

CÓDIGO DE ÉTICA

PRISMA CAPITAL LTDA.
&
ÂNGULO CAPITAL LTDA.

ATUALIZAÇÃO: OUTUBRO DE 2020
VERSÃO: 1.1

CÓDIGO DE ÉTICA

A Prisma Capital Ltda. ("Prisma Capital") e Ângulo Capital Ltda. ("Ângulo Capital") são sociedades do mesmo grupo econômico dedicadas à gestão de fundos de investimento, em conjunto denominadas "Prisma".

A Prisma acredita que suas atividades e de seus Colaboradores devam ser exercidas observando os mais elevados padrões éticos de conduta, com vistas a obter a melhor prestação de serviços ao cliente, o melhor convívio dentro da empresa e a preservação da imagem da Prisma.

Todos os Colaboradores deverão submeter-se aos seguintes deveres de conduta:

A. Profissionalismo

1. Conhecimento da legislação.

Os Colaboradores devem entender e estar em conformidade com todas as leis, regras e regulamentos vigentes de qualquer governo, organização normativa, órgão de licenciamento ou associação profissional que possa controlar as suas respectivas atividades profissionais. Em caso de conflito, os Colaboradores devem cumprir as mais rigorosas leis, regras ou regulamentos. Os Colaboradores não devem, conscientemente, participar, auxiliar e devem-se desassociar de qualquer violação de tais leis, regras ou regulamentos.

2. Independência e objetividade.

Os Colaboradores devem usar cautela e discernimento razoáveis para atingir e manter a independência e a objetividade de suas respectivas atividades profissionais. Os Colaboradores não devem oferecer, solicitar ou aceitar nenhum presente, benefício, remuneração ou pagamento que, de maneira razoável, possa comprometer as suas independência e objetividade ou as de outra pessoa.

3. Apresentação incorreta.

Os Colaboradores não devem fazer, conscientemente, nenhuma apresentação incorreta relacionada com a análise de investimentos, recomendações, ações ou outras atividades profissionais.

4. Conduta inadequada.

Os Colaboradores não devem se envolver em nenhuma conduta profissional que envolva desonestidade, fraude, enganar terceiros ou cometer qualquer ato que reflita de maneira contrária à sua reputação, integridade ou competência profissional.

B. Integridade dos Mercados de Capitais

5. Informações relevantes não divulgadas ao público.

Os Colaboradores que possuem informações relevantes não divulgadas ao público, que poderiam afetar o valor de um investimento, não devem agir nem fazer com que outros indivíduos ajam com base nessas informações.

6. Manipulação do mercado.

Os Colaboradores não devem se envolver em práticas que alterem preços ou aumentem artificialmente o volume de negócios com a intenção de enganar os participantes do mercado.

C. Deveres em Relação aos Clientes

7. Lealdade, prudência e zelo.

Os Colaboradores têm um dever de lealdade para com seus clientes: devem usar cautela e discernimento razoáveis. Os Colaboradores devem agir para o benefício de seus clientes e colocar os interesses deles acima de seus próprios interesses ou dos interesses do seu empregador.

8. Tratamento justo.

Os Colaboradores devem tratar de maneira justa e objetiva todos os clientes ao apresentarem análise de investimentos, fazerem recomendações de investimentos, tomarem uma decisão em relação a um investimento ou se envolverem em outras atividades profissionais.

9. Adequação dos investimentos.

a. Quando os Colaboradores estiverem em um relacionamento de consultoria de investimentos com um cliente, devem:

- Conduzir uma investigação razoável em relação à experiência que o cliente (ou o provável cliente) tem a respeito de investimentos, objetivos de risco e retorno e restrições financeiras antes de fazer quaisquer recomendações de investimento ou tomar uma decisão de investimento e reavaliar e atualizar tais informações periodicamente.

- Determinar se o investimento é adequado à situação financeira do cliente e coerente com os objetivos, resoluções e restrições escritas do cliente antes de fazer uma recomendação de investimento ou tomar uma decisão de investimento.

- Avaliar a adequação dos investimentos no contexto do portfólio total do cliente.

b. Quando os Colaboradores forem responsáveis pela gestão de um portfólio em relação a um mandato, estratégia ou estilo específico, eles devem apenas fazer recomendações de investimento ou tomar decisões de investimento uniformes com os objetivos e as restrições declaradas do portfólio.

