



**IBIUNA AÇÕES GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**  
**("Ibiuna")**

**CÓDIGO DE ÉTICA**  
**("Código")**

**MARÇO/2024**

## Sumário

1. Objetivo.....	3
2. Aplicabilidade .....	3
3. Responsáveis pelo Código .....	3
4. Base Legal.....	4
4.1. Interpretação e Aplicabilidade.....	5
5. Princípios, Valores e Padrões de Conduta Ética .....	5
6. Relação com Meios de Comunicação.....	7
7. Vantagens, Benefícios e Presentes.....	8
8. <i>Soft Dollar</i> .....	8
9. Políticas de Segregação das Atividades.....	10
9.1. Objetivo e Definição .....	10
9.2. Confidencialidade das Informações.....	11
9.3. Segregação da Ibiuna e Tratamento de Potenciais Conflitos de Interesse.....	12
10. Políticas de Conflito de Interesses.....	14
10.1. Conceitos Gerais.....	14
10.2. Conflitos de Interesse entre as atividades prestadas pela Ibiuna, seus Colaboradores e/ou empresas a ela ligadas frente aos fundos de investimento sob gestão da Ibiuna .....	15
10.2.1. Comitês Internos .....	16
10.2.2. Conflitos de Interesse entre fundos de investimento sob gestão .....	16
11. Vigência e Atualização .....	17
ANEXO I .....	18

## **1. Objetivo**

A Ibiuna acredita que o fortalecimento de uma imagem de sucesso é consequência de empenho, dedicação e diligência dos processos. Com essa convicção, desempenha suas atribuições como gestora de recursos priorizando a transparência e a lealdade nas relações que estabelece.

O presente Código visa tornar público os valores e princípios da Ibiuna, além de estabelecer os padrões éticos esperados por seu corpo funcional, tanto na atuação interna destes quanto na comunicação com terceiros (clientes, parceiros, órgãos reguladores, mídia, dentre outros).

A Ibiuna desenvolveu este Código não só para orientar seus Colaboradores sobre o padrão de conduta esperado durante a realização de suas atividades de rotina, mas principalmente para que se torne um instrumento de trabalho, auxiliando-os nas situações inesperadas.

## **2. Aplicabilidade**

Este Código se aplica a todos os “Colaboradores” da Ibiuna, assim entendidos como aqueles que possuam cargo, função, posição, relação societária, empregatícia, comercial, profissional, contratual ou de confiança com a Ibiuna.

Neste sentido, todos os Colaboradores, ao receber este Código, deverão assinar o Termo de Recebimento e Compromisso constante do Anexo I, assegurando terem lido, entendido e sanado eventuais dúvidas em relação ao previsto neste Código.

## **3. Responsáveis pelo Código**

A coordenação e monitoramento das atividades relacionadas a este Código é uma atribuição da Equipe de Riscos e *Compliance* formada pelo diretor responsável pelo cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos da Ibiuna (“Diretor de Riscos e Compliance”) e pelos demais Colaboradores que auxiliam nas atividades de *compliance* da Ibiuna, sob supervisão do Comitê de Riscos e *Compliance*.

Toda comunicação com o Diretor de Riscos e *Compliance* é de caráter confidencial e pode ser feita pelo e-mail: [compliance@ibiunainvest.com.br](mailto:compliance@ibiunainvest.com.br).

