

## 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:

29/12/2023

(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

---

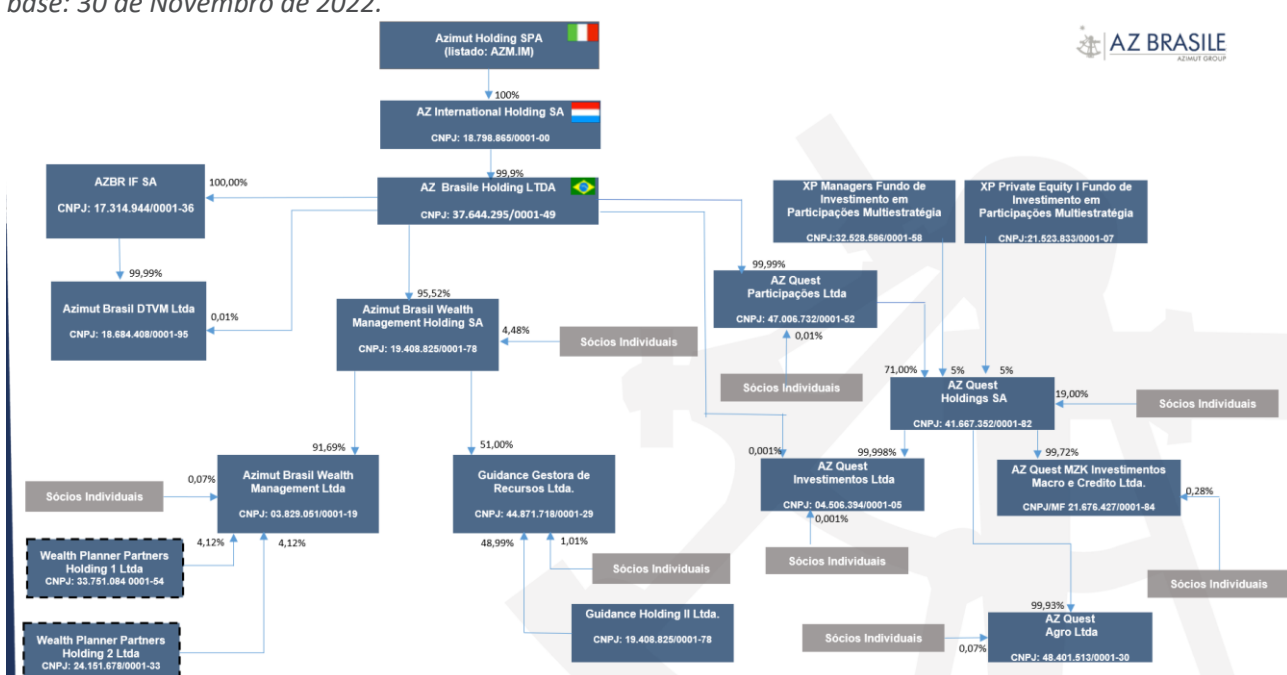
<b>Apresentação.....</b>	<b>1</b>
<b>1. Informações cadastrais.....</b>	<b>4</b>
<b>2. Informações institucionais.....</b>	<b>5</b>
<b>3. Receitas e dados financeiros.....</b>	<b>10</b>
<b>4. Recursos humanos.....</b>	<b>11</b>
<b>5. Informações gerais.....</b>	<b>13</b>
<b>6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito.....</b>	<b>15</b>
<b>7. Gestão de recursos.....</b>	<b>22</b>
<b>8. Distribuição.....</b>	<b>26</b>
<b>9. Risco.....</b>	<b>28</b>
<b>10. Compliance e controles internos.....</b>	<b>35</b>
<b>11. Jurídico.....</b>	<b>37</b>
<b>12. Anexos ou endereço eletrônico.....</b>	<b>38</b>

