
HANCOCK ASSET MANAGEMENT BRASIL LTDA.

**CÓDIGO DE ÉTICA
CODE OF ETHICS**

São Paulo, junho de 2016.

HANCOCK ASSET MANAGEMENT BRASIL LTDA.

CÓDIGO DE ÉTICA

CODE OF ETHICS

Curitiba, 30 de junho 2016

ÍNDICE

CONTENTS

INTRODUÇÃO

INTRODUCTION

**CAPÍTULO PRIMEIRO – PRINCÍPIOS
GERAIS E PADRÕES DE CONDUTA
ÉTICA**

**CHAPTER ONE - GENERAL
PRINCIPLES AND STANDARDS OF
ETHICAL CONDUCT**

**1.1. Princípios e padrões de
conduta ética que devem ser
seguidos pelas Partes da Hancock
Brasil**

**1.1. Principles and standards of
ethical conduct to be followed by
Hancock Parties**

1.2. Ética no Ambiente de Trabalho

1.2. Ethics in Workplace

1.3. Ética nas Relações Comerciais

**1.3. Ethics in the Business
Relationships**

**1.4. Ética nas Relações
Governamentais**

**1.4. Ethics in the Governmental
Relationships**

**1.5. Compartilhamento de
Informações de forma Responsável
com Grupos da Indústria e Outros**

**1.5. Share of Information
Responsibly with Industry Groups and
Others**

1.6. Escolha dos Fornecedores por meio de Concorrência Leal **1.6. Choice of Suppliers Through Fair Competition**

1.7. Conflitos de Interesses **1.7. Conflicts of interest**

1.7.1. Conflitos de Interesses em atividades comerciais **1.7.1. Conflict of Interest on business activities**

1.7.2. Conflitos pessoais e presentes **1.7.2. Personal conflicts and gifts**

1.7.3. Envolvimento em Decisões de Investimento que Exijam Divulgação **1.7.3. Involvement in Investment Decisions Requiring Disclosure**

1.7.4. Contratação de Familiares **1.7.4. Hiring Family Members**

1.7.5. Investir de Forma Ética **1.7.5. Invest In An Ethical Manner**

1.7.6. Trabalhando para Concorrentes e Cargos Externos **1.7.6. Working for Competitors and Outside Positions**

1.8. Proteção do Nome, da Reputação e dos Ativos do Grupo HNRG **1.8. Protect the HNRG Group's Name, Reputation And Assets**

1.9. Falsificação ou Adulteração de Registros **1.9. Falsification or alteration of records**

CAPÍTULO SEGUNDO – ÉTICA E LEI **CHAPTER TWO – ETHICS AND THE**

LAW

2.1. Introdução

2.1. Introduction

2.2. Cumprimento da Lei

2.2. Law Compliance

**2.3. Gestão de Recursos
Apropriada**

2.3. Proper Asset Management

**2.4. Identificação e Informação de
Fraude e Furto**

**2.4. Fraud and Theft Identification
and Report**

INTRODUÇÃO

A Hancock Asset Management Brasil Ltda. ("Hancock Brasil") encontra-se registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") para o exercício da atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, incluindo a gestão de fundos de investimento. Esta atividade consiste na administração profissional de valores mobiliários e outros ativos detidos por clientes, inclusive fundos de investimento. A Hancock Brasil é subsidiária indireta da Hancock Natural Resource Group, Inc. ("HNRG"), gestora profissional de ativos florestais, terras cultiváveis e ativos de energia renovável baseada nos E.U.A., com atuação junto a instituições e registrada perante a U.S. Securities and Exchange Commission como assessora de investimentos. A HNRG é subsidiária integral indireta da John Hancock Life Insurance Company (U.S.A.) ("JHUSA"), que, por sua vez, é subsidiária integral indireta da Manulife Financial Corporation (sociedade por ações de capital aberto) ("MFC"). As referências neste Código de Ética ao "Grupo HNRG" significam a HNRG e as sociedades por esta controladas, incluindo a Hancock Brasil, ao passo que as referências ao "Grupo MFC" significam a MFC e as sociedades por esta controladas, incluindo a JHUSA, a HNRG e a Hancock Brasil.

A atividade desempenhada pela Hancock Brasil é regulada pela CVM por meio de instruções, orientações e demais atos normativos que

INTRODUCTION

Hancock Asset Management Brasil Ltda. ("Hancock Brasil") is registered with the Brazilian Securities Commission ("CVM") to perform the activity of securities portfolio management, including the management of investment funds' portfolios. This activity consists of professional management of securities and other assets owned by clients, including investment funds. Hancock Brasil is an indirect subsidiary of Hancock Natural Resource Group, Inc. ("HNRG"), a U.S.-based professional manager of timberland, farmland and renewable energy assets for institutions and it is registered as an investment adviser with the U.S. Securities and Exchange Commission. HNRG is an indirect wholly owned subsidiary of John Hancock Life Insurance Company (U.S.A.) ("JHUSA"), which is an indirect wholly owned subsidiary of Manulife Financial Corporation (a public company) ("MFC"). References in this Code of Ethics to "HNRG Group" means HNRG and the companies it controls, including Hancock Brasil, and references to "MFC Group" mean MFC and the companies it controls, including JHUSA, HNRG and Hancock Brasil.

The activity performed by Hancock Brasil is regulated by the CVM through rules, guidelines and other normative acts that establish specific regulations and

estabelecem regulamentações e procedimentos específicos com relação às várias alternativas e modos de investimentos, à atividade de gestão de recursos de terceiros e aos padrões de conduta ética e profissional que devem orientar as relações entre gestores, clientes e outras entidades participantes do mercado de capitais brasileiro.

procedures in relation to the various alternatives and modes of investment, the activity of managing third-party resources and ethical and professional conduct standards that should guide relations between managers, clients and other entities participating in the Brazilian capital market.

O objetivo deste Código de Ética é descrever as normas e os procedimentos que deverão ser seguidos pelos conselheiros, diretores, administradores, empregados e agentes da Hancock Brasil ("Partes da Hancock Brasil") na execução de tais atividades, para auxiliar no cumprimento contínuo da regulamentação em vigor e dos mais elevados padrões de conduta comercial ética, assim como conscientizar todas as Partes da Hancock Brasil acerca da regulamentação aplicável à (i) segregação da atividade de gestão de carteiras de valores mobiliários e outros ativos das demais atividades realizadas pelo Grupo HNRG, (ii) segurança da informação, (iii) proteção de informações confidenciais e (iv) negociação pessoal de valores mobiliários.

This Code of Ethics is intended to describe the rules and procedures to be followed by directors, officers, managers, employees and agents of Hancock Brasil ("Hancock Brasil Parties") in the performance of their activities, to assist their continued compliance with current regulations and the highest standards of ethical business conduct, as well as making all Hancock Brasil Parties aware of the regulations applicable to (i) segregation of the activity of managing portfolios of securities and other assets from the other activities undertaken by the HNRG Group, (ii) information security, (iii) protection of confidential information and (iv) personal securities trading.

A operação de forma ética é essencial ao sucesso do Grupo HNRG. Os clientes, os investidores e as demais partes interessadas da Hancock Brasil confiam que a Hancock Brasil será honesta e justa. Por conseguinte, as Partes da Hancock Brasil devem se comportar de forma ética nas comunidades em que operarem a fim de manter a confiança de todas as partes

Operating in an ethical manner is essential to the success of the HNRG Group. Hancock Brasil's customers, investors and other stakeholders rely on Hancock Brasil to be honest and fair. Therefore, Hancock Brasil Parties must behave ethically in the communities where they operate in order to maintain the confidence of all of its stakeholders and ultimately to keep their business. It is

interessadas e, em última análise, manter os seus negócios. É no melhor interesse do Grupo HNRG estabelecer sempre padrões elevados para as Partes da Hancock Brasil e alinhá-los com agentes e representantes, fornecedores e parceiros comerciais que possuam padrões de conduta comercial similarmente elevados.

