

**Ventor Investimentos Ltda.**

**Código de Ética**

**Atualizado em Dezembro de 2017**

## CONTEÚDO

|        |  |   |
|--------|--|---|
| 1.     | APRESENTAÇÃO.....  | 3 |
| 2.     | FINALIDADE .....   | 3 |
| 3.     | PÚBLICO ALVO.....  | 3 |
| 4.     | ESTRUTURA ORGANIZACIONAL.....                                      | 3 |
| 5.     | RESPONSABILIDADES E DIRETRIZES.....                                | 4 |
| 5.1.   | DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES PELOS FUNCIONÁRIOS E COLABORADORES ..... | 5 |
| 5.2.   | CONFLITO DE INTERESSES .....                                       | 5 |
| 5.3.   | RELACIONAMENTOS .....  | 6 |
| 5.3.1. | RELACIONAMENTO COM CLIENTES .....                                  | 6 |
| 5.3.2. | RELACIONAMENTO INTERNO .....                                       | 7 |
| 5.3.3. | RELACIONAMENTO COM OS CONCORRENTES .....                           | 8 |
| 5.3.4. | RELACIONAMENTO COM OS MEIOS DE COMUNICAÇÃO .....                   | 8 |
| 6.     | CONSIDERAÇÕES FINAIS.....  | 8 |

## 1. APRESENTAÇÃO

A Ventor Investimentos Ltda. (“Ventor”) é uma instituição não financeira cujo principal objeto é a prestação de serviços de administração de carteira de títulos e valores mobiliários, mais especificamente a gestão de fundos de investimento regulados pela Instrução da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) nº 555, de 17 de dezembro de 2014 e destinados a investidores qualificados. De forma acessória atua ainda na distribuição de cotas dos fundos de investimento por ela geridos, conforme facultado pela Instrução CVM nº 558, de 26 de março de 2015.

## 2. FINALIDADE

O presente Código de Ética (“Código”) tem por objetivo estabelecer os princípios éticos que irão nortear o processo operacional da Ventor, bem como, orientar a conduta pessoal e profissional e regular o relacionamento com colegas de trabalho, parceiros, prestadores de serviços, fornecedores e clientes de todos os profissionais da Instituição, em atendimento ao disposto na Instrução CVM nº 558. A destacar:

- I. Estrita observância do sistema de leis, normas e costumes que regem sua atividade;
- II. Probidade e boa fé;
- III. Diligência;
- IV. Observância dos interesses de investidores, emissores e demais usuários de seus serviços;
- V. Capacitação de modo a buscar o aprimoramento e valorização dos mercados financeiro e de capitais;
- VI. Transparência sobre os procedimentos envolvidos em suas atividades (obrigação de informar e documentar);
- VII. Preservação do dever fiduciário com relação aos clientes dos fundos de investimentos geridos;
- VIII. Preservação do sistema de liberdade de iniciativa e de livre concorrência;
- IX. Responsabilidade social e espírito público; e
- X. Manutenção do estrito sigilo sobre as informações confidenciais que lhes forem confiadas.

## 3. PÚBLICO ALVO

Este Código aplica-se a todos os sócios executivos, administradores, empregados e estagiários da empresa (“Funcionários”) e aos demais agentes envolvidos (“Colaboradores”), independente de cargo ou função.

## 4. ESTRUTURA ORGANIZACIONAL

A área de *Compliance* é a responsável pela elaboração, implementação, monitoramento e cumprimento das normas previstas neste Código. Suas atribuições regulares são:

- I. Entregar a cada novo Funcionário e Colaborador uma cópia deste documento, assim como do Manual de Regras, Procedimentos e Descrição dos Controles Internos (“Manual de *Compliance*”) e da Política de Investimentos Próprios, quando aplicável, e solicitar o preenchimento e a assinatura do Termo de Responsabilidade e Compromisso de Adesão às

Políticas, Códigos e Manuais (“TC”), assegurando que todos os Funcionários e Colaboradores leram, entenderam e assumiram o compromisso de zelar pela implementação das normas e princípios da Instituição;

II. Supervisionar as normas e diretrizes estabelecidas neste Código, executando testes periódicos e solicitando evidências, quando aplicável;

III. Revisar e ajustar periodicamente o presente Código, buscando preservar os objetivos e valores éticos defendidos pela Instituição e as leis e normas aplicáveis. A cada alteração entregar cópia a todos os Funcionários e Colaboradores e solicitar o preenchimento e assinatura de um novo TC; e