## 1. Informações cadastrais

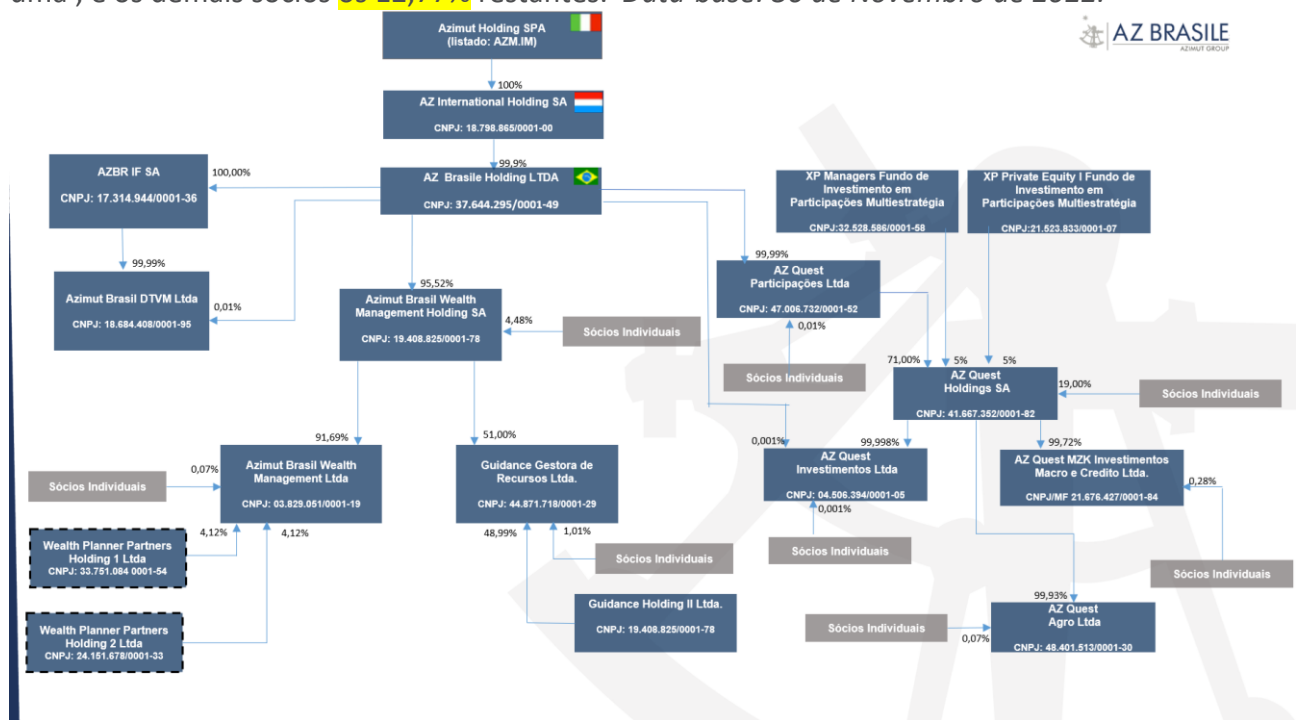
<b>1.1</b>	Razão social
AZ Quest Investimentos	
<b>1.2</b>	Nome fantasia
AZ Quest Investimentos	
<b>1.3</b>	É instituição financeira ou instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil (“BCB”)?
Não.	
<b>1.4</b>	Quais são as autoridades regulatórias em que a gestora possui registro? Fornecer detalhe sobre os registros, tais como nome, data e nº de registro da atividade.
<p>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.</p>	
<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
18/06/2001	
<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
	Pedro Fortunato, analista comercial   Nilo Oliveira, Head of Legal and Compliance
<b>1.14</b>	Telefone para contato
	+ 55 11 3526-2243
<b>1.15</b>	E-mail para contato
	comercial@azquest.com.br

## 2. Informações institucionais

<b>2.1</b>	<p>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> <p>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 <b>71,20%</b> do capital; Walter Maciel Neto, CEO, com <b>6,03%</b>; 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 <b>os 12,77%</b> restantes. <i>Data-base: 30 de Novembro de 2022.</i></p> 
<b>2.2</b>	Qual a estrutura empresarial do conglomerado ou grupo econômico? (Quando aplicável).

