



kapitalo
investimentos

CÓDIGO DE ÉTICA

KAPITALO INVESTIMENTOS LTDA.
KAPITALO CICLO GESTORA DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA.
KAPITALO NEXO GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

04 de setembro de 2023

SUMÁRIO

PRINCÍPIOS BASILARES	3
INTRODUÇÃO.....	4
1.1. Aplicabilidade do Código	4
1.2. Ambiente Regulatório.....	4
1.3. Princípios Gerais	4
1.4. Termo de Compromisso	5
ÉTICA.....	6
2.1. Objetivo	6
2.2. Relacionamento com Clientes	6
2.3. Relacionamento com Concorrentes	7
2.4. Relacionamento com Fornecedores.....	7
2.5. Relações no Ambiente de Trabalho	8
2.6. Relação com Meios de Comunicação	9
2.7. Relação com os Órgãos de Supervisão e Fiscalização	9
2.8. Padrão Ético de Conduta	9
2.9. Comitê de Compliance	11
2.10. Sanções.....	13
2.11. Disposições Gerais.....	13
2.12. Vigência e Atualização	13
POLÍTICA DE CONFIDENCIALIDADE	14
3.1. Termo de Confidencialidade.....	14

ANEXOS

Anexo I - Termo de Compromisso

Anexo II - Termo de Responsabilidade e Confidencialidade

Anexo III - Principais Normativos Aplicáveis às Atividades da Kapitalo Investimentos Ltda.

PRINCÍPIOS BASILARES

A Kapitalo Investimentos Ltda. (“Kapitalo Invesimentos”), Kapitalo Ciclo Gestora de Recursos Financeiros Ltda. (“Kapitalo Ciclo”) e Kapitalo Nexo Gestão de Recursos Ltda. (“Kapitalo Nexo”, e, quando referida em conjunto com a Kapitalo Investimentos e a Kapitalo Ciclo, “Gestoras Kapitalo”), entendem que o desenvolvimento de seus negócios está embasado na constituição e manutenção de relacionamentos alicerçados na legalidade, na eficiência, na transparência e, principalmente, na confiança que lhe é depositada por seus clientes, na integridade e na ética como formas inapeláveis de condução de seus negócios.

Tais características esculpem a imagem das Gestoras Kapitalo perante os mercados financeiro e de capitais, adquirida por meio do esforço diário e constante de cada um de seus colaboradores e sócios.

Para a manutenção e fortalecimento de sua imagem corporativa, as Gestoras Kapitalo endentem ser imperativo o comprometimento de todos os envolvidos no negócio com a busca pela excelência ética como forma de aprimorar comportamentos e atitudes, e considera os seus colaboradores seus legítimos representantes para garantir, interna e externamente, a disseminação e compartilhamento desses valores visando tanto o melhor convívio dentro da empresa, quanto a manutenção do alto prestígio das gestoras perante o mercado e seus clientes.

A missão das Gestoras Kapitalo é buscar incessantemente o primor no seu desempenho empresarial, através da prestação de serviços de gestão de carteiras de títulos e valores mobiliários de alta qualidade dentro de estritos padrões éticos, de responsabilidade, agilidade e eficiência que proporcionem orgulho e satisfação a nossos clientes e colaboradores.

Assim sendo, o presente Código de Ética (“Código”) reúne os principais valores, diretrizes, princípios e regras (“Normas”) cuja observância é obrigatória no exercício de nossa atividade profissional, de forma que atinjamos nossas metas e objetivos profissionais sempre da maneira mais ética, eficiente e eficaz possível.

Este Código exprime a identidade corporativa e profissional das Gestoras Kapitalo, bem como os compromissos assumidos em todos os mercados em que as gestoras atuam. As Normas descritas neste Código abrangem todas as atividades diárias das Gestoras Kapitalo, devendo ser cumpridas e mantidas como fonte de referência e consulta para todos os colaboradores e terceiros contratados pelas gestoras, pois servem como a materialização concreta dos valores buscados, queridos e almejados pelas Gestoras Kapitalo.

INTRODUÇÃO

1.1. Aplicabilidade do Código.

Este Código se aplica a todos aqueles que possuam cargo, função, posição e/ou relação societária, empregatícia, comercial, profissional, contratual ou de confiança, independentemente da natureza destas atividades, sejam elas direta, indireta e/ou secundariamente relacionadas com quaisquer atividades fim ou meio (“Colaboradores”) com as Gestoras Kapitalo, por meio das quais os Colaboradores poderão, inclusive, ter ou vir a ter acesso a informações confidenciais ou informações privilegiadas de natureza financeira, técnica, comercial, estratégica, negocial ou econômica, dentre outras.

Todos devem se assegurar do perfeito entendimento das Normas aplicáveis às Gestoras Kapitalo (cujas principais encontram-se transcritas no Anexo III deste Código), bem como do completo conteúdo deste Código.

Em caso de dúvidas ou necessidade de aconselhamento, é imprescindível que se busque auxílio imediato junto ao responsável por compliance das Gestoras Kapitalo (“Responsável por Compliance”).

Para os fins do presente Código, toda e qualquer solicitação que dependa de autorização, orientação ou esclarecimento expresso do Responsável por Compliance deve ser dirigida ao referido responsável, exclusivamente através do e-mail compliance@kapitalo.com.br.

1.2. Ambiente Regulatório

Este Código é parte integrante das regras que regem a relação societária ou de trabalho dos colaboradores, os quais, ao assinar o termo de compromisso constante do Anexo I a este Código, aceitam expressamente as normas aqui estabelecidas.

1.3. Princípios Gerais.

A Kapitalo Investimentos nasceu em agosto de 2009, com o objetivo de gerir recursos em renda fixa e variável no mercado brasileiro. Desde o início de suas atividades a Kapitalo Investimentos adotou como filosofia e política de investimento na gestão de carteiras de ativos, títulos e valores mobiliários – compostas por recursos de terceiros – no Brasil e no exterior, a construção de uma estrutura de avaliação da economia e dos ativos financeiros de alta qualidade, profunda e completa, abordando aspectos macro e microeconômicos. Como instrumento para a consecução destes objetivos, as Gestoras Kapitalo costumam adotar uma abordagem ativa na gestão de seus investimentos, buscando entender a evolução da economia, dos ativos financeiros e dos seus próprios instrumentos de gestão, que devem ser objeto de evolução constante. Sempre com ética, transparência e fidúcia perante seus clientes.