10. Apresentação do desempenho.

Ao divulgar informações sobre o desempenho de um investimento, os Colaboradores devem envidar esforços razoáveis para garantir que as informações sejam justas, precisas e completas.

11. Preservação da confidencialidade.

Os Colaboradores devem manter a confidencialidade das informações de ex-clientes, clientes atuais e possíveis clientes, a não ser que:

- a. As informações relacionem-se a atividades ilícitas por parte do cliente ou do provável cliente.
- b. A divulgação seja exigida por lei.
- c. O cliente ou o possível cliente permita a divulgação das informações.

D. Deveres em Relação aos Sócios

12. Lealdade.

Em questões relacionadas ao emprego, os Colaboradores devem agir para o benefício de seus empregadores e não privá-los das suas capacidades e habilidades; não devem divulgar informações confidenciais nem causar prejuízos de qualquer outra forma aos seus empregadores.

13. Acordos de remuneração adicional.

Os Colaboradores não devem aceitar presentes, benefícios, remunerações ou pagamentos que concorram ou que talvez possam, razoavelmente, criar um conflito com os interesses de seu empregador, a menos que obtenham um consentimento por escrito por parte de todos envolvidos.

14. Responsabilidades dos supervisores.

Os Colaboradores devem envidar esforços razoáveis para assegurar que qualquer indivíduo que esteja sujeito à sua supervisão ou autoridade esteja em conformidade com as leis, regras, regulamentos vigentes e com o Código e Padrões.

E. Análise de Investimentos, Recomendações e Decisões

15. Diligência e base razoável.

Os Colaboradores devem:

- a. Exercer a diligência, independência e o exame minucioso ao analisar investimentos, recomendar investimentos e tomar decisões de investimento.
- b. Ter uma base razoável e adequada, respaldada por pesquisas e investigações apropriadas, para fazer qualquer análise, recomendação ou tomar qualquer decisão de investimento.

16. Comunicação com clientes e possíveis clientes.

Os Colaboradores devem:

- a. Divulgar aos clientes e possíveis clientes o formato básico e os princípios gerais dos processos utilizados para analisar investimentos, escolher títulos e valores mobiliários e construir portfólios; além disso, divulgar imediatamente qualquer alteração que possa afetar de maneira significativa estes processos.
- b. Divulgar aos clientes e possíveis clientes as limitações e os riscos associados significativos com o processo de investimento.
- c. Usar discernimento razoável ao identificar quais fatores são importantes para suas análises, recomendações ou decisões de investimento e incluir estes fatores nas comunicações mantidas com clientes e prováveis clientes.
- d. Distinguir entre fato e opinião na apresentação das análises e recomendações de investimento.

17. Guarda de registros.

Os Colaboradores devem desenvolver e manter registros apropriados para fundamentar as suas análises, recomendações, decisões de investimento e outras comunicações relacionadas aos investimentos que mantiver com clientes e possíveis clientes.

F. Conflitos de Interesse

18. Divulgação de conflitos.

Os Colaboradores devem fazer divulgação plena e justa de todas as questões que possam razoavelmente vir a prejudicar a sua independência e objetividade ou interferir com os respectivos deveres para com os seus clientes, possíveis clientes e empregadores. Os Colaboradores devem garantir que essas divulgações sejam relevantes, apresentadas em redação simples e comunicadas de maneira eficaz.

19. Prioridade das transações.

As transações de investimentos de clientes e empregadores devem ter prioridade em relação às transações de investimentos nas quais um membro ou um candidato seja o beneficiário.

20. Comissão por recomendação.

Os Colaboradores devem divulgar aos seus empregadores, clientes e prováveis clientes, como cabível, qualquer remuneração, pagamento ou benefício recebido ou pago a terceiros pela recomendação de produtos ou serviços.

21. Vantagens, Benefícios E Presentes

Nenhum Colaborador deve aceitar qualquer tipo de gratificação, presentes ou benefícios de terceiros que possa gerar um conflito de interesse com a Prisma, especialmente nos casos de sócios e/ou administradores de companhias investidas pelas carteiras administradas e fundos de investimentos geridos pela Prisma, clientes, fornecedores ou até concorrentes, salvo com expressa autorização do Comitê de Compliance e Gestão de Risco.