A Certificação acima mencionada será considerada válida e eficaz não somente durante o período do vínculo empregatício ou de serviço de cada Parte da Hancock Brasil, mas também por cinco anos após o término do vínculo empregatício ou do período de serviço.

Os procedimentos deste Código de Ética foram definidos em estrita observância da legislação e da regulamentação estabelecidas pelas autoridades brasileiras, estando alinhados com as melhores práticas adotadas por instituições participantes do mercado de capitais brasileiro. **No entanto, o cumprimento dos padrões e procedimentos deste Código de Ética não substitui a observância da regulamentação e dos procedimentos descritos na legislação ou na regulamentação em vigor no Brasil ou o cumprimento de outras políticas aplicáveis do Grupo HNRG ou do Grupo MFC.**

CAPÍTULO PRIMEIRO – PRINCÍPIOS GERAIS E PADRÕES DE CONDUTA ÉTICA

in the HNRG Group's best interest to set high standards for Hancock Brasil Parties at all times and to align themselves with agents and representatives, suppliers and business associates who have similar high standards of business conduct.

The aforementioned Certification shall be considered valid and in force not only during the period of employment or service of each Hancock Brasil Party, but also for five years from termination of such employment or period of service.

The procedures in this Code of Ethics were defined in strict compliance with laws and regulations established by Brazilian authorities, and are in line with the best practices adopted by institutions that participate in the Brazilian capital markets. **However, compliance with the standards and procedures in this Code of Ethics does not substitute for observance of regulations and procedures set out in applicable Brazilian legislation and regulations or compliance with other applicable policies of the HNRG Group or the MFC Group.**

CHAPTER ONE - GENERAL PRINCIPLES AND STANDARDS OF ETHICAL CONDUCT

1.1. Princípios e padrões de conduta ética que devem ser seguidos pelas Partes da Hancock Brasil

Em vista da relação fiduciária entre a Hancock Brasil e os seus clientes, a Hancock Brasil tem o dever de agir em nome e de acordo com os interesses dos seus clientes. Os seguintes princípios gerais deverão orientar a conduta das Partes da Hancock Brasil individuais no exercício das suas funções:

(i) As Partes da Hancock Brasil deverão se abster de agir de modo que viole quaisquer regulamentações ou leis em vigor onde as Partes da Hancock Brasil fizerem negócios;

(ii) Para serem profissionais, as Partes da Hancock Brasil deverão seguir os padrões corporativos de conduta comercial ética ao passo que levam em conta as culturas e os costumes comerciais dos países e das comunidades em que operarem;

(iii) As Partes da Hancock Brasil deverão aderir aos mais elevados padrões de conduta ética ao realizarem atividades em nome da Hancock Brasil;

(iv) As Partes da Hancock Brasil

1.1. Principles and standards of ethical conduct to be followed by Hancock Parties

In view of the fiduciary relationship between Hancock Brasil and its clients, Hancock Brasil has the duty to act on behalf of and in accordance with the interests of its clients, the following general principles shall guide the conduct of individual Hancock Brasil Parties in the exercise of their functions:

(i) Hancock Brasil Parties will refrain from acting in a manner that violates any regulations or laws in force and where Hancock Brasil Parties do business;

(ii) To be professional, Hancock Brasil Parties must follow the corporate standards of ethical business conduct while appreciating the cultures and business customs of the countries and communities in which they operate;

(iii) Hancock Brasil Parties must adhere to the highest standards of ethical conduct when engaging in activities on behalf of Hancock Brasil;

(iv) Hancock Brasil Parties must keep

deverão manter confidenciais todas as informações obtidas na realização de atividades em nome da Hancock Brasil;

confidential all information obtained when engaging in activities on behalf of Hancock Brasil;

(v) As Partes da Hancock Brasil deverão informar ao Representante de Compliance acerca de qualquer fato que tenham motivo para considerar potencialmente prejudicial à Hancock Brasil ou aos seus clientes, inclusive possíveis violações de normas e procedimentos estabelecidos neste Código de Ética e na seção Programa de Treinamento da Política de Regras, Procedimentos e Descrição dos Controles Internos, não podendo, de forma alguma, auxiliar ou tolerar qualquer ato ou conduta que viole a regulamentação e a legislação aplicáveis;

(v) Hancock Brasil Parties must inform the Compliance Representative of any fact that they have reason to consider potentially harmful to Hancock Brasil or its clients, including possible violations of rules and procedures established in this Code of Ethics and in the section Training Program of the Politics of Rules. Procedures, and Description of the Internals Control, and shall not, in any way, assist or tolerate any act or conduct in violation of applicable regulations and laws;

(vi) As Partes da Hancock Brasil são incentivadas a levar qualquer questão relativa a este Código de Ética ao seu supervisor direto e/ou à pessoa responsável pelo Programa de Treinamento, uma vez que não é possível prever todas as situações que podem surgir;

(vi) Hancock Brasil Parties are encouraged to raise any question concerning this Code of Ethics with their direct supervisor and/or the person in charge of their Training Program, since it is not possible to anticipate every situation that will arise;

(vii) As Partes da Hancock Brasil deverão observar as orientações dos valores deste Código de Ética, que podem ser descritos como profissionalismo, valor efetivo para os clientes (a Hancock Brasil deverá oferecer produtos, serviços e assessoria da mais elevada qualidade e valor

(vii) Hancock Brasil Parties shall observe the values guideline of this Code of Ethics, which can be embodied in professionalism, real value to customers (Hancock Brasil shall provide the highest quality products, services, advice and sustainable value to its customers), integrity, demonstrated financial strength,

sustentável aos seus clientes), and employer of choice;
integridade, robustez financeira
comprovada e empregador favorito;

(viii) As Partes da Hancock Brasil deverão se abster do uso indevido de ativos financeiros pertencentes à Hancock Brasil e/ou aos seus clientes para o fim de obter qualquer benefício pessoal e/ou para terceiros;

(viii) Hancock Brasil Parties will refrain from making improper use of financial assets belonging to Hancock Brasil and/or its clients for the purpose of obtaining any benefit, personal and/or for third parties;

(ix) As Partes da Hancock Brasil deverão se abster de (a) tirar proveito de oportunidades descobertas com uso de propriedades, informações ou cargos da Hancock Brasil; (ii) usar propriedades, informações ou cargos da Hancock Brasil para ganho pessoal e (c) concorrer com a Hancock Brasil. As Partes da Hancock Brasil devem à Hancock Brasil o dever de promover os legítimos interesses da Hancock Brasil quando surgir oportunidade para tanto;

(ix) Hancock Brasil Parties will refrain from (a) benefiting from opportunities that are discovered using Hancock Brasil property, information or position; (b) using Hancock Brasil property, information or position for personal gain; and (c) competing with Hancock Brasil. Hancock Brasil Parties owe a duty to Hancock Brasil to advance its legitimate interests when the opportunity to do so arises;

(x) As Partes da Hancock Brasil deverão divulgar eventuais atividades que possam criar conflito efetivo ou potencial de interesses entre as Partes da Hancock Brasil, a Hancock Brasil e/ou os seus clientes;

(x) Hancock Brasil Parties shall disclose any activities that might create a conflict of interest, current or potential, between any Hancock Brasil Parties, Hancock Brasil and/or its clients;

(xi) As Partes da Hancock Brasil devem negociar de forma justa e equitativa com os clientes da Hancock Brasil, não podendo abusar da confiança de que dispõem por representarem a Hancock Brasil para a obtenção de

(xi) Hancock Brasil Parties must deal fairly and equitably with Hancock Brasil clients and shall not abuse the trust they enjoy by virtue of representing Hancock Brasil, to obtain undue advantages for themselves or for third parties;

vantagens indevidas para si ou para terceiros;

(xii) Sempre que existir a possibilidade de conflito de interesses, as Partes da Hancock Brasil deverão usar seu bom julgamento e seu bom senso para encontrar uma solução, adicionalmente às disposições descritas neste Código de Ética; e

(xii) whenever the possibility of a conflict of interest exists, Hancock Brasil Parties shall use good judgment and common sense to find a solution, in addition to the provisions set forth in this Code of Ethics; and

(xiii) As Partes da Hancock Brasil deverão aderir a todos os termos deste Código de Ética, bem como aos termos do Programa de Treinamento e permitir o monitoramento integral pelo Representante de Compliance. As Partes da Hancock Brasil devem estar sempre alertas para honrarem o espírito e a intenção, assim como a letra deste Código de Ética. A falta de cumprimento do Código de Ética poderá acarretar sérias consequências e medidas disciplinares, incluindo, sem limitação, o término do vínculo empregatício.

