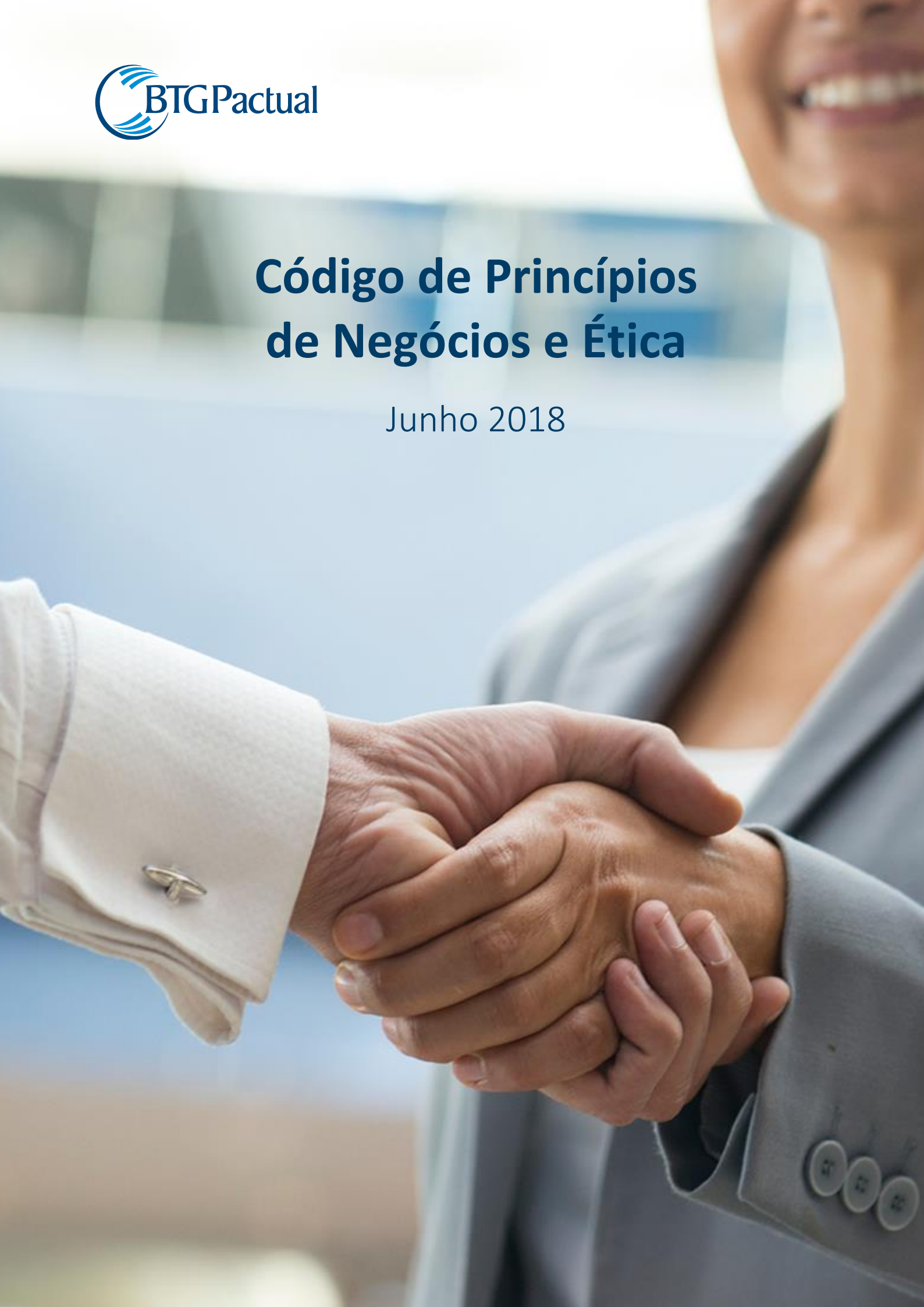




# **Código de Princípios de Negócios e Ética**

Junho 2018



# Código de Princípios de Negócios e Ética

## Introdução

O Código de Princípios de Negócios e Ética ("Código") visa estabelecer e manter o mais alto padrão de comportamento ético e profissional. O Código deve ser observado por todos os sócios, empregados, estagiários, consultores, contratados e temporários do BTG Pactual (doravante designados "colaborador(es)"), sempre que interagirem entre si, com os clientes, com contrapartes e quaisquer terceiros relacionados ao BTG Pactual.

