

Código de Conduta Profissional

Gestoras do Grupo BTG Pactual

Outubro 2024



Índice

1. Princípios Gerais de Conduta Profissional	3
2. Código de Conduta.....	6

1. Princípios Gerais de Conduta Profissional

Este Código de Conduta Profissional (“Código”), é destinado aos profissionais do Grupo BTG Pactual que realizam a administração de carteiras de valores mobiliários. O principal objetivo deste Código é reafirmar o nosso compromisso em cumprir a legislação e as regulamentações aplicáveis, as melhores práticas de mercado e os mais altos padrões de ética, integridade, honestidade e profissionalismo que o Grupo BTG Pactual espera de todos os Colaboradores. Essas qualidades são essenciais aos nossos negócios locais e globais, preservando o ativo mais valioso do BTG Pactual: sua reputação.

Este Código é um documento complementar ao Código de Conduta Global do BTG Pactual e, também é complementado pelas diversas políticas, procedimentos internos e manuais aplicáveis à atividade de administração de carteiras e valores mobiliários.

O BTG Pactual exige que seus Colaboradores atuem de maneira profissional, ética, competente, diligente, independente e objetiva.

O BTG Pactual adota os seguintes princípios gerais no exercício profissional de administração de carteiras de valores mobiliários:

- A. Priorizamos os interesses do Cliente em relação aos do BTG Pactual e/ou seus Colaboradores.** Nossas políticas, procedimentos e manuais asseguram a preservação deste princípio, priorizando sempre os interesses de nossos Clientes nos diversos processos relacionados à administração fiduciária e gestão de recursos de terceiros.
- B. Preservamos o Sigilo e a Confidencialidade das informações de nossos Clientes.** Informações de Cliente devem ser mantidas privadas e confidenciais. Os Colaboradores só podem discutir ou divulgar informação de Cliente a pessoas devidamente autorizadas em conformidade com a legislação e regulamentação aplicáveis. O BTG Pactual adota políticas e procedimentos específicos, barreiras de informação físicas, lógicas e operacionais, visando à preservação da confidencialidade e sigilo dos dados de Cliente.
- C. Identificamos, eliminamos e/ou administramos conflitos de interesses de maneira justa e transparente, tanto entre o BTG Pactual e seus Clientes quanto entre um Cliente e outro.** Sempre que possível alinhamos nossos interesses aos dos Clientes, incentivando os gestores, inclusive financeiramente, a agir em benefício dos Clientes, dentro dos padrões éticos, legais e regulatórios aplicáveis. Adotamos políticas internas que identificam e controlam mitigando os diversos conflitos de interesses inerentes à atividade de administração de carteiras. Todo Cliente deve ser tratado de maneira justa e equitativa.
- D. Agimos com Prudência e Segurança Financeira.** Conduzimos o negócio de maneira prudente e segura, buscando um equilíbrio adequado entre risco e retorno, respeitando o mandato definido para cada carteira e observando os objetivos e perfil de risco de cada investidor (“Suitability”).
- E. Respeitamos as regras de mercado.** O BTG Pactual respeita a legislação e a regulamentação aplicáveis às suas atividades e não irá tolerar, sob qualquer circunstância, que um Colaborador intencionalmente conduza negócios irregulares, o que inclui qualquer conduta criminal, fraudulenta ou

ilegal, qualquer impropriedade, falta de responsabilidade profissional ou desonestidade que envolva direta ou indiretamente o BTG Pactual e/ou seus negócios e imagem. Especificamente em relação à negociação de valores mobiliários, cabe ressaltar a ilegalidade da prática de manipulação de mercado e da utilização indevida de informação material não pública. Qualquer conduta irregular estará sujeita não apenas a ação disciplinar interna, mas também às ações cabíveis no âmbito civil e/ou criminal.

F. Provedmos informação suficiente aos nossos Clientes. Mantemos o Cliente informado acerca de seus investimentos e interesses através de canais de comunicação formais e informais.