#### **4. Base Legal**

- (i) Resolução da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) nº 21, de 25 de fevereiro de 2021, conforme alterada (“Resolução CVM 21”): Dispõe sobre o exercício profissional de administração de carteiras de valores mobiliários;
- (ii) Resolução CVM nº 50, de 31 de agosto de 2021, conforme alterada (“Resolução CVM 50”): Dispõe sobre a prevenção à lavagem de dinheiro, ao financiamento do terrorismo e ao financiamento da proliferação de armas de destruição em massa – PLD/FTP no âmbito do mercado de valores mobiliários;
- (iii) Resolução CVM nº 175, de 23 de dezembro de 2022, conforme alterada (“Resolução CVM 175”) e seus anexos normativos: Dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos;
- (iv) Ofício-Circular CVM/SIN/Nº 05/2014: Orientações sobre procedimentos relativos ao funcionamento de fundos de investimento, registro de investidor não residente e às atividades de administração de carteiras, consultoria e análise de valores mobiliários;
- (v) Ofício-Circular CVM/SIN/Nº 05/2015: Orientações sobre rotinas e controles internos relativos à prevenção, à lavagem de dinheiro e ao financiamento do terrorismo;
- (vi) Código de Ética da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (“ANBIMA”), em vigor desde 1º de julho de 2021 (“Código ANBIMA de Ética”);
- (vii) Código ANBIMA de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros (“Código AGRT”);
- (viii) Lei nº 12.846 de 1º de agosto de 2013 e Decreto nº 11.129 de 11 de julho de 2022, conforme alterados (“Normas de Anticorrupção”): Dispõe sobre a responsabilização administrativa e civil de pessoas jurídicas pela prática de atos contra a administração pública, nacional ou estrangeira, e dá outras providências, junto com seu decreto regulamentador;
- (ix) Lei nº 9.613 de 03 de março de 1998, conforme alterada (“Lei de Lavagem de Dinheiro”): Dispõe sobre os crimes de "lavagem" ou ocultação de bens, direitos e valores; a prevenção da utilização do sistema financeiro para os ilícitos previstos nesta Lei; cria o Conselho de Controle de Atividades Financeiras - COAF, e dá outras providências; e
- (x) Demais manifestações e ofícios orientadores dos órgãos reguladores e autorreguladores aplicáveis às atividades da Ibiuna.

#### 4.1. Interpretação e Aplicabilidade

Para fins de interpretação dos dispositivos previstos neste Código, exceto se expressamente disposto de forma contrária: (a) os termos utilizados neste Código terão o significado atribuído na Resolução CVM 175; (b) as referências a Fundos abrangem as Classes e Subclasses, se houver; (c) as referências a regulamento abrangem os anexos e apêndices, se houver, observado o disposto na Resolução CVM 175; e (d) as referências às Classes abrangem os Fundos ainda não adaptados à Resolução CVM 175.

As disposições do Código são aplicáveis, no que couber, aos Fundos constituídos após o início da vigência da Resolução CVM 175 (i.e., 02/10/2023) e aos Fundos constituídos previamente a esta data que já tenham sido adaptados às regras da referida Resolução. A Ibiuna e os Fundos deverão observar as regras da Instrução CVM nº 555 de 17 de dezembro de 2014, conforme alterada (“Instrução CVM 555”), e de outras instruções e normas aplicáveis às diferentes categorias de Fundos sob gestão, inclusive, no que diz respeito à responsabilidade e às atribuições da Ibiuna enquanto gestora da carteira dos Fundos, até a data em que tais Fundos se adaptem às regras da Resolução CVM 175.

### 5. Princípios, Valores e Padrões de Conduta Ética

A Ibiuna objetiva criar uma cultura onde todos os Colaboradores vejam a expansão dos negócios e o exercício da ética como fatores inter-relacionados.

A Ibiuna tem como princípio proporcionar um ambiente de trabalho livre de discriminação de qualquer tipo, incluindo assédio moral, sexual ou outros tipos de assédio.

A Ibiuna repudia qualquer manifestação de preconceitos relacionados à origem, etnia, religião, classe social, sexo, deficiência física ou qualquer outra forma de preconceito que possa existir. Não serão toleradas manifestações de cunho discriminatório por parte de qualquer Colaborador.

Este Código tem por objetivo estabelecer as normas, princípios, conceitos e valores que deverão nortear o padrão ético de conduta dos Colaboradores na sua atuação em nome da Ibiuna.

Os princípios éticos que norteiam a atuação da Ibiuna são:

- › **Integridade** na condução de suas atividades;
- › **Respeito** através de uma atuação pautada no profissionalismo;
- › **Transparência** nos relacionamentos desenvolvidos;
- › **Honestidade** na defesa do interesse de seus clientes;
- › **Confiança** através do fortalecimento, de forma legítima, de sua reputação e imagem institucional;
- › **Confidencialidade** pelo sigilo no manuseio de informações não públicas; e
- › **Qualidade** pela busca incessante da excelência na execução de suas ações.