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.*



### 2.3

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

Comitê Executivo <sup>(1)</sup> Inclui representantes da AZ Quest, Azimut e XP										
Walter Maciel <sup>(1)(2)(3)</sup> (CEO)										
Equities	Crédito	Agro	Infra	Macro		Arbitragem	Relacionamento com Investidores	Risco/Operações	Adm/ Financeiro	
William Wang <sup>(2)</sup> Gestor Responsável	João Mamede <sup>(2)</sup> Co-Gestor	Laurence Mello <sup>(2)</sup> Gestor Responsável	Idalicio Silva <sup>(2)</sup> Gestor Responsável	Samuel Santos <sup>(2)</sup> Gestor Responsável	Marco Mecchi <sup>(2)</sup> Gestor Responsável	Gustavo Menezes <sup>(2)</sup> Gestor	Jean Marcondes <sup>(2)</sup> Gestor Responsável	Vinicius Longoni R.I. - Distribuidores	Gustavo Cardoso <sup>(1)(2)(3)</sup> COO	Lina Soares <sup>(1)(2)</sup> Adm/ Financeiro
Fernanda Cunha <sup>(2)</sup> Analista Sr.	João Victor Analista Sr.	Rafael Basso <sup>(2)</sup> Trader On/Offshore	Gabriel Perez Analista	Lutz G. Hoeltz Analista	Eduardo Aun <sup>(2)</sup> Gestor	Fábio Ogochi <sup>(2)</sup> Gestor	Fabio Veiga <sup>(2)</sup> Corresponsável	Ronaldo Zanin R.I. - Distribuidores	Erick Takarabe Risk Manager	Equipe
Daniel Namur Analista	Matheus Patrese Trader	Daniel Borini <sup>(2)</sup> Analista Sr.	Maria T. Vendramini Analista	Camille Fischer Analista	Rodrigo Barbosa <sup>(2)</sup> Gestor	André Muller Estrategista	Gustavo Tupo Trader	Wilson Barcellos <sup>(2)</sup> R.I. - Institucionais	Vitor Nagahama Analista de Risco	
Victor Reial Trader	Murilo Marchioni Analista Jr.	Tiago Rangel Analista Sr.	Matheus Bantel Analista	Lutz Spinelli Analista	Alexandre Manoel Economista-Chefe	Mirella Hirakawa Economista		Giancarlo Gentiluomo R.I. - Distribuidores	Nilo Oliveira Compliance	
Pedro Takahaski Analista Jr.	Equipe	Marcelo Laranjeira Trader Sr.	Equipe	Equipe	Juliano Condi Economista	Lucas Barbosa Economista		Daniel Feres R.I. - Distribuidores	Matheus Campana Produtos	
		Verônica Ladeira Analista Sr.			Gabriel Mello Analista	Caio Ferreira Analista Jr.		Pedro Fortunato R.I. - Distribuidores	Hebert Almeida Operações	
		Guilherme Costa Analista Sr.						Equipe	Igor Cardoso Operações	
		Heitor Morais 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.

<b>2.8</b>	<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"><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>
<p>O único sócio da empresa que possui participação em outros negócios é a AZ Brasile Holding, uma holding de serviços financeiros.</p>	
<b>2.9</b>	<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"><li>I. a estrutura funcional de segregação e</li><li>II. o relacionamento com a gestora.</li></ul>
<p>Através de revisão pelo Compliance, o chinese 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>	
<b>2.10</b>	<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, Erick Takarabe e PMs das áreas

Frequência: ad-hoc (sob demanda)

#### 2 – Comitê de Risco

Objetivo: discussão de métricas de risco

Membros: Gustavo Cardoso (COO) e Erick Takarabe

Frequência: ad-hoc (sob demanda)

#### 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

### 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	Número de portfólios sob gestão
	2014	R\$ 2.106 milhões	30	25
	2015	R\$ 1.903 milhões	30	27
	2016	R\$ 3.897 milhões	30	35
	2017	R\$ 8.706 milhões	47	43
	2018	R\$ 15.207 milhões	48	53
	2019	R\$ 18.828 milhões	52	61
	2020	R\$ 17.689 milhões	54	73
	2021	R\$ 17.612 milhões	68	75
	2022	R\$ 24.403 milhões	82	79
2023	R\$ 24.189 milhões	101	98	
3.2	Tipologia dos portfólios sob gestão (sem dupla contagem – excluir estrutura Master Feeder).			
	FUNDOS	Nº	% Carteira	
	Domicílio local	95	95,46%	
	Domicílio em outro país	3	4,54%	
	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 (Volume)
Renda Fixa	<b>37</b>	<b>22</b>	<b>54,73%</b>
Multimercado	<b>19</b>	<b>10</b>	<b>16,45%</b>
Cambial			
Ações	<b>27</b>	<b>12</b>	<b>11,86%</b>
FIDC	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0,15%</b>
FIP	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>3,44%</b>
FIEE			
FII	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>5,32%</b>
Fundo de Índice (ETF)			
Outras categorias	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>8,05%</b>

**3.3**

**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

<b>4.1</b>	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\$ 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, 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.