IV. Armazenar o TC pelo período mínimo de 5 (cinco) anos.

## 5. RESPONSABILIDADES E DIRETRIZES

A Vantor está comprometida com os mais elevados padrões éticos e de conduta profissional no mercado em que atua. Desta forma, todos os Funcionários e Colaboradores devem atender fielmente as diretrizes e responsabilidades estabelecidas abaixo:

I. Exercer suas atividades com boa fé, transparência e buscando sempre as melhores condições para os fundos geridos, empregando o cuidado e a diligência que todo homem ativo e probo costuma dispensar à administração de seus próprios negócios, atuando com lealdade em relação aos interesses e objetivos de investimento dos cotistas dos fundos, evitando práticas que possam ferir a relação fiduciária com eles retida, e respondendo por quaisquer infrações ou irregularidades que venham a ser comprovadamente cometidas sob sua gestão;

II. Empregar, na defesa dos direitos do cotista, a diligência exigida pelas circunstâncias, praticando todos os atos necessários para assegurá-los, e adotando as medidas judiciais cabíveis;

III. Buscar atender aos objetivos de investimento de seus clientes e descritos nos documentos dos fundos geridos, observada a regulamentação aplicável;

IV. Manter independência e objetividade na tomada de decisão de investimento em nome dos fundos;

V. Exercer, ou diligenciar para que sejam exercidos, todos os direitos decorrentes do patrimônio e das atividades dos fundos, ressalvado o que dispuser o regulamento sobre a política relativa ao exercício de direito de voto;

VI. Manter elevados padrões éticos a condução de todas as atividades, adotar práticas transparentes nas negociações com o mercado e proibir práticas caracterizadoras de concorrência desleal e de condições não equitativas;

VII. Não participar de qualquer negócio que envolva fraude, simulação, manipulação ou distorção de preços, declarações falsas, lesão aos direitos de investidores ou intermediação de investimentos ilícitos;

VIII. Não fazer uso inapropriado de informações privilegiadas (*Insider Trading* e *Front Running*), seja para fins profissionais ou na esfera dos investimentos pessoais, como previsto na Política de Investimentos Próprios. Os Funcionários e Colaboradores que forem expostos a esse tipo de situação devem acionar prontamente a área de *Compliance*, que tomará as medidas aplicáveis;

IX. Transferir aos fundos qualquer benefício ou vantagem que se possa alcançar em decorrência de sua condição de prestador de serviço, sem prejuízo da remuneração que lhe é devida;

- X. Não receber qualquer remuneração, benefício ou vantagem, direta ou indiretamente, por meio de partes relacionadas, que potencialmente prejudique a independência na tomada de decisão de investimento;
- XI. É rejeitável a negociação de valores mobiliários dos fundos geridos com a finalidade de gerar receitas de corretagem ou de rebate para si ou para terceiros;
- XII. Conhecer e observar todas as matérias, normas, leis e regulamentos, inclusive as normas de regulação e melhores práticas da ANBIMA, aplicáveis ao exercício de suas atividades profissionais, e fazer com que seus subordinados as observem e respeitem; e
- XIII. Informar à área de *Compliance* sempre que verificar, no exercício das suas atribuições, a ocorrência ou indícios de violação da legislação que incumbe à CVM fiscalizar, de forma que a área de *Compliance* possa repassar tais ocorrências no prazo máximo determinado pela legislação em vigor.

### **5.1. DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES PELOS FUNCIONÁRIOS E COLABORADORES**

Quanto à divulgação de informação, todos os Funcionários e Colaboradores devem atender fielmente às diretrizes e responsabilidades estabelecidas abaixo:

- I. Não contribuir para a veiculação ou circulação de notícias ou de informações inverídicas ou imprecisas sobre o mercado financeiro e de capitais;
- II. Distinguir fatos de opiniões, pessoais ou de mercado, com relação aos investimentos aconselhados;
- III. Divulgar informações claras e inequívocas ao mercado acerca dos riscos e conseqüências que poderão advir dos produtos, instrumentos e modalidades operacionais disponíveis no mercado financeiro e de capitais;
- IV. Não dar informações imprecisas a respeito dos serviços que é capaz de prestar, bem como com relação a suas qualificações, seus títulos acadêmicos e experiência profissional;
- V. Promover e divulgar informações relacionadas aos fundos de forma transparente, inclusive no que diz respeito à remuneração por seus serviços, visando sempre ao fácil e correto entendimento por parte dos investidores;
- VI. Não manifestar opinião que possa denegrir ou prejudicar a imagem da Ventor ou de qualquer outra instituição que atue no mercado financeiro e de capitais;
- VII. Evitar pronunciamentos a respeito de investimentos sob a responsabilidade de outras instituições participantes e/ou de profissionais destas, a menos que esteja obrigado a fazê-lo no cumprimento de suas responsabilidades profissionais; e
- VIII. Manter sigilo com relação às informações confidenciais, privilegiadas e relevantes para a atividade da Ventor a que tenha acesso em razão de sua função, excetuadas as hipóteses em que a sua divulgação seja exigida por lei ou tenha sido expressamente autorizada.

