



**Política de Rateio e Divisão de Ordens entre as
Carteiras de Valores Mobiliários**



Políticas

Política de Rateio e Divisão de Ordens
entre as Carteiras de Valores Mobiliários

Data:28/06/2024

Início de Vigência:28/06/2024

Uso: Interno

Classificação: Pública

Data da Próxima

Revisão:28/06/2025

Sumário

Verificação e Atualização.....	3
Introdução	3
Rateio de Ordens – Ativos Ilíquidos.....	4
Rateio de Ordens – Ativos Líquidos.....	4
Mitigação de Potenciais Conflitos de Interesse	8

Verificação e Atualização

- ✓ Esta política será atualizada a cada 12 (doze) meses, ou sempre que houver alterações, e tal atualização seguirá o mesmo fluxo de aprovação e divulgação.
- ✓ A área de *compliance* é a responsável final por toda e qualquer alteração, atualização e divulgação.

Introdução

A presente Política de Rateio e Divisão de Ordens entre as Carteiras de Valores Mobiliários da ANTHARUS GESTÃO DE RECURSOS LTDA. (“ANTHARUS”) tem por objetivo formalizar a metodologia e os critérios utilizados pela ANTHARUS, na qualidade de administradora profissional de carteiras de valores mobiliários, na categoria “gestor de recursos”, na alocação de ordens no âmbito da gestão das carteiras dos fundos de investimento sob gestão, garantindo, assim, precisão e, sobretudo, imparcialidade a tal processo.

A observância desta política traz benefícios a todos os clientes, tendo em vista que assegura que os ganhos e prejuízos verificados na carteira de cada cliente decorram tão somente do exercício dos atos inerentes à gestão, e não de manipulação e ou equívocos de procedimentos operacionais não relacionados às decisões de investimento. A ANTHARUS, no cumprimento de seu dever fiduciário, preza pelo cumprimento estrito de suas obrigações para com seus clientes e sempre empregará seus melhores esforços para atingir tal finalidade.

Esta política se aplica aos sócios, administradores, colaboradores, funcionários e todos que, de alguma forma, auxiliam, direta ou indiretamente, no desenvolvimento das

atividades da ANTHARUS (“Colaboradores”), no tocante à atividade de gestão de recursos de terceiros.

A ANTHARUS esclarece que, para fins de interpretação desta política, toda e qualquer referência a fundos de investimento deverá ser entendida como menção às classes de cotas, nos termos da Resolução CVM nº 175, de 23 de dezembro de 2022, conforme alterada, e vice-versa.

Responsável: Diretor de Gestão, Distribuição e *Suitability* e Diretor de *Compliance*, Risco e PLDFT, conforme definições no contrato social vigente da ANTHARUS.

Rateio de Ordens – Ativos Ilíquidos

Para tais veículos de investimento, a ANTHARUS adotará a seguinte prática: todas as ordens devem ser unitárias, indicadas individualmente para cada veículo de investimento. Em nenhum caso a alocação de ordens será com base em quaisquer taxas, performance ou considerações diferentes dos interesses das carteiras geridas pela ANTHARUS, não sendo permitida, em qualquer situação, a obtenção de vantagem de determinada carteira de valores mobiliários em detrimento de outra, decorrente de uma divisão de ordens realizada deliberadamente de forma não equânime.

Rateio de Ordens – Ativos Líquidos

Aspectos Gerais

A ANTHARUS poderá definir antes de cada nova operação a relação de proporção a ser alocada para cada carteira sob sua gestão ou, alternativamente, poderá realizar o grupamento das ordens a serem lançadas ao mercado e posteriormente o rateio das ordens efetivamente executadas, especificando as quantidades correspondentes aos veículos de investimento geridos de acordo com os critérios ora definidos, bem como utilizando o preço médio das negociações para cada alocação. A ANTHARUS adotará critérios

equitativos para definição do preço médio. Não obstante, em algumas hipóteses, por condições alheias à vontade da ANTHARUS, poderão ocorrer pequenas discrepâncias no preço médio, quando, por exemplo, a quantidade de ativos financeiros a ser alocada em um veículo de investimento não comportar a participação em todos os lotes operados no pregão daquele dia, sendo necessário que a ANTHARUS opte pela alocação dentro do lote cujo valor financeiro esteja mais próximo do preço médio das negociações. Sendo assim, de forma geral, o rateio e a divisão de ordens se darão da seguinte forma:

Preço: as ordens serão divididas de maneira que as carteiras de valores mobiliários geridas pela ANTHARUS tenham o preço mais próximo possível do preço médio da totalidade das ordens de todas as carteiras num mesmo dia e numa mesma corretora, para um mesmo ativo. Contudo, o critério do preço médio pode não ser aplicado quando:

- As ordens de compra e venda possuírem identificação precisa do veículo de investimento no qual elas devam ser executadas: neste caso as operações serão registradas e liquidadas pelo preço obtido no cumprimento da ordem;
- Os veículos de investimento possuírem serviço de custódia qualificada prestado por outra instituição: nesta situação o horário de envio das operações relativas às ordens de negociação pode ocorrer mais cedo devido ao horário estabelecido pelo custodiante. Assim sendo, o rateio poderá ser efetuado pela média dos preços verificada até o fechamento do envio das informações ao custodiante;
- A quantidade negociada for muito pequena: nesta situação, a alocação dos lotes pode apresentar impossibilidade matemática de alcançar o preço médio negociado ou resultar em lote fracionado (i.e., resultado não é um número inteiro);
- O lote for indivisível: nesta situação não é possível realizar a divisão do lote e especificação pelo preço médio; e
- For necessário realizar o enquadramento ativo ou passivo de um fundo.