Link para a classificação MQ1 (Excelência) | 2022

[https://www.moodyslocal.com/countries/LMRR\\_BR/releases/eb7085e4-6c35-4616-be4e-2e048abb849f/records/d51465f6-c9ae-4c7b-afbb-f548ff4d9e82/files/d03343d7-2abe-4e6b-880e-1d74616f63cc/AZ%20QUEST\\_ML\\_BRA\\_Relatorio\\_Assessment.pdf](https://www.moodyslocal.com/countries/LMRR_BR/releases/eb7085e4-6c35-4616-be4e-2e048abb849f/records/d51465f6-c9ae-4c7b-afbb-f548ff4d9e82/files/d03343d7-2abe-4e6b-880e-1d74616f63cc/AZ%20QUEST_ML_BRA_Relatorio_Assessment.pdf)

Link para a classificação MQ1 (Excelência) | 2021

[https://www.moodyslocal.com/countries/LMRR\\_BR/releases/fd2293e8-da1d-40a2-9020-ae5d6c770321/records/cc247dd1-4de8-4f24-bdc5-40b2da2f90ca/files/bd4e5641-db4d-40f5-bc0f-9df5d6f9c04b/AZ\\_QUEST\\_Relatorio\\_Assessment\\_28-09-2021.pdf](https://www.moodyslocal.com/countries/LMRR_BR/releases/fd2293e8-da1d-40a2-9020-ae5d6c770321/records/cc247dd1-4de8-4f24-bdc5-40b2da2f90ca/files/bd4e5641-db4d-40f5-bc0f-9df5d6f9c04b/AZ_QUEST_Relatorio_Assessment_28-09-2021.pdf)

Link para a classificação MQ1 (Excelência) | 2020

[https://www.moodys.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=PBC\\_1222719](https://www.moodys.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=PBC_1222719)

Link para a classificação MQ2 (Muito boa)

[https://www.moodys.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=PBC\\_1199158](https://www.moodys.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=PBC_1199158)

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

• **Mirella Hirakawa – Economista**

- ✓ Economista da AZ Quest desde 2021
- ✓ Economista no Itaú Asset Management (2020-2021)
- ✓ Economista no Banco Santander (2017 - 2019)
- ✓ Economista no M. Safra & Co Money Managers (2013 – 2016)
- ✓ Pesquisadora assistente na FIPE
- ✓ Mestre em Economia pela Barcelona Graduate School
- ✓ Graduada em Economia pela FEA-USP

• **Juliano Condi – Economista**

- ✓ Economista na AZ Quest desde 2019
- ✓ Estagiário na AZ Quest em 2018
- ✓ Aluno de Mestrando em Economia pela FGV-SP
- ✓ Graduado em Economia pela FEARP – USP

• **Lucas Silva – Economista Jr.**

- ✓ Economista Jr. 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**

### **Fernanda Cunha - Analista Sr.**

- Graduada em Economia pela PUC-RJ
- Mestre em Administração na London Business School
- Analista de Sales & Trading no Citibank (2008 – 2012)
- Analista de M&A na Kraft Heinz, em Londres (2014)
- Analista de Investment Banking no Citibank – México (2014 - 2015)
- Analista Sr. De Renda Variável no Citibank – Brasil (2016 – 2021)
- Analista Sr. de Renda Variável na AZ Quest desde 2021.

### **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.

### **Daniel Namur - Analista**

- Graduado em Administração pela Fundação Getúlio Vargas – SP
- Estagiário na área comercial na GCB Investimentos (2019 - 2020)
- Estagiário em Equity Research na AZ Quest (2020)
- Analista de Renda Variável na AZ Quest desde 2021.

