



# Política de Investimentos Pessoais

Exes Gestora de Recursos Ltda.

Junho de 2022. **éxes**

## P04-Política de Investimentos Pessoais

### I. Escopo

Este documento define as regras aplicáveis a profissionais de Exes Gestora de Recursos Ltda. e demais empresas sob controle comum (“EXES”) para a realização de seus investimentos pessoais (“PIP” ou “Política”).

### II. Público Alvo

A PIP se aplica a qualquer sócio, conselheiros, diretores, funcionários e terceiros que atuem na EXES (“Colaboradores”), sempre no que for aplicável à função destes na EXES, bem como ao tipo de informação que acessam.

### III. Princípios

- Prioridade a ordens de veículos de investimento EXES.
- Controles internos voltados a coibir condutas irregulares no mercado.

### IV. Normas Relacionadas

- Lei Federal nº 6.385/1976.
- Instrução CVM nº 8/1979 (“ICVM 8”)
- Instrução CVM nº 494/2011 (“ICVM 494”).
- Instrução CVM nº 505/2011 (“ICVM 505”).
- Instrução CVM nº 558/2015 (“ICVM 558”).
- Código de Ética EXES.
- Política de Compliance e Controles Internos EXES.

### V. Versão e Classificação de Uso

- Data de Publicação: 05.08.2022.
- Classificação de Uso: Pública.
- Versão 1        05.01.2019.
- Versão 2        15.02.2020.
- Versão 3        10.01.2021
- Versão 4        07.06.2022
- Versão 5        05.08.2022

## Sumário

I.	Escopo .....	1
II.	Público Alvo .....	1
III.	Princípios .....	1
IV.	Normas Relacionadas .....	1
V.	Versão e Classificação de Uso .....	1
1.	Introdução .....	3
2.	Investimentos Permitidos .....	3
3.	Investimentos Restritos.....	3
3.1.	<i>Black List</i> .....	3
3.2.	<i>Grey List</i> .....	4
4.	Condutas Vedadas.....	4
5.	Obrigações Complementares .....	4
6.	Vigência .....	5
7.	Exceções .....	5
8.	Disposições Finais.....	5

## Política

### 1. Introdução

A Política de Investimentos Pessoais da EXES leva em consideração: **(a)** o estrito respeito à relação de confiança entre investidores e EXES; e **(b)** a observância dos mais altos padrões de diligência e atuação no mercado.

Há limitações a investimentos pessoais de Colaboradores e da própria EXES sempre que tais restrições forem indicadas para eliminar conflitos de interesse em potencial ou necessárias para cumprir a lei e a regulamentação vigentes.

### 2. Investimentos Permitidos

Por atuar apenas em gestão, como uma firma clássica de *asset management*, bem como por não integrar grupo que atue em segmentos usualmente considerados conflitantes pela lei e pela regulamentação – *i.e.*, *investment banking*, consultoria ou análise de valores mobiliários, distribuição (exceto de fundos de gestão própria) ou intermediação no mercado de capitais ou custódia de ativos – a EXES e seus Colaboradores não têm, no curso normal de sua atividade, acesso a informações e/ou materiais não públicos que possam afetar o regular funcionamento do mercado.

Com base neste fato, bem como na alta especificidade das políticas de investimento dos veículos geridos – em sua maioria, fundos de investimento estruturados, que tendem a carregar os ativos componentes do portfólio até o vencimento destes –, os Colaboradores estão autorizados a negociar em suas carteiras pessoais quaisquer ativos, desde que, cumulativamente:

- Não haja vedação legal ou regulatória a tal negociação;
- sejam observadas as regras de conduta e as obrigações previstas nas Seções 4 e 5, abaixo;
- não haja qualquer das vedações previstas na Seção 3, abaixo; e
- inexistir conflito, real ou aparente, material ou potencial, com as posições detidas pelos veículos geridos por EXES.

### 3. Investimentos Restritos

Cabe ao Diretor de Compliance e Risco elaborar, *ad hoc*, a lista de ativos cujo investimento ou desinvestimento esteja provisoriamente vedado (*black list*) ou dependa de prévia autorização da Diretoria de Compliance e Risco (*grey list*).

As listas restritas não se aplicam a carteiras e demais veículos do Colaborador a cargo de gestão discricionária de empresas externas e não relacionadas a EXES. Neste tocante, cabe especial atenção do Colaborador para o dever de estrita confidencialidade acerca de todos os assuntos internos da EXES, consoante o previsto na Política de Compliance e Controles Internos.

#### 3.1. *Black List*

É fundamento para a inclusão de ativo em *black list*, o acesso da EXES, no decorrer de suas atividades profissionais, a informação material não pública que seja capaz de propiciar, por meio de negociação de valores mobiliários afetados diretamente por tal informação e relacionados às carteiras dos veículos geridos, a obtenção de vantagem indevida por EXES, seus Colaboradores ou terceiros.