Desta forma, todos os Colaboradores devem:

- › Conhecer e entender suas obrigações junto a Ibiuna, bem como as normas legais e contratuais que as regulam, de forma a evitar quaisquer práticas que infrinjam ou estejam em conflito com as regras e princípios contidos neste Código e na respectiva regulamentação vigente;
- › Executar suas atividades de maneira transparente e com respeito às leis e determinações dos órgãos de supervisão e inspeção do setor no qual operam, transmitindo tal imagem ao mercado;
- › Ajudar a Ibiuna a perpetuar e demonstrar os valores e princípios aqui expostos;
- › Identificar, administrar e mitigar eventuais conflitos de interesse, nas respectivas esferas de atuação, que possam afetar a imparcialidade das pessoas que desempenhem funções ligadas à gestão de recursos;
- › Consolidar sua reputação, mantendo-a completa e sólida, fortalecendo sua imagem institucional corporativa;
- › Adotar condutas compatíveis com os princípios de idoneidade moral e profissional;
- › Cumprir todas as suas obrigações, devendo empregar, no exercício de suas atividades, o cuidado que toda pessoa prudente e diligente costuma dispensar à administração de seus próprios negócios, respondendo por quaisquer infrações ou irregularidades que venham a ser cometidas;
- › Nortear a prestação das atividades pelos princípios da liberdade de iniciativa e da livre concorrência, evitando a adoção de práticas caracterizadoras de concorrência desleal e/ou de condições não equitativas, respeitando os princípios de livre negociação;
- › Evitar circunstâncias que possam produzir conflito entre interesses pessoais, interesses da Ibiuna e interesses dos clientes;

- › Não permitir manifestações de preconceito relacionadas à origem, à etnia, religião, nível social, sexo, deficiência ou qualquer outra forma de discriminação;
- › Confiar em seu próprio bom julgamento e serem incentivados a contribuir com um bom ambiente de trabalho; e
- › Informar imediatamente o Diretor de Riscos e *Compliance* qualquer situação que julgue merecer investigação.

Os Colaboradores devem, ainda, sempre (a) exercer suas atividades com boa fé, transparência, diligência e lealdade em relação aos clientes da Ibiuna; bem como (b) desempenhar suas atribuições de modo a atender aos objetivos de investimento desses clientes e evitar práticas que possam ferir a relação fiduciária com eles mantida.

A Ibiuna se compromete a, nos termos do Código ANBIMA de Ética, comunicar via Sistema de Supervisão de Mercados da ANBIMA - SSM, de forma tempestiva, caso ocorra o seu envolvimento em processos administrativos e/ou judiciais relevantes, assim como prestar as informações solicitadas pela ANBIMA relacionadas a notícias veiculadas pela mídia e que envolvam questões éticas.

Nos termos da legislação aplicável, a avaliação de responsabilidade da Ibiuna, no exercício de suas atividades, deverá levar sempre em consideração: (a) os riscos inerentes às aplicações nos mercados de atuação dos fundos de investimento; e (b) a natureza de obrigação de meio dos serviços de gestão de recursos de terceiros desenvolvidos pela Ibiuna, uma vez que não há garantias da gestora ou de terceiros em relação à rentabilidade dos investimentos.

A Ibiuna se compromete a, nos termos da regulamentação aplicável, informar à CVM a ocorrência ou indícios de violação da legislação a que se submete e cuja fiscalização seja de competência da CVM, sempre que os verificar no exercício de suas atividades ou por meio de seus controles internos.

## **6. Relação com Meios de Comunicação**

A Ibiuna entende a relevância dos meios de comunicação como canal de informação dos seus segmentos de atuação e está aberta a atender eventuais solicitações. No entanto, em algumas situações, poderão existir obstáculos legais ou estratégicos que poderão inibir a divulgação de informações.

Devido à alta sensibilidade na divulgação de informações relacionadas ao mercado financeiro e de capitais e às atividades prestadas pela Ibiuna, visando resguardar seus



interesses e de seus clientes, a Ibiuna autoriza somente determinados Colaboradores a manter qualquer tipo de comunicação com jornalistas, repórteres, entrevistadores ou agentes da imprensa falada ou escrita, em nome da Ibiuna.

Colaboradores Autorizados: Diretor de Riscos e *Compliance* e o Diretor de Gestão; e eventuais Colaboradores por eles autorizados.

Os Colaboradores autorizados a participar de entrevistas ou atividades análogas devem restringir-se a fazer comentários estritamente técnicos e evitar o uso de juízo de valor desnecessário. Suas declarações devem ser pautadas pela cautela na divulgação de informações sensíveis. É esperado que o Colaborador que participe de entrevistas use sempre de bom senso e educação quando estiver representando a Ibiuna publicamente.

## **7. Vantagens, Benefícios e Presentes**

Os Colaboradores não devem, direta ou indiretamente, nem para si nem para terceiros, solicitar, aceitar ou admitir dinheiro, benefícios, favores, presentes, promessas ou quaisquer outras vantagens que possam influenciar o desempenho de suas funções ou como recompensa por ato ou omissão decorrente de seu trabalho.

