

CÓDIGO DE ÉTICA

1. Este Código de Ética da **HEADINVEST ASSET MANAGEMENT LTDA.** (“Headinvest Asset”) (“**Código de Ética**”) tem como objetivo estabelecer os princípios, valores e conceitos que norteiam o padrão ético de conduta dos Colaboradores da Sociedade e da própria Sociedade, quando aplicável, no exercício de suas atividades profissionais, seja no interior ou exterior de suas dependências.
2. Este Código de Ética se aplica a todos aqueles que possuem cargo, função, relação societária, empregatícia, comercial, profissional, contratual ou de confiança com a Sociedade, inclusive seus Colaboradores, e ainda, à própria Headinvest Asset, em suas atividades.
3. Os parâmetros de conduta estabelecidos neste Código de Ética, amparado pelas principais normas e regulamentos dos mercados financeiro e de capitais, baseiam-se nos princípios da boa fé, diligência, lealdade, integridade, transparência e equidade.
4. Os Colaboradores da Sociedade devem desenvolver sua atividade profissional com o mesmo cuidado e diligência que toda pessoa prudente e diligente costuma dispensar à administração de seus próprios negócios, agindo com lealdade e evitando práticas que possam ferir a relação fiduciária com eles mantida, de forma a atingir o melhor padrão ético e profissional possível.
5. A Sociedade busca o desenvolvimento e expansão de seus negócios através da transparência, inclusive no que diz respeito a sua relação com investidores, a qual deverá ser pautada pela diligência e lealdade para com estes, além da manutenção de sua reputação de solidez e integridade, respeito às leis e às instituições.
6. As atitudes e comportamentos de cada Colaborador deverão sempre refletir sua integridade pessoal e profissional, jamais colocando em risco a segurança financeira, patrimonial e a imagem institucional da Sociedade. Os Colaboradores devem prezar pela cooperação, cortesia, respeito mútuo e confiança no relacionamento com os colegas profissionais, sem quaisquer tipos de preconceitos ou discriminação.
7. A Headinvest Asset e seus colaboradores não admitem e repudiam qualquer manifestação de preconceitos relacionados à origem, raça, religião, classe social, sexo ou qualquer outra forma de discriminação.

8. Todos os Colaboradores deverão zelar, individualmente, pelo cumprimento do disposto neste Código de Ética e nos demais códigos e manuais eventualmente aprovados ou aderidos pela Sociedade, inclusive assumindo o compromisso de informar à diretoria caso tenham conhecimento ou suspeita de que o presente Código de Ética e demais regulamentações e códigos de autorregulação aos quais a Sociedade se sujeite tenham sido infringidos, em todo ou em parte, por qualquer Colaborador. O Colaborador que se omitir de tal obrigação poderá sofrer, além de ação disciplinar, demissão por justa causa, rescisão contratual, ou desligamento do quadro societário, quando aplicável.

9. A transgressão a qualquer das regras aqui descritas, além das constantes nos demais códigos aprovados pela Sociedade e demais regras verbais ou escritas estabelecidas pela Sociedade ou, ainda, a outros códigos e políticas que a Sociedade venha a aderir, será considerada infração contratual, sujeitando seu autor às penalidades cabíveis, observado o disposto na Política de Regras, Procedimentos e Controles Internos (Compliance) da Sociedade.

9.1. Poderão ser aplicadas, entre outras, penas de advertência, suspensão, desligamento ou exclusão por justa causa, no caso de Colaboradores que sejam sócios da Sociedade, ou demissão por justa causa, no caso de Colaboradores que sejam empregados da Sociedade, nesse último caso, nos termos do artigo 482 da Consolidação das Leis do Trabalho – CLT, sem prejuízos do direito da Sociedade de pleitear indenização pelos eventuais prejuízos suportados, perdas e danos e/ou lucros cessantes, por meio das medidas legais cabíveis.

