

The logo features the word "CAPSTONE" in a large, bold, serif font, with "PARTNERS" in a smaller, all-caps, sans-serif font below it. The text is centered and overlaid on a light gray graphic consisting of several overlapping, curved lines that form a stylized, abstract shape resembling a stone or a bridge.

CAPSTONE

PARTNERS

POLÍTICA DE RATEIO E DIVISÃO DE ORDENS

Capstone Partners Gestão de Recursos Ltda.

Outubro 2023 – Versão 5

Esta Política foi preparada pela Capstone Partners Gestão de Recursos Ltda. (“**Capstone**”), sendo disponibilizada para todos os membros da equipe no momento de seu vínculo à empresa e quando necessário ou requerido. É essencial que todos leiam e se familiarizem com os requisitos regulamentares e procedimentos descritos nesta Política e os cumpram a todo momento.

Este material não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído sem prévia e expressa concordância da Capstone.

1. REGISTRO DAS VERSÕES

Data	Versão	Alterações Realizadas
Ago/2019	1	Versão Inicial
Nov/2019	2	Declaração de Não-Aplicabilidade da Política de Rateio e Divisão de Ordens
Fev/2022	3	Adequação da Política de Rateio e Divisão de Ordens
Abr/2023	4	Adequação da Política de Rateio e Divisão de Ordens
Out/2023	5	Revisão Periódica

2. OBJETIVO

O objetivo desta política é definir e ratificar a metodologia de divisão de operações e ordens referentes a todos os ativos financeiros negociados para os veículos de investimento que venham a ser geridos pela Capstone Partners Gestão De Recursos Ltda. (“Capstone”).

Todos os profissionais da Gestão de Recursos, Controles Internos e *Compliance* da Capstone deverão contribuir para o cumprimento dessa presente política, de forma que nenhum cotista seja prejudicado por divisões de ordens desproporcionais.

3. RESPONSABILIDADES

A Capstone entende que todos os profissionais das áreas de Gestão de Recursos, Controles Internos e *Compliance* devam contribuir para o cumprimento da política. Entretanto, convém destacar que a responsabilidade precípua de observância a todas as normas aqui dispostas, de forma a não prejudicar qualquer cliente da Capstone pertence à área de Gestão de Recursos da Capstone.

Ainda, cabe referir o dever de fiscalização e monitoramento pertencente às áreas de Controles Internos e *Compliance*, de modo que deve prezar pela fiscalização em relação à observância dos parâmetros elencados na presente política por parte da área de gestão.

4. PARÂMETROS

Inicialmente, cabe ressaltar que a Capstone pode realizar negociações em lote, de modo que a presente Política de Rateio e Divisão de Ordens, em conformidade com o inciso VII do Artigo 16 da Resolução CVM nº21/21 e conforme melhores práticas

do Código ANBIMA Administração e Gestão de Recursos de Terceiros, deve ser seguida pelos seus Colaboradores.

Caso a Gestora venha a emitir ordens agrupadas, a metodologia disposta nesta política de divisões de operações financeiras será adotada, com o objetivo de definir critérios equitativos de divisão/rateio de operações sem prejuízo aos seus clientes.

A Capstone entende que a melhor metodologia de divisão de ordens agrupadas, de modo a não beneficiar qualquer cliente, fundo de investimento e/ou classes ou carteira administrada em detrimento a outro, é a que congregue a adoção dos seguintes parâmetros:

- Alocação pro-rata pelo Patrimônio Líquido – as ordens são distribuídas entre os fundos de investimento e/ou classes proporcionalmente em relação aos seus patrimônios, ajustada pelo risco de cada carteira.
- Estratégia – divisão por estratégia dos fundos de investimento e/ou classes geridos.
- Preço Médio – divisão pelo preço médio dos ativos negociados ao final do dia.
- Alocação pelo Estoque – as ordens são distribuídas entre os fundos de investimento e/ou classes de forma a corrigir diferenças de estoque em um determinado ativo.
- Exposição e Liquidez – divisão em percentuais de exposição e liquidez dentro dos fundos de investimento e/ou classes, de forma a respeitar o perfil de risco e o respectivo mandato estipulado no regulamento e anexos.

Portanto, a Capstone entende que a metodologia acima exemplificada, quando executada e devidamente documentada, dividirá a ordem de forma justa e

proporcional, evitando qualquer diferenciação indevida entre clientes em ordens agrupadas.

Por fim, a Capstone preza sempre pela busca incessante do melhor benefício aos seus clientes, levando sempre em consideração caso a caso os investimentos a serem realizados, sendo terminantemente proibido o ganho de alguns clientes em detrimento de outros.

5. EXCEÇÕES

A Capstone, buscando sempre a fidúcia para com seus clientes, entende que, determinados casos sua busca se encontra contraposta à utilização dos parâmetros acima destacados. Nesse sentido, elenca abaixo as principais hipóteses as quais os parâmetros de rateio e divisão das ordens não devem ser observados:

- (i) ordens de compra e de venda que estejam precisamente identificadas no que tange ao fundo de investimento e/ou classes na qual elas devam ser executadas ou alocadas;
- (ii) custódia dos fundos de investimento e/ou classes forem qualificadas e prestadas por outra instituição; e
- (iii) quantidade negociada muito pequena de forma que impossibilite os cálculos necessários para o rateio e divisão das ordens de forma justa.

6. DISPOSIÇÕES GERAIS

O monitoramento dos parâmetros de rateio e divisão de ordens é verificado periodicamente pelas áreas de Controles Internos e de *Compliance* da Capstone.

Em cumprimento ao Artigo 16, VII, da Resolução CVM nº21/2021, a presente política está disponível no endereço eletrônico disponibilizado pela Capstone para tal fim.

7. VIGÊNCIA E ATUALIZAÇÃO

Esta política será revisada anualmente, e sua alteração acontecerá caso seja constatada necessidade de atualização do seu conteúdo. A presente política poderá ainda ser alterada a qualquer tempo em razão de circunstâncias que demandam tal providência.