

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS PESSOAIS

2025

FOLHA DE CONTROLE

Título	Política de investimentos pessoais
Política institucional	Política de investimentos pessoais
Área responsável	<i>Compliance</i> e Gestão de Riscos
Data de aprovação	30/06/2022
Data da última revisão e atualização	12/06/2025
Data de início de vigência	14/07/2025
Motivo da atualização	- Restrições para áreas específicas - Atualização regulatória
Abrangência	AZ Quest Holdings S.A. (CNPJ/ME: 41.667.352/0001-82) AZ Quest Investimentos Ltda. (CNPJ/ME: 04.506.394/0001-05) AZ Quest MZK Investimentos Macro e Credito Ltda. (CNPJ/ME 21.676.427/0001-84) AZ Quest Agro Ltda. (CNPJ/ME nº 48.401.513/0001-30) AZ Quest Infra Ltda. (CNPJ/ME nº 50.544.038/0001-01) AZ Quest Panorama Ltda. (CNPJ/ME nº 37.783.771/0001-02) AZ Quest Prev Ltda. (CNPJ/ME nº 59.312.965/0001-62)
Procedimentos e documentos relacionados	Resoluções CVM nº 160/2022, nº 50/2021, nº 21/2021, nº 175/2022. Lei nº 6.385/76 Lei nº 6.404/76 Códigos ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas de Fundos de Investimento e de Gestor de Patrimônio

INTRODUÇÃO

As regras descritas na integridade das normas internas e na legislação aplicável às empresas AZ QUEST¹ devem ser cumpridas por todos os acionistas, diretores, analistas, representantes, estagiários ou jovens aprendizes (definidos, resumidamente como “colaborador” ou “colaboradores”), de modo que todos devem ter ciência a respeito do conteúdo disposto.

A Política de Investimentos Pessoais (“Política”) define as regras e critérios para os investimentos pessoais, abrangendo todos os investimentos e negociações de instrumentos financeiros do(a) Colaborador(a) e da AZ QUEST.

Em termos gerais, os dois objetivos principais desta Política são (i) evitar conflitos de interesse em relação às posições e operações da AZ QUEST, e (ii) evitar uma conduta especulativa por parte do Colaborador que possa comprometer o desempenho de suas funções na AZ QUEST. Portanto, as operações e investimentos dos Colaboradores e da AZ QUEST não devem ter objetivo especulativo e sim de investimento.

1. DIRETRIZES

As seguintes diretrizes deverão ser respeitadas por todos os Colaboradores, em relação aos seus investimentos pessoais:

- 1.1. **INVESTIMENTOS LIVRES PARA NEGOCIAÇÃO:** São investimentos que não demandam períodos mínimos de detenção (“*Holding Period*”) e Comunicação ao Compliance.

São os seguintes: Títulos Públicos Federais através do Tesouro Direto; CDBs e outros instrumentos de Renda Fixa (debêntures, etc.); Criptomoedas; e Fundos de Investimento (com exceção daqueles sob gestão da AZ Quest, listados em bolsa, vide item 1.2 abaixo).

- 1.2. **NECESSITAM DE COMUNICAÇÃO AO COMPLIANCE:** São os investimentos em que o Colaborador e a AZ QUEST deverão **apenas comunicar ao Compliance** quando desejar **comprar** ou **vender** o ativo, **sem a necessidade de se respeitar *Holding***

¹ O grupo AZ Quest é composto por: AZ Quest Holdings SA (CNPJ/ME nº 41.667.352/0001-82), AZ Quest Investimentos Ltda (CNPJ/ME nº 04.506.394/0001-05), AZ Quest MZK Investimentos Macro e Crédito Ltda (CNPJ/ME nº 21.676.427/0001-84), AZ Quest Agro Ltda. (CNPJ/ME nº 48.401.513/0001-30), AZ Quest Infra Ltda. (CNPJ/ME nº 50.544.038/0001-01), AZ Quest Panorama Ltda. (CNPJ/ME nº 37.783.771/0001-02) e AZ Quest Prev Ltda. (CNPJ/ME nº 59.312.965/0001-62)

Period. Aplicável apenas aos Fundos de Investimento, sob gestão da AZ Quest, listados em bolsa.