Desta forma, as Gestoras Kapitalo incorporam em seus valores corporativos a convicção de que o exercício de suas atividades e a expansão de seus negócios devem se basear em princípios éticos, compartilhados por todos os seus Colaboradores. Na busca incessante do seu crescimento e da satisfação dos clientes, as Gestoras Kapitalo atuarão com total transparência, respeito às leis, normas (transcritas no Anexo III deste Código) e aos participantes dos mercados financeiro e de capitais, sempre cumprindo fielmente o regulamento dos fundos de investimento ou os contratos de carteira administrada.

Além disso, as Gestoras Kapitalo e seus Colaboradores não admitem e repudiam qualquer manifestação de preconceitos relacionados à origem, raça, cor, religião, classe social, sexo, condição, deficiência física, profissão ou qualquer outra forma de manifestação de preconceito e discriminação.

A elaboração deste Código representa o compromisso firme de todos os colaboradores com os valores corporativos das Gestoras Kapitalo. Portanto, a constante busca pelo desenvolvimento e crescimento das Gestoras Kapitalo e a defesa dos interesses dos clientes estarão sempre pautadas pelos princípios gerais aqui delineados.

1.4. Termo de Compromisso

O descumprimento de quaisquer das regras estabelecidas neste Código deverá ser levado para apreciação do Comitê de Compliance das Gestoras Kapitalo ("Comitê de Compliance"), de acordo com os procedimentos ora estabelecidos.

Todo colaborador, ao receber este Código, assinará um termo de compromisso (Anexo I). Pela assinatura deste documento, o Colaborador reconhece e confirma seu conhecimento e concordância com os termos deste Código, e também das demais políticas adotadas pelas Gestoras Kapitalo, que serão disponibilizadas junto com o presente Código no momento de integração do Colaborador com as Gestoras Kapitalo.

Ao firmar o termo de compromisso, cada Colaborador compromete-se a zelar pela aplicação das Normas de compliance e princípios éticos contidos neste Código, e demais políticas das Gestoras Kapitalo.

Este Código é parte integrante das regras que regem a relação societária, de trabalho ou a prestação de serviços dos colaboradores. A transgressão a quaisquer Normas aqui descritas, além das constantes no Anexo II - Termo de Responsabilidade e Confidencialidade e demais normas ou melhores práticas, verbais ou escritas, das Gestoras Kapitalo, será considerada como infração contratual, sujeitando seu autor às penalidades cabíveis.

As Gestoras Kapitalo não assumem a responsabilidade de Colaboradores que transgridam a lei ou cometam infrações no exercício de suas funções. Caso as Gestoras Kapitalo venha a ser responsabilizada ou sofra prejuízo de qualquer natureza por atos de seus colaboradores ela exercerá seu direito de regresso contra os responsáveis.

ÉTICA

2.1. Objetivo

Este capítulo tem por objetivo estabelecer os princípios, conceitos e valores que norteiam o padrão ético de conduta das Gestoras Kapitalo na sua atuação interna e com os mercados financeiro e de capitais, bem como suas relações com os diversos investidores, clientes e com o público em geral, conforme preceitua a Resolução CVM nº 21, de 25 de fevereiro de 2021, e as melhores práticas de mercado.

Como regra geral, nenhum Colaborador deve aceitar qualquer tipo de gratificação, brindes, hospitalidades ou benefícios de terceiros (“Presentes”) que possa gerar um conflito de interesse com as Gestoras Kapitalo, especialmente nos casos de sócios e/ou administradores de companhias investidas pelas carteiras administradas e fundos de investimento geridos pelas Gestoras Kapitalo, clientes, fornecedores ou até concorrentes, salvo com prévia e expressa autorização do Responsável por Compliance.

Fica estabelecido que Presentes que não ultrapassem o valor máximo de US\$ 150,00 (cento e cinquenta dólares norte-americanos) têm uma autorização pré-aprovada do Responsável por Compliance para seu recebimento.

As Gestoras Kapitalo poderão utilizar *soft dollars* desde que tal utilização, no melhor interesse de seus investidores, resultem condições mais favoráveis aos fundos sob sua gestão comparativamente àquelas oferecidas pelas demais corretoras com quem a Kapitalo também opere (*principle of best-execution*).

Os *soft dollars* devem ser úteis ao processo de tomada de decisão de investimento, bem como devem aproveitar, exclusivamente, aos fundos, e não às Gestoras Kapitalo, sendo certo que as Gestoras Kapitalo transferirão aos fundos qualquer benefício ou vantagem que possa alcançar em decorrência de sua qualidade como administradora de carteiras de valores mobiliários, na modalidade de gestor de recursos.

Além disso, somente será admitido o recebimento de *soft dollars* em termos e condições que não constituam obrigações de exclusividade e/ou concentração de realização de operações de forma a comprometer a total independência das Gestoras Kapitalo no processo de tomada de decisão de investimento nem a estrita observância ao dever fiduciário e ao dever de diligência em relação a seus investidores.

Por fim, quando passíveis de aceitação, os *soft dollars* deverão necessariamente ser conformes à regulação e às demais políticas de compliance das Gestoras Kapitalo e ter a autorização do diretor de compliance das Gestoras Kapitalo.

2.2. Relacionamento com Clientes.

Em atenção ao art. 18, I, II e III, da Resolução CVM nº 21, o respeito aos direitos dos clientes deve se traduzir em atitudes e ações concretas que busquem a permanente satisfação de suas expectativas em relação aos produtos e serviços das Gestoras Kapitalo.

Todos os Colaboradores precisam ter consciência de que a máxima satisfação dos clientes é o objetivo precípuo das Gestoras Kapitalo, e que tal objetivo terá impacto direto na sua imagem corporativa-institucional e, portanto, devem sempre buscar atender aos interesses dos clientes das Gestoras Kapitalo.

As relações com este público, portanto, devem ser conduzidas com cortesia e eficiência no atendimento, controle de riscos, prestação de informações claras e objetivas e pelas respostas rápidas, independentemente de seu conteúdo.