O Código apresentará diretrizes para atingirmos nossos objetivos, enquanto construímos e preservamos a imagem e a reputação do BTG Pactual. Seguir esses princípios e regras é essencial para promover o sucesso e a sustentabilidade global do nosso negócio. Juntamente com nossa Estrutura de Governança Corporativa e nossas políticas e procedimentos, o Código nos ajudará a gerar valor para nossos parceiros e clientes.

O Código foi elaborado para ser usado como um guia para nossas atividades profissionais diárias. Atente para o fato de que o Código não abordará todas as questões legais e éticas que possam surgir no decorrer do seu dia a dia no BTG Pactual. No entanto, oferecerá sólido aconselhamento em relação a diversas questões, além de uma visão prática de como evitar os conflitos de interesses no trabalho.

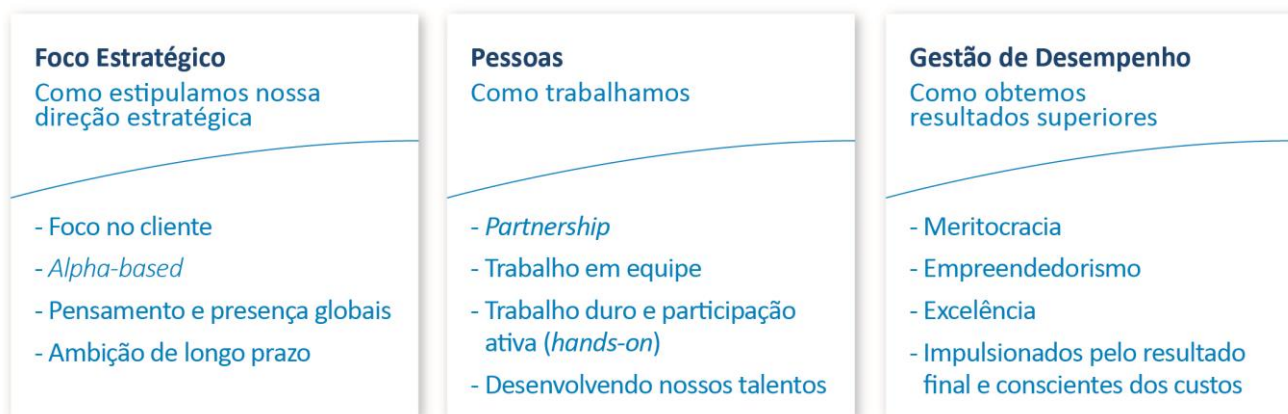
Após ler e compreender o conteúdo deste Código, todos colaboradores serão responsáveis por agir de acordo com suas regras, princípios e espírito.

O Código foi elaborado para que exceções não sejam permitidas. Contudo, caso seja absolutamente necessário, eventuais aprovações serão avaliadas pelo *Management Committee*. Qualquer violação às disposições previstas no Código será tratada com as sanções disciplinares permitidas e apropriadas, incluindo demissão ou rescisão do contrato de trabalho.

Em caso de dúvida, utilize seu melhor julgamento para tomar a decisão mais ética, levando em consideração os princípios aqui apresentados. Peça aconselhamento a seu supervisor ou *Compliance*, sempre que necessário.

## Nossos Valores

Nossos Valores foram estabelecidos para refletir como estipulamos nossa direção estratégica, como trabalhamos e como atingiremos resultados superiores. A chave para o sucesso de nosso modelo de negócios é que regemos nossas atividades diárias, não importa o quanto elas sejam significativas, pelos valores que escolhemos observar.