Toda informação prestada (ex.: extrato periódico, relatório de performance, taxa de administração e demais custos de investimentos, metodologias de cálculo, assessoria financeira, divulgação de conflitos de interesse, etc.) deve ser clara, correta, precisa, objetiva, realista, transparente, completa e tempestiva para que o Cliente possa tomar decisões fundamentadas e conscientes ao investir. Utilizamos uma linguagem simples e direta, priorizando a facilidade de compreensão do produto, informações e/ou assessorias prestadas.

Recomendações relativas a oportunidades e/ou ações de investimento, além dos princípios de comunicação supracitados, também devem propiciar aos Clientes um tratamento justo e equânime. Os riscos referentes a produtos de investimentos devem ser esclarecidos e explicitados ao Cliente para que este tenha absoluta consciência de diversos resultados possíveis, tanto do lado positivo, quando negativo. Declarações, *disclosures*, exemplos e/ou cenários devem ser utilizados sempre que o risco e/ou a complexidade do produto (ex.: uso de derivativos e alavancagem) exigirem explicações mais detalhadas para assegurar a total compreensão dos riscos envolvidos e resultados possíveis.

G. Racionalizamos o Processo de Decisão de Investimentos. Nossos Gestores baseiam suas decisões de investimentos em análises, ferramentas (inclusive de controle) e metodologias condizentes com o mandato e política de investimentos adotados. A experiência e conhecimento do Gestor serão sempre proporcionais à complexidade e risco dos produtos e estratégia envolvidos, assegurando uma execução segura e prudente da política de investimentos.

H. Adequamos os Investimentos ao Perfil de Risco e Objetivos Financeiros do Cliente. A excelência da assessoria financeira e adequação da oferta de produtos requerem informações detalhadas e precisas acerca do Cliente (formação, experiência, conhecimento; situação familiar; patrimônio; idade; etc.) e demais temas relevantes para definição da estratégia e objetivo dos investimentos, como tolerância a risco, perspectiva de prazo, necessidades de liquidez, situação e capacidade financeira, impacto fiscal, limitações legais ou regulatórias, etc. O BTG Pactual adota uma política de *Suitability* que visa obter as informações necessárias para compreender o Cliente e seus objetivos, possibilitando a definição da estratégia de investimento mais adequada. O monitoramento contínuo do risco do portfólio e do perfil de risco do Cliente possibilita identificar e corrigir eventuais desvios entre os dois.

I. Reconhecemos que Rebates de Comissão pertencem ao Cliente. Todo rebate de comissão e/ou benefício direto/indireto recebido em função dos negócios de Cliente pertence ao respectivo Cliente, devendo ser sempre apropriado aos seus investimentos e/ou utilizado em seu benefício. Rebates só podem ser aceitos em estrita conformidade com a legislação, regulamentação e melhores práticas de mercado aplicáveis, com total transparência aos Clientes beneficiários.

J. Maximizamos o custo/benefício na Execução das Ordens de Cliente. A política de execução de ordens do BTG Pactual estabelece os princípios e a metodologia de execução a serem seguidos

visando obter o melhor resultado possível ao negociar, executar ou colocar ordens em nome de nossos Clientes (“Best Execution”).