As informações prestadas aos clientes devem ter embasamento legal, normativo e ético nos termos deste Código e não podem ser desrespeitosas para com os demais atuantes dos mercados financeiro e de capitais.

Todo Colaborador deve buscar alinhar os interesses das Gestoras Kapitalo com os interesses de seus clientes. Nenhum cliente deve ter tratamento preferencial por algum interesse ou sentimento de ordem pessoal de qualquer Colaborador.

Toda e qualquer informação relativa aos clientes das Gestoras Kapitalo é considerada propriedade exclusiva das Gestoras Kapitalo, sujeita à obrigação de confidencialidade, e sua utilização é de responsabilidade dos sócios e administradores das Gestoras Kapitalo. Todos os Colaboradores estão permanentemente obrigados a se certificarem que o uso a que pretendam dar a tais informações está de acordo com os termos deste Código. Eventuais dúvidas devem ser sempre encaminhadas e dirimidas pelo Responsável por Compliance, previamente ao seu uso.

2.3. Relacionamento com Concorrentes

O princípio de lealdade também se aplica ao relacionamento com todos os concorrentes, diretos e indiretos, das Gestoras Kapitalo, com os quais as Gestoras Kapitalo estabelecem e mantém relações de urbanidade, cordialidade e respeito mútuos, condizentes com as normas e padrões de boa conduta vigentes no mercado.

Não serão divulgados comentários ou boatos que possam prejudicar os negócios ou a imagem de empresas concorrentes, das quais as Gestoras Kapitalo exigem e esperam tratamento recíproco e cordial.

É absolutamente proibido divulgar qualquer informação relevante ou de interesse das Gestoras Kapitalo a seus concorrentes, exceto em casos excepcionais, mediante prévia e expressa autorização do Responsável por Compliance.

2.4. Relacionamento com Fornecedores

As Gestoras Kapitalo, pautada pelos mais elevados padrões de conduta, honra seus compromissos com seus fornecedores, buscando sempre estabelecer contratos objetivos, eficientes e adequados à boa condução dos seus negócios, os quais, na medida

do possível, não devem deixar margem para múltiplas interpretações, conter omissões materiais ou ambiguidades.

Os critérios técnicos, profissionais, mercadológicos, logísticos e éticos, no melhor interesse das Gestoras Kapitalo, devem sempre prevalecer na escolha dos fornecedores da empresa. Todos os fornecedores e prestadores de serviços serão analisados antes de serem contratados pelas Gestoras Kapitalo, conforme procedimento do programa de integridade das Gestoras Kapitalo, vide Política de Combate à Corrupção.

Os Colaboradores responsáveis pelo processo de seleção dos fornecedores manterão cadastro permanentemente atualizado de fornecedores, eliminando-se aqueles sobre os quais parem quaisquer dúvidas acerca de má-conduta, comportamento antiético, cometimento de ilícitos ou venham a gozar de má reputação no mercado

As Gestoras Kapitalo informarão, sempre em igualdade de condições, seus fornecedores acerca das condições, critérios e quesitos que nortearão a realização de concorrências e/ou escolha dos fornecedores.

2.5. Relações no Ambiente de Trabalho

Um aspecto basilar na cultura empresarial das Gestoras Kapitalo é a manutenção de um convívio harmonioso e respeitoso no ambiente de trabalho entre seus Colaboradores. É fundamental a preservação deste ambiente, estimulando entre os Colaboradores o espírito de equipe, de inovação e de maximização dos resultados. Além disso, a qualidade das relações no trabalho é um significativo diferencial competitivo, que permite às Gestoras Kapitalo selecionar e manter em seus quadros os mais destacados profissionais em cada área de atuação.

Os administradores das Gestoras Kapitalo devem servir como exemplo de conduta para os demais colaboradores. Não será tolerado o uso do cargo para usufruir de benefícios ilícitos ou imorais ou para obter em detrimento das Gestoras Kapitalo ou de subordinados qualquer tipo favorecimento pessoal, dentro ou fora das Gestoras Kapitalo.

Da mesma forma, não serão admitidas decisões que afetem a carreira profissional de subordinados com base apenas no relacionamento pessoal que tenham com seus superiores, devendo todas as decisões que possam ter tais efeitos ser expressamente motivadas por critérios essencialmente meritocráticos.

Todos os Colaboradores terão oportunidades iguais de desenvolvimento profissional, reconhecendo-se os méritos, competências, características e contribuições de cada um para com a superação das metas das Gestoras Kapitalo.

A comunicação interna, entre as unidades e áreas das Gestoras Kapitalo deve facilitar e promover a cooperação dos Colaboradores, além de estimular sua participação e envolvimento nos negócios das Gestoras Kapitalo.

2.6. Relação com Meios de Comunicação

As Gestoras Kapitalo vislumbram nos meios de comunicação um canal relevante de informação entre ela e seus diversos públicos-alvo, bem como com os mais diversos segmentos da sociedade, e está aberta a atender suas solicitações, sempre que isso for possível e não existirem obstáculos legais, estratégicos ou éticos, que serão explicitados aos jornalistas quando ocorrerem.

O porta-voz das Gestoras Kapitalo é, exclusivamente, o responsável por gestão, o qual poderá delegar essa função sempre que considerar adequado e mais eficaz para a condução dos negócios das Gestoras Kapitalo. Eventuais alterações do porta-voz ora indicado será comunicada a todos os Colaboradores pelo Responsável por Compliance.

Os demais Colaboradores somente poderão dar informações a terceiros em geral, repórteres, entrevistadores ou jornalistas mediante prévia e expressa autorização do Responsável por Compliance.

2.7. Relação com os Órgãos de Supervisão e Fiscalização

A obediência às determinações dos órgãos de supervisão e fiscalização dos mercados financeiro e de capitais, assim como o rigoroso cumprimento das normas vigentes, representa parte essencial na conduta ética das Gestoras Kapitalo.

Sendo assim, em atenção ao disposto no art. 18, VIII, da Resolução CVM nº 21, caso seja verificado pelas Gestoras Kapitalo a ocorrência ou indício de violação a qualquer normativo exarado pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM, as Gestoras Kapitalo se comprometem a informar tal ocorrência ou indício de violação em até 10 (dez) dias úteis.

Ademais, qualquer outra informação necessária a ser remetida aos demais órgãos de fiscalização será realizada dentro do prazo legal.

