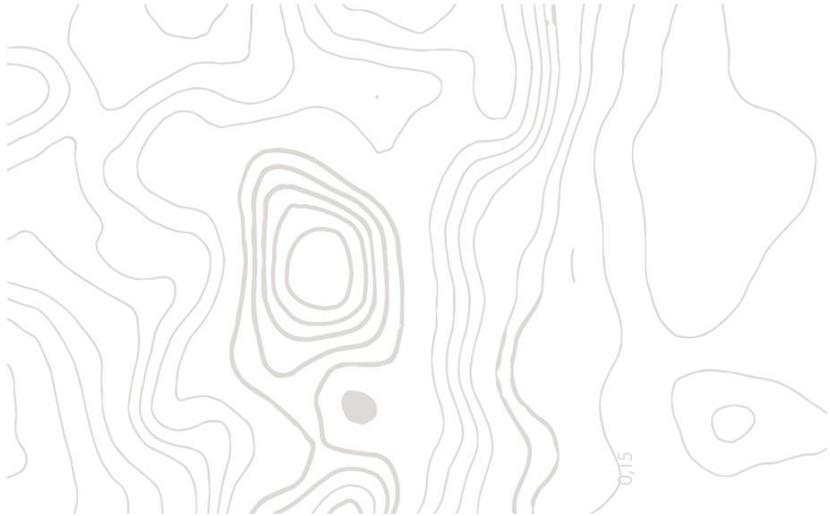




GeoCapital<sup>★</sup>

Política de Rateio e Divisão de Ordens  
**FEVEVEIRO/2024**



POLÍTICA DE RATEIO E DIVISÃO DE ORDENS	APPORTIONMENT AND DIVISION OF ORDERS POLICY
<b>1. Introdução</b>	<b>1. Introduction</b>
1.1. A presente Política De Rateio e Divisão De Ordens (“Política”), em cumprimento a Resolução CVM nº 21, artigo 16, inciso VII e em atendimento ao Código Administração de Recursos de Terceiros da ANBIMA <sup>1</sup> versão atualizada em 3 de janeiro de 2022, tem o objetivo de definir as diretrizes e os procedimentos necessários para garantir a devida alocação de ordens e oportunidades de investimento geridas pela GeoCapital Gestão de Recursos Ltda. (“GeoCapital”).	1.1. This Apportionment and Division of Order Policy (“Policy”), in compliance with CVM <sup>2</sup> Resolution No. 21, article 16, item VII and with the ANBIMA <sup>3</sup> Third-Party Asset Management Code, updated on January 3, 2022 (“Management Code”), has the objective of defining the guidelines and procedures necessary to guarantee the proper allocation of orders and investment opportunities managed by GeoCapital Gestão de Recursos Ltda. (“GeoCapital”).
1.2. Fica eleito o sócio Fabio Maeyama, Diretor da GeoCapital, como responsável pelo disposto, em atendimento do disposto na Resolução CVM <sup>4</sup> nº 21, de 25 de fevereiro de 2021, artigo 4º, inciso IV, estando este devidamente registrado no contrato social da empresa.	1.2. The partner Fabio Maeyama, Director of GeoCapital, is elected as responsible for the compliance with the provisions of CVM <sup>5</sup> Resolution No. 21, dated February 25 <sup>th</sup> 2021 Article 4, item IV, which is duly registered in the company's bylaws.
1.3. A manutenção desta Política é de competência da área de Compliance, objetivando manter atualizada a formalização dos processos, bem como sua ampla divulgação. Ademais, é responsabilidade da área de Compliance assegurar a conformidade das atividades aos procedimentos aqui descritos através de um monitoramento periódico.	1.3. The maintenance of this Policy is the responsibility of the Compliance area, aiming to keep the formalization of processes up to date, as well as its wide circulation. Furthermore, it is the responsibility of the Compliance area to ensure that activities comply with the procedures described herein through periodic monitoring.