- K. Aplicamos Regras Justas ao Alocar Ordens Executadas de Maneira Agregada.** O BTG Pactual normalmente executa as transações de Cliente de maneira agregada quando acredita que assim irá obter a melhor execução e poderá negociar taxas de comissão ou outros custos de transação mais favoráveis do que se as ordens tivessem sido colocadas de maneira independente. A alocação de ordens executadas de maneira agregada deve garantir que os Clientes sejam tratados de maneira justa e equitativa.
- L. Seguimos Políticas e Procedimentos Previamente Estabelecidos, Aprovados e Disseminados.** Nossos princípios e processos são formalizados através de políticas e procedimentos internos que visam definir responsabilidades e garantir o cumprimento da legislação, regulamentação, documentos específicos dos produtos e melhores práticas de mercado aplicáveis. A normatização de princípios e procedimentos possibilita a disseminação das regras aplicáveis ao negócio e o acompanhamento de conformidade a estas regras, realizado pelos supervisores, áreas de controles independentes, auditorias e reguladores.
- M. Documentamos nossas Operações e Relacionamentos Comerciais.** O BTG Pactual mantém todos os registros exigidos pela legislação, regulamentação e melhores práticas de mercado para a administração de carteiras. Tal documentação é mantida, acessada, protegida e destruída de acordo a legislação aplicável. A guarda da documentação observa três regras básicas: (a) disponibilidade (acesso prático e tempestivo); (b) integridade (preservação dos registros e documentos); e (c) segurança/confidencialidade (acesso exclusivo por pessoas autorizadas).
- N. Asseguramos Recursos e Qualificação suficientes à Atividade de Gestão.** O BTG Pactual aloca os recursos suficientes e fornece a infraestrutura necessária à condução eficiente e segura da atividade de administração de carteiras. Isso inclui, por exemplo, local de trabalho apropriado, equipe experiente, suficiente e qualificada, equipamento e ferramentas de última geração, etc.
- O. Dispomos de Plano de Continuidade de Negócios.** O BTG Pactual mantém um plano de continuidade de negócios que visa identificar, prevenir, mitigar e gerenciar o risco de eventuais desastres (ex.: incêndios, epidemias, terremotos, atentados, enchentes, falhas de sistemas, etc.). O plano é testado periodicamente com o objetivo de assegurar sua eficiência e eficácia em caso de crise real. Os resultados são documentados e utilizados para o aperfeiçoamento contínuo do plano.
- P. A Gestão Eficaz de Riscos é uma de Nossas Prioridades.** O BTG Pactual faz uso de processos sólidos de gestão de riscos, avaliados, testados e aprimorados durante décadas de atuação no mercado financeiro e diversas crises das mais variadas espécies e magnitudes. Contamos com sócios extremamente experientes e ferramentas de última geração para garantir que os riscos associados a investimentos (ex.: mercado, crédito, liquidez, operacional, contraparte, concentração, etc.) sejam devidamente identificados, monitorados, reportados e mitigados. Equipes de controles internos atuam de maneira independente para complementar o trabalho dos gestores, garantindo que os riscos associados aos investimentos estejam de acordo com o respectivo mandato e o perfil de risco do(s) investidor(es). Nossos modelos de risco são submetidos a testes de stress, cenário e *backtests* para maximizar sua eficácia durante as crises de mercado.