2.8. Padrão Ético de Conduta

Os Colaboradores das Gestoras Kapitalo não devem praticar qualquer ação ou omissão que possam provocar conflitos entre seus interesses pessoais e os das Gestoras Kapitalo ao tratar com fornecedores, clientes, prestadores de serviços e qualquer pessoa física ou jurídica que realize ou venha a realizar negócios com as Gestoras Kapitalo.

A título meramente exemplificativo, são considerados como situações de possível(eis) conflito(s) de interesse as seguintes:

- a. análise de ações ou outros ativos de emissão de companhia por Colaboradores analistas que possuam (i) relacionamento pessoal com indivíduos com poder decisório na companhia analisada e/ou com aqueles que poderiam se beneficiar de uma análise positiva ou negativa,

ou ainda possam ter acesso a informações confidenciais da companhia ou (ii) investimentos pessoais em tal companhia (vide Política de Investimento Pessoal);

- b. realização pelos Colaboradores gestores de carteiras de operações de compra ou venda de títulos e valores mobiliários de emissão de companhias em que possuam (i) relacionamento pessoal com indivíduos ligados à companhia investida que poderiam se beneficiar da operação realizada ou ainda possam ter acesso a informações confidenciais da companhia ou (ii) investimentos pessoais em tal companhia (vide Política de Investimento Pessoal); e
- c. negociação de contratos ou de interesses de qualquer natureza em nome das Gestoras Kapitalo com indivíduos ligados à contraparte dos referidos contratos ou interesses em negociação, com quem o colaborador possua relacionamento pessoal.

Por “relacionamento pessoal” entende-se qualquer relacionamento do Colaborador com pessoa física por meio do qual o colaborador e/ou terceiras pessoas possam se beneficiar de informações não públicas ou privilegiadas, conforme explicitado no item 3.1 abaixo.

Todos os Colaboradores devem atuar sempre em defesa dos interesses das Gestoras Kapitalo, mantendo sigilo sobre os negócios, operações e informações relevantes. É importantíssimo que as atitudes e comportamentos de cada Colaborador reflitam sua integridade pessoal e profissional, jamais colocando em risco a saúde e segurança pessoal, financeira, patrimonial e a imagem corporativa e institucional das Gestoras Kapitalo.

Neste sentido, cada Colaborador deve, individualmente, avaliar previamente cada atitude, decisão e explicação, visando sempre a evitar toda e qualquer situação que possa colocá-lo em situação de conflito de interesses. A prevenção de situações de conflito, mesmo que hipotéticas ou potenciais, é um dever de cada Colaborador.

As situações que possam, eventualmente, acarretar conflito(s) entre os interesses do Colaborador e os das Gestoras Kapitalo, bem como condutas que possam gerar questionamentos devem ser avaliadas cuidadosamente. Neste caso, o colaborador deverá consultar diretamente o Responsável por Compliance. São condutas esperadas e compatíveis com os valores das Gestoras Kapitalo:

- (a) levar ao conhecimento do Responsável por Compliance todas as situações que caracterizem, ou possam vir a caracterizar, potenciais conflitos de interesse, bem como declarar-se impedido para realização de quaisquer atividades que caracterizem, ou possam vir a caracterizar, conflito(s) de interesse;

- (b) denunciar tentativas de suborno, sabotagem, corrupção ou qualquer outro tipo de atitude antiéticas, ilegais ou desleais de que venha a tomar conhecimento ou ser vítima;
- (c) reconhecer os erros e/ou falhas cometidos e comunicar imediatamente ao superior imediato o qual deverá tomar todas as medidas necessárias para inibir, ou minimizar, as consequências e efeitos negativos do erro e/ou falha;
- (d) questionar as orientações contrárias aos princípios e valores expressos ou emanados deste Código; e
- (e) apresentar críticas e/ou sugestões visando a aprimorar a qualidade do trabalho, bem como otimizar os resultados das Gestoras Kapitalo.

Como resolver dúvidas ou ações contrárias aos princípios e normas do presente Código

Este Código possibilita avaliar muitas situações de problemas éticos que podem eventualmente ocorrer na condução diária dos negócios das Gestoras Kapitalo, porém tendo em vista a variedade de atividades e de possibilidades que podem advir no dia-dia da empresa, é naturalmente impossível aventar aqui todos os problemas. É natural, portanto, que surjam dúvidas ao enfrentar uma situação concreta, que contrarie as normas éticas e de compliance e princípios que orientam as ações das Gestoras Kapitalo.

Na ocorrência de qualquer caso, que, na mais plana percepção do colaborador, possa originar conflito(s) de interesse, este deve procurar o Responsável por Compliance, para obter a orientação sobre que procedimento adotar.

Mesmo que haja apenas a suspeita de uma potencial situação de conflito ou ocorrência de uma ação que poderá vir a afetar os interesses das Gestoras Kapitalo, o Colaborador deverá seguir essa mesma orientação.

As Gestoras Kapitalo acreditam que este procedimento é a maneira mais transparente e objetiva para consolidar os valores de sua cultura corporativa e reforçar os seus princípios éticos.

2.9. Comitê de Compliance

O Comitê de Compliance terá plena autonomia para o exercício de suas funções, e deverá contar com a participação obrigatória do responsável por gestão e do Responsável por Compliance e, eventualmente, de um de seus assessores legais, além da participação de outros membros.

São obrigações relacionadas ao Código do Responsável por Compliance:

- (a) levar quaisquer dúvidas para apreciação do Comitê de Compliance;

- (b) atender prontamente todos os Colaboradores; e
- (c) identificar possíveis condutas contrárias a este Código.

Todo e qualquer Colaborador das Gestoras Kapitalo que souber de informações ou situações em andamento, que possam afetar os interesses das Gestoras Kapitalo, gerar conflitos ou, ainda, se revelarem contrárias aos termos previstos neste Código, deverá informar ao Responsável por Compliance ou a algum membro do Comitê de Compliance, para que sejam tomadas as providências cabíveis.