No BTG Pactual, nossos valores estão ligados á ética - uma abordagem resumida neste Código de Princípios de negócios e Ética. Gostamos de pensar sobre ele não como uma regra, mas como uma oportunidade para aproveitar a vida e o sucesso, simplesmente em se fazendo a coisa certa. Isso é o que chamamos de "*partnership*".

*Management Committee*

## 1. Foco Estratégico - Como estipulamos nossa direção estratégica

### 1.1. Foco no cliente

Nossa missão é servir aos nossos clientes de forma inovadora, rentável e transparente, compreendendo suas necessidades, otimizando soluções e estabelecendo relacionamentos de longo prazo. Nossos Clientes são nossos parceiros comerciais.

Isso significa que nós:

- Focamos nas necessidades e expectativas do Cliente, sempre tentando excedê-las;
- Escutamos ativamente os Clientes, assegurando que eles se sintam ouvidos e compreendidos;
- Interagimos com nossos Clientes de forma justa, correta, transparente, profissional e pontual;
- Reconhecemos os Clientes internos e externos como parceiros e construímos um relacionamento de confiança e respeito;
- Sempre agimos nos melhores interesses do Cliente, tentando maximizar o valor da franquia, em vez de apenas lucros em curto prazo;
- Desenvolvemos e oferecemos soluções efetivas a nossos Clientes, fornecendo a eles produtos e serviços personalizados, quando apropriado. Asseguramos que nossos Clientes tenham acesso às melhores e mais apropriadas soluções nos mercados financeiros, adotando uma "arquitetura aberta" para a oferta de produtos, combinada com consultoria financeira superior e absoluta transparência;
- Identificamos e cumprimos com nossas responsabilidades éticas e legais, incluindo, mas não limitadas a quaisquer deveres fiduciários existentes, descrição apropriada de produtos e serviços e divulgação detalhada de riscos;
- Identificamos e evitamos, ou gerenciamos, conflitos de interesses, sempre utilizando a máxima transparência. De forma geral, nossos Clientes têm prioridade sobre o BTG Pactual, e o BTG Pactual tem prioridade sobre os seus colaboradores; e
- Asseguramos que qualquer informação confiada a nós por nossos Clientes seja mantida confidencial, exceto quando a divulgação for autorizada pelo Cliente ou requerida pelas leis, regras ou regulamentos aplicáveis. Mesmo internamente, essas informações serão compartilhadas seguindo estritamente o princípio do "need to know" e em total conformidade com as leis, regras e regulamentos aplicáveis, além dos acordos contratuais.

### 1.2 Alpha-based

Focamos em identificar e perseguir com sucesso as oportunidades que oferecem retornos superiores ajustados aos riscos - ou a parceria com outros na busca dos retornos acima do esperado - criando sinergias e agregando valor por meio da contribuição de habilidades e experiência.

Isso significa que nós:

- Trabalhamos para exceder as expectativas e nunca estamos satisfeitos com um desempenho "aceitável", demonstrando uma vontade intensa de explorar, descobrir e criar;
- Disseminamos ativamente conhecimento e boas práticas, engajando outras pessoas na empresa, especialmente aquelas que recentemente se juntaram a nós;

- Permitimos que um novo negócio, produto ou iniciativa passe a operar rapidamente por meio de análises em grupo, envolvimento direto do *Senior Management*, compreensão profunda das necessidades do Cliente / do negócio e rápidos processos de aprovação. Buscamos antecipar riscos e demandas, implementando controles adequados e propondo soluções inovadoras / inteligentes;
- Sempre buscamos modos mais econômicos / rápidos para executar tarefas;
- Sempre executamos nossos negócios / suportes / funções de controle com mentalidade de sócio;
- Buscamos proativamente entregar oportunidades que resultem em alfa e/ou recrutamos outros para colaborar com essas oportunidades; e
- Abordamos cada desafio de forma entusiástica, mantendo a motivação independente das pressões e desafios cotidianos.