(xiii) Hancock Brasil Parties shall adhere to all the terms of this Code of Ethics as well as the terms of the Training Program and permit monitoring of full compliance by the Compliance Representative. Hancock Brasil Parties should be alert at all times to honoring the spirit and intent as well as the letter of this Code of Ethics. Failure to comply with the Code of Ethics may result in serious consequences and disciplinary action, including but not limited to termination of employment.

1.2. Ética no Ambiente de Trabalho

A fim de manter um ambiente de trabalho positivo e produtivo, as Partes da Hancock Brasil deverão se tratar com respeito e confiança. Cada Parte da Hancock Brasil deverá ajudar a criar e manter um ambiente saudável e seguro que valorize as contribuições dos funcionários e incentive o aprendizado.

1.2. Ethics in Workplace

In order to maintain a positive and productive workplace, Hancock Brasil Parties shall treat each other with respect and trust. Each Hancock Brasil Party has to help create and maintain a healthy, secure environment that values employee contributions and encourages learning.

A Hancock Brasil valoriza a diversidade e trata todas as pessoas com dignidade. A Hancock Brasil contrata e promove as Partes da Hancock Brasil com base na sua capacidade e as recompensa com base no seu desempenho. A Hancock Brasil respeita os direitos individuais à privacidade e cumpre sempre a legislação trabalhista.

Hancock Brasil values diversity and treat all individuals with dignity. It hires and promotes Hancock Brasil Parties on the basis of ability and rewards them on the basis of performance. Hancock Brasil respects individual rights to privacy and complies with employment laws at all times.

As Partes da Hancock Brasil devem atuar de forma respeitosa com todos os seus colegas. A honestidade é apreciada, mas a Hancock Brasil não tolerará discriminação ou assédio no ambiente de trabalho. Ademais, qualquer comportamento abusivo, ameaçador ou violento é estritamente proibido.

Hancock Brasil Parties shall be respectful with all co-workers. Honesty is appreciated, but Hancock Brasil will not tolerate discrimination or harassment in the workplace. Furthermore, any abusive, threatening or violent behavior is strictly prohibited.

Todas as Partes da Hancock Brasil têm a responsabilidade de ajudar a assegurar que a Hancock Brasil cumpra a legislação e a regulamentação em matéria de saúde, segurança e meio ambiente, reportando acidentes, riscos potenciais e demais preocupações imediatamente ao gestor ou à administração de manutenção da respectiva área.

All Hancock Brasil Parties have a responsibility to help ensure that Hancock Brasil is complying with health, safety and environmental laws and regulations by reporting accidents, potential hazards and other concerns immediately to the manager or the facilities management in the respective area.

As Partes da Hancock Brasil também são responsáveis pela segurança do local de trabalho, informando a um gestor ou funcionário da segurança qualquer situação ou incidente que possa acarretar perda, uso indevido ou furto de bens da Hancock Brasil ou de

Hancock Brasil Parties are also responsible for the security of the workplace by reporting to a manager or security personnel any situation or incident that could lead to the loss, misuse or theft of Hancock Brasil or individual property.

bens pessoais.

É importante se comportar de forma responsável ao representar a Hancock Brasil ou comparecer a eventos da Hancock Brasil. As Partes da Hancock Brasil deverão representar a Hancock Brasil de forma positiva quando lidarem com clientes efetivos ou potenciais e em todas as atividades comerciais. Espera-se que aqueles que optarem por beber álcool em eventos da Hancock Brasil ou patrocinados por funcionários o façam com moderação.

It is important to behave responsibly when representing Hancock Brasil or attending Hancock Brasil's events. Hancock Brasil Parties must represent Hancock Brasil in a positive manner when dealing with clients and potential clients, and in all business activities. It is expected that those who choose to drink alcohol at Hancock Brasil or employee-sponsored events will do so in moderation.

1.3. Ética nas Relações Comerciais

Todas as Partes da Hancock Brasil deverão conduzir as suas atividades comerciais de maneira que proteja e aprimore a reputação da empresa. O risco de dano à reputação da HNRG deverá ser uma consideração chave na avaliação e condução de qualquer relacionamento comercial, operação e atividade. Qualquer incidente com potencial de prejudicar a reputação da HNRG possui prioridade elevada e a administração sênior deverá ser alertada.

Os clientes devem poder dar voz às suas preocupações com facilidade e todos devem tratar reclamações e controvérsias de forma justa e rápida. A Hancock Brasil busca superar o

1.3. Ethics in the Business Relationships

All Hancock Brasil Parties must conduct their business activities in a manner that protects and enhances the company's reputation. The risk of damage to HNRG's reputation must be a key consideration in assessing and engaging in any business relationship, transaction and activity. Any incident with the potential to harm HNRG's reputation is of high priority and senior management is to be alerted.

Customers must be able to voice their concerns easily and everyone must deal with complaints and disputes fairly and quickly. Hancock Brasil seeks to outperform its competitors fairly and

desempenho dos seus concorrentes de forma justa e honesta, nunca por meio de práticas comerciais antiéticas ou ilegais.

Os materiais fornecidos aos clientes, investidores e demais partes interessadas deverão satisfazer padrões elevados de profissionalismo. Os materiais de propaganda e venda deverão ser factuais, de fácil compreensão e baseados nos princípios de práticas comerciais leais e boa fé, cumprindo todas as leis e regulamentações aplicáveis. Todos os esforços promocionais, ilustrações de produtos e conceitos de marketing deverão ser factuais.

As Partes da Hancock Brasil devem empregar cautela para que não iludam clientes, investidores ou outras partes interessadas com relação à situação financeira, aos produtos ou aos serviços da Hancock Brasil ou dos seus concorrentes. As Partes da Hancock Brasil não poderão jamais fazer declarações inverídicas sobre concorrentes. As Partes da Hancock Brasil jamais poderão fazer promessas que a Hancock Brasil não tenha como cumprir. Nenhuma Parte da Hancock Brasil deve tirar vantagem injusta de qualquer pessoa, incluindo clientes, investidores, outras partes interessadas, fornecedores ou concorrentes. Tirar vantagem injusta inclui manipulação, ocultação e abuso de informações confidenciais, declarações falsas sobre fatos significativos ou qualquer outra prática comercial desleal. Também,

honestly, never through unethical or illegal business practices.

The materials provided to customers, investors and other stakeholders must meet high standards of professionalism. Advertising and sales materials must be factual, easy to understand and based on the principles of fair dealing and good faith and comply with all the applicable rules and regulations. All promotional efforts, illustrations of products and marketing concepts must be factual.

Hancock Brasil Parties must be careful not to mislead customers, investors or other stakeholders about the financial status, products or services of Hancock Brasil or its competitors. Hancock Brasil Parties must never make statements about competitors that are untrue. Hancock Brasil Parties must never make promises Hancock Brasil cannot keep. No Hancock Brasil Party should take unfair advantage of anyone, including customers, investors, other stakeholders, suppliers or competitors. Taking unfair advantage includes manipulation, concealment, and abuse of confidential information, misrepresentation of material facts or any other unfair-dealing practice. Also, no Hancock Brasil Party may require the sale of one product or service for the purchase or sale of a separate product or service or otherwise force the buyer into accepting the

nenhuma Parte da Hancock Brasil poderá exigir a venda de um produto ou serviço pela compra ou venda de um produto ou serviço separado ou de outra forma forçar o comprador a aceitar a compra de tais produtos ou serviços.

purchase of either products or services.