## **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 Moraes – 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

**Veronica Ladeira – Analista Sr.**

- ✓ Analista de Crédito Privado na AZ Quest desde 2021
- ✓ Analista de Finance no Banco BTG Pactual (2018 – 2021)
- ✓ Analista de Risco de Mercado no Banco BTG Pactual (2017 – 2018)
- ✓ Engenheira da Seção de Redes no Exército Brasileiro (2015 – 2017)
- ✓ Curso de formação em Mercado Financeiro pela Academia do Banco BTG Pactual

✓ Graduada em Engenharia Eletrônica pelo IME

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 Ana Luiza Abrão em 2018
- 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\*, como economista-chefe
- Entrada de Mirella Hirakawa, como economista
- Promoção de André Muller em 2021, como estrategista-chefe
- Saída de Erick Ferreira em 2021
- Entrada de Lucas Silva, como economista jr, em 2022

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

#### **Equipe de Pesquisa de Ações:**

- 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
- 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

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

- Entrada de Laurence Mello em 2015
- Entrada de Caio Colombo em 2015
- Entrada de Daniel Borini em 2017
- Entrada de Tiago Rangel em 2018
- 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 Morais em 2023

**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:**

- 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 (Economista)

- 2021: Saída de Marcelo Curvello
- 2021: Saída de Debora Nogueira (Economista)
- 2021: Saída de Ana Luiza Abrão
- 2021: Entrada de Marco Mecchi (MZK, Gestor Responsável)
- 2021: Entrada de Andre Kitahara (MZK, Cogestor)
- 2021: Entrada de Danilo Macari (MZK, Gestor)
- 2021: Entrada de Flavio Ogochi (MZK, Gestor)
- 2021: Entrada de Gustavo Menezes (MZK, Gestor)
- 2021: Entrada de Rodrigo Barbosa (MZK, Gestor)
- 2021: Entrada de Alexandre Manoel (MZK, Economista-Chefe)
- 2021: Entrada de Lucas Mesquita (MZK, Analista)
- 2021: Entrada de Mirella Hirakawa (Economista)
- 2021: Promoção de André Muller a Estrategista-chefe
- 2021: Saída de Erick Ferreira, analista de renda fixa
- 2021: Saída de Sérgio Silva, gestor macro
- 2021: Saída de Danilo Macari, gestor macro
- 2021: Saída de Bernardo Zerbini, gestor macro
- 2022: Entrada de Lucas Silva, Economista Jr.
- 2022: Entrada de Eduardo Aun, gestor macro
- 2022: Saída de Lucas Mesquita (MZK, Analista)
- 2023: Entrada de Caio Ferreira, analista junior

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

#### **Estratégia Ações:**

- 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
- 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

**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
- 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

## 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 *research*, 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

**8.1** A gestora realiza distribuição dos fundos sob sua responsabilidade? Se sim, descreva os procedimentos adotados referentes aos processos de:

- I. verificação dos produtos ao perfil do cliente (*Suitability*);
- II. conheça seu cliente (KYC);
- III. PLDFT; e
- IV. cadastro de cliente.

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.

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 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.

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.

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.

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 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.

**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	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>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"><li>- 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;</li><li>- 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;</li><li>- 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;</li><li>- 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;</li><li>- 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.</li></ul> <p>A reavaliação periódica é realizada uma vez ao ano.</p>	
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.

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. 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>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>	
<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 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. 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
<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, 29 DE DEZEMBRO DE 2023.

	[ASSINATURA DO(S) REPRESENTANTE(S) LEGAL(IS) DA INSTITUIÇÃO]
GUSTAVO DE ALENCAR CARDOSO / LINA CLAUDIA / NILO DE OLIVEIRA	[NOME DO(S) REPRESENTANTE(S) LEGAL(IS) DA INSTITUIÇÃO]
COO / DIRETORA FINANCEIRA / HEAD OF LEGAL AND COMPLIANCE	[CARGO]
11-3526-2279	[TELEFONE]
<a href="mailto:comercial@azquest.com.br">comercial@azquest.com.br</a>	[E-MAIL CORPORATIVO]

## DDQ Anbima Seção I - AZ QUEST INVESTIMENTOS - Gestor\_de\_Recursos 2023 12.pdf

Documento número #1300ab97-33d4-4a8a-9742-c56e4cbab769

Hash do documento original (SHA256): d1717bf4aef07c0ef5977851629e6b44dedf298ffdeff8570ee2d2cc8d5730f7