Os Colaboradores somente poderão aceitar, presentes, refeições ou outros benefícios sem prévia autorização do Comitê de Compliance e Gestão de Risco nos seguintes casos:

- (a) refeição, que não possua valor suficientemente alto a ponto de influenciar o apropriado desempenho das funções do Colaborador;
- (b) material educativo, de treinamento ou promocional, desde que distribuído no curso normal de atividades correspondentes;
- (c) qualquer presente ou benefício habitualmente oferecidos na ocasião de um aniversário, datas festivas ou outra ocasião semelhante, que não seja incomum;
- (d) presentes de familiares e amigos, não relacionados à atividade profissional.

22. Soft Dollar

Em termos gerais, *Soft Dollar* pode ser definido como sendo o benefício econômico, de natureza não pecuniária, eventualmente concedido à Prisma por corretoras de títulos e valores mobiliários ou outros fornecedores ("Fornecedores"), em contraprestação ao direcionamento de transações dos fundos de investimento e carteiras geridos pela Prisma, para fins de auxílio no processo de tomada de decisões de investimento em relação aos respectivos fundos e carteiras.

Esses benefícios não devem apresentar caráter pecuniário e devem ser utilizados pelos representantes da Prisma exclusivamente para fins de tomada de decisões de investimento e suporte à gestão dos fundos de investimento e carteiras de valores mobiliários geridos pela Prisma.

A Prisma possui regras não restritivas a respeito de *Soft Dollars*, por meio das quais sempre buscará a melhor relação custo-benefício na contratação de serviços junto a corretoras. A Prisma selecionará seus Fornecedores considerando, primordialmente, a eficiência, a produtividade e a melhor relação custo-benefício oferecidas por seus Fornecedores.

Concomitantemente ao disposto acima, a Prisma contratará serviços de execução de ordens que atendam o melhor custo-benefício, em linha com os critérios de *best execution* estabelecidos no mercado internacional.

Eventuais acordos de *Soft Dollar* não podem gerar qualquer vínculo de exclusividade ou de obrigação de execução de volume mínimo de transações junto às corretoras, devendo a Prisma manter a todo tempo total independência para selecionar e executar com quaisquer corretoras operações em nome dos fundos de investimento sob gestão e carteiras sob sua administração.

23. Tratamento de Conflito de Interesses no Relacionamento com Outras Empresas do mesmo Grupo Econômico

Além da Prisma Capital e da Ângulo Capital, o grupo Prisma contempla também outras sociedades, a saber: Prisma Capital Partnership Ltda., Prisma Capital Control Participação S.A, Prisma Capital Créditos Ltda e Prisma Capital Consultoria Ltda.

As sociedades Prisma Capital Partnership Ltda. e Prisma Capital Control Participação S.A. são holdings e não desenvolvem qualquer atividade operacional, desta forma, não há que se falar em conflitos de interesses. Já a Prisma Capital Consultoria Ltda. é uma sociedade não operacional. Desta forma, caso venha a desempenhar quaisquer atividades no futuro, a Prisma Capital avaliará a existência de potenciais conflitos de interesse e a forma de mitigação, nos termos da regulamentação vigente.

A Prisma Capital Créditos Ltda. é uma sociedade constituída com a finalidade exclusiva de manter em seu patrimônio determinados créditos anteriormente detidos diretamente por seus sócios. Não há qualquer expectativa de aquisição de novos créditos, o que afasta eventuais conflitos de interesses que possam surgir entre as atividades da Prisma Capital Créditos Ltda. e os fundos de investimento sob gestão da Prisma Capital ou da Ângulo Capital, e tampouco de cessão de tais créditos aos fundos, tendo em vista a vedação estabelecida pela regulamentação.

Por fim, cumpre esclarecer que a Angulo Capital e Prisma Capital se diferenciarão apenas na órbita societária, mas exercerão suas atividades sob a responsabilidade do mesmos Diretores de Gestão e Compliance, Gestão de Risco e PLD.