1.4. Ética nas Relações Governamentais

1.4. Ethics in the Governmental Relationships

As Partes da Hancock Brasil deverão tomar cuidado especial para que usem as suas posições corporativas responsabilmente ao lidarem com agências e representantes governamentais. Isto é especialmente verdadeiro com relação ao processo político. É importante que as Partes da Hancock Brasil cumpram a totalidade das leis e regulamentações aplicáveis ao oferecerem entretenimento, refeições, presentes nominais, gorjetas e outros itens de valor para qualquer funcionário ou representante de qualquer governo federal, provincial, estadual ou municipal ou empresa pública; ou ao aceitarem tais itens de valor de qualquer funcionário ou representante de qualquer governo federal, provincial, estadual ou municipal ou companhia estatal.

Hancock Brasil Parties must take special care to use their corporate positions responsibly when dealing with government agencies and representatives. This is especially true in relation to the political process. It is important that Hancock Brasil Parties comply with all laws and regulations that apply when offering to provide entertainment, meals, nominal gifts, gratuities and other items of value to any employee or representative of federal, provincial, state or local governments or state owned enterprises; or when accepting such items of value from any employee or representative of federal, provincial, state or local governments or state owned enterprises.

A oferta de presentes e o pagamento de despesas para / por conta de funcionários públicos são regidos por um conjunto complicado de regulamentações que variam de uma jurisdição para a outra. Antes da realização de qualquer despesa para / por conta de funcionários públicos, as

The giving of gifts to or the payment of expenses for, or on behalf of, public officials is governed by a complicated array of regulations, which vary from jurisdiction to jurisdiction. Before making any expenditure for, or on behalf of, public officials Hancock Brasil Parties must contact the legal department of the

Partes da Hancock Brasil deverão contatar o departamento jurídico do Grupo HNRG para a obtenção de aprovação expressa. São proibidos presentes de valor significativo para funcionários do governo, de partidos políticos, ou de qualquer companhia estatal.

Embora a Hancock Brasil possa expressar opiniões sobre questões locais ou nacionais que afetem as suas operações, as Partes da Hancock Brasil não podem se apresentar como porta-vozes da Hancock Brasil sem a autorização apropriada. Questões relativas à propriedade de eventual autorização deverão ser encaminhadas ao Diretor da Hancock Brasil.

A Hancock Brasil respeita e suporta o direito de toda pessoa de participar do processo político. Contudo, a Hancock Brasil não providenciará o reembolso de quaisquer contribuições políticas realizadas por qualquer pessoa. A política geral da Hancock Brasil é não realizar contribuições políticas. Nenhuma Parte da Hancock Brasil poderá efetuar ou autorizar qualquer pagamento da Hancock Brasil ou em nome desta para qualquer partido, organização ou comitê político, candidato ou funcionário público, ou qualquer pagamento para os fins de qualquer reunião ou convenção política ou eleição, exceto conforme permitido por lei e expressamente aprovado pelo departamento jurídico do Grupo HNRG.

HNRG Group for explicit approval. Gifts of a significant value to a government official, party official, or an employee of a state owned enterprise are prohibited.

While the Hancock Brasil may express views on local and national issues that affect its operations, Hancock Brasil Parties cannot represent themselves as Hancock Brasil spokespeople without proper authorization. Questions regarding whether authorization has been properly given must be referred to Hancock Brasil's Officer.

Hancock Brasil respects and supports the right of every individual to participate in the political process. However, Hancock Brasil will not provide reimbursement for any political contributions made by any individual. Hancock Brasil's general policy is that it will not make any political contributions. No Hancock Brasil Party may make or authorize any payment by or on behalf of Hancock Brasil to any political party, organization, committee, candidate or public official or in connection with any political caucus, convention or election, except as permitted by law and expressly approved the legal department of the HNRG Group.

De acordo com a legislação aplicável, as contribuições e despesas proibidas para a empresa incluem a doação de recursos da empresa, o uso das instalações da Hancock Brasil, incluindo escritórios e equipamentos, bem como a doação de serviços das Partes da Hancock Brasil para comitês de campanha de candidatos. Também é proibido às Partes da Hancock Brasil participar de quaisquer atividades de lobby em nome da Hancock Brasil.

Under applicable laws, prohibited company contributions and expenditures include the donation of company funds, the use of Hancock Brasil facilities, including office space and equipment, as well as the donation of the services of Hancock Brasil Parties to the campaign committee of a candidate. Hancock Brasil Parties are also prohibited to engage in any lobbying activities on behalf of Hancock Brasil.

1.5. Compartilhamento de Informações de forma Responsável com Grupos da Indústria e Outros

1.5. Share of Information Responsibly with Industry Groups and Others

A associação a órgãos de classe, como a ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais, pode aumentar a eficácia de pessoas, da Hancock Brasil e da sua indústria. A Hancock Brasil incentiva a associação a estas organizações, especialmente àquelas que se esforçam para aperfeiçoar a indústria.

Memberships in business organizations, such as ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais, can increase the effectiveness of individuals, Hancock Brasil and its industry. Hancock Brasil encourages membership in such organizations, especially those that strive to improve the industry.

É parte normal deste tipo de associação compartilhar informações agregadas, estatísticas e de política. No entanto, as Partes da Hancock Brasil devem se assegurar de não trocarem informações corporativas confidenciais que possam ameaçar a posição competitiva da Hancock Brasil. A Hancock Brasil também deve ter a cautela de não violar

It is a normal part of these memberships to share aggregated, statistical and policy information. However, Hancock Brasil Parties need to ensure that Hancock Brasil Parties do not exchange confidential corporate information that could jeopardize Hancock Brasil's competitive position. Hancock Brasil must also take care not to violate the

o sigilo ou a privacidade legitimamente esperada por clientes, investidores, funcionários, representantes, distribuidores, fornecedores e outros.

confidentiality or privacy that customers, investors, employees, representatives, distributors, suppliers and others legitimately expect.

Além disso, a Hancock Brasil está sujeita à legislação antitruste e de regulamentação da negociação. Estas leis proíbem discussões, acordos ou entendimentos com qualquer concorrente com relação a preços, clientes, produtos, serviços, alocação de território ou boicote ou recusa de negociação com qualquer terceiro. As Partes da Hancock Brasil cujos deveres as coloquem em contato com representantes de concorrentes devem ser especialmente cuidadosas. Caso alguma informação sensível seja mencionada na presença de um representante de uma Parte da Hancock Brasil, todos os esforços razoáveis deverão ser tomados para encerrar a conversa, devendo o representante da Parte da Hancock Brasil relatar o incidente prontamente ao Representante de Compliance. Ao participar de qualquer intercâmbio de informações com concorrentes, inclusive em caso de pesquisas estatísticas, é necessário que se procure a assessoria do departamento jurídico do Grupo HNRG e/ou de advogados externos.

In addition, Hancock Brasil is subject to antitrust and trade regulation laws. These laws prohibit discussions, agreements or understandings with any competitor that relates to pricing, customers, products, services, territory allocation or a boycott or refusal to deal with any third party. Hancock Brasil Parties whose duties bring them in contact with representatives of competing companies must be especially cautious. If sensitive information is raised by a competitor in the presence of a Hancock Brasil Party representative, every reasonable effort must be made to terminate the conversation and the Hancock Brasil Party representative must promptly report the incident to the Compliance Representative. When participating in any exchange of information with competitors, including any statistical survey, advice from the legal department of the HNRG Group and/or outside counsel should be sought.

1.6. Escolha dos Fornecedores por meio de Concorrência Leal

1.6. Choice of Suppliers Through Fair Competition

A Hancock Brasil está comprometida

Hancock Brasil is committed to fair

com lealdade de concorrência em todos os seus negócios com fornecedores. É importante comunicar as exigências da Hancock Brasil com clareza e uniformidade para todos os potenciais fornecedores. Escolha fornecedores com base no seu mérito, competitividade, preço, confiabilidade e reputação.

competition in all its dealings with suppliers. It is important to communicate Hancock Brasil's requirements clearly and uniformly to all potential suppliers. Choose suppliers on the basis of merit, competitiveness, price, reliability and reputation.

