

Gestora

1 – O gestor do fundo está devidamente autorizado para exercer a função pela CVM?

Sim, a AZ Quest Investimentos Ltda está devidamente autorizada a exercer a função de gestora de fundos através do Ato Declaratório nº 6435, de 20/07/2001.

2- Os profissionais da gestão que possuem alçada para decisão sobre aplicações, estão devidamente certificados, nos termos do código ANBIMA?

Sim.

3- A gestora recebe rebate pela alocação em ativos financeiros, quais as regras?

Não, a empresa obtém receitas unicamente através das taxas de administração e performance dos fundos de investimento sob sua gestão.

4- Quais as regras de rebate de taxas para distribuidores/alocadores?

As regras de rebate de cada distribuidor/alocador são discutidas individualmente.

5- Na compra de um ativo como é feita a distribuição nos fundos da entidade?

Utilizamos o critério de rateio pelo preço médio para os fundos de mesma família/estratégia. As ordens são encaminhadas em blocos às corretoras ao longo do dia e ao final do dia alocadas pelo preço médio para todos os fundos de uma mesma família.

6- Existe pré-boletagem?

Sim, antes da efetivação de operações nos fundos, a área de risco da AZ Quest realiza simulações, de maneira a conferir o enquadramento limites dos fundos. Sendo assim, podem ocorrer apenas desenquadramentos passivos de risco, que são corrigidos na manhã do dia seguinte.

7- Como funciona o chinês wall em caso de a gestora possuir outras atividades?

A AZ Quest não desenvolve outras atividades, além da gestão de investimentos.

8- Toda a decisão de investimento passa pelo compliance?

Não, contudo, diariamente, a área de gestão de risco elabora reportes de risco de mercado, crédito e liquidez e os encaminha a todos os gestores dos fundos de investimentos. Alertas eletrônicos também são enviados para reportar possível desalinhamento entre a exposição do fundo e seu respectivo limite de risco. Caso haja algum extrapolarmento dos limites pré-estabelecidos, o comitê de risco é acionado e é no âmbito do comitê de risco que as decisões de diminuição/zeragem de risco são tomadas.

9- Caso haja uma posição contrária do compliance quem determina a efetivação da posição?

O Risk Officer e os analistas de risco possuem independência funcional em relação à mesa de operação e possuem comunicação direta com a alta administração para relatar os resultados de suas atividades. Além disso, possuem total autonomia para questionar os riscos assumidos nas operações realizadas pela AZ Quest e para recomendar a adoção de quaisquer medidas necessárias para a mitigação de riscos, sem prejuízo da estabilidade funcional necessária para o desempenho do cargo. Em caso de divergência, o Comitê de Compliance e o CEO tem a palavra final de veto.

10- Como é verificado a adesão dos limites de risco, limites legais ou regulamentares das posições dos fundos sob gestão? Existe alguma consultoria que auxilia esse processo?

Em relação aos parâmetros limitadores de posições, a área de risco da AZ Quest trabalha em duas vertentes (sempre individualmente para cada um dos fundos): (i) limitação de posições a partir de cenários de stress; e (ii) controle de drawdown máximo. Além dos limitadores formais de exposição acima descritos, a AZ Quest controla o risco de liquidez por meio do monitoramento do volume negociado de cada ativo que compõe as carteiras da AZ Quest, visando evitar riscos excessivos para os cotistas que seriam derivados da inoperância na gestão por falta de liquidez. Como instrumento complementar ao controle de liquidez individual dos ativos, calculamos as distribuições por volume dos ativos que compõem a carteira de cada fundo, monitorando as exposições em ações líquidas e ilíquidas como um grupo, e não somente no âmbito individual.

A política de investimentos e os limites de exposição dos fundos são monitorados no sistema de risco e demais controles desenvolvidos pela área de risco. Caso os limites citados em questões anteriores sejam

atingidos, o caso será discutido pelo Comitê de Risco, do qual participam, além do Risk Manager, os gestores dos fundos e os sócios fundadores da AZ Quest, e que decidirá pela redução ou não das posições, em função do cenário, perfil do produto entre outros fatores. Nesse caso, a equipe de gestão é obrigada a enquadrar o parâmetro em questão, de acordo com a decisão do Comitê
Não há consultoria envolvida neste processo.

11- Se existe, como são tratados os conflitos de interesse resultantes da participação ou atuação dos sócios ou executivos em outros negócios

Todos os sócios da AZ Quest não participam ou atuam em outros negócios, bem como em Conselhos Fiscais e de Administração de empresas direta ou indiretamente ligadas a empresas listadas

12- A gestora possui consultoria jurídica? Própria ou de terceiros?

Sim, a AZ Quest terceiriza todas as questões jurídicas e legais. Terceiros, Freitas Leite Advogados.

13- Aonde fica o dinheiro da tesouraria da instituição?

A AZ Quest não dispõe de tesouraria. A empresa distribui quase toda geração de caixa como bônus e dividendos. O resto do caixa é aplicado em títulos públicos ou fundos geridos pela própria empresa

Fundos

14- O fundo já sofreu alteração com perda de histórico de informação do mesmo?

