



**POLÍTICA  
RATEIO E DIVISÃO DE ORDENS**

**Maio- 2022**

## **1. OBJETIVO**

Assegurar a E2M Investimentos critérios equitativos, preestabelecidos e passíveis de verificação para o controle do rateio e divisão de ordens de compra e venda de valores mobiliários entre as carteiras sob sua gestão.

## **2. ABRANGÊNCIA**

Essa política tem como público-alvo todos os diretores e funcionários da E2M Investimentos, competindo ao Compliance à verificação do fiel cumprimento desta Política.

## **3. VIGÊNCIA E ATUALIZAÇÃO**

As diretrizes contidas nesta Política entram em vigor na data de sua publicação e permanecem vigentes por prazo indeterminado, devendo ser revisada a cada 24 (vinte quatro) meses ou em prazo inferior, sempre que solicitado pelo órgão regulador, em casos de alteração de legislação aplicável ou ainda, se houver alteração no modelo de negócios, previamente validado pelo Compliance.

## **4. DIRETRIZ**

Após observar as normas específicas dos fundos de investimento, a E2M Investimentos deverá transferir à carteira qualquer benefício ou vantagem que possa alcançar em decorrência de sua condição de gestor de carteiras de valores mobiliários.

A E2M Investimentos registra as ordens a serem alocadas nos seus fundos de investimentos, diretamente no sistema DMA (Sistema de boletagem B3), para cada fundo é feita uma alocação definida de acordo com a estratégia da Política de Investimento, não havendo a necessidade de rateio de ordens.

Caso haja necessidade de rateio de ordem, as diversas ordens de compra e venda de ativos, considerando, inclusive, cenário de escassez, serão divididas de forma uniforme entre as carteiras, de acordo com a proporção solicitada, observados os objetivos de investimento de cada fundo de investimento e o grau de risco envolvido. Em nenhum momento deverá haver privilégios de determinados clientes em detrimento de outros.

## **5. METODOLOGIA**

Entende-se por ordem o ato mediante o qual se determina que uma contraparte negocie ou registre operação com valor mobiliário, para carteira de investimentos dos fundos nas condições que especificar. A ordem terá o prazo que for determinado no momento de sua transmissão, e pode ser dos seguintes tipos:

- (i) Ordem a Mercado – é aquela que especifica somente a quantidade e as características dos ativos ou direitos a serem comprados ou vendidos, devendo ser executada a partir do momento em que for recebida;

- (ii) Ordem Limitada – é aquela que deve ser executada somente a preço igual ou melhor do que o especificado pelo gestor;
- (iii) Ordem Casada – é aquela cuja execução está vinculada à execução de outra ordem do gestor, podendo ser com ou sem limite de preço.

As ordens poderão ser, excepcionalmente, transmitidas verbalmente, por telefone, ou transmitidas por escrito, inclusive por meios eletrônicos. As ordens permaneceram armazenadas no sistema DMA disponibilizado pela Corretora.

Vale destacar que, a princípio, todas as ordens enviadas pelos colaboradores da E2M Investimentos devem identificar, desde a sua emissão, os fundos de investimento e/ou clientes beneficiários, respeitando rigorosamente as diretrizes definidas por esta Política.

Pode ocorrer que uma dada ordem, por motivo de ganho de eficiência, venha a se referir a mais de uma carteira, hipótese em que será necessário ratear os ativos após a execução da ordem.

O rateio será executado de acordo com as características e política de investimentos de cada carteira e, se houver um mesmo ativo para mais de uma carteira, a divisão será feita na mesma proporcionalidade, considerando o patrimônio líquido dos fundos de mesma estratégia, realizando as devidas alocações de forma proporcional e ponderada.

Não serão permitidas vantagens para uma carteira em detrimento de outra.

## **6. EXCEÇÕES**

Em caso de exceções, que deverão ser justificadas pelo Diretor de Gestão de Recursos, em que tenham ocorrido falha, ou mesmo que não tenha sido possível efetuar o registro do rateio/alocação via e-mail, ou que não tenha sido recomendável tal registro pela própria dinâmica de mudança das condições de mercado em situações de stress, as ordens serão alocadas de forma equitativa entre as carteiras sob gestão, considerando, dentre outros, os seguintes aspectos:

- (I) Patrimônio líquido do fundo ou recursos sob gestão, se carteira administrada;
- (II) Histórico das operações já efetuadas;
- (III) Aptidão ao risco;
- (IV) Diretrizes definidas pelas respectivas políticas de investimento e demais disposições dos regulamentos dos fundos. Para a definição das proporções a serem consideradas no rateio das ordens nas condições excepcionais acima, o Diretor de Gestão de Recursos deverá formalizar as respectivas justificativas, baseando a tomada de decisão sempre em informações e dados técnicos.

Adicionalmente, existem exceções às regras aqui definidas, exemplificadas em:

- (I) Enquadramento de passivo (aplicações/resgates) dos fundos;

- (II) Restrições de regras dos fundos (como impedimento à venda a descoberto, vedação a operações *day-trade*, vedação a investimento no exterior, entre outras);
- (III) Restrições operacionais dos fundos (diferenças de consumo de margem e limite para operar, diferenças de caixa disponível para operar entre os fundos, já que entre os fundos existem graus de alavancagem diferentes), dentre outras.

Os fundos que contenham políticas de investimento diferenciadas, ou comitês de investimento, deverão seguir tais competências de aprovação e/ou autorização no que se refere à compra de ativos individuais ou em lotes.

## **7. MANUTENÇÃO DE ARQUIVOS**

Todos os documentos gerados no âmbito da presente política estarão armazenados no sistema DMA disponibilizado pelas Corretoras.