Se um fornecedor solicitar a uma Parte da Hancock Brasil que endosse um produto ou serviço usando a denominação da Hancock Brasil ou seu cargo de Parte da Hancock Brasil, encaminhe a solicitação ao gestor responsável.

If a supplier asks a Hancock Brasil Party to endorse a product or service using Hancock Brasil's name or its position as a Hancock Brasil Party, direct the request to the responsible manager.

É proibido às Partes da Hancock Brasil sugerir ou deixar implícito a um fornecedor que o apoio da Hancock Brasil depende de o fornecedor se tornar cliente ou continuar comprando da Hancock Brasil.

Hancock Brasil Parties must not suggest or imply to a supplier that Hancock Brasil's patronage depends on the supplier becoming a customer or on the supplier continuing to make purchases from Hancock Brasil.

1.7. Conflitos de Interesses

1.7. Conflicts of interest

Em razão da relação fiduciária mantida entre a Hancock Brasil e os seus clientes, a Hancock Brasil deve divulgar integralmente todos os fatos significativos, especialmente caso o interesse da Hancock Brasil possa conflitar com o interesse dos seus clientes. O tipo de divulgação exigida pela Hancock Brasil em uma situação destas dependerá de todos os fatos e circunstâncias de cada caso, mas, em geral, a Hancock Brasil deverá divulgar

Due to the fiduciary relationship maintained between Hancock Brasil and its clients, Hancock Brasil must make full disclosure of all material facts, in particular, where the interest of Hancock Brasil may conflict with the interest of its clients. The type of disclosure required by Hancock Brasil in such a situation will depend on all the facts and circumstances of each case but, in general, Hancock Brasil shall disclose to clients all material facts regarding a

aos clientes todos os fatos significativos relativos a um potencial conflito de interesses de forma a permitir que o cliente faça uma escolha respaldada acerca da sua decisão de manter o seu relacionamento com a Hancock Brasil ou tome medidas para se proteger contra o conflito de interesses específico envolvido.

Um “conflito de interesses” ocorre quando o interesse privado de alguém interfere de qualquer forma com os interesses da Hancock Brasil ou dos seus clientes. Pode surgir uma situação de conflito quando uma Parte da Hancock Brasil realiza atos ou possui interesses que dificultam a realização do trabalho da Hancock Brasil de forma objetiva e eficaz. Também constitui conflito se atividades externas afetarem o julgamento de agir no melhor interesse dos clientes, investidores e outros interessados. As Partes da Hancock Brasil devem evitar todas as interações, relacionamentos ou situações que possam razoavelmente dar origem à aparência de conflito, sujeitando-se aos Programas de Treinamento para evitar conflitos de interesses.

Exige-se, por força de lei, que os conselheiros e diretores da Hancock Brasil divulguem conflitos de interesses com contratos e operações relevantes da Hancock Brasil.

Caso surja um conflito de interesses ou

potential conflict of interest, in order to allow the client to make an informed choice about the decision to maintain its relationship with Hancock Brasil or take measures to protect itself against the specific conflict of interest involved.

A “conflict of interest” occurs when someone’s private interest interferes in any way with Hancock Brasil’s interests, its clients or its customers. A conflict situation can arise when a Hancock Brasil Party takes actions or has interests that make it difficult to perform Hancock Brasil work objectively and effectively. It is also a conflict if outside activities affect the judgment to act in the best interest of customers, investors and other stakeholders. Hancock Brasil Parties must avoid all interactions, relationships or situations that could reasonably give rise to the appearance of a conflict and will be subjected to Training Programs in order to avoid conflict of interest.

Directors and officers of Hancock Brasil are required by law to disclose conflicts of interests in material agreements and transactions entered into by Hancock Brasil.

If a conflict of interest or a potential

um potencial conflito de interesses, as Partes da Hancock Brasil deverão informá-lo imediatamente ao departamento jurídico do Grupo HNRG e ao Representante de Compliance para a obtenção de orientações, mas a orientação mais confiável é o bom senso.

1.7.1. Conflitos de Interesses em atividades comerciais

As Partes da Hancock Brasil não podem estar associadas de forma alguma a contratos entre a Hancock Brasil e fornecedores em que a referida Parte da Hancock Brasil ou um membro da sua família imediata possuam interesse, ou que possa gerar ganho ou benefício pessoal de qualquer natureza para a Parte da Hancock Brasil ou um membro da sua família.

As Partes da Hancock Brasil não podem participar de operações ou outros processos decisórios comerciais relativos a fornecedores, clientes, ou outros relacionamentos comerciais que possam beneficiar as Partes da Hancock Brasil ou membros da sua família imediata sem o recebimento de autorização expressa por escrito do seu supervisor e/ou do Representante de Compliance. Tal autorização somente é apropriada caso o supervisor determine que não há efetivo conflito de interesses. A falta de obtenção desta autorização por escrito antes da participação na atividade pode acarretar o término do

conflict arises, Hancock Brasil Parties shall report it immediately to the HNRG Group's legal department and to the Compliance Representative for guidelines, but the most reliable guideline is the common sense.

1.7.1. Conflict of Interest on business

Hancock Brasil Parties must not be associated in any way with agreements between Hancock Brasil and suppliers in which he or a member of his immediate family has an interest, or which might result in personal gain or benefit in any way to the Hancock Brasil Party or to a member of his family.

Hancock Brasil Parties must not engage in transactions or other business decision-making relating to suppliers, vendors, customers or other business relationships that may benefit themselves or a member of their immediate family, without receiving explicit written authorization from their supervisor and/or from the Compliance Representative. Such authorization is only appropriate where the supervisor determines that there is no actual conflict of interest. Failure to obtain such written authorization before engaging in such activity can result in termination of the employment relationship or the services

vínculo empregatício ou da prestação de serviços. agreement..

1.7.2. Conflitos pessoais e presentes

Constitui violação do dever de lealdade para com a Hancock Brasil a prática dos seguintes atos por qualquer Parte da Hancock Brasil:

(i) receber dinheiro ou qualquer item de valor de qualquer terceiro com relação à participação do diretor ou funcionário na operação da Hancock Brasil. A remuneração dos diretores além do salário, bônus, pensão ou benefícios, pode ser regulamentada por lei e requer a aprovação do departamento jurídico do Grupo HNRG e do Representante de Compliance;

(ii) ter qualquer interesse em comissões ou outra remuneração baseada em prêmios ou contraprestações devidos à Hancock Brasil com relação a qualquer apólice ou contrato de seguro, a menos que a apólice ou o contrato tenham sido redigidos e entrado em vigor antes da nomeação do diretor;

(iii) receber ou oferecer qualquer forma de presente ou entretenimento para qualquer pessoa com quem a Hancock Brasil tenha ou provavelmente venha a ter quaisquer atividades

1.7.2. Personal conflicts and gifts

It is a violation of the duty of loyalty to Hancock Brasil for any Hancock Brasil Party:

(i) receive money or any item of value from any third party in connection with the officer's or employee's participation in Hancock Brasil transaction. Officer compensation, other than company wages, bonus, pension or benefits, may be regulated by law and requires approval by the HNRG Group's legal department and the Compliance Representative;

(ii) have any interest in commissions or other compensation based on premiums or consideration payable to Hancock Brasil on any policy or contract of insurance unless the policy or contract was written and effective prior to the officer's appointment;

(iii) receive from, or give any gift or form of entertainment to, anyone with whom Hancock Brasil has or is likely to have any business dealings, if the gift or entertainment could reasonably be

comerciais, se o presente ou o entretenimento puderem ser razoavelmente percebidos como tentativa de influenciar o julgamento daquele que o receber com relação aos seus deveres para com a Hancock Brasil ou seu empregador e/ou se a adequação do presente ou entretenimento for questionável;

perceived as an attempt to influence the recipients' judgment in carrying out their duties to Hancock Brasil or their employer and/or if the suitability of a gift or entertainment is questionable;

(iv) receber benefícios pessoais, incluindo empréstimos e garantias de obrigações da Hancock Brasil, a menos que formalmente aprovado pela Hancock Brasil. Empréstimos pessoais para diretores executivos são proibidos, a menos que especificamente permitidos por lei.