10. A Sociedade não assume a responsabilidade por Colaboradores que transgridam a Lei ou cometam infrações no exercício de suas funções. Caso a Sociedade venha a ser responsabilizada ou sofra qualquer prejuízo de qualquer natureza por atos de seus Colaboradores que infrinjam os princípios deste Código de Ética, exercerá o direito de regresso em face dos responsáveis.

11. **CONFLITO DE INTERESSES:** A Gestora identificou determinados conflitos de interesse potenciais e efetivos e implementou políticas e procedimentos para garantir que todos os investidores e veículos de investimento sejam tratados de forma justa. Tais políticas e procedimentos estão contidos neste Código, como também nas políticas e procedimentos que disciplinam as atividades de investimento pessoal das Pessoas vinculadas. Além disso, para cumprir sua obrigação fiduciária perante os cotistas dos fundos de investimento geridos, a Gestora divulgará todos os conflitos de interesse materiais potenciais e efetivos. Todos os conflitos de interesse devem ser trazidos à atenção do Diretor de Risco e Compliance. Caso o conflito se refira ao Diretor de Risco e Compliance, este deverá levar a questão aos demais membros do Comitê de Compliance da gestora e não participará de nenhuma votação sobre o tema conflitado. É dever de cada Colaborador, ao tomar

conhecimento de eventual infração a este Código, relatar tal situação ao Diretor de Risco e Compliance para as devidas providências.

12. Os Colaboradores da Sociedade devem se abster da prática de qualquer ação ou omissão que possam provocar conflitos entre seus interesses pessoais e os da Sociedade, ao tratar com fornecedores, clientes, prestadores de serviço e qualquer agente dos mercados financeiro e de capitais que realize negócios com a Sociedade, visando, sempre que possível, a construção e manutenção de relacionamentos de confiança sólidos e duradouros.

13. Além disso, todos os colaboradores devem se abster da prática de qualquer ação ou omissão que possam provocar conflitos entre os interesses da Sociedade e os dos seus clientes. Ou seja, o Colaboradores têm o dever de agir com boa-fé, lealdade e de acordo com os interesses dos investidores, com o intuito de não ferir a relação fiduciária com o cliente.

13.1. Há conflito ou incompatibilidade de interesses quando um indivíduo ou entidade não é independente em relação a uma determinada situação e pode influenciar ou tomar decisões motivadas por interesses distintos daqueles que teria se fosse independente em relação a tal situação.

13.2. A Sociedade reconhece e atesta expressamente a existência de potencial conflito de interesses decorrente especificamente da participação de seus sócios ou dirigentes em outras sociedades, apesar de não atuantes no mercado de valores mobiliários.

13.3. Identificado algum tipo de conflito de interesses, esse deverá ser comunicado imediatamente pelo Colaborador ao seu superior ou à área de Compliance, que deverão decidir sobre o fato sempre tendo como premissa que os interesses do cliente e da empresa devem prevalecer, abstendo-se de consumir o ato ou omissão originador do conflito de interesse até decisão em contrário.

13.4. Para fins deste Código, situação de potencial conflito de interesses significa qualquer situação em que haja a possível incompatibilidade entre o interesse pessoal do Colaborador e o interesse coletivo da empresa, de modo que a atuação do Colaborador nesta situação possa comprometer ou influenciar, de maneira imprópria, o desempenho da sociedade.

13.5. Tais situações podem ser verificadas em atividades, condutas e investimentos realizados pelo Colaborador que poderiam (a) ser contrários às atividades realizadas da empresa; ou (b) afetar adversamente o seu julgamento e desempenho nas atividades realizadas.