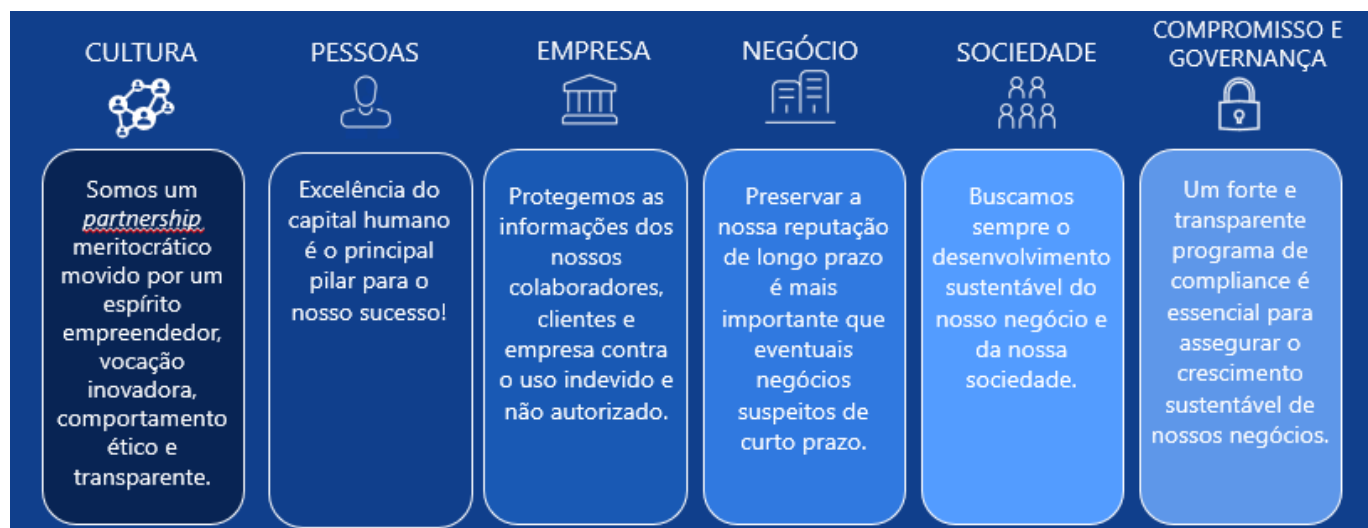
- Q. Segregamos Atividades Potencialmente Conflitantes.** A área de administração de carteiras de valores mobiliários é segregada das demais atividades exercidas pelo BTG Pactual por meio de separação física, lógica e operacional. Isso visa eliminar potenciais conflitos de interesses e preservar a confidencialidade de nossos investidores.
- R. Realizamos Cálculos de Precificação e Performance com Independência e Transparência.** Os cálculos e metodologias relativos à precificação dos ativos e performance de investimentos são realizados e/ou ratificados por área independente da área de gestão visando mitigar conflitos de interesses inerentes ao processo. A área de controles independentes atesta que a valorização dos ativos está de acordo com a regulamentação e melhores práticas aplicáveis, refletindo o valor justo e preciso do ativo na data-base. Eventuais dificuldades na precificação de ativos (ex.: ativos ilíquidos, períodos de stress, *junk-bonds*, inexistência ou insuficiência de informação precisa, etc.) devem ser formalmente reportadas ao(s) investidor(es) conferindo total transparência ao processo.
- S. Disponibilização de Documentos.** Mantemos atualizados e à disposição dos Clientes, a documentação relativa às operações com valores mobiliários integrantes das carteiras administradas nas quais o Cliente seja investidor.
- T.**
- U. Divulgamos aos nossos Clientes, de maneira precisa, clara, correta, objetiva, transparente, completa e tempestiva:**
- Taxas efetivas e demais custos cobrados pelos serviços prestados;
 - Comissões cobradas e eventuais rebates em espécie e/ou benefícios recebidos em função de operações de Cliente;
 - Performance dos investimentos;
 - Métodos de precificação e respectiva metodologia utilizada para avaliar os investimentos do Cliente;
 - Riscos inerentes aos diversos tipos de operações a serem realizadas com os recursos do Cliente;
 - Conflitos de interesses e informações “materiais” (aquelas que investidores razoáveis gostariam de conhecer ao tomar decisões de investimentos) relativas a investimentos, equipe e/ou processo de gestão. Por exemplo, mudanças relevantes na política/estratégia de investimento ou na taxa de administração;
 - Política de voto nas assembleias de acionistas;
 - Política de distribuição de ordens executadas conjuntamente para diferentes Clientes;
 - Conclusão dos relatórios de auditores independentes em relação ao processo de gestão e assuntos relacionados;
 - Política de investimentos; e
 - Política de gestão de riscos.

2. Código de Conduta

Nosso Código Conduta ("Código") visa estabelecer e manter o mais alto padrão de comportamento ético e profissional. O Código deve ser observado por todos os sócios, empregados, estagiários, consultores, contratados e temporários do BTG Pactual ("Colaborador(es)"), inclusive parceiros e fornecedores, sempre que interagirem entre si, com os Clientes, com contrapartes e quaisquer terceiros relacionados ao BTG Pactual.

O Código apresenta diretrizes para atingirmos nossos objetivos, enquanto construímos e preservamos a imagem e a reputação do BTG Pactual. Seguir esses princípios e regras é essencial para promover o sucesso e a sustentabilidade global do nosso negócio. Juntamente com nossa Estrutura de Governança Corporativa e nossas políticas e procedimentos, o Código nos ajuda a gerar valor para nossos parceiros e Cliente.

O Código foi elaborado em torno de **seis grandes pilares** para ser usado como um **guia**, direcionando a **conduta adequada de todos, para** guiar para nossas atividades profissionais diárias.



Embora não possa abordar todas as questões legais e éticas que possam surgir no decorrer do dia a dia no BTG Pactual, oferece sólido aconselhamento em relação a diversas questões, além de uma visão prática de como evitar os conflitos de interesses no trabalho.

Após ler e compreender o conteúdo do Código de Conduta, todos são responsáveis por agir de acordo com suas regras, princípios e valores do BTG Pactual.