(iv) receive personal benefits, including loans and guarantees of obligations from Hancock Brasil, unless formally approved by Hancock Brasil. Personal loans to executive officers are prohibited unless specifically permitted by law.

1.7.3. Envolvimento em Decisões de Investimento que Exijam Divulgação

1.7.3. Involvement in Investment Decisions Requiring Disclosure

As Partes da Hancock Brasil não recomendarão ou participarão de qualquer decisão de investimento que envolva uma entidade em que referidas Partes da Hancock Brasil ou quaisquer dos seus familiares possuam interesse financeiro, a menos que a existência deste interesse tenha sido adequadamente divulgada para os seus superiores e para as pessoas envolvidas em todos os estágios do processo de aprovação e todas as respectivas aprovações legais e regulatórias tenham sido previamente obtidas.

Hancock Brasil Parties shall not recommend or participate in any investment decision involving an entity in which they or any of their family members have a financial interest, unless the existence of such interest has been properly disclosed to their superiors and to those involved in all stages of the approval process and all the relevant legal and regulatory approvals are previously obtained.

1.7.4. Contratação de Familiares

Em algumas situações, a contratação, transferência ou gestão de familiares pode acarretar conflitos de interesses, potencial para colusão, práticas trabalhistas antiéticas e a aparência de tratamento privilegiado. Familiares não devem ocupar cargos que os coloquem sob a autoridade supervisora direta ou indireta de outro familiar e tampouco em cargos que lhes confirmem autoridade supervisora direta ou indireta sobre outro familiar. Teoricamente, familiares em certas unidades de negócios identificadas e funções podem criar a aparência e/ou o potencial para colusão e atividade fraudulenta. As áreas de negócios devem estar cientes destas situações para assegurar que controles adequados estejam implementados para mitigar este risco. Para os fins deste Código de Ética, familiares incluem cônjuges (conforme a definição utilizada para fins de benefícios), parceiros em relações estáveis com coabitação, filhos, netos, irmãos, pais, avós, tias, tios, sobrinhas, sobrinhos, parentes por afinidade e enteados. As regras relativas a familiares são aplicáveis a todas as formas de vínculo empregatício, inclusive em tempo integral ou parcial, por prazo determinado e estágios. Todas as contratações realizadas na Hancock Brasil deverão ser supervisionadas pelo Diretor da Hancock Brasil.

1.7.5. Investir de Forma Ética

1.7.4. Hiring Family Members

In some situations, hiring, transferring or managing family members can lead to conflicts of interest, potential for collusion, unethical employment practices and the appearance of special treatment. Family members must not be in positions that put them under or give them direct or indirect supervisory authority of another family member. Family members in certain identified business units and job functions could create the appearance of and/or the potential for collusion and theoretical fraudulent activity. Business areas must be aware of these situations to ensure proper controls are in place to mitigate this risk. For purposes of this Code of Ethics, family members include spouse (as defined for benefit purposes), domestic partner, children, grandchildren, siblings, parents, grandparents, aunts, uncles, nieces, nephews, in-law relationships and step or common-law in-law relationships. The rules relating to family members apply to all employment, including full-time and part-time regular status, contract and summer student hiring. All hiring within Hancock Brasil must be supervised by Hancock Brasil's Officer.

1.7.5. Invest In An Ethical Manner

As Partes da Hancock Brasil devem seguir rigorosamente todas as leis e regulamentações que afetem investimentos. É antiético e ilegal que Partes da Hancock Brasil comprem ou vendam valores mobiliários do Grupo MFC enquanto estiverem em posse de informações relevantes que não tenham sido divulgadas ao público sobre o Grupo MFC ou suas coligadas, ou informem outra pessoa, exceto conforme permitido por lei, acerca de informações relevantes que não tenham sido divulgadas ao público.

Hancock Brasil Parties must strictly follow all laws and regulations affecting investments. It is unethical and illegal for Hancock Brasil Parties to buy or sell MFC Group securities while in possession of material information that has not been publicly disclosed about the MFC Group or its affiliates or to inform another person, except as permitted by law, of material information that has not been publicly disclosed.

Além disso, é antiético e ilegal comprar ou vender valores mobiliários de outra sociedade com o benefício do conhecimento de uma Parte da Hancock Brasil sobre as intenções de investimento da Hancock Brasil ou de qualquer informação relevante que não tenha sido divulgada ao público sobre a referida sociedade.

In addition, it is unethical and illegal to buy or sell securities of another company with the benefit of a Hancock Brasil Party's knowledge of Hancock Brasil's investment intentions or any material information that has not been publicly disclosed about that company.

As Partes da Hancock Brasil também devem ser cautelosas com relação ao potencial para terem um conflito de interesses caso desejem realizar um investimento em uma sociedade que eles saibam opere com a HNRG ou na qual a HNRG tenha realizado um investimento.

Hancock Brasil Parties must also be cautious of potentially being in a conflict of interest where they wish to make an investment in a business entity which they know transacts business with HNRG or in which HNRG has made an investment.

As Partes da Hancock Brasil não podem especular com valores mobiliários do Grupo MFC a fim de cumprirem a legislação aplicável e assegurar que não surjam percepções de negociação

Hancock Brasil Parties must not speculate in MFC Group securities, in order to comply with applicable law and to ensure that perceptions of improper insider trading do not arise. "Speculation"

inapropriada com base em informações privilegiadas. “Especulação” inclui a compra ou venda de valores mobiliários do Grupo MFC com intenção de revenda ou recompra em prazo relativamente curto, com a expectativa de alta ou queda no preço de mercado dos referidos valores mobiliários, a compra ou venda de opções de venda ou compra de valores mobiliários do Grupo MFC e a venda a descoberto de valores mobiliários do Grupo MFC. Adicionalmente, Partes da Hancock Brasil que direta ou indiretamente venderem a descoberto valores mobiliários do Grupo MFC ou comprarem ou venderem opções de venda ou compra ou outros derivativos de valores mobiliários do Grupo MFC poderão ser processadas por autoridades reguladoras como a CVM (Comissão de Valores Mobiliários) e autoridades judiciais.

É proibido monetizar prêmios na forma de participação no capital antes do término dos respectivos períodos de bloqueio e seu pagamento pela empresa.

Adicionalmente, como instituição financeira global, os reguladores governamentais, parceiros comerciais e clientes esperam que a Hancock Brasil adote e execute códigos e padrões para tratar de forma proativa dos conflitos entre o investimento pessoal das Partes da Hancock Brasil e as atividades de investimento da empresa. Desta forma, certas Partes da Hancock Brasil direta ou indiretamente envolvidas nas

includes the purchase or sale of MFC Group securities with the intent of reselling or buying back in a relatively short period of time in the expectation of a rise or fall in the market price of such securities, the buying or selling of put or call options on MFC Group securities, and short selling MFC Group securities. Additionally Hancock Brasil Parties who directly or indirectly short sell MFC Group securities or buy or sell put or call options or other derivatives on MFC Group securities may be liable to persecution by regulatory authorities such as CVM (Comissão de Valores Mobiliários) and also judicial authorities.

The monetization of equity awards before vesting and payment by the company is prohibited.

Additionally, as a global financial institution, government regulators, business partners and customers expect Hancock Brasil to adopt and enforce codes and standards to pro-actively address the conflicts between Hancock Brasil Parties personal investing and the investment activities of the businesses. As such, certain Hancock Brasil Parties who are involved directly or indirectly in Hancock Brasil's investment businesses

atividades de investimento da Hancock Brasil ou com acesso a determinadas informações de investimento sensíveis deverão cumprir certos códigos de ética de nível de negócios. Estes códigos de ética de nível de negócios impõem obrigações de divulgação e limitam as atividades de investimento pessoal em valores mobiliários do Grupo MFC tanto por parte das Partes da Hancock Brasil quanto por membros da residência das Partes da Hancock Brasil, conforme previsto no Capítulo Quinto – Investimento Pessoal.