### 1.3 Pensamento e presença global

Nossa presença global e abordagem de trabalho em equipe permitem uma visão holística dos inter-relacionamentos dentro e fora da organização, otimizando nossa capacidade de identificar e explorar oportunidades comerciais oriundas de diferentes regiões e classes de ativos. Isso requerer uma profunda compreensão do que está acontecendo no mundo, em nossos negócios, em nosso setor, em nossos processos e suas interações, incluindo tendências externas que possam impactar a organização.

Isso significa que nós:

- Promovemos uma cultura de diversidade, excelência e inovação;
- analisamos macro tendências e tendências globais, além de cenários comerciais e compreendemos seu impacto na companhia;
- Operamos como uma única instituição, trabalhando em conjunto para identificar as melhores oportunidades para nossos Clientes e para nosso grupo;
- Pensamos globalmente e agimos localmente, estabelecendo uma rede que é naturalmente global composta de colaboradores especialistas locais;
- Rotineiramente consideramos as implicações que se estendem além dos limites do negócio e geografia de alguém;
- Equilibramos as necessidades globais e locais;
- Identificamos e promovemos oportunidades comerciais e sinergias entre países;
- Identificamos quando um padrão ou processo executado com sucesso em uma localidade diferente pode ser replicado - especialmente durante os processos de integração e/ou desenvolvimento;
- Cumprimos com as leis, regras, regulamentos e melhores práticas aplicáveis dos vários países e jurisdições onde o BTG Pactual opera;
- Promovemos, por meio de porta-vozes autorizados, um contato transparente com os principais meios de comunicação globalmente; e
- Promovemos as melhores práticas da indústria nos mercados financeiros onde operamos.

#### 1.4 Ambição de longo prazo

Operamos com um foco consistente nas implicações e benefícios de longo prazo de nossas ações, priorizando esses benefícios de longo prazo em vez de ganhos em curto prazo.

Isso significa que nós:

- Acreditamos que práticas de negócios seguras e responsabilidade corporativa são impulsores de valor de longo prazo que devem ser diariamente aplicáveis para gerar valor aos acionistas por meio de crescimento sustentável e recorrentes fluxos de renda atrativos;
- Possuímos planejamento de longo prazo e ambições de crescimento que agregam valor de franquia para o futuro. Compreendemos e preservamos relacionamentos de longo prazo;
- Buscamos vantagens competitivas através de um desempenho superior e não por meio de práticas comerciais injustas. Esforçamo-nos para termos a melhor vantagem e crescimento comercial possível;
- Minimizamos os custos de capital, implementando estruturas eficientes com clara governança corporativa e uso otimizado de recursos; e
- Discutimos extensivamente e aprovamos processos de tomada de riscos, considerando cuidadosamente múltiplos cenários e fatores de curto e longo prazo que assegurem a preservação do capital. Sistemáticamente encorajamos controles apropriados de risco e lidamos adequadamente com os conflitos de interesses.

## 2. Pessoas - Como trabalhamos

### 2.1 Partnership

Lideramos e agimos com autonomia e responsabilidade (dentro de uma estrutura operacional fornecida pelo *Senior Management*), sempre demonstrando compromisso com os princípios da instituição.

Isso significa que nós:

- Executamos nossas funções com uma mentalidade de sócio, como se todos fôssemos os proprietários de uma parte da empresa, independentemente de trabalharmos em áreas de *front* ou de suporte;
- Sejamos ou não sócios, devemos agir como tal, tomando decisões como se a empresa fosse nossa;
- estamos comprometidos com conquistas de longo prazo e com o desenvolvimento e crescimento da instituição, contando um alto senso de empreendedorismo;
- Demonstramos paixão pelo negócio e por nossas atividades, sempre acreditando que mesmo os resultados mais complexos podem ser atingidos;
- Influenciamos positivamente o ambiente e inspiramos outros a alcançarem mais do que eles acreditam que seja possível;
- Agimos com integridade e de acordo com os princípios do BTG Pactual;
- Defendemos a cultura do BTG Pactual, servindo como exemplo e ajudando no desenvolvimento de outros colaboradores; e
- Identificamos ativamente e promovemos oportunidades de venda cruzada entre as diferentes unidades comerciais. Em funções operacionais / de suporte, adotamos iniciativas de colaboração cruzada.