1.4. As regras aqui descritas e na legislação aplicável devem ser cumpridas por todos os sócios, diretores, administradores, funcionários, representantes, colaboradores, ou estagiários da GeoCapital (“Colaboradores”). Todos os Colaboradores da Gestão de Recursos, Controles Internos e Compliance deverão contribuir para o cumprimento da presente Política, de forma que nenhum cliente seja prejudicado por divisões de ordens desproporcionais.	1.4. The rules described herein and in the applicable legislation must be complied by all partners, directors, administrators, employees, representatives, or interns of GeoCapital (“Collaborators”). All Asset Management, Internal Affairs and Compliance Collaborators must contribute to compliance with this Policy, so that no client is harmed by disproportionate divisions of orders.
1.5. O presente regulamento está em conformidade com o disposto na Resolução CVM nº 21, de 25 de fevereiro de 2021 que dispõe regras que orientam a conduta de todos os Colaboradores no exercício de suas funções.	1.5. This regulation complies with the provisions of CVM Resolution No. 21, dated of February 25, 2021, which sets out rules to guide the conduct of all Collaborators while performing their duties.
1.6. As atividades desenvolvidas pelo Compliance não estarão subordinadas, em qualquer hipótese, à área de gestão de recursos ou área de distribuição, conforme disposto na Resolução CVM nº 21, de 25 de fevereiro de 2021, artigo 4º, parágrafo 3º incisos I e II.	1.6. The activities developed by Compliance will not be subordinated, under any circumstances, to the management area and/or distribution area, as provided in CVM Resolution No. 21, of February 25, 2021, article 4, paragraph 3, items I and II.
1.7. O dever fiduciário, a cautela, diligência e disciplina no processo de decisão de investimento devem permear todas as atividades e iniciativas da GeoCapital.	1.7. Fiduciary duty, caution, diligence, and discipline in the investment decision process must permeate all GeoCapital activities and initiatives.
<b>2. Rateio e divisão de Ordens</b>	<b>2. Apportionment and division of Orders</b>
2.1 Todas as ordens emitidas referentes aos Fundos de Investimentos (“Fundos”) e às carteiras administradas	2.1 All orders issued regarding Investment Funds (“Funds”) and portfolios managed by GeoCapital (“Portfolios”) are executed directly on behalf of the