Alocação: o rateio de quantidades se dará proporcionalmente às quantidades originais das ordens, podendo haver alguma diferença por conta de arredondamentos face à presença de lotes mínimos.

O rateio entre as classes de cotas de fundos de investimento geridos deverá considerar, ainda:

- O patrimônio líquido de cada fundo de investimento/classe de cotas gerido;
- As características de cada fundo de investimento gerido;
- Posição relativa do caixa de cada fundo de investimento/classe de cotas gerido;
- Características tributárias que tenham relevância para os fundos de investimento geridos;
- Posição de risco de um fundo de investimento gerido; e
- Situações específicas de clientes de fundo de investimento exclusivos e/ou reservados.

Transmissão das Ordens

A ANTHARUS poderá requisitar a uma corretora ou distribuidora de valores mobiliários que negocie ou registre determinada operação de compra ou venda de ativo para uma ou mais carteiras sob gestão, nas condições que venham a ser especificadas pela ANTHARUS. As ordens serão sempre transmitidas verbalmente, por telefone ou transmitidas por escrito, via meios eletrônicos (e.g. e-mail, Skype, Bloomberg, fac-símile, carta, Messengers, Whatsapp, sistemas eletrônicos de ordens, etc.), sendo que, independentemente da forma de transmissão, todas as ordens devem ser confirmadas por e-mail (call-back) e serão gravadas e arquivadas pela ANTHARUS.

As ordens de pessoas não vinculadas (clientes) devem ser priorizadas a respeito de ordens de pessoas vinculadas a instituição.

Rateio de Ordens – Crédito Privado

Nas negociações de ativos financeiros considerados de crédito privado, as ordens serão emitidas em blocos e rateadas pela proporcionalidade do patrimônio líquido de cada veículo de investimento gerido, respeitando a adequação aos indicadores de risco estabelecidos para risco de crédito ou prazo de vencimento aceitável, conforme as disposições do regulamento de cada veículo de investimento.

Todas as ordens para os veículos de investimento geridos deverão estar dentro do intervalo de preço verificado para o ativo financeiro em questão no dia da negociação.

Na eventualidade de configuração de potencial conflito de interesses entre os veículos de investimento geridos, a área de gestão de riscos deverá consultar o Diretor de *Compliance*, Risco e PLDFT antes de realizar a negociação do ativo financeiro.

Rateio de Ordens – Ações

Na hipótese de negociação com ações, a estratégia de proporção de alocação será definida com antecedência. O Diretor de Gestão, Distribuição e *Suitability* determina o tamanho das alocações em ações com base em dois critérios principais: (a) de acordo com análises fundamentalistas e econômicas, sempre considerando o preço corrente das ações; e (b) estratégia e perfil de cada um dos clientes.

Rateio de Ordens – Cotas de Fundos

Os veículos de investimento que vierem a investir preponderantemente em outros fundos de investimento serão geridos conforme suas políticas específicas. As ordens de compra e venda de fundos serão realizadas com relação a cada um deles. As operações serão especificadas por veículo de investimento em vista de seu perfil de aquisição, cronograma financeiro, e programação de liquidez. Ordinariamente, as oportunidades dentro de uma

mesma oferta serão alocadas de forma proporcional entre os veículos de investimento geridos.

Monitoramento Periódico dos Portfólios

Conforme acima previsto, a área de *compliance* é responsável por monitorar a conformidade das operações de grupamento de ordens, quando houver, com os procedimentos estabelecidos na presente política, sendo certo que eventuais alterações nos procedimentos de grupamento de ordens aqui estabelecidos deverão ser avaliadas diretamente pelo Diretor de Gestão, Distribuição e *Suitability*.

Este procedimento deverá ser realizado constantemente, devendo o Diretor de Gestão, Distribuição e *Suitability*, caso detectada alguma falha de alocação, reportar o ocorrido ao Diretor de *Compliance*, Risco e PLDFT.

Mitigação de Potenciais Conflitos de Interesse

Caso a ANTHARUS realize operações em mercados nos quais se possa escolher previamente a contraparte e a tal contraparte seja veículos de investimento geridos pela ANTHARUS e Colaboradores da ANTHARUS, deverá a área de gestão notificar o Diretor de *Compliance*, Risco e PLDFT o qual ficará responsável por revisar essas operações em relatório escrito e tomar as providências cabíveis caso fique configurada transferência irregular de riquezas entre as partes envolvidas no trade. Neste caso também deverá ser observado, pelo gestor, o túnel de preços para o ativo negociado.

A falta da notificação referida acima será interpretada como uma transgressão à presente política.

A realização de operações entre veículos de investimento geridos que envolvam títulos públicos no sistema especial de liquidação e custódia (SELIC) é permitida, desde que

praticadas a preços de mercado, e em não havendo qualquer prejuízo aos veículos de investimento geridos envolvidos na operação.

Prazo de Guarda

Toda a documentação relativa às ordens emitidas será armazenada por, no mínimo, 5 (cinco) anos.

Controle de Versão e Aprovação:

Versão	Elaboração	Revisão	Motivo	Data Publicação
2024.1	Carlos Henrique Bernardo Gênova	Carlos Henrique Bernardo Gênova	Criação	28/06/2024