Atribuições do Comitê de Compliance relacionadas ao Código:

- (a) definir os princípios éticos a serem observados por todos os Colaboradores das Gestoras Kapitalo, constantes deste Código ou de outros documentos que vierem a ser produzidos para este fim, elaborando sua revisão periódica;
- (b) promover a ampla divulgação e aplicação dos preceitos éticos no desenvolvimento das atividades de todos os Colaboradores das Gestoras Kapitalo;
- (c) apreciar todos os casos que cheguem ao seu conhecimento sobre o descumprimento dos preceitos éticos e de compliance previstos neste Código ou nos demais documentos aqui mencionados, e também apreciar e analisar situações não previstas;
- (d) garantir o sigilo de eventuais denunciadores de delitos ou infrações, mesmo quando estes não solicitarem, exceto nos casos de necessidade de testemunho judicial ou em manifestação em processo administrativo;
- (e) solicitar sempre que necessário, para a análise de suas questões, o apoio da auditoria interna ou externa ou outros assessores profissionais;
- (f) tratar todos os assuntos que cheguem ao seu conhecimento dentro do mais absoluto sigilo e preservando os interesses e a imagem institucional e corporativa das Gestoras Kapitalo, como também dos Colaboradores envolvidos; e
- (g) definir e aplicar eventuais sanções aos Colaboradores;

E, ainda, analisar situações que possam ser caracterizadas como “conflitos de interesse” pessoais e profissionais. Esses conflitos podem acontecer, inclusive, mas não limitadamente, em situações que envolvam:

- (a) investimentos pessoais (vide “Política de Investimento Pessoal”);
- (b) transações financeiras com clientes fora do âmbito das Gestoras Kapitalo;

- (c) participações na administração de outras empresas;
- (d) recebimento de Presentes de administradores e/ou sócios de companhias investidas, fornecedores ou clientes, cujo valor ultrapasse o limite máximo de autorização pré-aprovada;
- (e) análise financeira ou operação com empresas cujos sócios, administradores ou funcionários, o Colaborador possua alguma relação pessoal;
- (f) análise financeira ou operação com empresas em que o Colaborador possua investimento próprio; e
- (g) participações em alguma atividade política.

2.10. Sanções

As sanções decorrentes do descumprimento dos princípios estabelecidos neste Código serão definidas pelo Comitê de Compliance, a seu exclusivo critério, garantido ao Colaborador, contudo, amplo direito de defesa e de contraditório. Poderão ser aplicadas, entre outras, penas de advertência verbal e/ou escrita, suspensão, desligamento ou exclusão por justa causa, no caso de Colaboradores que sejam sócios da, ou demissão por justa causa, no caso de Colaboradores que sejam empregados da Kapitalo, nesse último caso, nos termos do artigo 482 da Consolidação das Leis do Trabalho – CLT, sem prejuízo do direito das Gestoras Kapitalo de pleitear indenização pelos eventuais prejuízos suportados, perdas e danos emergentes e/ou lucros cessantes, por meio das medidas legais cabíveis.

2.11. Disposições Gerais

Em cumprimento ao art. 16, II, da Resolução CVM nº 21, o presente Código está disponível no endereço eletrônico das Gestoras Kapitalo: www.kapitalo.com.br.

2.12. Vigência e Atualização

Este Código será revisado anualmente, e sua alteração acontecerá caso seja constatada necessidade de atualização do seu conteúdo. Poderá, ainda, ser alterada a qualquer tempo em razão de circunstâncias que demandem tal providência.

Qualquer alteração ao presente Código será amplamente divulgada a todos os colaboradores das Gestoras Kapitalo pela equipe de compliance.

POLÍTICA DE CONFIDENCIALIDADE

3.1. Termo de Confidencialidade

Conforme estabelecido no Termo de Responsabilidade e Confidencialidade constante no Anexo II, nenhuma informação confidencial deve, em qualquer hipótese, ser divulgada a terceiros não colaboradores das Gestoras Kapitalo. Fica vedada qualquer divulgação, no âmbito pessoal ou profissional, que não esteja em acordo com as normas legais (cujas principais encontram-se transcritas no Anexo III deste Código) e de compliance das Gestoras Kapitalo.

Qualquer informação sobre as Gestoras Kapitalo, seu *know-how*, técnicas, cópias, diagramas, modelos, amostras, programas de computador, informações técnicas, financeiras, estatísticas, logísticas ou relacionadas às estratégias de investimento ou comerciais, incluindo saldos, extratos e posições de clientes e/ou dos fundos geridos pelas Gestoras Kapitalo, operações estruturadas, demais operações e seus respectivos valores, analisadas ou realizadas para os fundos de investimento e carteiras geridas pelas Gestoras Kapitalo, estruturas, planos de ação, relação de clientes, contrapartes comerciais, fornecedores e prestadores de serviços, bem como informações estratégicas, mercadológicas ou de qualquer natureza relativas às atividades das Gestoras Kapitalo e/ou de seus sócios e clientes, obtida em decorrência do desempenho das atividades do Colaborador na, ou para as Gestoras Kapitalo, só poderá ser fornecida a terceiros, ao público em geral, aos meios de comunicação de massa ou demais órgãos públicos ou privados se assim for previamente autorizado pelo Responsável por Compliance.

A informação obtida em decorrência da atividade profissional exercida nas Gestoras Kapitalo não pode ser divulgada, em hipótese alguma, a terceiros não colaboradores ou a Colaboradores não autorizados. Enquadram-se neste item, por exemplo, posições compradas ou vendidas, estratégias de investimento ou desinvestimento, relatórios, estudos realizados pelas áreas de análise (*Research*) – independentemente destas análises terem sido realizadas pelas Gestoras Kapitalo ou por terceiros contratados –, opiniões internas sobre ativos financeiros, informações a respeito de resultados financeiros antes da publicação dos balanços e balancetes dos fundos de investimento geridos pelas Gestoras Kapitalo, transações realizadas e que ainda não tenham sido divulgadas publicamente, além daquelas estabelecidas no Anexo II - Termo de Responsabilidade e Confidencialidade.

Na questão de confidencialidade e tratamento da informação, o Colaborador deve cumprir o estabelecido nos itens a seguir.

Informação privilegiada.

Considera-se informação privilegiada qualquer informação relevante a respeito de qualquer companhia, que não tenha sido divulgada publicamente e que seja obtida de forma privilegiada (em decorrência da relação profissional ou pessoal mantida com um cliente, com pessoas vinculadas a empresas analisadas ou investidas ou com terceiros).