<sup>1</sup> Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais.

<sup>2</sup> The Brazilian Securities and Exchange Commission (“CVM”)

<sup>3</sup> The Brazilian Financial and Capital Markets Association (“ANBIMA”).

<sup>4</sup> Comissão de Valores Mobiliários

<sup>5</sup> The Brazilian Securities and Exchange Commission (“CVM”)

<p>pela GeoCapital (“Carteiras”) são executadas diretamente em nome do cliente. Não há ordem sem especificação.</p> <p>2.1.3. A área de Compliance deverá ser contatada para avaliar e aprovar exceções e situações não previstas.</p>	<p>client. There is no order without specification of investment.</p> <p>2.1.3. The Compliance area must be contacted to evaluate and approve exceptions and unforeseen situations.</p>
<p>2.2 O rateio e divisão de ordens será realizado de forma justa, com critérios equitativos e passíveis de verificação com processos e controles preestabelecidos pelo gestor de recursos.</p>	<p>2.2 The apportionment and division of orders will be conducted fairly, with equitable criteria and subject to verification, and with processes and controls pre-established by the asset manager.</p>
<p>2.3. O rateio de ordens depende de critérios qualitativos e quantitativos e considera, dentre outros aspectos:</p> <p>(i) O objetivo de investimento, o perfil dos clientes das carteiras administradas e a política de investimento acordado para Fundos e/ou Carteiras;</p> <p>(ii) O principal critério de controle preestabelecido para o rateio e divisão de ordens é o regulamento do fundo, respeitando os seus limites e condições bem como as condições de liquidez dos Fundos e/ou Carteiras no momento de negociação;</p> <p>(iii) Independência de opinião e o completo alinhamento de interesses com os nossos clientes/investidores; e</p> <p>(iv) Transparência e seriedade em todos os atos.</p>	<p>2.3. The apportionment of orders depends on qualitative and quantitative criteria and considers, among other aspects:</p> <p>(i) The investment objective, the profile of the clients of the managed portfolios and the investment policy for the Funds and/or Portfolios;</p> <p>(ii) The main pre-established control criterion for the apportionment and division of orders is the fund’s regulation, respecting its limits and conditions and by Fund and/or Portfolios available liquidity;</p> <p>(iii) Complete alignment of interests with our clients/investors and autonomy of opinion; and</p> <p>(iv) Transparency and soberness in all acts.</p>
<p>2.4. Quando uma oportunidade de investimento é adequada para dois ou mais Fundos, a GeoCapital alocará tal oportunidade de investimento de maneira a garantir que os Fundos com a mesma estratégia tenham substancialmente o mesmo acesso à qualidade e quantidade de oportunidades de investimentos, na medida que as condições de liquidez para realização das alocações sejam atendidas.</p>	<p>2.4. When an investment opportunity is suitable for two or more Funds, GeoCapital will allocate such investment opportunity in a way that ensures that Funds with the same strategy have substantially the same access to the quality and quantity of investment opportunities, to the extent that the liquidity conditions for making the allocations are met.</p>
<p>2.5. A GeoCapital deve documentar a metodologia, bem como estar em conformidade com a legislação, a fim de mitigar possíveis riscos como conflitos de interesses, falhas operacionais, fraudes, corrupção, desvio de recursos, lavagem de dinheiro, dentre outros.</p>	<p>2.5. GeoCapital must document the methodology, as well as comply with the legislation, to mitigate possible risks such as conflicts of interest, operational failures, fraud, corruption, embezzlement, money laundering, among others.</p>
<p>2.6. Os profissionais que exercem atividade de gestão de recursos de terceiros que possuam alçada sobre a decisão de investimento, desinvestimento e manutenção dos ativos são devidamente habilitados pela CVM e devidamente aprovados nos termos do Código de Certificação da ANBIMA (CGA).</p>	<p>2.6. Professionals who manage third-party resources that have authority over the decision to invest, divest and maintain assets are duly authorized by the CVM and duly approved under the terms of the ANBIMA Certification Code (CGA) to do so.</p>
<p><b>3. Princípios e diretrizes de “Best Execution”</b></p>	<p><b>3. Best Execution Principles and Guidelines</b></p>
<p>3.1. A GeoCapital tem o compromisso de obter a melhor execução possível para as ordens emitidas em nome de seus clientes, de modo que as transações de ativos sejam concluídas de maneira em que o custo total ou os rendimentos totais sejam os mais favoráveis, dentro das circunstâncias fáticas, honrando o conceito de “Best Execution”.</p>	<p>3.1. GeoCapital is committed to obtaining the best possible execution for orders issued on behalf of its clients, so that asset transactions are completed in a manner where total cost or total returns are most favorable under the factual circumstances, honoring the concept of “Best Execution.”</p>
<p>3.2. A busca de “Best Execution” demanda que as negociações considerem toda a variedade e a qualidade dos serviços no processo de alocação de ordens para que o cliente tenha a melhor execução em termos qualitativos (o que não necessariamente se supre apenas por vantagens financeiras).</p>	<p>3.2. The search for “Best Execution” demands that negotiations consider all the variety and quality of services in the order allocation process so that the client has the best execution in qualitative terms (which is not necessarily supplied only by financial advantages).</p>