### **5.2. CONFLITO DE INTERESSES**

Todos os Funcionários e Colaboradores da Ventor devem estar atentos à ocorrência de situações potenciais de conflito de interesse, as quais deverão ser encaminhadas imediatamente à área de *Compliance*. É de suma

importância a avaliação minuciosa das situações que possam caracterizar conflito de interesse e/ou conduta inaceitável do ponto de vista ético. Uma descrição mais aprofundada de situações de conflitos de interesse está mencionada no Manual de *Compliance*, entretanto, em linhas gerais, os Funcionários e Colaboradores devem seguir as seguintes premissas:

- I. Agir com ética e transparência quando houver situação de conflito de interesse com seus clientes;
- II. Não participar de atividades independentes que compitam direta ou indiretamente com as da Ventor, a não ser que obtenha autorização expressa para tanto da área de *Compliance*;
- III. Não utilizar-se da posição hierárquica ocupada ou do nome da Ventor para obter benefícios pessoais ou vantagens para terceiros;
- IV. Não aceitar presentes, brindes, favores de clientes, fornecedores, analistas, investidores e contrapartes de negócios que não sejam compatíveis com as boas práticas ou que possam representar relacionamento impróprio, prejuízo financeiro, perda da independência ou ofensa à imagem da Ventor; e
- V. Observar as restrições impostas pela Política de Investimentos Próprios na negociação de valores mobiliários.

### **5.3. RELACIONAMENTOS**

A Ventor busca extrapolar os seus princípios éticos para todas as esferas de relacionamento estabelecidas no decorrer de suas atividades. Assim, todos os Funcionários e Colaboradores devem respeitar as normas de conduta estabelecidas para com os diferentes agentes do mercado.

#### **5.3.1. RELACIONAMENTO COM CLIENTES**

A Ventor também atua na distribuição das cotas dos fundos por ela geridos, razão pela qual pode ter relacionamento direto com seus cotistas. Assim, no trato com os clientes, os Funcionários e Colaboradores deverão sempre adotar a postura abaixo descrita:

- I. Desempenhar suas atribuições de modo a atender aos objetivos de investimento e defender os direitos e interesses dos clientes. Além de evitar práticas que possam ferir a relação fiduciária mantida com estes;
- II. Cumprir fielmente o regulamento dos fundos de investimento geridos. Não sendo, assim, permitido modificar as características básicas dos serviços prestados sem a prévia formalização adequada nos termos previstos no regulamento e na regulação vigente;
- III. Evitar que interesses ou opiniões pessoais entrem em conflito com os interesses dos clientes;
- IV. Prestar com agilidade informações transparentes, claras, confiáveis, tempestivas e acessíveis sobre os produtos e serviços oferecidos;
- V. Fazer quaisquer promessas quanto a retornos futuros da carteira gerida é terminantemente proibido, assim como, fazer propaganda garantindo níveis de rentabilidade com base em desempenho histórico da carteira ou de valores mobiliários e índices do mercado de valores mobiliários. A Ventor repudia este

comportamento e será enérgica na punição do Funcionário ou Colaborador responsável caso seja detectada tal prática;

VI. É vetado contrair ou efetuar empréstimos em nome dos clientes. Além de não ser permitido prestar fiança, aval, aceite ou coobrigar-se sob qualquer outra forma em relação aos ativos administrados; e

VII. Os Funcionários e Colaboradores devem estar vestidos de forma discreta e não ofensiva aos colegas de trabalho, parceiros, prestadores de serviços, fornecedores, concorrentes e clientes. O traje social é obrigatório sempre que houver trato direto com os clientes dos fundos.