1.7.6. Trabalhando para Concorrentes e Cargos Externos

A menos que um supervisor conceda aprovação prévia expressa por escrito, nenhum conselheiro, diretor ou funcionário da Hancock Brasil poderá trabalhar para qualquer organização que concorra com a Hancock Brasil ou que tenha relacionamento comercial com a Hancock Brasil. Isto inclui a atuação como conselheiro, diretor, agente fiduciário, sócio, empregado, consultor ou agente. Além disso, nenhuma Parte da Hancock Brasil poderá atuar como conselheiro de qualquer sociedade com valores mobiliários negociados publicamente sem primeiro obter a aprovação prévia do respectivo superior.

Trabalho externo ou envolvimento financeiro em organizações externas podem levar a conflitos de interesses. Tal envolvimento pode interferir na

or have access to certain sensitive investment information are required to comply with certain business-level codes of ethics. These business-level codes of ethics impose disclosure obligations and limit personal investment activities in MFC Group securities by both the Hancock Brasil Party and members of the Hancock Brasil Party's household, as per Chapter Five – Personal Investment.

1.7.6. Working for Competitors and Outside Positions

Unless a supervisor has given explicit prior written approval, no Hancock Brasil director, officer or employee may work for any organization that competes with Hancock Brasil or that has a business relationship with Hancock Brasil. This includes serving as a director, officer, trustee, partner, employee, consultant or agent. In addition, no Hancock Brasil Party may serve as a director of any enterprise with publicly traded securities without first obtaining written approval from the respective superior.

Outside work or financial involvement in external organizations can lead to conflicts of interest. Such involvement could interfere with the ability to give

capacidade de dar atenção objetiva e em tempo integral ao trabalho na Hancock Brasil ou pode prejudicar a reputação do Grupo HNRG. É proibido às Partes da Hancock Brasil manter qualquer outro emprego ou cargo cívico, benemerente, governamental ou político que possa prejudicar o seu desempenho ou o seu julgamento quanto a agir no melhor interesse da Hancock Brasil.

objective, full-time attention to work with Hancock Brasil or could damage the HNRG Group's image. Hancock Brasil Parties must not engage in any other employment or take any civic, charitable, government or political position that would hamper their performance or their judgment to act in Hancock Brasil's best interest.

As Partes da Hancock Brasil somente poderão vender mercadorias nas instalações da Hancock Brasil mediante a autorização do respectivo superior.

Hancock Brasil Parties may sell merchandise on Hancock Brasil property only with the authorization of the respective superior.

1.8. Proteção do Nome, da Reputação e dos Ativos do Grupo HNRG

1.8. Protect Hancock's Name, Reputation And Assets

Os nomes "Hancock Brasil" e "HNRG" deverão ser usados somente para atividades autorizadas da empresa e jamais para atividades pessoais. As Partes da Hancock Brasil não podem se identificar com a Hancock Brasil ou o Grupo HNRG na condução de atividades pessoais, políticas ou sem fins lucrativos, a menos que obtenham aprovação prévia do seu respectivo superior.

The names "Hancock Brasil" and "HNRG" must be used only for authorized company business and never for personal activities. Hancock Brasil Parties must not identify themselves with Hancock Brasil or the HNRG Group while pursuing personal, political or not-for-profit activities, unless they obtain prior approval from their respective superior.

Uma forma importante de proteger a reputação do Grupo HNRG é abster-se de realizar declarações que possam afetar adversamente o Grupo HNRG.

An important way to protect the HNRG Group's reputation is to refrain from making statements that could adversely affect the HNRG Group. Disparaging

Comentários desrespeitosos ou declarações falsas sobre o Grupo HNRG, os seus representantes ou produtos e serviços podem prejudicar a reputação do Grupo HNRG. As Partes da Hancock Brasil não podem realizar declarações por escrito ou verbais, impressas, por meio da mídia eletrônica ou pessoalmente que possam prejudicar o Grupo HNRG, a menos que exigido por lei.

comments or false statements about the HNRG Group, its representatives or its products and services, can damage the HNRG Group's reputation. Hancock Brasil Parties must not make written or oral statements, in print, via electronic media or in person that could be damaging to the HNRG Group, unless so required to by law.

Cada Parte da Hancock Brasil a quem for confiado acesso ou controle de operações e ativos da Hancock Brasil deverá assegurar que cada uso, aquisição ou alienação de ativos por uma pessoa em nome da Hancock Brasil seja realizado com autorização geral ou específica da administração e registrado de forma precisa e justa, com um nível razoável de detalhes, nos livros contábeis e registros da Hancock Brasil.

Each Hancock Brasil Party entrusted with access to or control over Hancock Brasil transactions and assets must ensure that each use, acquisition or disposition of an asset by a person on behalf of Hancock Brasil is undertaken with the general or specific authorization of management and is accurately and fairly recorded in reasonable detail in Hancock Brasil's books of account and record.

No decorrer ou relativamente ao vínculo empregatício com a Hancock Brasil, as Partes da Hancock Brasil poderão ser envolvidas na criação, desenvolvimento ou invenção de propriedade intelectual, o que inclui, sem limitação, ideias, conceitos, métodos, processos, invenções, informações confidenciais e segredos industriais, trabalhos de autoria, marcas comerciais, marcas de serviço e desenhos. Toda esta propriedade intelectual, assim como os direitos mundiais de propriedade intelectual sobre a mesma, como direitos autorais e direitos conexos, tornam-se

During the course of or related to the employment with Hancock Brasil, Hancock Brasil Parties may be involved in the creation, development or invention of intellectual property, which includes but is not limited to, ideas, concepts, methods, processes, inventions, confidential information and trade secrets, works of authorship, trademarks, servicemarks and designs. All such intellectual property and the worldwide intellectual property rights therein such as copyrights and patents will be owned by Hancock Brasil. Hancock Brasil Parties are responsible for co-operating

propriedade da Hancock Brasil, inclusive por meio da conferência à Hancock Brasil das cessões, renúncias e demais documentos solicitados.

with Hancock Brasil and providing all necessary assistance to ensure that all such intellectual property and related rights become the exclusive property of Hancock Brasil including by providing Hancock Brasil with such assignments, waivers and other documents as may be requested.

As Partes da Hancock Brasil compartilham a responsabilidade pela proteção dos ativos da Hancock Brasil. Todos os documentos, registros, dados, equipamentos e demais bens físicos fornecidos às Partes da Hancock Brasil pela Hancock Brasil ou de outra forma obtidos ou produzidos com relação ao seu emprego na Hancock Brasil permanecerão sempre de propriedade da Hancock Brasil. O tempo, os bens e os serviços da Hancock Brasil, inclusive ativos como papelaria, computadores e serviços de correio não poderão ser usados para fins pessoais, exceto conforme permitido pelas políticas da Hancock Brasil e do Grupo HNRG, a menos que a Parte da Hancock Brasil possua aprovação específica do Diretor da Hancock Brasil. Atividades pessoais incluem causas políticas e benemerentes. As Partes da Hancock Brasil não podem remover ou tomar bens da Hancock Brasil emprestados sem permissão. Reporte qualquer uso indevido de bens da Hancock Brasil para o Diretor da Hancock Brasil.

Hancock Brasil Parties share a responsibility to protect Hancock Brasil assets. All documents, records, data, equipment and other physical property provided to Hancock Brasil Parties by Hancock Brasil, or otherwise obtained or produced in connection with their employment with Hancock Brasil, shall be or remain at all times the property of Hancock Brasil. Hancock Brasil time, property and services, including assets such as stationery, computers and mail services, may not be used for personal activities, except as permitted by Hancock Brasil and HNRG Group policies, unless the Hancock Brasil Party has the Hancock Brasil's Officer's specific approval. Personal activities include political and charitable causes. Hancock Brasil Parties may not remove or borrow Hancock Brasil property without permission. Report any misuse of Hancock Brasil assets to Hancock Brasil's Officer.