Exemplos de informações privilegiadas: informações verbais ou documentadas a respeito de resultados operacionais de empresas, alterações societárias (fusões, cisões e incorporações), informações sobre compra e venda de empresas, títulos ou valores mobiliários, inclusive ofertas iniciais de ações (IPO), e qualquer outro fato que seja objeto de um acordo de confidencialidade firmado por uma empresa com as Gestoras Kapitalo ou com terceiros.

As informações privilegiadas devem ser mantidas em sigilo por todos que a elas tiverem acesso, seja em decorrência do exercício da atividade profissional ou de relacionamento pessoal.

Quem tiver acesso a uma informação privilegiada deverá divulgá-la imediatamente ao Responsável por Compliance, não devendo divulgá-la a ninguém mais, nem mesmo a outros integrantes das Gestoras Kapitalo, profissionais de mercado, amigos e parentes, e nem utilizá-la, seja em benefício próprio ou de terceiros. Caso haja dúvida sobre o caráter privilegiado da informação, aquele que a ela teve acesso deve se abster de utilizar tal informação seja em benefício próprio, de terceiros ou mesmo das Gestoras Kapitalo e de seus clientes, bem como deve imediatamente relatar tal fato ao Responsável por Compliance. Todos aqueles que tenham acesso a uma informação privilegiada deverão, ainda, restringir totalmente a circulação de documentos e arquivos que contenham essa informação.

Insider Trading, Divulgação Privilegiada e Front Running.

Insider Trading consiste na compra e venda de títulos ou valores mobiliários com base na utilização de informação privilegiada, visando à obtenção de benefício próprio ou de terceiros (incluindo as próprias Gestoras Kapitalo, seus clientes e seus Colaboradores).

Divulgação privilegiada é a divulgação, a qualquer terceiro, de informação privilegiada que possa ser utilizada com vantagem na compra e venda de títulos ou valores mobiliários.

Front Running é a prática de aproveitar alguma informação privilegiada para concluir uma negociação antes de outros.

É vedada a prática de todos os procedimentos acima referidos por qualquer integrante das Gestoras Kapitalo, seja atuando em benefício próprio, das Gestoras Kapitalo, de seus clientes, ou de terceiros.

Deve ser observado o disposto nos itens de “Informação Privilegiada”, “*Insider Trading*”, “*Divulgação Privilegiada*” e “*Front Running*” não só durante a vigência de seu relacionamento profissional com as Gestoras Kapitalo, mas mesmo depois do seu término.

A utilização ou divulgação de Informação Privilegiada, *“Insider Trading”*, *Divulgação Privilegiada* e *“Front Running”*, sujeitará os responsáveis às sanções previstas neste Código, inclusive desligamento ou exclusão por justa causa, no caso de Colaboradores que sejam sócios das Gestoras Kapitalo, ou demissão por justa causa, no caso de Colaboradores que sejam empregados da Kapitalo, e ainda às consequências legais cabíveis.

* * *

ANEXO I TERMO DE COMPROMISSO

Através deste instrumento eu, _____, inscrito no CPF sob o nº _____, declaro para os devidos fins que:

1. Recebi uma versão atualizada do Código de Ética (“Código”) das Gestoras Kapitalo cujas regras e políticas me foram previamente explicadas e em relação às quais tive oportunidade de tirar todas as dúvidas existentes, tendo ainda lido e compreendido todas as diretrizes estabelecidas no mesmo, me comprometendo a observar integralmente todas as disposições dele constantes no desempenho de minhas funções, dando total conhecimento da existência do Código, datado de Junho de 2016, o qual recebi e mantenho em meu poder.
2. Tenho absoluto conhecimento sobre o teor do Código. Declaro, ainda, que estou ciente de que as demais políticas das Gestoras Kapitalo passam a fazer parte dos meus deveres como Colaborador das Gestoras Kapitalo, incorporando-se às demais regras de conduta adotadas pelas Gestoras Kapitalo, bem como ao Termo de Responsabilidade e Confidencialidade.
3. Tenho absoluto conhecimento sobre a Política de KYC das Gestoras Kapitalo. Além de conhecer o conteúdo da Política de KYC, comprometo-me irrevogável e irretratavelmente a observar os termos da mesma. Compreendo também, que tal política passa a fazer parte das minhas obrigações como Colaborador das Gestoras Kapitalo juntando-se às normas previstas no Contrato Individual de Trabalho e outras normas de conduta estabelecidas pelas Gestoras Kapitalo.
4. Tenho absoluto conhecimento sobre a Política de Segurança das Informações e autorizo expressamente as Gestoras Kapitalo a monitorar todas as comunicações por sistemas de e-mail, internet, chat e etc. para posterior utilização a critério exclusivo das gestoras. Adicionalmente, expresso minha anuência para o fato de que as Gestoras Kapitalo terão acesso, inclusive, a eventuais documentos particulares que tenham sido gerados por meio de ferramentas de trabalho disponibilizados pela empresa.
5. Além de conhecer o conteúdo dos documentos citados nos itens anteriores, comprometo-me a observar integralmente os termos dos mesmos, especialmente, mas não se limitando às obrigações de confidencialidade, segregação de atividades, contidas na Política de Investimento Pessoal, na Política de Combate à Corrupção, na Política de Treinamento e Reciclagem de colaboradores e outras, bem como as regras descritas no Código.
6. Comprometo-me, ainda, a informar imediatamente às Gestoras Kapitalo, conforme procedimentos descritos no Código, qualquer fato que eu venha a ter conhecimento que possa gerar algum risco para as Gestoras Kapitalo.
7. A partir desta data, a não observância do Código poderá implicar na caracterização de falta grave, fato que poderá ser passível da aplicação das penalidades cabíveis, inclusive meu desligamento por justa causa.

Destacar



8. As regras estabelecidas no Código não invalidam nenhuma disposição do contrato de trabalho, do Termo de Responsabilidade e Confidencialidade nem de qualquer outra regra estabelecida pelas Gestoras Kapitalo, mas apenas servem de complemento e esclarecem como lidar com determinadas situações relacionadas à minha atividade profissional.

9. Finalmente, declaro que participei do processo de integração e treinamento inicial das Gestoras Kapitalo, onde tive conhecimento das normas internas, especialmente sobre as descritas neste Termo, além das principais leis e normas que regem as atividades da Kapitalo (cujas principais encontram-se transcritas no Anexo III do Código) e me comprometo a participar assiduamente do programa de treinamento continuado.