## 2.2 Trabalho em equipe

Trabalhamos de forma cooperativa uns com os outros, gerenciando diferenças e interesses, criando sinergias e contribuindo para a obtenção de resultados excelentes, promovendo a equipe e não apenas os indivíduos.

Isso significa que nós:

- Garantimos que as diferentes opiniões e ideias não se tornem conflitos;
- Valorizamos e apreciamos os outros e suas contribuições para formar equipes comprometidas e entusiasmadas;
- Temos um alto senso de comunidade e reconhecemos as melhores oportunidades por meio do aprendizado coletivo;
- Consideramo-nos parte integrada de um grupo e de um esforço coletivo;
- Buscamos ser confiáveis e apoiados por outros colaboradores do grupo para que juntamente atingir objetivos em conjunto;
- Apreciamos a distribuição de responsabilidades pelo grupo, compreendendo que a delegação apropriada leva a maiores realizações comuns; e
- Compartilhamos conhecimentos e informações entre a equipe e por toda a instituição.

## 2.3 Trabalho duro e participação ativa

Responsabilizamo-nos pelas atividades que nos são atribuídas, comprometendo-nos com a obtenção de resultados de alta qualidade pelo uso eficiente de conhecimentos técnicos e específicos.

Isso significa que nós:

- Estamos comprometidos com a entrega de resultados acima da média, aplicando conhecimentos específicos a cada tarefa;
- Entregamos resultados, sempre respeitando padrões de tempo e qualidade;
- Buscamos constantemente informações relevantes que possam contribuir com a obtenção de melhores resultados, excedendo os limites das áreas e atribuições pessoais;
- Somos persistentes e comprometidos com a entrega de resultados e a superação de expectativas;
- Somos complacentes, nos recuperamos rapidamente de possíveis erros, falhas ou mudanças de estratégia, sendo capazes de avançar imediatamente;
- Executamos atividades diárias com excelência e compromisso, independentemente do seu nível crítico;
- Envolvemo-nos diretamente nas atividades e negócios diários, independentemente da posição hierárquica ocupada; e
- Atribuímos autonomia e responsabilidades às nossas equipes, mas fornecemos a elas total suporte e treinamento.

## 2.4 Desenvolvimento de nossos próprios talentos

Oferecemos um ambiente de aprendizado, onde as pessoas são constantemente desafiadas e impulsionadas para excelência, extraíndo assim o melhor de cada indivíduo, permitindo que pessoas com alto desempenho comprovado cresçam e se desenvolvam, aproveitando totalmente seu potencial. Isso significa que nós:



- Baseamo-nos em um modelo de *partnership* com livre acesso ao *Senior Management*, cultivando uma cultura de trabalho em equipe, empreendedorismo e meritocracia. Isso nos permite atrair, desenvolver, reter e motivar profissionais altamente talentosos;
- Identificamos necessidades de aprendizado e recomendamos modos de capacitar, melhorar ou atualizar os conhecimentos necessários;
- Proporcionamos atividades desafiadoras, que se tornam oportunidades de desenvolvermos a nós mesmos e aos outros;
- Beneficiamo-nos do livre acesso à gestão e *know-how* para acelerar o desenvolvimento da equipe;
- Utilizamos de forma efetiva nossa própria expertise e a expertise de outros para disseminarmos conhecimentos pela instituição;
- Compreendemos as necessidades individuais e os interesses de carreira, guiando o progresso por meio da obtenção de resultados;
- Orientamos e ajudamos os outros em sua busca por autodesenvolvimento; e
- Favorecemos contratações internas, quando possíveis e apropriadas.

### 3. Gestão do desempenho - Como atingimos resultados superiores

#### 3.1 Meritocracia

Reconhecemos e recompensamos o desempenho dos colaboradores através da observação contínua das realizações demonstradas e de resultados específicos que, alinhados à estratégia comercial, visam a excelência individual e organizacional.

