de Marco Mecchi

- 2021: Entrada de Andre Kitahara
- 2021: Entrada de Danilo Macari
- 2021: Entrada de Flavio Ogochi
- 2021: Entrada de Gustavo Menezes
- 2021: Entrada de Rodrigo Barbosa
- 2021: Entrada de Alexandre Manoel
- 2021: Entrada de Lucas Mesquita
- 2021: Entrada de Mirella Hirakawa
- 2021: Promoção de André Muller a Estrategista-chefe
- 2021: Saída de Erick Ferreira
- 2021: Saída de Sérgio Silva
- 2021: Saída de Danilo Macari
- 2021: Saída de Bernardo Zerbini
- 2022: Entrada de Lucas Silva
- 2022: Entrada de Eduardo Aun
- 2022: Saída de Lucas Mesquita
- 2023: Entrada de Caio Ferreira
- 2024: Saída de Mirella Hirakawa
- 2024: Saída de Rodrigo Barbosa
- 2024: Saída de Juliano Condi

Em 15 de abril de 2021, a MZK Investimentos foi incorporada à AZ Quest Investimentos.

Estratégia Ações:

- 2020: Entrada de Daniel Namur
- 2021: Entrada de Hugo Pires
- 2021: Entrada de João Mamede
- 2021: Entrada de Fernanda Cunha
- 2021: Saída de Mariana Coelho
- 2021: Saída de Marcello Milman
- 2021: Saída de Rodrigo Mello
- 2021: Saída de Alexandre Silverio
- 2021: Entrada de Marcelo Marin
- 2021: Saída de Caio Monteleone
- 2021: Saída de Bruno Barbosa
- 2021: Entrada de Ciro Minei
- 2022: Entrada de Matheus Patreze
- 2022: Saída de Hugo Pires
- 2022: Saída de Daniela Pinter
- 2022: Entrada de Pedro Takahaski
- 2023: Saída de Eduardo Carlier
- 2023: Saída de Marcelo Marin
- 2023: Entrada de Murilo Marchioni
- 2023: Entrada de João Victor Parente
- 2023: Saída de Ciro Minei
- 2023: Entrada de Victor Reial
- 2024: Entrada de Eder Cruz

- 2024: Saída de Daniel Namur
- 2024: Entrada de Tomás Barros
- 2024: Saída de Fernanda Cunha

Estratégia de Crédito Privado:

- 2021: Saída de Caio Colombo
- 2021: Entrada de Rafael Basso
- 2021: Entrada de André Domingos
- 2021: Entrada de Guilherme Costa
- 2021: Entrada de Verônica Ladeira
- 2023: Entrada de Marcelo Lorande
- 2023: Entrada de Heitor Moraes
- 2023: Saída de André Domingos
- 2024: Saída de Verônica Ladeira
- 2024: Entrada de Rodrigo Silva

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.

A atividade de Due Diligence tem como objetivo cumprir os processos, testes, trilhas de auditoria, métricas e indicadores adequados. Se necessário, é adotada a correção de eventuais deficiências, de forma compatível com a presente Política e com a avaliação interna de risco – que, por sua vez, calibra os parâmetros efetivamente utilizados para validar a probabilidade de ocorrência dos riscos avaliados e a magnitude de seus impactos para a distribuidora.

Por isso, é realizada a Due Diligence tanto no início, como na manutenção do relacionamento. Ademais, periodicamente, é realizada a avaliação interna de riscos. As pesquisas e as análises são evidenciadas e registradas, para que as decisões tomadas possam ser revisitadas.

O início ou a manutenção de relacionamento com um prestador de serviços precisa ser conduzida pela perspectiva ética e de transparência, sob a ótica do conceito “Conheça seu Prestador de Serviços” (Know Your Supplier) e Conheça seu parceiro (Know Your Partner – “KYP”).

Situações de conflitos de interesse devem ser evitadas – conforme disposto nas demais normas internas sobre o tema, de forma que o serviço não atenda isoladamente a interesses pessoais.

Em processo de análise, devem ser observados: idoneidade/reputação, se enquadra-se como Pessoa Exposta Politicamente (“PEP”), custo-benefício do serviço prestado e situação financeira do prestador de serviços e/ou parceiro de negócios e sua compatibilidade com seu objeto social e atividades desempenhadas.

A metodologia da Abordagem Baseada em Risco (“ABR”) é adotada pela AZ Quest, em atendimento à Resolução CVM nº 50 de 2021.