- 13.6. Sempre que identificado potencial conflito de interesses, de natureza material, em operações envolvendo outras empresas em que os sócios tenham participação, direta ou indireta, ou empresas, a matéria deverá ser submetida previamente a comitê de Compliance e Risco, instruída com toda a documentação relacionada à operação, análise de compliance, situação ou as relações que, potencialmente, configurem conflitos materiais de interesse.
- 13.7. Como meio de mitigação de potenciais conflitos de interesses a Diretoria de Compliance deverá fiscalizar o efetivo cumprimento das condições para a realização de operações com partes relacionadas descritas nesta Política, reportando, ao Comitê de Compliance e Risco. Sem prejuízo das condições expressas acima, sempre que for identificado potencial conflito de interesses em operações envolvendo fundos de investimento sob administração ou gestão da Sociedade, a matéria deverá ser submetida previamente à assembleia geral de cotistas ou consulta formal, instruída com toda a documentação relacionada e identificando-se, claramente, no edital de convocação ou em material de apoio a ele anexo, a situação ou as relações que, potencialmente, configurem conflitos de interesse.
- 13.8. A Sociedade reconhece e atesta expressamente a existência de potencial conflito de interesses decorrente especificamente da participação de seus sócios ou dirigentes em outras sociedades, apesar de não atuantes no mercado de valores mobiliários.
- 13.9. As pessoas vinculadas devem exercer um julgamento sólido antes de se comprometerem em qualquer atividade ou participarem de qualquer negociação que possa potencialmente acarretar um conflito de interesses com a empresa. Tendo isso em vista, os Colaboradores e as pessoas vinculadas deverão: a) abster-se de agir em nome da Headinvest Asset em qualquer transação que envolva pessoas ou sociedades com as quais tenham qualquer interesse financeiro; b) abster-se de usar, em benefício próprio ou de outrem, com ou sem prejuízo, oportunidades de negócios de que tenha conhecimento em razão do exercício do seu cargo na sociedade, sendo estritamente proibido privar a Headinvest Asset de qualquer oportunidade relacionada aos seus negócios de que tenha conhecimento; e evitar situações de defesa de interesses de terceiros que possam gerar conflito de interesses na hora da tomada de decisão e implicar em algum tipo de prejuízo a empresa ou aos seus clientes.
- 13.10. É expressamente vedado à Sociedade e a seus colaboradores, no exercício das atividades de administração de carteiras de valores mobiliários, em qualquer das categorias em que seja objeto de registro, realizar quaisquer operações, negócios ou

celebrar instrumentos com partes relacionadas, assim compreendidas sociedades controladas, coligadas, sob controle comum, ou quaisquer outras das quais participem seus sócios ou colaboradores, ou ainda, com clientes ou pessoas que mantenham diretamente com aquelas sociedades relação comercial ou de prestação de serviços.

13.11. A Diretoria de Compliance deverá fiscalizar o efetivo cumprimento das restrições a operações com partes relacionadas descritas no parágrafo acima, reportando, ainda, ao Comitê correspondente, a potencial infração às mesmas.

13.12. A Diretoria de Compliance poderá, para verificação do cumprimento das restrições previstas neste capítulo, requerer, às demais áreas da Sociedade, a disponibilização de documentos societários, fiscais, pessoais ou de qualquer natureza, relativos a contrapartes ou pessoas relacionadas em operações em que se identifique potencial conflito de interesses.

14. Os Colaboradores e a Sociedade se comprometem a, observada as exceções estabelecidas na regulamentação vigente, transferir para os fundos de investimentos e clientes, conforme o caso, qualquer benefício ou vantagem decorrentes das atividades desenvolvidas pela Sociedade.

15. É vedada a recomendação e/ou a compra ou venda de títulos ou valores mobiliários com base na utilização de informação privilegiada, com o objetivo de obtenção de benefício para qualquer Colaborador, para a Sociedade ou para qualquer terceiro.

16. Toda situação de conflito de interesses potencial ou efetivo entre a instituição e empresa com a qual possua “vínculo cruzado” deve ser evitada. Caso ainda assim ocorra essa situação deve ser previamente informada aos investidores.

17. A evidência da obtenção dessa ciência deverá ser arquivada pela instituição pelo prazo de 02 (dois) anos.

18. Nessas hipóteses, as operações somente poderão ser realizadas se observadas as seguintes condições: (i) documentação completa e justificativa técnica da operação; (ii) submissão prévia ao Comitê de Compliance e Risco; (iii) comunicação ao verificação da conformidade com as políticas internas e a regulamentação vigente; (iv) aprovação prévia dos cotistas, por meio de assembleia ou aceite formal; (v) registro formal identificando as partes relacionadas conflitantes (sócios, empresas coligadas, fornecedores...), e (vi) monitoramento de transações para evitar condições desfavoráveis ao fundo/investidor.