Isso significa que nós:

- Não permitimos qualquer forma de discriminação, garantindo que oportunidades iguais sejam fornecidas a todos, independentemente de etnia, nacionalidade, sexo, orientação sexual, religião, idade ou deficiência;
- Devemos criar um ambiente que atraia, desenvolva e retenha os profissionais mais talentosos;
- Contratamos funcionários com habilidades excelentes, diversas e complementares, encorajando sinergias baseadas em diferentes perspectivas, experiências e históricos, maximizando, dessa forma, a criatividade, inovação, sinergias, excelência e diferenciação. Valorizamos o trabalho em equipe;
- Investimos no desenvolvimento pessoal e profissional de nossos colaboradores;
- Oferecemos posições interessantes e desafiadoras com remuneração atraente;
- Promovemos um ambiente de respeito entre colegas de trabalho e um espírito de colaboração baseado na confiança e no apoio mútuo;
- Estabelecemos uma "Política de Portas Abertas", dando a cada colaborador acesso ao *Senior Management*;
- Estabelecemos avaliações periódicas justas e objetivas, que fornecem aos colaboradores com reconhecimento profissional, recompensa e promoção, com base em sua contribuição, trabalho em equipe e realizações;
- Compreendemos as necessidades do negócio e entregamos resultados de acordo, compreendendo nossas responsabilidades e fazendo o que é melhor para a organização;



- Somos orientados pelos resultados e compreendemos a diferença entre resultados entregues e não entregues, independentemente dos esforços aplicados. Entendemos que o crescimento na organização é uma questão de desempenho comprovado;
- Queremos demonstrar um alto nível de dedicação para atingir resultados superiores;
- Estamos cientes de movimentos comerciais e mudanças para nos auto adaptarmos e entregarmos resultados que contribuam com o desempenho individual; e
- Transformamos visões e ideias em resultados palpáveis.

### 3.2 Empreendedorismo

Encorajamos a geração de ideias e o desenvolvimento de soluções que otimizem os serviços existentes e promovam os novos serviços, produtos e processos dentro da organização.

Isso significa que nós:

- Questionamos procedimentos, processos e atuais dinâmicas de trabalho de maneira inteligente, buscando melhores alternativas e gerando ideias com alto valor que otimizem resultados quando e onde possível;
- Possuímos um alto senso de prioridade, focando-nos primeiro em assuntos que requeiram atenção imediata;
- Buscamos identificar e sugerir ideias criativas que possam funcionar em toda instituição ou em uma área específica;
- Antecipamos e evitamos problemas, mitigando e minimizando questões que poderiam impactar a organização;
- Participamos ativamente de discussões e debates sobre informações relevantes; e
- Buscamos a compreensão mais abrangente sobre nossas funções, equipes, linhas ou unidades de negócios, maximizando, portanto, nosso potencial de contribuição.

### 3.3 Excelência

Buscamos entregar resultados de qualidade que superem as expectativas, tomando responsabilidade efetiva por nossas ações.

Isso significa que nós:

- Estabelecemos nossas prioridades de acordo com as necessidades de nossos Clientes, sempre considerando custos e prazos, demonstrando um alto senso de responsabilidade e compromisso com relação à obtenção de resultados, enquanto buscamos exceder as expectativas;
- Temos uma alta compreensão de nossos processos e atribuições, antecipando ou resolvendo problemas com soluções efetivas;
- Somos guiados pelos mais altos padrões éticos e adotamos claras normas de *compliance*, observando estritamente todas as leis, regras e regulamentos, além das políticas e procedimentos internos aplicáveis;
- Cooperamos proativamente com autoridades e reguladores para atingir e manter padrões ideais de gestão de risco, *compliance* e transparência;