[local], [•] de [•] de 20[•]

[COLABORADOR]

ANEXO II TERMO DE RESPONSABILIDADE E CONFIDENCIALIDADE

Através deste instrumento eu, _____, inscrito no CPF sob o nº _____, doravante denominado colaborador, e KAPITALO INVESTIMENTOS LTDA., inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 11.180.009/0001-48 (“Kapitalo Investimentos”).

Resolvem as partes, para fim de preservação de informações pessoais e profissionais dos clientes e da Kapitalo, celebrar o presente termo de responsabilidade e confidencialidade (“Termo”), que deve ser regido de acordo com as cláusulas que seguem:

1. São consideradas informações confidenciais (“Informações Confidenciais”), para os fins deste Termo:

a) Todo tipo de informação escrita, verbal ou apresentada de modo tangível ou intangível, podendo incluir: *know-how*, técnicas, cópias, diagramas, modelos, amostras, programas de computador, informações técnicas, financeiras ou relacionadas a estratégias de investimento ou comerciais, incluindo saldos, extratos e posições de clientes e dos fundos geridos pela Kapitalo Investimentos, operações estruturadas, demais operações e seus respectivos valores, analisadas ou realizadas para os fundos de investimento e carteiras geridas pela Kapitalo Investimentos, estruturas, planos de ação, relação de clientes, contrapartes comerciais, fornecedores e prestadores de serviços, bem como informações estratégicas, mercadológicas ou de qualquer natureza relativas às atividades da Kapitalo Investimentos e a seus sócios ou clientes, independente destas informações estarem contidas em discos, disquetes, pen-drives, fitas, outros tipos de mídia ou em documentos físicos.

b) Informações acessadas pelo colaborador em virtude do desempenho de suas atividades na Kapitalo Investimentos, bem como informações estratégicas ou mercadológicas e outras, de qualquer natureza, obtidas junto a sócios, sóciosadministradores, funcionários, *trainees* ou estagiários da Kapitalo Investimentos e/ou de subsidiárias ou empresas coligadas, afiliadas ou controladas pela Kapitalo Investimentos ou, ainda, junto a seus representantes, consultores, assessores, clientes, fornecedores e prestadores de serviços em geral.

1.1 Não são consideradas Informações Confidenciais:

Quaisquer informações que: (i) já forem de domínio público à época em que tiverem sido obtidas pelo colaborador; (ii) passarem a ser de domínio público, após o conhecimento pelo colaborador, sem que a divulgação seja efetuada em violação ao disposto neste Termo; (iii) já forem legalmente do conhecimento do colaborador antes de lhes terem sido reveladas e este não tenha recebido tais informações em confidencialidade; (iv) forem legalmente reveladas ao colaborador por terceiros que não as tiverem recebido sob a vigência de uma obrigação de confidencialidade; (v) forem ou

sejam divulgadas ou requisitadas por determinação judicial, Poder Público e/ou pela autoridade competente, devendo o colaborador, neste último caso, informar imediatamente o Comitê de Compliance para que as medidas legais cabíveis sejam tomadas, observado o disposto no item 5 deste Termo.

2. O colaborador compromete-se a utilizar as Informações Confidenciais a que venha a ter acesso estrita e exclusivamente para desempenho de suas atividades na gestora, comprometendo-se, portanto, observadas as disposições das políticas internas, a não divulgar tais Informações Confidenciais para quaisquer fins ou pessoas estranhas à Kapitalo Investimentos, inclusive, nesse último caso, cônjuge, companheiro(a), ascendente, descendente, qualquer pessoa de relacionamento próximo ou dependente financeiro do colaborador.

2.1 O colaborador se obriga a, durante a vigência deste Termo e por prazo indeterminado após sua rescisão, manter absoluto sigilo pessoal e profissional das Informações Confidenciais a que teve acesso durante o seu período na Kapitalo Investimentos.

2.2 As obrigações ora assumidas ainda persistirão no caso do colaborador ser transferido para qualquer subsidiária ou empresa coligada, afiliada, ou controlada pela Kapitalo Investimentos.

2.3 A não observância da confidencialidade e do sigilo, mesmo após o término da vigência deste Termo, estará sujeita a apuração de responsabilidades nas esferas cível e criminal.

3. O colaborador entende que a revelação não autorizada de qualquer Informação Confidencial pode acarretar prejuízos irreparáveis e sem remédio jurídico para a Kapitalo Investimentos e terceiros, ficando deste já o colaborador obrigado a indenizar a Kapitalo Investimentos, seus sócios e terceiros prejudicados, nos termos estabelecidos a seguir.

3.1 O descumprimento acima estabelecido será considerado ilícito civil e criminal, ensejando inclusive sua classificação como justa causa para efeitos de rescisão de contrato de trabalho, quando aplicável, nos termos do artigo 482 da Consolidação das Leis de Trabalho, e desligamento ou exclusão por justa causa do colaborador se este for sócio da Kapitalo Investimentos, sem prejuízo do direito da Kapitalo Investimentos de pleitear indenização pelos eventuais prejuízos suportados, perdas e danos e/ou lucros cessantes, por meio das medidas legais cabíveis.

3.2 O colaborador expressamente autoriza Kapitalo Investimentos a deduzir de seus rendimentos, sejam eles remuneração, participação nos lucros ou dividendos observados, caso aplicáveis, eventuais limites máximos mensais previstos na legislação em vigor, quaisquer quantias necessárias para indenizar danos por ele dolosamente causados, no ato da não observância da confidencialidade das Informações Confidenciais, nos termos do parágrafo

primeiro do artigo 462 da Consolidação das Leis do Trabalho, sem prejuízo do direito da Kapitalo Investimentos de exigir do colaborador o restante da indenização, porventura não coberta pela dedução ora autorizada.

3.3 A obrigação de indenização pelo colaborador em caso de revelação de Informações Confidenciais subsistirá pelo prazo durante o qual o colaborador for obrigado a manter as Informações Confidenciais, mencionados nos itens 2 e 2.1 acima.

3.4 O colaborador tem ciência de que terá a responsabilidade de provar que a informação divulgada indevidamente não se trata de Informação Confidencial.