**Exceções:** poderão ser admitidos os seguintes benefícios ou presentes:

- (i) Refeição: até R\$500,00 (quinhentos reais), distribuídos no curso normal dos negócios;
- (ii) Material Publicitário ou Promocional: até R\$500,00 (quinhentos reais), distribuídos no curso normal dos negócios;
- (iii) Presentes em Datas Festivas: até R\$500,00 (quinhentos reais), habitualmente oferecidos na ocasião de aniversário ou assemelhada;
- (iv) Outros Presentes ou Benefícios: até R\$500,00 (quinhentos reais);
- (v) Presentes de Familiares e Amigos: sem restrições, desde que não ligados com os deveres e responsabilidades profissionais do Colaborador.

Caso o benefício ou presente não se enquadre nas exceções acima, o Colaborador somente poderá aceitá-lo mediante prévia autorização do Diretor de Riscos e *Compliance*.

## **8. Soft Dollar**



Em atendimento à legislação vigente, a Ibiuna deve transferir à carteira dos fundos sob sua gestão qualquer benefício ou vantagem que possa alcançar em decorrência de sua condição de gestora de fundos.

Determinadas situações podem ter dinâmica diversa, como no caso das exceções previstas na regulamentação de fundos de investimento, ou no caso dos chamados “acordos de *Soft Dollar*”.

*Soft Dollar* pode ser definido como sendo: (a) o benefício econômico, de natureza não pecuniária, (b) eventualmente concedido à Ibiuna por corretoras de títulos e valores mobiliários ou outros fornecedores (“Fornecedores”), (c) em contraprestação ao direcionamento de transações das carteiras de valores mobiliários geridas pela Ibiuna, e (d) para fins de auxílio no processo de tomada de decisões de investimento.

Os exemplos mais comumente praticados pelo mercado para acordos de *Soft Dollar* estão relacionados aos serviços de análise de ativos e fornecimento de dados oferecidos por corretoras para auxílio na tomada de decisão de investimento pelos gestores de recursos, sendo certo que benefícios não relacionados ao processo de tomada de decisão de investimentos não devem ser objeto de acordos de *Soft Dollar*.

Para que os acordos de *Soft Dollar* possam ser firmados, a Ibiuna deverá observar que os Fornecedores deverão ser considerados não somente em decorrência dos benefícios recebidos por meio de acordos de *Soft Dollar*, mas, primordialmente, em decorrência da eficiência, produtividade ou menores custos oferecidos por tais Fornecedores.

A Ibiuna, por meio de seus Colaboradores, deverá observar os seguintes princípios ao firmar acordos de *Soft Dollar*:

- (i) Colocar os interesses dos clientes acima de seus próprios interesses;
- (ii) Definir de boa-fé se os valores pagos pelos fundos e, consequentemente, repassados aos Fornecedores, são razoáveis em relação aos serviços de execução de ordens ou outros benefícios que esteja recebendo;
- (iii) Ter a certeza de que o benefício recebido auxiliará diretamente no processo de tomada de decisões de investimento em relação ao veículo que gerou tal benefício, devendo alocar os custos do serviço recebido de acordo com seu uso, se o benefício apresentar natureza mista;

- (iv) Divulgar amplamente a clientes, potenciais clientes e ao mercado os critérios e políticas adotadas com relação às práticas de *Soft Dollar*, bem como os potenciais conflitos de interesses oriundos da adoção de tais práticas; e
- (v) Cumprir com seu dever de lealdade, transparência e fidúcia com os clientes.

Além disso, os acordos de *Soft Dollar*:

- (i) Devem ser transparentes e mantidos por documento escrito;
- (ii) Devem ser registrados e mantidos pela Ibiuna, identificando, se possível, a capacidade de contribuir diretamente para o processo de tomada de decisões de investimento, visando comprovar o racional que levou a firmar tais acordos de *Soft Dollar*; e
- (iii) Não devem gerar qualquer vínculo de exclusividade ou de obrigação de execução de volume mínimo de transações com os Fornecedores, devendo a Ibiuna manter a todo tempo, total independência para selecionar e executar com quaisquer Fornecedores, sempre de acordo com as melhores condições para seus clientes.