A ABR destina-se a garantir que as medidas mitigação dos riscos à PLDFTP, inerentes às atividades desempenhadas no mercado financeiro e de capitais, de forma que sejam identificados e sanados. Portanto, após o procedimento da análise de Due Diligence – conforme descrito no item anterior – se houver indícios negativos encontrados, serão analisados os aspectos com relação a:

- risco ético ou de integridade (como por exemplo, fraude, suborno e corrupção);
- risco de produto ou de serviço (risco de qualidade, segurança, meio ambiente, produtos controversos);
- de segurança da informação, risco regulatório ou risco legal e financeiro; e
- risco de crédito.

De acordo com a legislação aplicável, a avaliação é realizada a cada 12, 24 ou 48 meses, de acordo com o grau de risco classificado para cada relação, respectivamente como alto, médio ou baixo risco. A AZ Quest realizará a análise de Due Diligence, identificando, os beneficiários finais das operações, sempre que possível.

De forma recorrente, a avaliação interna de risco é considerada como a base nas avaliações. Anualmente, esta metodologia é revista pela área de Compliance. A revisão de classificação dos relacionamentos nas categorias de risco prevê a atualização sempre que houver alterações no perfil de risco e na natureza da relação de negócios.

7.3 Descreva o processo de investimento.

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.

7.4	Como é controlado o prazo médio dos títulos de fundos de longo prazo, para fins de sua classificação tributária?
	A área de Risco e Enquadramento da AZ Quest, concomitantemente com a área de enquadramento do Administrador, monitoram diariamente os prazos médios dos fundos.
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.
	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, por fim, rebate na taxa de corretagem. Desta maneira, tendemos a utilizar com maior frequência as maiores corretoras.
7.6	Como são avaliados ativos no exterior, quando aplicável? Descrever como é realizado o controle e o processo de acompanhamento.
	N/A.

8. Distribuição

	A gestora realiza distribuição dos fundos sob sua responsabilidade? Se sim, descreva os procedimentos adotados referentes aos processos de:
8.1	<ol style="list-style-type: none"> I. verificação dos produtos ao perfil do cliente (<i>Suitability</i>); II. conheça seu cliente (KYC); III. PLDFT; e IV. cadastro de cliente.
	<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. A atividade de Due Diligence tem como objetivo cumprir os processos, testes, trilhas de auditoria, métricas e indicadores adequados. Se necessário, é adotada a correção de eventuais deficiências, de forma compatível com a presente Política e com a avaliação interna de risco – que, por sua vez, calibra os parâmetros efetivamente utilizados para validar a probabilidade de ocorrência dos riscos avaliados e a magnitude de seus impactos para a distribuidora.</p> <p>Por isso, é realizada a Due Diligence tanto no início, como na manutenção do relacionamento. Ademais, periodicamente, é realizada a avaliação interna de riscos. As pesquisas e as análises são evidenciadas e registradas, para que as decisões tomadas possam ser revisitadas.</p> <p>O início ou a manutenção de relacionamento com um cliente deve ser feito de acordo com critérios rigorosos para a classificação dos clientes, bem como seus procuradores (caso aplicável). Também são estabelecidos critérios pertinentes quanto à sua condição (permanente ou eventual), em consonância com os normativos vigentes.</p> <p>As informações cadastrais serão preenchidas e atualizadas, e arquivadas pelo período mínimo de cinco anos, contados a partir do primeiro dia do ano seguinte, após o término do relacionamento com o cliente.</p> <p>Após o cumprimento da etapa de cadastro, um conjunto de regras, procedimentos e controles são adotados para identificação e aceitação de parceiros comerciais, visando prevenir a realização de negócios com contrapartes inidôneas ou suspeitas de envolvimento em atividades ilícitas. Para aqueles que representarem maior risco, são necessários procedimentos complementares e diligências aprofundadas de avaliação e alçadas específicas de aprovação, de acordo com a criticidade dos apontamentos ou exceções. Periodicamente, serão realizados testes para confirmar a adequação das informações.</p>

Caso o processo de identificação e qualificação do cliente não seja finalizado, é vedado o início de relação de negócios. Mas, se for o caso de insuficiência de informações prestadas pelo cliente, admite-se um prazo de trinta dias para que haja a sua regularização, desde que não ocorram prejuízos aos procedimentos de monitoramento e seleção.

Os procedimentos de verificação e validação da autenticidade das informações de identificação do cliente se dão através da área de Compliance, mediante a confecção dos relatórios de Due Diligence e aprovação pela área de Compliance.

Em caso de clientes, também é necessário analisar a compatibilidade entre a movimentação de recursos, atividade econômica e a capacidade financeira por meio de sistema automatizado, que promove uma varredura nos registros coletados diariamente a respeito dos serviços financeiros prestados – com base em parâmetros regulatórios pré-estabelecidos.