<p>3.3. A área de Compliance deve periodicamente e sistematicamente avaliar o desempenho das ordens transmitidas.</p>	<p>3.3. The Compliance area must periodically and systematically evaluate the performance of the orders transmitted.</p>
<p><b>4. Decisão de Investimento</b></p>	<p><b>4. Investment Decision</b></p>
<p>4.1. A revisão completa das empresas presentes nos veículos de investimento e carteiras é realizada semanalmente pelo Departamento Técnico em conjunto com o Diretor de Carteiras e Valores Mobiliários (“Gestor”) em formato de comitê (“Comitê de Investimentos”).</p>	<p>4.1. The complete review of the companies presented in the investment vehicles and portfolios is conducted weekly by the responsible area together with its director in a committee format (“Investment Committee”).</p>
<p>4.2. A filosofia de investimento da GeoCapital é de investir em empresas globais de alta qualidade, de forma transparente, buscando valorização do patrimônio no longo prazo. Temos uma constante preocupação em reduzir o risco de perda permanente de capital e, portanto, focamos nossos investimentos em um universo restrito de empresas. Acreditando mais em profundidade do que em abrangência, nossa filosofia combina aspectos de “<i>quality investing</i>” (i.e. as empresas de nossa cobertura passam por um constante escrutínio em relação à resiliência de seus modelos de negócios) e “<i>value investing</i>”, dado que investimos apenas quando entendemos que há uma diferença significativa entre o preço atual e o valor intrínseco de longo prazo que enxergamos.</p>	<p>4.2. GeoCapital's investment philosophy is to invest in high quality global companies, in a transparent manner, seeking long-term equity appreciation. GeoCapital is constantly concerned with reducing the risk of permanent loss of capital and, therefore, we focus our investments on a restricted universe of companies. Believing more in depth than in breadth, our philosophy combines aspects of “<i>quality investing</i>” (i.e., the companies in our analysis undergo constant scrutiny regarding the resilience of their business models) and value investing, given that GeoCapital invests only when it understands that there is a significant difference between the current price and the long-term intrinsic value will be.</p>
<p>4.3. As decisões de investimento e desinvestimento de todos os veículos de investimento e carteiras geridos pela GeoCapital devem respeitar o seguinte processo:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. Processo de <i>Screening</i> – avaliar as características da empresa a fim de apurar se a mesma atende aos requisitos necessários para ser elegível ao portfólio alvo de investimento pelos veículos e carteiras geridos pela GeoCapital;</li> <li>ii. Elaboração da tese de investimento – com base nas informações publicadas, visitas às instalações, interações com os executivos da empresa, conversas com clientes e fornecedores, somados aos modelos matemáticos de avaliação, são definidos os preços de entrada e saída para cada ativo;</li> <li>iii. O Comitê de Investimentos deverá também receber relatório em formato pré-definido, com as informações da análise da posição competitiva da empresa, sua condição financeira, perspectivas de retorno, risco do negócio e possível eventos que mudariam as perspectivas da GeoCapital a respeito do ativo;</li> <li>iv. Apresentação da tese de investimentos – todas as informações obtidas sobre o modelo de negócio da empresa são apresentadas num Comitê de Investimentos em que participam todos os analistas. O analista é sabatinado por todos os presentes, sobre todos os pontos levantados na sua tese; e</li> <li>v. Decisão de Investimento – Com base no resultado da apresentação e de acordo com o potencial de valorização apresentado, o Gestor dos veículos de investimento e carteiras em conjunto com o Comitê de Investimentos</li> </ul>	<p>4.3. Investment and disinvestment decisions for all investment vehicles and portfolios managed by GeoCapital must respect the following process:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. Screening Process – evaluate the characteristics of the company to determine if it meets the necessary requirements to be eligible for the target investment portfolio by the vehicles and portfolios managed by GeoCapital;</li> <li>ii. Preparation of an investment thesis – based on published information, visits to facilities, interactions with company executives, conversations with customers and suppliers, in addition to the mathematical valuation models, with all that, Geocapital establishes the entry and exit prices for each asset;</li> <li>iii. The Investment Committee should also receive a report in a pre-defined format, with information from the analysis of the company's competitive position, its financial condition, return prospects, business risk and events that would change GeoCapital's perspectives regarding the asset;</li> <li>iv. Presentation of the investment thesis – all information obtained about the company's business model is presented to an Investment Committee in which all analysts participate. The analyst who elaborated the investment thesis is questioned by everyone present on all the points raised in his thesis; and</li> <li>v. Investment Decision - Based on the result of the presentation and according to the appreciation of the thesis presented, the Manager of the investment</li> </ul>