Ao contratar os serviços de execução de ordens, a Ibiuna buscará o melhor custo-benefício, em linha com os critérios de *best execution* estabelecidos no mercado, devendo ser capaz de justificar e comprovar que os valores pagos aos Fornecedores com que tenha contratado *Soft Dollar* são favoráveis aos fundos de investimento sob sua gestão comparativamente a outras corretoras, considerados para tanto não apenas os custos aplicáveis, mas também a qualidade dos serviços oferecidos, que compreendem maior eficiência na execução de transações, condições de segurança, melhores plataformas de negociação, atendimento diferenciado, provimento de serviço de análise de ações e qualidade técnica dos materiais correspondentes, disponibilização de sistemas de informação, entre outros.

Caso o benefício seja considerado de uso misto, os custos deverão ser alocados de forma razoável, de acordo com a utilização correspondente.

## **9. Políticas de Segregação das Atividades**

### **9.1. Objetivo e Definição**

A Ibiuna desempenha a atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, a qual é exaustivamente regulada pela CVM, exige credenciamento específico e está condicionada a uma série de providências, dentre elas a segregação total de suas

atividades de administração de carteiras de valores mobiliários e outras atividades reguladas pela CVM, que possam ser desenvolvidas pela Ibiuna, empresas controladoras, controladas, ligadas e/ou coligadas.

Neste sentido, a Ibiuna, sempre que aplicável, assegurará aos Colaboradores, seus clientes e às autoridades reguladoras, a completa segregação de suas atividades, adotando procedimentos operacionais objetivando a segregação física de instalações entre as Gestoras que compõem o Grupo Ibiuna Investimentos (conforme abaixo definido) e empresas ligadas responsáveis, quando for o caso, por outras atividades prestadas no mercado de capitais.

## 9.2. Confidencialidade das Informações

A Ibiuna deve exercer suas atividades com lealdade e boa-fé em relação aos seus clientes, evitando práticas que possam ferir a relação fiduciária com eles mantida.

Todas e quaisquer informações e/ou dados de natureza confidencial (incluindo, sem limitação, todas as informações técnicas, financeiras, operacionais, econômicas, bem como demais informações comerciais) referentes à Ibiuna, suas atividades e seus clientes e quaisquer cópias ou registros dos mesmos, orais ou escritos, contidos em qualquer meio físico ou eletrônico, que tenham sido direta ou indiretamente fornecidos ou divulgados em razão da atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, desenvolvidas pela Ibiuna (“Informações Confidenciais”), não deverão ser divulgadas a terceiros sem a prévia e expressa autorização do Diretor de Riscos e Compliance.

Dessa forma, todos os Colaboradores deverão respeitar as regras estabelecidas neste Código e na Política de Confidencialidade da Ibiuna e guardar o mais completo e absoluto sigilo sobre as Informações Confidenciais que venham a ter acesso em razão do exercício de suas atividades. Para tanto, cada Colaborador, ao firmar o Termo de Compromisso, conforme Anexo I ao presente Código, atesta expressamente que está de acordo com as regras aqui estabelecidas e, por meio da assinatura do Termo de Confidencialidade, anexo ao Manual de Regras, Procedimentos e Controles Internos, abstém-se de divulgar Informações Confidenciais que venha a ter acesso.

Prevalece, como regra e em qualquer situação de dúvida, o caráter sigiloso de dados, informações, comunicações, saldos, posições e qualquer outros tipos de informações relativas a investidores, fundos de investimentos ou seus ativos-alvo. Informações Confidenciais não podem ser divulgadas para quaisquer terceiros, incluindo amigos,

parentes, investidores, outros Colaboradores e/ou pessoas ligadas a outras Gestoras do Grupo Ibiuna Investimentos.

Portanto, quando do exercício de suas atividades, os Colaboradores devem atuar com a máxima lealdade e transparência com os clientes. Isso significa, inclusive, que diante de uma situação de potencial conflito de interesses, a Ibiuna deverá tornar público que está agindo em conflito de interesses e as fontes desse conflito, sem prejuízo do dever de informar após o surgimento de novos conflitos de interesses.

A coordenação e a supervisão das atividades de administração de carteiras de valores mobiliários da Ibiuna são atribuições do diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários (“Diretor de Gestão”), conforme indicado no Formulário de Referência da Ibiuna.