- 1.3. **NECESSITAM DE COMUNICAÇÃO AO COMPLIANCE E HOLDING PERIOD:** São os investimentos em que o Colaborador e a AZ QUEST deverão **apenas comunicar ao Compliance** quando desejar **comprar** ou **vender** o ativo (sem a necessidade de aprovação), e além disso, **apenas o Colaborador deverá respeitar o Holding Period de 180 (cento e oitenta) dias.**

São os seguintes: Ações (no Brasil ou no Exterior); e Brazilian Depositary Receipts (BDRs).

- 1.4. **INVESTIMENTOS EM DERIVATIVOS:** Para Investimentos em Derivativos de qualquer espécie é necessário Comunicar ao Compliance e aguardar a aprovação. Investimentos desta espécie não estão sujeitos ao *Holding Period*.

- 1.5. **RESTRIÇÕES COMPLEMENTARES POR ÁREA:**

- 1.5.1. **Colaboradores das áreas de Risco, Back Office e Front Office (Mesas responsáveis pelos investimentos dos fundos da AZ Quest)** deverão comunicar e aguardar aprovação do Compliance para realizarem **compras** ou **venda** de ativos, com exceção daqueles descritos no Item 1.1 acima.

Estes pedidos estarão sujeitos a indeferimento, caso se observe que tais ativos tenham sido negociados por Fundos de Investimento da AZ Quest, nos 5 (cinco) dias úteis que antecedam a comunicação.

- 1.5.2. **Colaboradores das áreas de Front Office e de Distribuição** não devem **comprar** ou **vender** fundos listados sob Gestão da AZ Quest, até 5 (cinco) dias úteis antes da divulgação de fato relevante relativo ao fundo. Exemplo: Fato Relevante de fundo listado a ser publicado em 16 de junho de 2025 impede que estes Colaboradores negociem o fundo entre os dias 09 e 13 de junho de 2025.

A Comunicação ao Compliance não exime os Colaboradores de observar esta restrição.

Vide tabela constante do ANEXO II, que consolida as Diretrizes de forma mais objetiva.

2. COMUNICAÇÕES AO COMPLIANCE

As Comunicações ao Compliance deverão ser realizadas, exclusivamente, por meio do endereço abaixo, escolhendo como Natureza do Evento a opção “Investimentos Pessoais de Colaboradores”:

[HTTP://COMPLIANCE.AZQUEST.COM.BR](http://compliance.azquest.com.br)

3. CONDUTAS E PRINCÍPIOS

São abolidas e passíveis de afastamento das suas funções, imediatamente ao descobrimento e comprovação do fato, qualquer Colaborador ou prestador de serviço da AZ Quest que tenha se envolvido no passado ou que esteja envolvido em qualquer caso de prática ilícita - vide suborno, recebimento de propina, lavagem de dinheiro, financiamento ao terrorismo, *insider trading*, *layering*, *spoofing*, etc. É dever da AZ Quest assegurar que sua marca, seus produtos e seus serviços não sejam associados a qualquer tipo de conduta duvidosa por parte de seu quadro de Colaboradores.

Portanto, são proibidas operações, pelo Colaborador, com *insider trading* – ou seja, tendo como parâmetro de decisão informação relevante antes da sua divulgação ao mercado, à luz da Lei nº 6.404 de 1976 e da Resolução CVM nº 175 de 2022². Também são vedadas operações com *front running* – ou seja, se operador(a) tomar conhecimento de uma grande operação que será realizada por cliente e que seja capaz de alterar o valor do ativo, e, por isso, se antecipa e registra uma ordem em seu nome antes de registrar a ordem para o cliente, de acordo com os artigos 27-C e 27-D da Lei nº 6.385 de 1976.

As operações pessoais deverão ser norteadas por princípios éticos, sendo comprometidas com os valores que caracterizam a cultura da AZ Quest, baseados na transparência, diligência, lealdade e honestidade, nunca preterindo os interesses dos clientes da AZ Quest.