Neste contexto, para salvaguardar eventuais conflitos de interesse entre as empresas do grupo, ou entre a Angulo Capital e a Prisma Capital, adotam-se as seguintes medidas:

- (i) Em que pese a inexistência de segregação física entre as atividades da Prisma Capital e Angulo Capital, as sociedades atuam de forma a garantir o máximo nível de confidencialidade das informações e manter o sigilo devido das operações realizadas, desta forma, as informações são mantidas em diretórios com restrições de acesso, o qual é autorizado somente aos colaboradores que necessitem para o exercício de suas atividades.
- (ii) Haverá disclosure aos clientes sobre a relação entre as empresas que fazem parte do grupo;
- (iii) Qualquer vantagem ou benefícios recebidos diretamente pelas Prisma Capital ou pela Angulo Capital são devolvidos aos próprios fundos ou diretamente aos clientes, conforme o caso, exceto nos casos de investimentos feitos por investidores profissionais que tenham assinado o Termo de Ciência de Conflito de Interesses previsto na Instrução CVM nº 555/2014;
- (iv) Os fundos de investimento somente poderão investir ou ter como contraparte outros fundos de investimento geridos pela Angulo Capital ou Prisma Capital caso permitido nos respectivos regulamentos; e
- (v) Sempre que exigido pela regulamentação ou pelo regulamento dos fundos, operações com potenciais conflitos de interesse ficarão sujeitas à aprovação em assembleia geral de cotistas.

Por fim, a Prisma esclarece que um de seus sócios possui participação societária na Efficacia Investimentos S.A., cujo objeto social indica as atividade de agentes de investimentos em aplicações financeiras e atividades de administração de fundos por contrato ou comissão. Em que pese o teor do seu objeto social, referida sociedade não exerce nenhuma atividade de fato, desta forma, não há que se falar em conflitos de interesses. Caso a Efficacia Investimentos S.A. venha a obter a autorização para o exercício de atividades de administração de fundos de investimento, haverá a completa

segregação entre a Efficacia Investimentos S.a. e a Prisma, e eventuais conflitos serão tratados na forma prevista na regulamentação.

G. Bens e Propriedade da Prisma

24. Propriedade da Prisma.

Os ativos e bens da Prisma devem ser utilizados de forma ética, parcimoniosa e visando tão somente o interesse da Prisma. Bens e serviços contratados como e-

mail, internet, telefones, entre outros são considerados ferramentas de trabalho, que não devem ser utilizados de forma particular. O Diretor de Compliance, Gestão de Risco e PLD se reserva o direito de monitorar o uso de tais bens sem o prévio consentimento do Colaborador e relatar ao Comitê quaisquer incidências de uso indevido.

Durante o expediente não será permitida a navegação em sites, uso de chats, canais de bate-papo, senão os necessários para execução do trabalho. No correio eletrônico, deve ser evitado o envio de mensagens ou arquivos acima de 10MB que possam sobrecarregar o serviço de e-mail.

É proibida a recepção ou envio de imagens de conteúdo pornográfico, vídeos e músicas. O uso da internet é somente autorizado com finalidades relacionadas a interesses e assuntos profissionais.

Evitar o desperdício de materiais de escritório é um ato de qualidade. Um simples esforço de atenção e mudança de hábitos no dia-a-dia pode propiciar uma economia significativa. Os Colaboradores não devem escrever cartas particulares em papel timbrado da empresa ou sugerir, de alguma forma, estar falando em nome da organização. É proibida a utilização do nome ou da influência da Prisma em causa própria.

Recursos de terceiros, utilizados no decorrer do trabalho, devem ser tratados com respeito, lembrando sempre que a legislação proíbe o uso não autorizado de materiais protegidos por direitos autorais.

25. Propriedade intelectual.

A lei de propriedade intelectual dispõe claramente que toda invenção e modelo de utilidade pertencem exclusivamente ao empregador quando decorrerem de trabalho cuja execução se deu durante o período de vínculo do Colaborador.

Todo material e documentos que estão na sede da Prisma, na rede corporativa ou nos computadores pessoais usados para trabalho pelos seus Colaboradores são de propriedade da empresa. O uso de qualquer informação que consta nesse material deve ser exclusivamente relacionado às atividades da Prisma, e a informação não pode de forma alguma ser disseminada ou retransmitida.

