



Ficha Técnica

Título: Política de Rateio e Divisão de Ordens

Área Responsável: Compliance

Descrição: Dispõe sobre regras e procedimentos referentes ao rateio e divisão de ordens. Este documento revoga todas as versões anteriores e passa a vigorar na data de atualização.

Data de Atualização: 07/10/2023

Versão: 2023.2.0

Sumário

1. Objetivo	4
2. Regulação Aplicável	4
3. Vigência e atualizações	4
4. Diretrizes	4
5. Público-Alvo	4
6. Processo de Rateio e Divisão de Ordens	4
7. Responsabilidades	5
8. Transmissão de Ordens	5
9. Monitoramento	5
10. Considerações Finais	5
11. Manutenção de Arquivos	5

1. Objetivo

A Dauer Capital Investimentos Ltda. (“DAUERCAPITAL” ou “GESTORA”) presta serviços de administração de carteiras na modalidade “Gestor de Recursos”, nos termos da Resolução nº 21/21 da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) e do Código de Administração de Recursos de Terceiros da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (“ANBIMA”).

A Política de Rateio e Divisão de Ordens (“POLÍTICA”) da DAUERCAPITAL descreve os critérios e procedimentos de alocação e rateio de ordens entre os FUNDOS no âmbito dos termos prescritos na Resolução nº 21/21 da CVM e no Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros.

A presente POLÍTICA é complementar e deverá ser observada em conjunto com o Manual de Compliance, Código de Ética e Conduta, Política de Investimentos Pessoais, Política de Exercício de Voto, Política de Gestão de Riscos e o Manual de Gerenciamento do Risco de Liquidez (em conjunto, as “POLÍTICAS INTERNAS”).

2. Regulação Aplicável

- Resolução CVM nº 21/21;
- Resolução CVM nº 175/22 e alterações introduzidas pela Resolução CVM nº 181/23 e 184/23; e
- Código ANBIMA de Administração de Recursos de Terceiros.

3. Vigência e Atualizações

- As diretrizes contidas nesta POLÍTICA entram em vigor na data de sua publicação e permanecem vigentes por prazo indeterminado, devendo ser revisados sempre que necessário, e sua alteração acontecerá caso seja constatada a necessidade de atualização do conteúdo ou por circunstâncias legais que demandem tal providência.

4. Diretrizes

- Garantir que as ordens de compra e venda emitidas pela DAUERCAPITAL e não especificadas a que carteira pertencem antes de sua execução sejam registradas e alocadas de maneira justa entre elas;
- Traçar formas adequadas de conduta do COLABORADOR, para que ele exercite as suas funções de modo correto e em conformidade com os padrões de conduta correta, justa e honesta no relacionamento com clientes;
- Eliminar conflitos de interesse; e
- Garantir a longevidade e a consistência dos resultados e do relacionamento com os clientes, tendo em vista que negócios que gerem ganhos de curto prazo por atitudes não éticas tendem a corroer a imagem, reputação e bom nome da empresa.

5. Público-Alvo

Esta POLÍTICA aplica-se a todos os sócios, administradores, funcionários e estagiários da DAUERCAPITAL (em conjunto, os “COLABORADORES” e, individualmente, o “COLABORADOR”).

6. Processo de Rateio e Divisão de Ordens

Em sua atividade de gestão de recursos, a DAUERCAPITAL executará, junto às corretoras de valores mobiliários, ordens de compra e venda em nome dos FUNDOS cujas carteiras sejam geridas pela DAUERCAPITAL. Tais ordens poderão ser executadas de forma individual ou agrupadas.

Quando executadas de forma individual, as ordens são alocadas integralmente para o FUNDO cuja ordem foi executada, não se aplicando o processo de rateio, pois a ordem foi executada já alocada.

Com o objetivo de priorizar a qualidade na execução, racionalização dos custos de transação e manter a equidade entre FUNDOS, a DAUERCAPITAL adotará o

sistema de ordens agrupadas desde que respeitadas restrições regulatórias, de regulamento e operacionais.

Quando executadas agrupadas, o rateio e a divisão de ordens deverão seguir o conceito de alocação justa e proporcional entre os FUNDOS, pelo preço médio dos ativos negociados ao final do dia e respeitando:

- Alocação pro rata pelo Patrimônio Líquido: alocação de ordens proporcionalmente em relação aos seus patrimônios, ajustada pelo nível de exposição de cada FUNDO;
- Alocação pela Estratégia: alocação efetuada, respeitando-se a estratégia de investimento ou restrições específicas;
- Alocação pela Liquidez: a exposição e liquidez de forma a respeitar o perfil de risco estipulado no regulamento e as limitações regulamentares vigentes;
- Alocação por rebalanceamento de carteiras: as ordens são alocadas de forma a equalizar alterações de exposições aos investimentos em decorrência de aplicações e resgate.

Qualquer exceção às regras acima definidas deverá ser submetida à Área de Compliance ("COMPLIANCE"), antes mesmo da execução das ordens, e ser efetuada somente com a sua expressa autorização. Rateios de ordens que não respeitem os critérios ora definidos podem ser especificados e deverão ser formalizados e arquivados junto ao COMPLIANCE, em meio físico ou eletrônico, para fins de consulta.

São situações de exceção para o rateio de ordens:

- Ordens de compra e venda executadas de forma individual (já alocadas);
- Restrições de regulamento ou disposições legais;
- Quantidade operada muito pequena que não permita o rateio de forma justa.

7. Responsabilidades

O acompanhamento e o rateio das ordens são

responsabilidades da área de Gestão de Recursos, que deverá observar as regras de alocação e restrições aplicáveis a cada FUNDO.

8. Transmissão de Ordens

Estarão aptos a emitir ordens em nome da DAUERCAPITAL apenas os COLABORADORES que estão autorizados formalmente por meio de documento específico assinado pelos diretores da GESTORA.

As ordens poderão ser transmitidas verbalmente, por telefone, mas preferencialmente por meio de plataformas eletrônicas de negociação ou sistemas de mensagens (previamente autorizados pelo COMPLIANCE) e devem ser sempre gravadas ou possuírem registro do histórico.

9. Monitoramento

O COMPLIANCE deverá efetuar as diligências, observando o cumprimento dos requisitos da POLÍTICA, e notificar os gestores pelos eventuais descumprimentos, sendo cabíveis as sanções previstas no Código de Ética e Conduta da DAUERCAPITAL.

O COMPLIANCE deverá ainda manter os registros e evidências das diligências efetuadas.

10. Considerações Finais

A presente POLÍTICA estará também disponível no website da DAUERCAPITAL pelo endereço www.dauer.com.br.

A POLÍTICA será revisada anualmente e atualizada conforme a necessidade. Poderão ser feitas atualizações a qualquer tempo, caso seja necessário.

11. Manutenção dos Arquivos

A DAUERCAPITAL manterá armazenado todos os arquivos eletronicamente pertinentes ao processo de Compliance desta política, pelo prazo mínimo de 05 (cinco) anos, conforme legislação vigente.