Ainda, todas as decisões de investimento devem ser tomadas com fundamentos lógicos e analíticos, sem que, sob qualquer hipótese, possa pairar indeterminação sobre a total independência entre os interesses da AZ Quest, de seus clientes e o de seus Colaboradores.

Os investimentos efetuados em benefício próprio, no mercado financeiro e de capitais, devem ser norteados a fim de não interferirem de forma negativa no desempenho das atividades profissionais, devendo o Colaborador ter como objetivo preservar sua própria reputação, assim como a imagem da AZ Quest, sempre evitando incorrer em qualquer prática que possa ferir a relação fiduciária mantida com os clientes da AZ Quest.

² RCM 175/2022. Art. 45. É vedada a utilização de informação relevante ainda não divulgada, por qualquer pessoa que a ela tenha tido acesso, com a finalidade de auferir vantagem, para si ou para outrem, mediante negociação de cotas em mercados organizados.

Conforme também disposto nas demais normas internas a respeito, como forma de prevenir a ocorrência de situações que configurem conflito de interesses entre Investidores e Colaboradores, e coibir o uso de informações sigilosas, as negociações pessoais de Colaboradores com títulos e valores mobiliários, bem como quaisquer outras operações pessoais no mercado de capitais deverão ser realizadas em observância aos princípios, normas de conduta e procedimentos descritos das Normas Internas aplicáveis. Ademais, é vedada a realização de qualquer atividade paralela ao trabalho na AZ Quest, salvo se não resultar em infração às regras de *Compliance* e for expressamente autorizado pela Diretoria de Compliance.

O Colaborador se compromete a observar esta Política em suas operações pessoais, evitando situações de conflito de interesse, a exemplo das seguintes:

- Envolvimento em atividades que interfiram com a capacidade do Colaborador de dedicar o tempo e a atenção necessários às responsabilidades do trabalho realizado na AZ Quest;
- Envolvimento em atividades que viabilizem a utilização de informações privilegiadas recebidas pelo Colaborador em razão do cargo exercido na AZ Quest;
- Execução pelos Colaboradores atuantes em atividades relacionadas à gestão de carteiras, de operações de compra ou venda de títulos e valores mobiliários de emissão de empresas em que tenham (i) relacionamento pessoal com pessoas ligadas à companhia investida que poderiam se favorecer da transação realizada ou também possam acessar às informações confidenciais desta; e (ii) investimentos pessoais em tal companhia; e proveitos em negociação com quem o Colaborador tem relacionamento pessoal;
- Investimento em fundos sob gestão da AZ Quest, que seja negociados em ambientes de negociação regulados, com base em informação privilegiada.

O não cumprimento de quaisquer das normas estipuladas nesta Política deverá ser notificado ao Compliance, de acordo com os procedimentos fixados pela AZ Quest. Ao assinar o Termo de Compromisso com a Política de Investimentos Pessoais, o Colaborador assume o compromisso de zelar pelo cumprimento das regras e princípios estabelecidos nesta Política.

Esta política é parte integrante das normas e políticas internas da AZ Quest . A desobediência a qualquer das normas ora expostas, além das citadas no Contrato Individual de Trabalho, se aplicável, nesta Política e demais regras verbais ou escritas da AZ Quest , será tida como infração contratual, sujeitando seu autor às sanções cabíveis. A AZ Quest não se responsabilizará por Colaboradores que violam a Lei ou cometam infrações no desempenho de suas atividades. Caso a AZ Quest seja penalizada ou tenha prejuízo de qualquer natureza por ações de seus Colaboradores, cumprirá o direito de regresso em face dos responsáveis.

O Colaborador assinará o “Termo de Compromisso”, onde toma conhecimento desta Política e se compromete a cumpri-la, nos termos do ANEXO I. As posições já existentes no momento da assinatura do “Termo de Compromisso” poderão ser mantidas.