Nenhum Colaborador será remunerado além da remuneração previamente acordada, por qualquer trabalho que constitua invenção ou modelo de utilidade.

No caso específico de estudos criados internamente, sejam eles relacionados ou não à estratégia de investimento da empresa, não é permitido divulgar sem autorização quaisquer informações.

26. Alçada de despesas e reembolsos.

Os reembolsos são definidos nas alçadas superiores (Diretoria). Pedidos de solicitação devem obedecer à regra do bom senso de cada integrante da Prisma.

A manipulação de reembolsos de despesas, tais como almoços, táxis, estacionamento, entre outros, é considerada falta grave e, se comprovada, resultará em penalidade julgada pelo Comitê de Compliance e Gestão de Risco. Qualquer reembolso acima da alçada permitida poderá ser solicitado sempre que o Colaborador tiver obtido aprovação prévia do diretor financeiro para tal despesa.

H. Relacionamento entre Colaboradores

27. Aspectos Gerais.

Os direitos individuais serão sempre respeitados, e devem estar em harmonia com o bem-estar coletivo. Em todos os níveis da organização, os Colaboradores devem agir com atenção, transparência e responsabilidade para com os compromissos assumidos internamente. O ambiente de trabalho deve ser permeado de comportamentos pautados por cortesia, respeito, espírito de equipe, confiança e assiduidade.

Respeitar os companheiros e zelar pela harmonia do ambiente de trabalho, não fazendo ameaças, coagindo ou praticando atos de violência. É recomendável não praticar brincadeiras e nem pregar peças ou sustos em companheiros(as) de serviço que possam provocar acidentes.

28. Colaboração com a equipe, superiores, e colegas de trabalho.

Espera-se a iniciativa do Colaborador em situações como substituição de emergência para cobrir falta de outro colega ou para execução de trabalhos fora da sua rotina normal. Compartilhar conhecimentos e informações necessários ao exercício das atividades.

29. Disponibilidade.

Espera-se que Colaboradores tenham espírito de equipe e responsabilidade, dispondo-se a terminar tarefas e entregar resultados no prazo, mesmo que isso implique casualmente trabalho em horários especiais como realização de horas extras e finais de semana, etc.

30. Meritocracia.

A Prisma tem por princípio tratar seus Colaboradores de maneira imparcial e justa, sem levar em consideração raça, cor, religião, nacionalidade, sexo, orientação sexual, idade, situação de incapacidade ou qualquer outro aspecto que possa representar discriminação. Em todas as relações, as decisões devem ser baseadas em fatos, evitando-se, assim, a influência de opiniões pessoais, interesses ou sentimentos, além de eliminar qualquer possibilidade de favorecimento.

31. Discriminação e assédio.

A Prisma não admite qualquer forma de discriminação ("Discriminação"), assédio moral ou sexual ("Assédio"), praticado por ou contra qualquer Colaborador ou terceiro. A Discriminação no ambiente de trabalho não favorece a diversidade onde as diferenças entre os Colaboradores devem ser valorizadas e respeitadas, seja com base em raça, cor, religião, idade, estado civil, deficiência e orientação sexual. O Assédio se caracteriza pelo abuso de poder, humilhando, desqualificando, menosprezando o outro.

Tanto a Discriminação como o Assédio são consideradas infrações graves que não serão tolerados em ambiente de trabalho.

I. Representação

32. Representação legal.

A Prisma Capital e a Ângulo são representadas: (i) isoladamente por Marcelo Pechinho Hallack, na qualidade de Diretor de Gestão, ou (ii) de forma conjunta por dois Diretores, ou (iii) de dois procuradores, ou, ainda, (iv) de um procurador em conjunto com um Diretor, que agirão sempre respeitando rigorosamente os artigos dispostos nos respectivos contratos sociais da empresa. Qualquer dúvida sobre a validade de representação legal deverá ser levada aos Diretores.

33. Comunicação com a Imprensa.

Os representantes da Prisma perante qualquer meio de comunicação são, exclusivamente, seus sócios administradores, que poderão delegar essa função sempre que considerarem adequado.