4. O colaborador reconhece e toma ciência que:

a) Todos os documentos relacionados direta ou indiretamente com as Informações Confidenciais, inclusive contratos, minutas de contrato, cartas, fac-símiles, apresentações a clientes, e-mails e todo tipo de correspondências eletrônicas, arquivos e sistemas computadorizados, planilhas, planos de ação, modelos de avaliação, análise, gestão e memorandos por este elaborados ou obtidos em decorrência do desempenho de suas atividades na Kapitalo Investimentos Investimentos são e permanecerão sendo propriedade exclusiva da Kapitalo Investimentos e de seus sócios, razão pela qual compromete-se a não utilizar tais documentos, no presente ou no futuro, para quaisquer fins que não o desempenho de suas atividades na Kapitalo Investimentos, devendo todos os documentos permanecer em poder e sob a custódia da Kapitalo Investimentos, salvo se em virtude de interesses da Kapitalo Investimentos for necessário que o colaborador mantenha guarda de tais documentos ou de suas cópias fora das instalações da Kapitalo Investimentos;

b) Em caso de rescisão do contrato individual de trabalho, desligamento ou exclusão do colaborador, o colaborador deverá restituir imediatamente à Kapitalo Investimentos todos os documentos e cópias que contenham Informações confidenciais que estejam em seu poder;

c) Nos termos da Lei 9.609/98, a base de dados, sistemas computadorizados desenvolvidos internamente, modelos computadorizados de análise, avaliação e gestão de qualquer natureza, bem como arquivos eletrônicos, são de propriedade exclusiva da Kapitalo Investimentos, sendo terminantemente proibida sua reprodução total ou parcial, por qualquer meio ou processo; sua tradução, adaptação, reordenação ou qualquer outra modificação; a distribuição do original ou cópias da base de dados ou a sua comunicação ao público; a reprodução, a distribuição ou comunicação ao público de informações parciais, dos resultados das operações relacionadas à base de dados ou, ainda, a disseminação de boatos, ficando sujeito, em caso de infração, às penalidades dispostas na referida lei.

d) É expressamente proibida a instalação pelo colaborador, de softwares não homologados pela Kapitalo Investimentos no equipamento do mesmo.

e) A senha que foi fornecida para acesso à rede de dados institucionais é pessoal e intransferível e não deverá, em nenhuma hipótese, ser revelada a outra pessoa.

f) O software antivírus, instalado no equipamento do colaborador jamais deverá ser desabilitado, exceto com prévia anuência da área de informática e do Comitê de Compliance.

5. Ocorrendo a hipótese do colaborador ser requisitado por autoridades brasileiras ou estrangeiras (em perguntas orais, interrogatórios, pedidos de informação ou documentos, notificações, citações ou intimações, e investigações de qualquer natureza) a divulgar qualquer Informação Confidencial a que teve acesso, o colaborador deverá notificar imediatamente a Kapitalo Investimentos, permitindo que a Kapitalo Investimentos procure a medida judicial cabível para atender ou evitar a revelação.

5.1 Caso a Kapitalo Investimentos não consiga a ordem judicial para impedir a revelação das informações em tempo hábil, o colaborador poderá fornecer a Informação Confidencial solicitada pela autoridade. Nesse caso, o fornecimento da Informação Confidencial solicitada deverá restringir-se exclusivamente àquela a que o colaborador esteja obrigado a divulgar.

5.2 A obrigação de notificar a Kapitalo Investimentos subsiste mesmo depois de rescindido o contrato individual de trabalho, ao desligamento ou exclusão do colaborador, por prazo indeterminado.

6. Este Termo é parte integrante das regras que regem a relação de trabalho e/ou societária do colaborador com a Kapitalo Investimentos, que ao assiná-lo está aceitando expressamente os termos e condições aqui estabelecidos.

6.1 A transgressão a qualquer das regras descritas neste Termo, sem prejuízo do disposto no item 3 e seguintes acima, será considerada infração contratual, sujeitando o colaborador às sanções que lhe forem atribuídas pelo Comitê de Compliance, conforme descrito no Código.

Assim, estando de acordo com as condições acima mencionadas, assinam o presente em 02 vias de igual teor e forma, para um só efeito produzirem, na presença das testemunhas abaixo assinadas.

[local, data]

[COLABORADOR]

KAPITALO

INVESTIMENTOS LTDA.

PRINCIPAIS NORMATIVOS APLICÁVEIS ÀS ATIVIDADES DA Kapitalo INVESTIMENTOS LTDA.

Instruções da Comissão de Valores Mobiliários - CVM

- Instrução CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003.
Dispõe sobre as ofertas públicas de distribuição de valores mobiliários, nos mercados primário ou secundário.
- Resolução CVM nº 30, de 11 de maio de 2021.
Dispõe sobre o dever de verificação da adequação dos produtos, serviços e operações ao perfil do cliente.
- Instrução CVM nº 555, de 17 de dezembro de 2014.
Dispõe sobre a constituição, a administração, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento.
- Resolução CVM nº 21, de 25 de fevereiro de 2021.
Dispõe sobre o exercício profissional de administração de carteiras de valores mobiliários.

Normas da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais - Anbima

- Código ANBIMA de Administração de Recursos de Terceiros.
- Diretrizes de Marcação a Mercado (MaM).
- Diretrizes para Publicidade e Divulgação de Material Técnico de Fundos de Investimento.
- Diretrizes para Envio de Informações de Fundos de Investimento à ANBIMA.
- Diretrizes para a Política de Exercício de Direito de Voto em Assembleias.

Normativos relacionados com a Prevenção e Combate de Práticas Associadas ao Crime de “Lavagem de Dinheiro”

- Lei 9.613, de 3 de março de 1998.
- Carta-Circular do Banco Central nº 4.037, de 27 de abril de 2020.

- Circular do Banco Central nº 3.978, de 23 de janeiro de 2020.
- Resolução CVM nº 50, de 31 de agosto de 2021.

ATENÇÃO: Esta lista de normativos e meramente indicativa e exemplificativa e não exige o colaborador da necessidade de conhecer, e manter-se sempre atualizado, os demais normativos inerentemente aplicáveis, direta ou indiretamente, aos serviços das Gestoras Kapitalo.