1.9. Falsificação ou Adulteração de Registros

1.9. Falsification or alteration of records

Constituirá violação da conduta ética prevista neste Código de Ética falsificar ou adulterar registros ou relatórios, ou elaborar registros ou relatórios que não reflitam adequadamente as operações ou atividades conduzidas pela Hancock, ou aprovar os referidos registros e relatórios falsos, adulterados, ou inadequadamente elaborados. Os seguintes são exemplos de práticas proibidas:

(i) realizar declarações falsas ou imprecisas nos livros, registros ou relatórios da Hancock Brasil ou dos seus clientes a fim de ocultar ou alterar a natureza de uma operação ou atividade;

(i) making false or inaccurate statements in the books, records or reports of Hancock Brasil or its clients in order to hide or change the nature of a transaction or activity;

(ii) manipular livros, registros ou relatórios para obter ganhos pessoais;

(ii) to manipulate books, records or reports for personal gain;

(iii) deixar de manter livros e registros que reflitam integralmente e com precisão todas as operações celebradas pela Hancock Brasil ou pelos seus clientes;

(iii) not to keep books and records that reflect fully and accurately all transactions made by Hancock Brasil or its clients;

(iv) deixar de revelar quaisquer recursos ou ativos da Hancock Brasil ou dos seus clientes de que a Parte da Hancock Brasil tiver ciência e que não houverem sido adequadamente relatados ou registrados e;

(iv) not to reveal any funds or assets of Hancock Brasil or its clients of which the Hancock Brasil Party is aware and which have not been properly reported or recorded; and

(v) realizar pagamento ou efetuar

(v) to make payment or effect

qualquer transferência de recursos any transfer of funds knowing that the sabendo que os recursos utilizados ou resources used or received will be used recebidos serão usados para fins for purposes other than those described diversos dos descritos no registro da in the transaction record. operação.

CAPÍTULO SEGUNDO – ÉTICA E LEI

CHAPTER TWO – ETHICS AND THE LAW

2.1. Introdução

2.1. Introduction

A Hancock Brasil está comprometida com o funcionamento dentro das leis e das regulamentações do Brasil.

Hancock Brasil is committed to operating within the laws and regulations of Brazil.

2.2. Cumprimento da Lei

2.2. Law Compliance

As Partes da Hancock Brasil são treinadas de acordo com as leis e regulamentações aplicáveis a gestores de recursos de terceiros no Brasil e, portanto, é necessário que compreendam as leis e regulamentações que afetam o seu trabalho e assegurar que a sua conduta comercial cumpra referidas leis e regulamentações. As Partes da Hancock Brasil também devem reportar violações rapidamente e administra-las adequadamente.

Hancock Brasil Parties are trained according to the laws and regulations applicable to Brazilian asset managers, therefore, they are required to understand such laws and regulations that affect their work and make sure their business conduct complies with those laws and regulations. Hancock Brasil Parties are also required to report violations quickly and manage them properly.

A HNRG desenvolveu um programa formal de administração de compliance que será designado para promover a administração consistente e o monitoramento do cumprimento de leis e regulamentações em todas as operações da empresa.

HNRG has developed a formal compliance management program, which will be designed to promote consistent management and monitoring of compliance with laws and regulations in all company operations.

Também se espera que a Hancock Brasil e as Partes da Hancock Brasil cumpram as normas da ANBIMA e/ou da ABVCAP relativas a regras de responsabilidade profissional.

Hancock Brasil and Hancock Brasil Parties are also expected to abide by ANBIMA and/or ABVCAP's governing rules of professional responsibility.

2.3. Gestão de Recursos Apropriada

2.3. Proper Asset Management

Os clientes esperam que os recursos confiados à Hancock Brasil sejam tratados responsabilmente. As partes da Hancock Brasil que tiverem acesso a recursos de clientes deverão assegurar que os referidos recursos sejam tratados com confiança. A Hancock Brasil deverá seguir todos os procedimentos e padrões para ajudar a proteger e responder por todos os recursos sob gestão e evitar negligência, fraude ou desonestidade.

Customers expect that the money they entrust to Hancock Brasil will be handled responsibly. Hancock Brasil Parties who have access to customer funds must make sure that those funds are handled in a trustworthy manner. Hancock Brasil must follow procedures and standards to help protect and account for all funds under management and to prevent carelessness, fraud or dishonesty.

2.4. Identificação e Informação de Fraude e Furto

2.4. Fraud and Theft Identification and Report

Na qualidade de prestadora de serviços financeiros, a Hancock Brasil é vulnerável a prejuízos decorrentes de desonestidade e fraude. A fraude pode assumir muitas formas, como o tratamento inadequado de recursos, furto de dinheiro ou bens, lavagem de dinheiro, pagamentos de dinheiro para fins de corrupção e fornecimento de itens de valor, financiamento do terrorismo, declarações enganosas e falsificação de documentos. A desonestidade, a combinação de recursos pessoais e da empresa e fraude são ilegais.

As a provider of financial services, Hancock Brasil is vulnerable to loss from dishonesty and fraud. Fraud can take many forms, such as mishandling of money, theft of cash or property, money laundering, corrupt payments of money and provision of things of value, terrorist financing, misrepresentation and falsification or forgery of documents. Dishonesty, combining personal and business funds and fraud are all illegal. It is management's responsibility to ensure there are proper internal controls to deter and detect fraud

Constitui responsabilidade da administração assegurar que haja controles internos apropriados para deter e detectar fraude e outras atividades desonestas, mas todos na Hancock Brasil devem ajudar. Se qualquer Parte da Hancock Brasil tomar conhecimento de qualquer atividade suspeita, a referida Parte da Hancock Brasil tem o dever de reporta-la imediatamente ao respectivo supervisor imediato. Além disso, as Partes da Hancock Brasil têm o dever de cooperar com eventuais investigações relativas a assuntos da Hancock Brasil.

and other dishonest activities, but everyone in Hancock Brasil must help. If any Hancock Brasil Party is aware of any suspicious activity, he or she has a duty to report it immediately to the relevant immediate supervisor. Furthermore, Hancock Brasil Parties have a duty to cooperate with any investigations pertaining to Hancock Brasil matters.

Todas as Partes da Hancock Brasil têm o dever de conversar com os funcionários apropriados sobre comportamentos ilegais ou antiéticos suspeitos ou potenciais ou quando houver dúvida sobre o melhor modo de agir em determinada situação. É política da Hancock Brasil não permitir retaliação em caso de denúncias de conduta indevida realizadas de boa fé. Se houver a sensação de que as questões ou as preocupações não foram apropriadamente tratadas, as Partes da Hancock Brasil deverão encaminhar a reclamação ao Representante de Compliance.

All Hancock Brasil Parties have a duty to talk to appropriate personnel about suspected or potential illegal or unethical behavior or when a Hancock Brasil Party is in doubt about the best course of action in a particular situation. It is Hancock Brasil's policy not to allow retaliation for reports of misconduct by others made in good faith. If there is a feeling that questions or concerns have not been appropriately addressed, Hancock Brasil Parties should direct the complaint to the Compliance Representative.

CAPÍTULO TERCEIRO – CONTATO

CHAPTER THIRD – CONTACT

Representante de Compliance Brasil

Sr. Luis Roberto Meinert
E-mail: Lmeinert@hnrgr.com
Tel.: 55 (41) 3024 1062
Fax: 55 (41) 3023 1061

Compliance Representative Brasil

Mr. Luis Roberto Meinert
E-mail: Lmeinert@hnrgr.com
Tel.: 55 (41) 3024 1062
Fax: 55 (41) 3023 1061

Representante de Compliance HNRG

Compliance Representative HNRG

Sr. Daniel C. Lambert
E-mail: dlambert@hnrq.com
Tel.: 1 (617) 747-1597
Fax: 1 (617) 210-8597

Mr. Daniel C. Lambert
E-mail: dlambert@hnrq.com
Tel: 1 (617) 747-1597
Fax: 1 (617) 210-8597