### 3.2. *Grey List*

É fundamento para a inclusão de ativo em *grey list* o fato de este integrar carteira ou ser objeto de política de investimento de fundo gerido por EXES, assim como a negociação (seja de compra ou de venda) de ativos listados em bolsa ou balcão para negociação e *trades*, são ativos permanentemente mantidos em *grey list*.

Cotas de fundo de investimento geridos por EXES são, por padrão, permanentemente incluídas em *grey list*. Assim, antes de resgatar cota de veículo constituído sob a forma de condomínio aberto ou comercializar cota de fundo de investimento fechado, é necessária a aprovação do Diretor de Compliance e Risco.

## 4. **Condutas Vedadas**

Sem prejuízo de outras operações que venham a ser vedadas pela lei ou regulamentação aplicável, ou, ainda, exigências adicionais que possam ser impostas a Colaboradores em razão de suas relações pessoais, é vedado ao Colaborador EXES:

- Negociar, direta ou indiretamente, ativos constantes na lista mencionada na Seção 3, acima, sem a aprovação de Compliance e Risco.
- Negociar, direta ou indiretamente, ativos em relação aos quais penda a execução de ordem anteriormente emitida por EXES.
- Negociar valores mobiliários, direta ou indiretamente, de modo a privilegiar interesse próprio, de pessoa ligada, parte relacionada ou qualquer terceiro em relação aos interesses dos investidores.
- Solicitar resgate de cota de fundo de investimento gerido pela EXES na hipótese de pender, pela EXES ou pelo administrador fiduciário, divulgação de comunicado ao mercado ou fato relevante relacionado a tais veículos.
- Em razão do desvio de foco das atividades profissionais, realizar em excesso de operações no mercado em horário de trabalho para carteira própria durante o horário de trabalho.
- Em razão da necessidade de manter boa reputação e solvência financeira, realizar operações descasadas com sua capacidade de pagamento, renda e patrimônio.

As vedações acima se estendem a qualquer pessoa ligada (*e.g.*, cônjuge ou filho menor) ou parte relacionada (*e.g.*, empresa em que o Colaborador sócio e tenha poderes de administração) cuja decisão de investimento esteja a cargo do Colaborador.

## 5. **Obrigações Complementares**

O Colaborador EXES deve:

- Fornecer, se assim requisitado por Compliance e Risco em decorrência do dever de fiscalizar o cumprimento desta Política, extratos detalhando seus investimentos, emitidos pelas instituições custodiantes ou administradoras.
- Zelar para que as restrições impostas nesta PIP se estendam e sejam observáveis, na medida do aplicável, por suas partes relacionadas e pessoas ligadas.
- Verificar, nos termos da ICVM 505, quais de suas partes relacionadas ou pessoas ligadas são classificadas como pessoas vinculadas à EXES, a fim de ressaltar a estas a

necessidade de declarar essa condição em fichas cadastrais e documentos análogos em caso de aporte em fundos geridos e distribuídos pela EXES.

Ter ciência e, ainda, informar às pessoas vinculadas identificadas na forma do subitem anterior que, em situação anômala de iliquidez de determinado veículo de investimento aberto gerido por Exes, se houver duas ou mais solicitações de resgate efetuadas simultaneamente por cotistas, serão preteridas para atendimento as ordens emitidas por investidores que não sejam Colaboradores EXES ou pessoas vinculadas a EXES. Os Colaboradores EXES são, ainda, orientados a realizar investimentos com foco em médio e longo prazo, bem como a observar o *holding period* que venha a ser determinado pelo Diretor de Compliance e Risco.

## **6. Vigência**

A Política é pública, entra em vigência na data de sua publicação e será revisada a cada 24 (vinte e quatro) meses, no mínimo.

## **7. Exceções**

Qualquer exceção deve ser requerida ao Diretor de Compliance e Risco.

## **8. Disposições Finais**

Infrações às regras desta Política podem resultar em sanções internas, incluindo desligamento, sem prejuízo de eventuais sanções legais que venham a ser aplicáveis, inclusive denúncia a órgãos cabíveis caso haja indício de conduta irregular no mercado financeiro ou de capitais.

Em relação ao tema objeto tratado neste documento, esta Política é considerada norma específica e se sobrepõe a eventuais outras normas internas da EXES em caso de conflito e dúvidas de interpretação.

Alterações supervenientes na lei, na regulamentação e na autorregulamentação aplicáveis são imediatamente aplicáveis às práticas internas EXES, ainda que a revisão formal da Política esteja em curso.