### 9.3. Segregação da Ibiuna e Tratamento de Potenciais Conflitos de Interesse

Atualmente, o “Grupo Ibiuna Investimentos” é formado por 4 (quatro) gestoras de recursos (“Gestoras”), que atuam de forma individual, separada e especializada em mercados específicos, a saber:

- › **Ibiuna Ações Gestão de Recursos Ltda.** atua, preponderantemente, na gestão de ativos relacionados à renda variável (principalmente via ações), através de abordagem fundamentalista (“*bottom-up*”).
- › **Ibiuna Crédito Gestão de Recursos Ltda.** atua, preponderantemente, na gestão de ativos de crédito, através de estratégias de investimento baseadas em análise fundamentalista das empresas e setores.
- › **Ibiuna Macro Gestão de Recursos Ltda.** atua, preponderantemente, na gestão de ativos relacionados à renda fixa, renda variável (principalmente via índices), *commodities* e moedas, através de estratégias de investimento baseadas em cenários macroeconômicos (“*macro top-down*”).
- › **Ibiuna Quant Gestão de Recursos Ltda.** é uma gestora em fase pré-operacional, cujo credenciamento na CVM se encontra em andamento, e que, assim que estiver devidamente autorizada, atuará na gestão profissional de ativos relacionados à renda fixa, renda variável, *commodities* e moedas, através de estratégias de investimento baseadas em análises de modelos estatísticos, cálculos matemáticos e algoritmos previamente testados. Esse tipo de análise

tem como objetivo encontrar assimetrias e oportunidades rentáveis no mercado financeiro.

A Ibiuna se utiliza, na gestão de alguns portfólios, do modelo de cogestão. Tal estrutura permite a utilização de expertises adjacentes e complementares das Gestoras aplicadas a um mesmo fundo, tornando a gestão ainda mais qualificada e personalizada.

Como cada Gestora atua em segmentos do mercado distintos e que não concorrem entre si, as hipóteses de conflito de interesse entre suas respectivas atividades são reduzidas. Adicionalmente, as Gestoras dispõem de estrutura física e infraestrutura totalmente separadas entre si, bem como de redes de dados distintas protegidas por senhas eletrônicas de acesso, de uso individual e exclusivo de cada Colaborador (segregação lógica).

A Ibiuna também adota separação funcional em relação à Equipe de Gestão, sendo que cada Gestora possui um Diretor de Gestão e uma equipe técnica própria e exclusiva em relação à gestão de recursos, com expertise e *know-how* adequados para cada tipo de ativo gerido, sem prejuízo de atuarem de forma unificada da perspectiva de riscos, *compliance* e prevenção à lavagem de dinheiro, do financiamento do terrorismo e da prevenção da proliferação de armas de destruição em massa, conforme permissão da regulamentação aplicável aos gestores de recursos de terceiros.

Ainda, a fim de conceder tratamento aos potenciais conflitos de interesse, os Colaboradores que eventualmente exerçam atividades que beneficiem mais de uma Gestora não devem possuir sua remuneração atrelada ao desempenho exclusivo de uma Gestora, de modo que não haja qualquer incentivo ao privilégio do interesse de uma Gestora em detrimento de outra.

Os Colaboradores devem manter, a todo momento, uma barreira de informações entre si e relativamente a quaisquer terceiros, dentre os quais estão incluídos quaisquer Colaboradores do Grupo Ibiuna Investimentos, observado que a Equipe de Riscos e *Compliance* terá total acesso às informações de todas as Gestoras do Grupo Ibiuna Investimentos. O Diretor de Riscos e *Compliance* é responsável por controlar, restringir e monitorar todos os procedimentos necessários, a fim de que a barreira de informações não seja violada.

No caso de qualquer Colaborador divulgar ou permitir que quaisquer terceiros tenham acesso às Informações Confidenciais, este estará sujeito às penalidades previstas no Manual de Regras, Procedimentos e Controles Internos.

Caso situações excepcionais de conflito de interesse sejam identificadas, caberá ao Comitê de Riscos e *Compliance*, discutir e deliberar a resolução destes conflitos.

O tratamento de potenciais conflitos de interesse podem ser realizado de diversas formas, incluindo, exemplificativamente, na determinação de restrição de operações com determinados ativos, bem como por meio da adoção dos procedimentos detalhados adiante.