### Assinaturas

✓ **Nilo Júnior de Oliveira**

CPF: 311.220.148-56

Assinou em 20 fev 2024 às 15:56:53

✓ **Lina Claudia Pimentel Buares Garcia**

CPF: 116.037.598-40

Assinou em 22 fev 2024 às 11:08:34

✓ **Gustavo De Alencar Cardoso**

CPF: 280.929.398-88

Assinou em 20 fev 2024 às 17:44:05

### Log

- 20 fev 2024, 15:47:58 Operador com email azcompliance@azquest.com.br na Conta 64d7a613-6b35-4f24-891d-9626b6e454b5 criou este documento número 1300ab97-33d4-4a8a-9742-c56e4cbab769. Data limite para assinatura do documento: 21 de março de 2024 (15:37). Finalização automática após a última assinatura: habilitada. Idioma: Português brasileiro.
- 20 fev 2024, 15:47:59 Operador com email azcompliance@azquest.com.br na Conta 64d7a613-6b35-4f24-891d-9626b6e454b5 adicionou à Lista de Assinatura: nilo.oliveira@azquest.com.br para assinar, via E-mail, com os pontos de autenticação: Token via E-mail; Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Nilo Júnior de Oliveira e CPF 311.220.148-56.
- 20 fev 2024, 15:47:59 Operador com email azcompliance@azquest.com.br na Conta 64d7a613-6b35-4f24-891d-9626b6e454b5 adicionou à Lista de Assinatura: Linaclaudia@azquest.com.br para assinar, via E-mail, com os pontos de autenticação: Token via E-mail; Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Lina Claudia Pimentel Buares Garcia.
- 20 fev 2024, 15:47:59 Operador com email azcompliance@azquest.com.br na Conta 64d7a613-6b35-4f24-891d-9626b6e454b5 adicionou à Lista de Assinatura: gustavo@azquest.com.br para assinar, via E-mail, com os pontos de autenticação: Token via E-mail; Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Gustavo De Alencar Cardoso e CPF 280.929.398-88.

- 
- 20 fev 2024, 15:56:53 Nilo Júnior de Oliveira assinou. Pontos de autenticação: Token via E-mail nilo.oliveira@azquest.com.br. CPF informado: 311.220.148-56. IP: 187.120.5.218. Localização compartilhada pelo dispositivo eletrônico: latitude -23.5995136 e longitude -46.7009536. URL para abrir a localização no mapa: <https://app.clicksign.com/location>. Componente de assinatura versão 1.757.0 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.
- 20 fev 2024, 17:44:05 Gustavo De Alencar Cardoso assinou. Pontos de autenticação: Token via E-mail gustavo@azquest.com.br. CPF informado: 280.929.398-88. IP: 187.120.5.218. Componente de assinatura versão 1.757.0 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.
- 22 fev 2024, 11:08:34 Lina Claudia Pimentel Buares Garcia assinou. Pontos de autenticação: Token via E-mail Linaclaudia@azquest.com.br. CPF informado: 116.037.598-40. IP: 187.120.5.218. Localização compartilhada pelo dispositivo eletrônico: latitude -23.5307008 e longitude -46.9499904. URL para abrir a localização no mapa: <https://app.clicksign.com/location>. Componente de assinatura versão 1.759.0 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.
- 22 fev 2024, 11:08:35 Processo de assinatura finalizado automaticamente. Motivo: finalização automática após a última assinatura habilitada. Processo de assinatura concluído para o documento número 1300ab97-33d4-4a8a-9742-c56e4cbab769.
- 

**Documento assinado com validade jurídica.**

Para conferir a validade, acesse <https://validador.clicksign.com> e utilize a senha gerada pelos signatários ou envie este arquivo em PDF.

As assinaturas digitais e eletrônicas têm validade jurídica prevista na Medida Provisória nº. 2200-2 / 2001

Este Log é exclusivo e deve ser considerado parte do documento nº 1300ab97-33d4-4a8a-9742-c56e4cbab769, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso da Clicksign, disponível em [www.clicksign.com](http://www.clicksign.com).