Os fundos AZ Quest Ações FIC FIA e AZ Quest Small Mid Caps FIC FIA nunca perderam histórico.

15- Onde fica o servidor de armazenamento de informações? Existe redundância? Plano de continuidade de negócio

Os servidores – Data Center – da AZ Quest ficam no próprio escritório e seu acesso é restrito e controlado por sistema digital. Somente os colaboradores da área de TI possuem acesso lógico aos servidores. É realizado também o monitoramento através de câmeras de segurança.

No que se refere à redundância, todas as informações essenciais ao pleno funcionamento da gestora são replicadas em tempo real em servidores virtuais providos pelo serviço da Microsoft – Azure. Além dessas replicações, realizamos três backups diários armazenados em fita DAT, que são mantidos em um espaço físico diferente do local dos servidores. No ambiente interno, possuímos diversos servidores replicados, links de internet e firewall de backups, de modo a garantir a continuidade dos negócios.

Em caso de falhas operacionais, interrupção ou perda das instalações, a AZ Quest dispõe de um Plano de Continuidade de Negócios–PND, mapeado e suportado por procedimentos voltados para assegurar a continuidade das atividades operacionais.

Todas as informações essenciais ao pleno funcionamento da empresa são replicadas em tempo real em servidores na Nuvem, hospedados no serviço da Microsoft – Azure. A replicação na nuvem permite melhor eficiência na conectividade dos dados e maior disponibilidade de acessos simultâneos, não dependendo de instalações físicas para tais acessos. Além dos serviços Azure, contratamos um people center (Sion), composto de uma estrutura replicada de telefonia, informática e 10 estações de resiliência que permitem acolher funcionários chaves da Az Quest em situações de desastre. A estrutura do people center está habilitada a acessar os dados na nuvem em tempo real também.

No ambiente interno, possuímos diversos servidores replicados, links de internet e firewall de backups, de modo a garantir a continuidade dos negócios.

A AZ Quest possui ainda um gerador de energia dedicado.

São ainda realizados testes periódicos para verificação de segurança e integridade de sistemas. Os servidores são atualizados semanalmente. São feitas verificações de segurança (firewall) on-line diariamente, sobre ataques e vulnerabilidade. Mantemos testes mensais em nosso gerador e trimestrais no no-break.

16- O fundo sofre ou já sofreu auditoria externa? quem?

Por regulamentação, todos os nossos fundos são auditados periodicamente. A KPMG Auditoria Independente é o atual escritório de auditoria, no entanto o administrador altera o auditor do fundo a cada 5 anos.

17- Como é feito o processo de decisão de investimento?

O processo de investimento parte da análise fundamentalista, através da pesquisa de campo nas empresas candidatas a receberem investimentos, onde avaliamos seu modelo de negócio, capacidade de geração recorrente de resultados, governança, perspectiva setorial, entre outras variáveis. Nessa análise, buscamos ações cujo valor intrínseco definido por nossos modelos de valuation divirja do valor praticado pelo mercado. Também exercitamos a busca por drivers de performance e assimetrias de resultados através da análise de sensibilidade das principais variáveis utilizadas nesses modelos. Atualmente mantemos modelos de DCF para cerca de 120 empresas, dentro de um universo de empresas que acompanhamos em maior detalhe. O cenário macroeconômico funciona como pano de fundo, adicionando valor ao processo através da definição de variáveis essenciais para a avaliação das empresas, como taxas de juros, câmbio, inflação e de tendências fundamentais de longo prazo, no Brasil e no exterior. Fatores técnicos como liquidez, fluxo de investimentos e custo de aluguel são considerados durante a construção dos portfólios.

18- Quem são os profissionais envolvidos no processo de gestão do fundo?

Ações FIC FIA:

Alexandre Silverio - Gestor
Eduardo Carlier – Co gestor

Small Mid Caps:

Alexandre Silverio - Gestor
Welliam Wang – Analista e Co-gestor

19 – Existe um limitador para a estratégia do fundo? Volume, quantidade de cotistas?

Para ambos os fundos (Ações e Small), Não estabelecemos limites de perda ou ganho formais para o portfólio ou por ativo, ficando a critério do gestor decidir quando encerrar ou diminuir a posição. O fundo pode efetuar empréstimo de ações na posição doadora em no máximo 30% da posição. O fundo não pode ser tomador de aluguel de ações.

20- Qual é o Turn-Over da carteira do fundo?

Turn Over Ratio 1Y	Monthly	Annually
Acções FIA	39,24%	471 %
Small Caps FIA	22,06%	265 %

21- O Fundo já esteve fechado temporariamente para aplicação por deliberação do gestor? Quando? Por quê?

Small Mid Caps: O fundo se manteve fechado para novas captações entre os meses de novembro/13 e maio14, por decisão do gestor, a fim de reavaliar a capacidade de mobilidade de gestão e geração de retornos excedentes, após crescimento de patrimônio. Atualmente, dia 20 de março de 2019, o fundo encontra-se aberto.

Ações FIC: O fundo nunca esteve fechado para captações.

22- Com que grau de detalhamento e com que frequência a carteira pode ser disponibilizada para distribuidores/alocadores?

Enviamos semanalmente as carteiras nos modelos XML e PDF, com delay de 10 dias.