- Aprovamos, publicamos, fornecemos treinamento e revisamos periodicamente políticas, procedimentos, diretrizes e manuais internos que reflitam requerimentos legais e regulamentares, além de diretivas do *Senior Management*;
- Conduzimos apropriados *due diligences* e monitoramento, incluindo verificações de histórico ("*background checks*"), para assegurar que efetivamente conheçamos nossos Clientes e as respectivas atividades que geram sua renda;
- Combatemos a lavagem de dinheiro, o financiamento ao terrorismo e a corrupção, implementando programas que visam prevenir, detectar e reportar atividades suspeitas;
- Nunca aceitamos ou oferecemos propinas em troca de qualquer benefício ou vantagem;
- Identificamos, gerenciamos e escalamos imediatamente preocupações e/ou conflitos de interesses à gestão ou às áreas de controle apropriadas;
- Implementamos políticas e procedimentos com a intenção de eliminarmos, ou adequadamente, gerenciarmos conflitos de interesses atuais ou potenciais (por exemplo: Barreiras à Informação, Diretorias e Outras Funções Externas, Contribuições Políticas, Presentes e Entretenimentos, Investimentos Pessoais etc.);
- Identificamos, compreendemos e asseguramos a confidencialidade de "informações materiais não públicas" ou "informações relevantes ainda não divulgadas ao mercado", geralmente referidas como "*insider information*". Nunca usamos "*insider information*" para quaisquer propósitos que não para aqueles para os quais elas foram originalmente fornecidas / geradas, estritamente em conformidade com as leis, regras, regulamentos e melhores práticas aplicáveis;
- Apenas divulgamos informações confidenciais com base no princípio do "*need to know*" e quando permitido / exigido pelas leis, regras e regulamentos aplicáveis;
- Estamos proibidos de realizar quaisquer declarações depreciativas a respeito do BTG Pactual ou de qualquer de seus Clientes, as quais possam afetar adversamente a condução dos negócios, ou a reputação do BTG Pactual ou de qualquer um de seus Clientes, exceto quando requerido pela lei;
- Asseguramos a proteção e uso apropriado dos ativos e propriedade intelectual do BTG Pactual. Compreendemos claramente que todo trabalho (e.g.: documentos, pareceres legais, software, *emails*, produtos, ideias etc.) e informações adquiridas e/ou desenvolvidas por meio do trabalho dos colaboradores no BTG Pactual são de propriedade do BTG Pactual e poderão ser usados por este como permitido pelas leis, regras e regulamentos aplicáveis; e
- Reportamos ao *Compliance* o conhecimento ou suspeita de quaisquer violações de leis, regras ou regulamentos, relacionados aos negócios ou atividades internas do BTG Pactual (e.g.: fraude, corrupção, lavagem de dinheiro, conduta imprópria e/ou antiética, discriminação, assédio sexual etc.). Eventuais comunicações serão tratadas de forma confidencial, conforme o caso, e os indivíduos que denunciarem os potenciais problemas estarão protegidos de qualquer tipo de retaliação pela nossa Política Global de Denúncias, contanto que tenham agido de boa fé. De acordo com o mesmo princípio, a comunicação externa e os canais de reclamações são fornecidos ao público em geral.

### 3.4 Impulsionados pelo resultado final e conscientes dos custos

Tomamos decisões eficazes compreendendo e minimizando custos que afetem os resultados finais da organização.

Isso significa que nós:

- Compreendemos que os custos afetam diretamente o desempenho da organização;
- Estamos constantemente cientes dos custos envolvidos na tomada de decisões;
- Contribuímos com soluções efetivas que reduzem e evitam custos desnecessários;
- Colocamos as necessidades organizacionais acima das necessidades individuais;
- Sempre buscamos as melhores oportunidades de custo / benefício para todos os assuntos;
- Comprometemo-nos totalmente com o orçamento organizacional;
- Questionamos as linhas de negócios e novas oportunidades vis-à-vis os custos gerados do início ao fim;
- mantemos uma abordagem consciente dos custos no dia a dia, com mentalidade de sócio, como se fossem nossas próprias despesas pessoais; e
- Aderimos à disciplina financeira rigorosa e processos de gestão de riscos para garantir um balanço sólido.