19. Caso a operação envolva seleção de contraparte ou veículos relacionados, o comitê executivo deverá ser comunicado, que emitirá parecer por escrito. A operação somente poderá ser realizada após análise de risco e aceite pelos cotistas por assembleia ou aceite formal.

20. É vedado ao diretor conflitado:

(a) atuar em nome da Sociedade em operações com pessoas ou sociedades com as quais mantenha interesse financeiro;

(b) utilizar, para si ou para terceiros, oportunidades de negócios identificadas em razão de sua função; e

(c) adotar postura que represente a defesa de interesses de terceiros em detrimento dos clientes ou da Sociedade.

(d) votar sobre a pauta que trata das operações conflitadas em qualquer comitê da gestora.

(e) realizar operações por conta própria ou de terceiros com valores mobiliários, quando estiverem em posse de informações relevantes ainda não divulgadas ao mercado, ou quando houver vínculo direto ou indireto com o emissor dos ativos negociados

21. Com a intenção de evitar “vínculos cruzados” a Headinvest:

(i) Listará partes relacionadas apresentadas em comitê (com a finalidade de evitar qualquer retomada de tratativas e maior controle);

(ii) Registrará das deliberações sobre as contratações e/ou partes relacionadas, caso aplicável;

(iii) Implementará monitoramento de transações para evitar condições desfavoráveis ao fundo/investidor.

(iv) Revisará periodicamente as aderências as suas políticas e controles internos;

(v) Contratará auditoria independente de processos de contratação e investimentos sensíveis anualmente, enquanto houver pessoas vinculados possivelmente conflitadas.

22. É considerada informação privilegiada qualquer informação relevante sobre qualquer empresa, que seja obtida de forma privilegiada em razão das atividades desenvolvidas na Sociedade, e que não tenha sido divulgada publicamente.

23. Os Colaboradores se obrigam, ainda, a reportar à área de Compliance da Sociedade caso recebam qualquer presente ou brinde em razão da posição ocupada por este na Sociedade, inclusive de clientes, fornecedores ou prestadores de serviços, independentemente do valor.

24. Caso referidos brindes ou presentes tenham valor superior a R\$ 500,00 (quinhentos reais), a sua aceitação pelos Colaboradores dependerá de prévia autorização do Diretor de Compliance.

25. A oferta de brindes, conveniências ou qualquer outro benefício ou vantagem por colaboradores a clientes, contratantes, contratados ou qualquer outra pessoa natural ou jurídica que se relacione com a sociedade deve possuir caráter institucional e observar, além das normas vigentes, as orientações e parâmetros estabelecidos pela Diretoria de Compliance, desvinculada da obtenção de qualquer conduta ou contraprestação específica, sendo vedada a oferta em quaisquer valores.

26. A Sociedade e seus Colaboradores se comprometem a cumprir e sujeitar todos os seus parceiros, prepostos, colaboradores e empregados à "LEIS ANTICORRUPÇÃO" aplicáveis às suas atividades contra o suborno e contra a corrupção, incluindo a Lei Federal Brasileira nº 12.846, de 1º de agosto de 2013, seu regulamento, estabelecido pelo Decreto nº 8.420, de 18 de março de 2015.