4. MONITORAMENTO E SUPERVISÃO

A AZ Quest poderá realizar o monitoramento dos investimentos pessoais dos Colaboradores para fins de auxílio nos processos internos relativos à prevenção à lavagem de dinheiro ou ocultação de bens, valores e direitos e ao financiamento do terrorismo (PLDFT), *know your customer* (KYC), *know your employee* (KYE) e a prevenção a fraudes e ilícitos.

Atualização, Disseminação de cultura e Manutenção

A Política foi aprovado internamente, e seu conteúdo é disseminado para todos os colaboradores da AZ Quest, tanto pelas vias de contato cotidianas, como nos treinamentos, conforme o artigo 24 da Resolução CVM nº 21 de 2021.

ANEXO I

Termo de Compromisso com a Política de Investimentos Pessoais

Eu, _____, declaro para os devidos fins que:

Estou ciente da existência da Política de Investimentos Pessoais (“Política”) vigente da AZ Quest, e confirmo que recebi, li, entendi e mantenho em meu poder.

Tenho total conhecimento sobre o inteiro teor da Política. Declaro, ainda, que tenho conhecimento que a Política, como um todo, passa a fazer parte das minhas obrigações como Colaborador, juntando-se às outras normas de conduta estabelecidas pela AZ Quest ou legalmente previstas.

Além de ter ciência do conteúdo da Política, assumo o compromisso de examinar totalmente os respectivos termos, esclarecendo eventuais questões com o meu superior imediato ou com a área de Compliance da AZ Quest.

Para fins de cumprimento das normas de sigilo bancário aplicáveis, declaro meu consentimento para que a AZ Quest obtenha acesso a informações referentes aos meus investimentos pessoais, englobando todas as operações realizadas por mim e pelas pessoas a mim relacionadas no ambiente da B3. Estou ciente de que o acesso a estas informações possui a finalidade de monitoramento periódico de cumprimento dos processos internos quanto à prevenção à lavagem de dinheiro ou ocultação de bens, valores e direitos e ao financiamento do terrorismo (PLDFT), *know your customer* (KYC), *know your employee* (KYE) e a prevenção de outras fraudes e ilícitos.

A partir desta data, o não cumprimento desta Política pressupõe falta grave, fato que poderá ser passível da aplicação das sanções cabíveis, inclusive demissão por justa causa, se aplicável.

As normas determinadas na presente Política não anulam nenhuma disposição de qualquer outra norma estipulada pela AZ Quest, servindo de complemento e esclarecendo como agir em determinadas situações relacionadas à minha atividade profissional.

São Paulo, _____ de _____ de 20____.

ANEXO II

Tabela de Diretrizes de Investimentos Pessoais para Colaboradores

Categoria	Ativos	Comunicação ao Compliance	Aprovação do Compliance	Holding Period	Restrições Adicionais
1.1 Investimentos Livres	<ul style="list-style-type: none"> • Títulos Públicos Federais (Tesouro Direto) • CDBs e Renda Fixa (debêntures, etc.) • Criptomoedas • Fundos de Investimento (exceto AZ Quest listados em bolsa) 	Não necessário	Não necessário	Não aplicável	Nenhuma
1.2 Comunicação ao Compliance	Fundos de Investimento AZ Quest listados em bolsa	Necessário	Não necessário	Não aplicável	Nenhuma
1.3 Comunicação ao Compliance e Holding Period	<ul style="list-style-type: none"> • Ações (Brasil ou Exterior) • Brazilian Depositary Receipts (BDRs) 	Necessário	Não necessário	180 dias	Nenhuma
1.4 Investimentos em Derivativos	Derivativos de qualquer espécie	Necessário	Necessário	Não aplicável	Nenhuma
1.5 Restrições por Área					
1.5.1 Risco, Back Office e Front Office	Qualquer ativo (exceto os do item 1.1)	Necessário	Necessário	Conforme ativo	Sujeito a indeferimento se o ativo foi negociado por fundos AZ Quest nos 5 dias úteis anteriores
1.5.2 Front Office e Distribuição	Fundos de Investimento AZ Quest listados em bolsa	Necessário	Não necessário	Não aplicável	Proibido negociar até 5 dias úteis antes da divulgação de Fato Relevante do Fundo