Tais parâmetros visam deflagrar alertas em caso de atividades suspeitas em tempo razoável. Para manutenção desta análise, são configurados indicadores de performance (Key Performance Indicator – “KPI”), informando a frequência dos alertas gerados em determinado período, o volume e as categorias de risco. Estes KPIs são revistos anualmente, com base na legislação e na regulação aplicáveis, com o objetivo de prevenir e detectar tentativas de crimes financeiros, como suborno, recebimento de propina, lavagem de dinheiro, financiamento ao terrorismo, insider trading, layering, spoofing, etc.

Isto porque a presente Política visa assegurar, monitorar e estabelecer diretrizes para que haja o cumprimento da legislação e regulação aplicáveis, para evitar que a AZ Quest seja utilizada para a ocultação da origem de recursos provenientes de atividades criminosas, bem como determinar a responsabilização administrativa e criminal dos seus Colaboradores.

Eventuais inconsistências serão tratadas tempestivamente, visando a sua pronta regularização. Por conta disso, sempre que houver alterações no perfil de risco do cliente e na natureza da relação do negócio a avaliação de risco do cliente será revista. O processo de aceitação, manutenção e o monitoramento, inclusive da situação econômico-financeira dos clientes, a ser efetuado continuamente.

As áreas de Cadastro, Compliance e Comercial, atuarão em conjunto para o cumprimento desta diretriz. De forma geral, serão avaliadas a capacidade operacional do prestador de serviços e, ou, parceiro de negócios, além de sua reputação. Todavia, caso se mostre impraticável, impossível ou inatingível, tal deficiência de identificação precisa ser reportada na análise.

As revisões e renovações de dados serão realizadas periodicamente, no que diz respeito à integração, dependendo da classificação de risco anteriormente pontuada, de acordo com a Abordagem Baseada em Risco (“ABR”), conforme a metodologia, a ser explicada a seguir, para cada propósito.

A metodologia da Abordagem Baseada em Risco (“ABR”) é adotada pela AZ Quest, em atendimento à Resolução CVM nº 50 de 2021.

A ABR destina-se a garantir que as medidas mitigação dos riscos à PLDFTP, inerentes às atividades desempenhadas no mercado financeiro e de capitais, de forma que sejam identificados e sanados. Portanto, após o procedimento da análise de Due Diligence – conforme descrito no item anterior – se houver indícios negativos encontrados, serão analisados os aspectos com relação a:

- risco ético ou de integridade (como por exemplo, fraude, suborno e corrupção);
- risco de produto ou de serviço (risco de qualidade, segurança, meio ambiente, produtos controversos);
- de segurança da informação, risco regulatório ou risco legal e financeiro; e
- risco de crédito.

De acordo com a legislação aplicável, a avaliação é realizada a cada 12, 24 ou 48 meses, de acordo com o grau de risco classificado para cada relação, respectivamente como alto, médio ou baixo risco. A AZ Quest realizará a análise de *Due Diligence*, identificando, os beneficiários finais das operações, sempre que possível.

De forma recorrente, a avaliação interna de risco é considerada como a base nas avaliações. Anualmente, esta metodologia é revista pela área de *Compliance*. A revisão de classificação dos relacionamentos nas categorias de risco prevê a atualização sempre que houver alterações no perfil de risco e na natureza da relação de negócios.

8.2	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.
8.3	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.
8.4	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

9.1	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 passando a ser sócio no ano de 2021. No mês de setembro do mesmo ano contratamos Henrique Degani Moreira como estagiário para a área de risco e, a partir de junho de 2022, passou a atuar como analista de risco júnior até novembro de 2022, quando saiu e foi substituído pelo estagiário à época Gabriel Kawabata, que antes atuava no backoffice. Em janeiro de 2023, Marcelo Lorande migrou para a área de Crédito Privado da gestora e Erick Takarabe o substituiu até o primeiro semestre de 2024. Erick Takarabe saiu e foi substituído por Ernesto Pinheiro
9.2	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.
9.3	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	<p>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?</p>
	<p>As garantias das operações são avaliadas a partir da análise do risco legal do título, realizada da seguinte forma:</p> <ul style="list-style-type: none">- Trabalhamos basicamente com grandes empresas em emissões públicas e quirografárias (sem garantia) e que são trazidas pelos principais bancos de investimentos do país, cujo processo de formalização já é bastante desenvolvido;- Considerando-se, adicionalmente, que grande parte das emissões contam com Garantia Firme por parte dos bancos emissores, entendemos que o processo de formalização jurídica se torna mais forte;- Uma vez que as empresas emissoras dos títulos são S.A., de capital aberto, também se faz necessário um grande cuidado de formalização que é verificado pelo próprio departamento jurídico do emissor. Isso nos assegura uma maior aderência a legislação vigente;- A Anbima possui um modelo público de escritura de debêntures que é bastante conhecido por nossa equipe de gestão e dessa forma nos permite facilmente a comparação do <i>wording</i> da emissão com o modelo teórico utilizado pela entidade;- Composto-se todos os fatores acima, acreditamos ter um processo robusto que atende a correta formalização jurídica dos documentos da emissão. Em complemento a risco legal, também realizamos uma análise de risco reputacional, na qual, considerando que trabalhamos basicamente em emissões públicas, de grandes empresas, como dito anteriormente, utilizamos todo material público disponível da emissão e da empresa para avaliar uma série de informações antes de tomar a decisão de investimento. Se algo nos deixa desconfortável, declinamos a operação. <p>A reavaliação periódica é realizada uma vez ao ano.</p>
9.5	<p>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.).</p>