## **10. Políticas de Conflito de Interesses**

### **10.1. Conceitos Gerais**

Conflitos de interesse são situações em que, por exemplo, os interesses da Ibiuna e/ou de empresas a ela ligadas e/ou de determinado Colaborador possam ser divergentes ou conflitantes com os interesses dos seus clientes, ou, ainda, situações nas quais os interesses pessoais de determinado Colaborador possam ser divergentes ou conflitantes com os interesses da Ibiuna, ou situações em que os interesses de dois ou mais investidores, para quem a Ibiuna tem dever para com cada um, sejam conflitantes ou divergentes entre si (“Conflito de Interesses”).

Os Colaboradores devem privar-se de qualquer ação nas situações que, porventura, apresentem conflitos entre seus interesses pessoais, os da Ibiuna e os de seus clientes.

A seguinte lista não é exaustiva e apresenta exemplos de situações em que há Conflito de Interesse:

- (i) Influência quanto ao julgamento do Colaborador atuando em nome da Ibiuna;
- (ii) Desvio de oportunidades de negócios da Ibiuna pelo Colaborador;
- (iii) Concorrência entre os interesses do Colaborador e as atividades e/ou negócios desempenhados pela Ibiuna;
- (iv) Ocupação significativa do tempo ou da atenção dispensada pelo Colaborador com outras atividades diversas daquelas executadas junto à Ibiuna, diminuindo sua eficiência e produtividade;
- (v) Prejuízo à reputação do Colaborador e/ou da Ibiuna;



- (vi) Caracterização de benefícios exclusivos ao Colaborador às expensas da Ibiuna e/ou de seus clientes;
- (vii) Transações financeiras com clientes fora do âmbito da Ibiuna;
- (viii) Recebimento de favores/presentes de administradores e/ou sócios de companhias investidas, fornecedores ou clientes;
- (ix) Análise financeira ou operação com empresas cujos sócios, administradores ou funcionários possuam alguma relação pessoal com o Colaborador;
- (x) Análise financeira ou operação com empresas em que o Colaborador possua investimento próprio; ou
- (xi) Participações em alguma atividade política.

Todos os Colaboradores da Ibiuna devem atuar sempre em defesa dos interesses da Ibiuna e de seus clientes, devendo manter os negócios, as operações e as informações relevantes em absoluto sigilo. É de extrema importância que as ações e os comportamentos de cada Colaborador reproduzam sua integridade pessoal e profissional, a fim de que não se coloque em risco a segurança financeira, patrimonial e a imagem corporativa e institucional da Ibiuna.

#### 10.2. Conflitos de Interesse entre as atividades prestadas pela Ibiuna, seus Colaboradores e/ou empresas a ela ligadas frente aos fundos de investimento sob gestão da Ibiuna

Adicionalmente, de forma geral, na identificação de qualquer situação de potencial Conflito de Interesse entre as atividades prestadas pela Ibiuna, por seus Colaboradores e/ou por empresas a ela ligadas frente aos fundos de investimento sob gestão da Ibiuna, esta compromete-se a tomar todas as medidas cabíveis e previstas na regulamentação em vigor para a contínua observação de seu dever de fidúcia e boa-fé em sua atuação, incluindo dentre outros e conforme o caso:

- (i) Solicitar ao administrador dos fundos de investimento sob gestão, sempre que aplicável, a convocação de assembleia geral de cotistas para deliberação a respeito da matéria, observados os termos do regulamento e da legislação em vigor aplicável ao respectivo fundo, bem como avaliar a obrigatoriedade e necessidade de eventual inclusão de redação expressa no regulamento dos fundos a respeito da matéria, de forma a dar ampla e total divulgação da informação aos cotistas e potenciais investidores;
- (ii) Fazer constar no Formulário de Referência da Ibiuna, sempre que aplicável, a identificação de situações que representem potenciais Conflitos de Interesse com as atividades de gestão de recursos de terceiros desenvolvida pela Ibiuna;



- (iii) Caso seja identificada uma situação de potencial Conflito de Interesse, o Diretor de Riscos e *Compliance* decidirá acerca das medidas a serem tomadas para mitigação ou eliminação completa do respectivo conflito, nos termos deste Código;
- (iv) Observada a natureza do potencial Conflito de Interesses, a Ibiuna deverá informar ao cliente, em sede de assembleia geral de cotistas do respectivo fundo de investimento gerido, conforme mencionado no item (i) acima, sempre que for identificado um Conflito de Interesse, indicando as fontes desse conflito e apresentando as alternativas cabíveis para a sua mitigação; e
- (v) A Ibiuna se compromete a observar o princípio de *full disclosure* (ampla transparência e ciência) ao cliente, observando-se ainda a regulamentação aplicável.