decide se o investimento será realizado ou não, e se o ativo permanecerá na carteira ou não.	vehicles and portfolios together with the Investment Committee decides whether it will be conducted or not, and whether the asset will remain in the portfolio or do not.
4.4. Tanto as teses, bem como as decisões de investimentos são formalizadas em documentos específicos e armazenados em meio eletrônico, de forma que cada empresa analisada possui uma pasta com materiais de trabalho utilizados.	4.4. Both theses and investment decisions are formalized in specific documents and stored electronically, so that each analyzed company has a folder with its used work materials.
<b>5. Processo de Validação, Rateio e Divisão de ordens</b>	<b>5. Order Validation, Apportionment and Division Process</b>
5.1. Os controles de rateio e divisão de ordens, seguirão o conceito de alocação justa e proporcional, sendo que os veículos de investimentos e carteiras da mesma estratégia de investimento receberão alocação equitativa quanto ao custo de aquisição ou venda em detrimento do seu patrimônio líquido e exposição (custo ou mercado) da ação em questão e respectivos limites regulatórios.	5.1. The controls for the apportionment and order division will follow the concept of fair and proportional allocation, and the investment vehicles and portfolios of the same investment strategy will receive an equitable allocation regarding the acquisition or sale cost to the detriment of their equity and exposure (cost or market) of the stock in question and respective regulatory limits.
5.2. Anteriormente a execução de ordens a área de Risco fará a validação da ordem levando em consideração os seguintes critérios: as estratégias de investimento, os limites de risco, limites operacionais e regras previstas nos documentos e regulação vigente.	5.2. Prior to the execution of orders, the Risk area will validate the order considering the following criteria: investment strategies, risk limits, operational limits and rules provided for in the documents and regulations in force.
5.3. Os veículos podem ser locais quando constituídos no Brasil e devidamente registrados na CVM/Anbima ou offshore quando constituídos em jurisdições que não sejam o Brasil.	5.3. Vehicles can be local when incorporated in Brazil and duly registered with CVM/ANBIMA or offshore when incorporated in jurisdictions other than Brazil.
5.4. As ordens poderão ser consideradas como: (i) ordens de enquadramento passivo (em função de resgates, aplicações) e/ou (ii) ordens de estratégia.	5.4. The orders can be considered as: (i) passive classification orders (depending on redemptions, applications) and/or (ii) strategy orders.
5.5. As ordens de enquadramento são calculadas e alocadas somente para o veículo que foi aportado ou sofreu resgate o mais perto possível dos preços de fechamento do mercado.	5.5. Orders are calculated and allocated only to the vehicle that was allocated or redeemed as close as possible to market closing prices.
5.6. As ordens de estratégia são calculadas e alocadas conforme o tipo do veículo, que pode ser: (i) veículo local em reais (com <i>hedge</i> ), (ii) veículo local em dólares (sem <i>hedge</i> ), (iii) veículo <i>offshore</i> , (iv) veículo <i>offshore</i> concentrado, (v) veículo local concentrado e (vi) veículo local “smart beta”.	5.6. Strategy orders are calculated and allocated according to the type of vehicle, which can be: (i) investment in reais (with hedge), (ii) investment in dollars (without hedge), (iii) investment vehicle, (iv) concentrated offshore investment and (v) concentrated local investment.
5.7. Para as ordens de estratégia serão observados os limites de enquadramento vigentes segundo os documentos e regulação vigente.	5.7. GeoCapital will observe guidelines according to the documents and regulation in force.
5.8. Para ordens de estratégia discricionária, o <i>Controller</i> fará o rateio para veículos de mesmo tipo (local, <i>offshore</i> , com ou sem <i>hedge</i> e concentrado ou não). As compras e vendas serão alocadas visando sempre o tratamento equitativo de preços, patrimônio líquido, limitações de caixa, regulamento e estrutura/mandato apresentada por cada veículo de investimento.	5.8. For strategy orders, the Controller will apportion to investments of the same type (local, offshore, with or without hedge and concentrated or not). Purchases and sales will be allocated always aiming at equitable treatment of prices, equity, cash limitations, regulation and structure/mandate presented by each investment vehicle.
5.8.1 Para ordens de estratégia “smart beta” as compras e vendas serão enviadas seguindo parâmetros de qualidade das empresas do portfólio, geralmente nos 30 minutos finais do mercado ( <i>VWAP</i> ) o que pode gerar	