26.1. Os Colaboradores e Pessoas Vinculadas da Sociedade reconhecem que foram informados e concordam em cumprir os compromissos éticos previstos neste Código de Ética e nas demais normas internas e externas que vinculem a atuação da Headinvest Asset, observando as regras da legislação aplicável nos negócios desenvolvidos por ela desenvolvidos, em relação a:

- a) Direitos humanos fundamentais e, em particular, a proibição de (i) usar o trabalho infantil e qualquer forma de trabalho forçado ou obrigatório e (ii) organizar qualquer forma de discriminação dentro de sua empresa ou para os fornecedores e subcontratados;
- b) Embargos, drogas e tráfico de armas, terrorismo;
- c) Comércio, importação e exportação de licenças e alfândegas;
- d) Saúde e segurança do pessoal e de terceiros;
- e) Trabalho, imigração e proibição de trabalho ilegal;
- f) Proteção ambiental;
- g) Infracções financeiras, em particular corrupção, fraude, tráfico de influência (ou ofensa equivalente), roubo, uso indevido de fundos corporativos, falsificação e uso de falsificações, e ofensas semelhantes ou relacionadas;
- h) Medidas para combater a lavagem de capitais; e
- i) Lei da concorrência.

27. Será vedado a todo e qualquer Colaborador prometer índices de rentabilidade ou retornos futuros para os clientes, bem como a prestação de fiança, aval, aceite ou coobrigação em relação aos ativos administrados.

28. Os Colaboradores devem sempre atuar em defesa dos interesses da Sociedade, mantendo sigilo sobre os negócios, operações e informações confidenciais. Além disso, os Colaboradores e a Sociedade devem evitar a adoção de práticas caracterizadoras de concorrência desleal e condições não equitativas, sendo as atividades exercidas pelos Colaboradores pautadas pelo princípio da liberdade de iniciativa e livre concorrência.

29. Os gestores de recursos da Headinvest Asset devem assegurar que quaisquer benefícios ou vantagens recebidas em decorrência de sua função sejam integralmente transferidos para as carteiras dos clientes. A empresa reconhece que, em determinadas situações, como exceções previstas na regulamentação de fundos de investimento ou acordos de "Soft Dollar", a dinâmica pode ser distinta.

30. Soft Dollar refere-se a benefícios econômicos de natureza não monetária concedidos por fornecedores (como corretoras) à empresa, em contrapartida ao direcionamento de transações das carteiras geridas, com o objetivo de auxiliar na tomada de decisões de investimento. Exemplos comuns incluem serviços de análise de ativos e fornecimento de dados.

31. Ao firmar acordos de Soft Dollar, a Headinvest Asset deve priorizar a eficiência, produtividade e os melhores custos oferecidos pelos fornecedores, sempre considerando o benefício direto para o processo de tomada de decisões de investimento. Os acordos devem ser firmados com base nos seguintes princípios:

- a) Priorizar os interesses dos clientes acima dos interesses pessoais e da empresa;
- b) Garantir que os custos pagos pelos clientes sejam razoáveis em relação aos serviços prestados, incluindo a execução de ordens e outros benefícios;
- c) Assegurar que os benefícios recebidos auxiliem diretamente na tomada de decisões de investimento, com alocação adequada dos custos em caso de benefícios de uso misto;
- d) Garantir transparência, divulgando amplamente as práticas de Soft Dollar e possíveis conflitos de interesse;
- e) Cumprir com o dever de lealdade, transparência e confiança com os clientes.

32. Todos os acordos de Soft Dollar devem ser documentados por escrito, registados e mantidos pela Headinvest Asset, sem criar vínculos de exclusividade com fornecedores, garantindo sempre a independência na seleção dos mesmos. A Headinvest Asset se compromete a buscar o melhor custo-benefício ao contratar serviços de execução de ordens, justificando a escolha dos fornecedores com base em custos e qualidade de serviços, com alocação adequada de custos, caso o benefício seja de natureza mista.

33. O Diretor de Compliance visará promover a aplicação das regras constantes no presente Código de Ética, bem como o controle, a supervisão e a aprovação de eventuais exceções em relação ao mesmo. É responsabilidade dele assegurar a implementação de mecanismos eficientes capazes de resguardar a observância das regras e princípios de ética, bem como a identificação de quaisquer infrações às regras aqui estabelecidas.

34. Ao firmar o Anexo I, os Colaboradores confirmam tomar conhecimento da existência das disposições contidas no presente Código de Ética, comprometendo-se a zelar pela aplicação dos princípios, valores e conceitos éticos aqui estabelecidos.