### **5.3.2. RELACIONAMENTO INTERNO**

Os Funcionários e Colaboradores da Ventor devem, quando do desempenho diário de suas rotinas, atuar da seguinte maneira:

I. Buscar o melhor resultado global para a Instituição, mantendo sempre uma atitude transparente, de respeito e ajuda com os demais Funcionários e Colaboradores. A Ventor preza pela convivência cordial e harmoniosa de seus Funcionários e Colaboradores no ambiente profissional;

II. Exercer suas atribuições com efetividade, buscando eliminar situações que levem a erros ou atrasos na prestação do serviço;

III. Respeitar a propriedade intelectual. Todo material produzido pelos Funcionários e Colaboradores no ambiente da Ventor constitui propriedade intelectual da empresa, não podendo ser reproduzido ou replicado sem o consentimento da área de *Compliance*;

IV. Não divulgar informações de maneira intencionalmente dúbia ou boatos de qualquer espécie;

V. Promover ações que possibilitem melhorar a comunicação interna, enfatizando a integração, a cooperação e o desenvolvimento de trabalhos em equipe;

VI. Promover o bem-estar de todos, sem preconceitos de origem, raça, sexo, cor, idade, dentre outras. A Ventor não compactua com nenhuma forma de discriminação ou assédio e garante aos seus Funcionários e Colaboradores um ambiente de trabalho adequado, visando à segurança, à higiene, à saúde e ao bem-estar;

VII. Não utilizar recursos da Ventor (softwares, computadores, impressoras, etc.) para atender a interesses particulares;

VIII. Não utilizar sítios de relacionamento na rede mundial de computadores, salvo em caráter excepcional e com prévia autorização;

IX. Comprometer-se a não utilizar nas instalações da Ventor qualquer equipamento de informática sem a prévia autorização das áreas de Sistemas e Tecnologia; e

X. Utilizar o correio eletrônico para assuntos pertinentes ao seu trabalho, cuidando sempre da segurança da informação. É terminantemente vetada a disseminação de mensagens que possuam conteúdos ilegais, pornográficos, racistas e de cunho religioso ou político.

### 5.3.3. RELACIONAMENTO COM OS CONCORRENTES

Quando do relacionamento com empresas concorrentes, a Ventor e seus Funcionários e Colaboradores deverão:

- I. Praticar a concorrência de forma leal e honesta respeitando os princípios de livre mercado;
- II. Obter informações de maneira lícita e transparente, preservando o sigilo daquelas fornecidas pelos concorrentes; e
- III. Não manifestar opinião que possa denegrir ou prejudicar a imagem da Ventor ou de seus concorrentes.

### 5.3.4. RELACIONAMENTO COM OS MEIOS DE COMUNICAÇÃO

Caso haja qualquer relacionamento com os meios de comunicação, as premissas abaixo listadas deverão ser observadas:

- I. Nenhum Funcionário ou Colaborador está autorizado a participar de qualquer exposição na mídia em nome da empresa sem que haja autorização prévia da diretoria da Ventor;
- II. O conteúdo da informação veiculada passará pelo crivo da área de *Compliance* e do Departamento Jurídico para fins de prevenção da imagem e risco da empresa;
- III. Nenhum Funcionário ou Colaborador deve fornecer o seu contato pessoal à imprensa, estando autorizado apenas a informar o contato institucional; e
- IV. Os Funcionários e Colaboradores autorizados a participarem de entrevistas devem se preocupar com sua imagem e se restringirem a comentários técnicos, evitando juízos de valor desnecessários e opiniões pessoais.

## 6. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Cada Funcionário e Colaborador é responsável por seus atos, comportamento e conduta. Assim, em caso de dúvidas quanto às diretrizes expostas neste Código ou questionamentos práticos que porventura possam surgir, os mesmos devem ser sanados imediatamente junto à área de *Compliance*.

Além disso, todo Funcionário ou Colaborador que souber ou tiver motivos para acreditar que uma norma, ou qualquer disposição ora apresentada, esteja sendo violada, deve comunicar este fato imediatamente à área de *Compliance*. As notificações podem ser encaminhadas por e-mail ou via telefone, e em todos os casos serão tratadas com total sigilo.

Caberá à área de *Compliance* avaliar e julgar as eventuais solicitações excepcionais que venham a ser apresentadas, sempre formalmente, pelos Funcionários ou Colaboradores.

Os Funcionários e Colaboradores devem ter ciência de que o descumprimento deste Código pode resultar em penalidades a serem estabelecidas, caso a caso, pela área *Compliance* e a Diretoria da Ventor, podendo inclusive acarretar no desligamento do quadro de Funcionários ou a solicitação de afastamento do Colaborador, sem prejuízo de responder pessoalmente, civil e criminalmente, pela prática de ato ou omissão em desacordo com os termos apresentados.