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.

Sim, é convocada uma reunião extraordinária do comitê de Risco e Diretoria para discutir as ações a serem tomadas.

9.7 A instituição possui área de tecnologia da informação própria? Caso afirmativo, detalhar as atividades atuais, organograma e a qualificação dos profissionais.

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.

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.

A área de Tecnologia da Informação está sob a responsabilidade do sócio Walter Maciel Neto.

9.8 Descreva os procedimentos de verificação de ordens executadas e de checagem das posições das carteiras.

A checagem de confirmação de ordens executadas é feita eletronicamente através de sistemas integrados. No *frontoffice* utilizamos a ferramenta EMSX da Bloomberg, enquanto 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.

Por fim, apenas liberamos o valor da cota para mercado após batimento total da carteira.

9.9 Existe sistema de gravação de ligações telefônicas? Em caso positivo, 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.

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: 86

Servidores: SQL, AD, Dados

Segurança: Firewall – Fortigate

Internet:

600 mb – Level3

600 mb– Mundivox

Telefonia:

Pabx – CISCO Webex

Gravador – CISCO Webex

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. Este documento e as políticas internas são revisados anualmente, demandando a assinatura do termo de recebimento das novas versões. Os Comitês de Risco e Compliance garantem o cumprimento das regras estabelecidas no código de ética e conduta.

10.4	Descreva como é realizado o monitoramento da política de investimentos pessoais.
<p>A “Política de Investimentos Pessoais” (“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 valores mobiliários do Colaborador(a). 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.</p> <p>Os investimentos são comunicados pelos Colaboradores, por meio de plataforma própria. Tais registros são confrontados com relatórios gerados, mensalmente, em ferramenta contratada (Neoway/B3).</p>	
10.5	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>	
10.6	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>	
10.7	Descreva os procedimentos adotados para PLDFT no processo de seleção e alocação e monitoramento na negociação de ativos.
<p>Operações com ativos ilíquidos estão sujeitos a avaliação reputacional prévia do time de Compliance. A AZ Quest também adota monitoramento de operações com ativo de baixa liquidez, listados em ambiente de bolsa. Periodicamente e pontualmente, 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 na área de Compliance.</p>	
10.8	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>AZ Quest desempenha as atividades de gestão e distribuição dos próprios fundos de investimentos. Portanto, é garantido e revisado o chinese wall físico (por meio de portas com senhas) e tecnológico (por meio dos acessos a diretórios e sistemas) entre as áreas de atuação.</p>	
10.9	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 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.

Nenhum dos sócios da AZ Quest participa ou atua em outros negócios, bem como em Conselhos Fiscais e de Administração de empresas, direta ou indiretamente, ligadas às empresas listadas. A área de Legal e Compliance se dedica a documentações e preocupações para com o funcionamento dos fundos de investimentos e das parcerias. Eventualmente, demais demandas são encaminhadas a escritório terceirizado.

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).

A área de Legal e Compliance se dedica a documentações e preocupações para com o funcionamento dos fundos de investimentos e das parcerias. Eventualmente, demais demandas são encaminhadas a escritório terceirizado.

12. Anexos ou endereço eletrônico

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

SÃO PAULO, 31 DE DEZEMBRO DE 2024.

AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	
Gustavo de Alencar Cardoso COO	Lina Claudia Buares Diretora Financeira
CONTATOS	
Telefone: (11) 3226-2279 / (11) 3526-2223	E-mail: comercial@azquest.com.br azcompliance@azquest.com.br