Se existirem situações que possam configurar conflito entre os interesses da Ibiuna, de seus clientes e/ou de seus Colaboradores, tais situações devem ser reportadas ao Diretor de Riscos e *Compliance* previamente a qualquer atitude, para que as medidas necessárias sejam adotadas.

**ATUALMENTE, A IBIUNA PRESTA EXCLUSIVAMENTE O SERVIÇO DE GESTÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS, DE MODO QUE NÃO HÁ QUE SE FALAR EM CONFLITO COM OUTROS TIPOS DE ATIVIDADES EXERCIDAS PELAS SOCIEDADES DO GRUPO IBIUNA INVESTIMENTO.**

#### 10.2.1. Comitês Internos

Determinados membros da Equipe de Gestão da Ibiuna poderão participar de comitê interno da Equipe de Gestão de outra Gestora do Grupo Ibiuna Investimentos, desde que tal participação tenha por objetivo principal opinar sobre diretrizes globais e estratégicas empresariais do Grupo Ibiuna Investimentos.

Embora, pela natureza das atividades da Ibiuna, tal participação possa ocasionar o acesso a Informações Confidenciais, a Ibiuna entende que o uso indevido de tais informações está mitigado pelas disposições constantes neste Código, nas demais políticas internas da Ibiuna e na regulamentação em vigor.

#### 10.2.2. Conflitos de Interesse entre fundos de investimento sob gestão

- › Na hipótese de operações com fundos de investimento geridos pela Ibiuna em diferentes posições na mesma operação, a Equipe de Gestão deverá observar

regras de segregação de informação (*chinese wall*), bem como os procedimentos de tratamento de informações confidenciais estabelecidos na Política de Confidencialidade, parte integrante do Manual de Regras, Procedimentos e Controles Internos.

- › As Classes dos Fundos sob gestão da Ibiuna somente poderão realizar tais operações caso seja permitido por seus respectivos regulamentos, observada, ainda, a necessidade de aprovação em assembleia geral de cotistas estipulada na regulamentação sempre que aplicável. Adicionalmente, tais operações somente são permitidas para fins de ajustes de posições dos fundos, bem como deverão ser realizadas dentro dos parâmetros de preço praticados pelo mercado e as negociações não poderão dar rentabilidade desproporcional a uma Classe em detrimento de outra.

Nos casos acima, as Equipes de Gestão envolvidas deverão notificar a existência de uma operação envolvendo Classes geridas pela Ibiuna à Equipe de Riscos e *Compliance*, que será responsável por monitorar a operação e a implementação das medidas acima descritas.

Caso a Equipe de Riscos e *Compliance* identifique a ocorrência de um evento que possa caracterizar um conflito de interesses, o Diretor de Riscos e *Compliance* poderá determinar a adoção de eventuais medidas adicionais que entender necessárias, incluindo a interrupção da operação pretendida.

## 11. Vigência e Atualização

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

Histórico de atualizações		
Versão <sup>1</sup>	Data	Responsável
1ª e atual	Março de 2024	Diretor de Riscos e <i>Compliance</i>

<sup>1</sup>Em março de 2024, a presente Política foi revisada e adaptada às demandas regulatórias da Resolução CVM 175. A Ibiuna optou por considerar como primeira versão da Política este novo formato, razão pela qual não estão sendo consideradas suas versões anteriores e respectivas datas.



## **ANEXO I**

### **TERMO DE RECEBIMENTO E COMPROMISSO**

Por meio deste instrumento eu, \_\_\_\_\_,  
DECLARO para os devidos fins:

- (i) Ter recebido, na presente data, o Código de Ética (“Código”) da Ibiuna;
- (ii) Ter lido, sanado todas as minhas dúvidas e entendido integralmente as disposições constantes no Código;
- (iii) Estar ciente de que o Código como um todo passa a fazer parte dos meus deveres como Colaborador da Ibiuna, incorporando-se às demais regras internas adotadas pela Ibiuna; e
- (iv) Estar ciente do meu compromisso de comunicar ao Diretor de Riscos e *Compliance* qualquer situação que chegue ao meu conhecimento que esteja em desacordo com as regras definidas neste Código.

Declaro, por fim, estar ciente de que a apresentação de falsa declaração me sujeitará não somente às penalidades estabelecidas no Manual de Regras, Procedimentos e Controles Internos da Ibiuna, mas também às penalidades da Lei.

[local], [data].

---

**[COLABORADOR]**