diferença de preços médios de execução em comparação as ordens de estratégia discricionária.	
5.9. Os veículos considerados <i>feeders</i> não possuem ativos diretos, então a regra acima não se aplica.	5.9. Investment considered feeders do not have direct assets, so the above rule does not apply.
5.10. Atualmente temos os seguintes tipos de veículo: (i) GEO CONCENTRATED PORTFOLIO EM DOLARES MASTER FUNDO DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES NO EXTERIOR (ii) GEO GLOBAL EQUITIES MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES – INVESTIMENTO NO EXTERIOR (iii) GEO MASTER HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES – INVESTIMENTO NO EXTERIOR (iv) GEO FUND LTD (v) GEO CONCENTRATED PORTFOLIO LTD (vi) GEO ÍNDICE DE QUALIDADE FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES – INVESTIMENTO NO EXTERIOR	5.10. We currently have the following vehicle types: (i) GEO CONCENTRATED PORTFOLIO IN DOLLARS MASTER SHARES INVESTMENT FUND ABROAD (ii) GEO GLOBAL EQUITIES MASTER SHARES INVESTMENT FUND – INVESTMENT ABROAD (iii) GEO MASTER HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES – INVESTIMENTO NO EXTERIOR (iv) GEO FUND LTD (v) GEO CONCENTRATED PORTFOLIO LTD (vi) GEO ÍNDICE DE QUALIDADE FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES – INVESTIMENTO NO EXTERIOR
5.11.O desenquadramento passivo aos limites de investimento dos veículos de investimento deverá ser comunicado pelo Risco ao Gestor de Recursos, que deve diligenciar pelo reenquadramento respeitando-se o melhor interesse dos investidores.	5.11. Passive non-compliance with the limits of the investment must be communicated to the Asset Manager, who must ensure that they are reclassified, respecting the best interests of investors.
5.12. Caberá ao Compliance notificar eventuais descumprimentos da regra para os diretores da GeoCapital, sendo cabíveis todas as sanções previstas no Código de Governança Corporativa da GeoCapital.	5.12. It will be up to Compliance to notify any breaches of the rules to the directors of GeoCapital and apply sanctions defined in the Corporate Governance Code.
<b>6. Exceções e Controles</b>	<b>6. Exceptions and Controls</b>
6.1. Podem existir exceções as regras estabelecidas de acordo com os documentos dos veículos de investimento, restrições operacionais (por exemplo: margem, diferenças de caixa disponível para operar, obrigações de curto prazo etc.).	6.1. There may be exceptions to the rules established in accordance with investment vehicle documents, operational restrictions (e.g., margin, differences in cash available to operate, short-term obligations, etc.).
6.2. Casos excepcionais não previstos nesta Política serão tratados e avaliados em conjunto pelo diretor da área de Gestão de Recursos e o diretor de Compliance, bem como esses diretores deverão aprovar qualquer decisão divergente das diretrizes aqui definidas.	6.2. Exceptional cases not discussed in this Policy will be dealt with and evaluated jointly by the director of the Asset Management area and the Director of Compliance, subsequently these directors must approve any decision that deviates from the guidelines defined herein.
6.3. Eventuais divergências podem ser apontadas pelo Compliance e registradas em sistema para acompanhamento do gestor de recursos e risco. Todas as divergências são registradas no Compliasset para acompanhamento e resolução e são apontadas para o Comitê de Risco e Compliance.	6.3. Any discrepancies can be pointed out by Compliance and recorded in a system for monitoring by the resource and risk manager. All divergences are recorded in Compliasset for monitoring and resolution and are pointed out to the Risk and Compliance Committee.
6.4. Ademais, é de responsabilidade da área de Compliance garantir que sejam mantidos os registros, por prazo não inferior a 5 (cinco) anos.	6.4. Furthermore, it is the responsibility of the Compliance area to ensure that archival records are kept for a period of not less than 5 (five) years.
<b>7. Revisão</b>	<b>7. Revision</b>
7.1. A Política será analisada anualmente para validação e adequação da estratégia de investimento da GeoCapital.	7.1 The Policy will be analyzed annually for validation and adequacy of GeoCapital's investment strategy.
Em caso de dúvida ou divergências na sua interpretação, a versão inglesa deverá prevalecer.	In case of doubt or differences of interpretation, the English version shall prevail over the Portuguese text.

Título/Title	Política de rateio e divisão de ordens / Apportionment and Division of Orders Policy
Elaborador/Creator	Fabio Maeyama
Aprovador/Approved by	Fabio Maeyama
Data da Aprovação/Date of Approval	1 de fevereiro de 2024/ February 1st 2024
Data da Próxima Revisão/Next revision	Fevereiro 2025/ February 2025
Área Proprietária/Area	Compliance e Riscos operacionais/Compliance and risk assessment