

**POLÍTICA DE AVALIAÇÃO E DISTRIBUIÇÃO DE ORDENS DE  
INVESTIMENTO**

**TCG GESTOR LTDA.**

**Junho de 2016**

## **POLÍTICA DE AVALIAÇÃO E DISTRIBUIÇÃO DE ORDENS DE INVESTIMENTO DO TCG GESTOR LTDA.**

### ***Resumo***

**TCG Gestor Ltda.** (“TCG Gestor”) é um administrador de carteira de valores mobiliários, devidamente registrado perante a Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) na categoria de “gestor de recursos”, nos termos da Instrução da CVM n.º 558, de 26 de março de 2015 (“Instrução CVM 558”), focado na gestão de fundos de investimento em participações (*private equity*). TCG Gestor é integrante do The Carlyle Group (“Carlyle”), um grupo global de gestão de ativos e valores mobiliários, que atua como gestor de fundos de investimento especializados e outros veículos de investimento, que investem em uma vasta gama de setores, localidades geográficas, classes de ativos e estratégias de investimento.

O Carlyle implementou uma política escrita de alocação de investimentos, por meio da qual busca alocar oportunidades de investimento entre fundos/carteira administradas de maneira justa e equitativa, levando em consideração, entre outras coisas, o porte, os objetivos de investimento, o escopo ou as políticas de tolerância ao risco, as metas de retorno, os prazos de investimento dos fundos, as considerações sobre diversificação, as classes de ativos permitidas ou preferíveis, bem como a necessidade de liquidez de cada fundo/carteira administrada.

Trata-se da política de avaliação e distribuição de ordens de investimento aplicada pelo TCG Gestor, concebida para cumprir com o disposto na Instrução CVM 558, de 26 de março de 2015 (“Política”). A Política refere-se genericamente às alocações de oportunidades de investimento entre fundos clientes geridos pelo TCG Gestor.

### ***Visão Geral***

TCG Gestor deve exercer diligentemente seus esforços para assegurar que as oportunidades de investimento sejam alocadas de maneira justa e equitativa entre os fundos por ele geridos. É dever do TCG Gestor se esforçar para proporcionar tratamento compatível a todos os fundos com objetivos e diretrizes de investimento similares, na medida do razoavelmente possível.

As práticas do TCG Gestor referentes à alocação de investimentos entre seus diversos fundos dependem da política de investimento dos mesmos e dos princípios descritos abaixo. Os fundos geridos pelo TCG Gestor variam em porte, política de investimento e classes preferidas de ativos. Todavia, determinadas oportunidades de investimento podem ser adequadas a mais de um fundo. Nessas situações, ou quando o valor do investimento disponibilizado aos fundos for inferior ao valor total que os fundos estão dispostos a comprar, uma alocação será feita conforme descrito a seguir.

Não é permitido alocar uma oportunidade de investimento a um fundo com base no valor da remuneração ou ganhos que poderão ser auferidos pelo TCG Gestor.

### ***Princípios de Alocação***

Os princípios de alocação primários para cada fundo deverão ser extraídos de seu regulamento (ou de outros documentos constitutivos ou operacionais do mesmo) e acordos de investimento, conforme o caso. As diretrizes de investimento aplicáveis a cada fundo encontram-se descritas nesses documentos. O TCG Gestor deverá obrigatoriamente cumprir essas disposições ou obter as renúncias aplicáveis, se necessárias. Além disso, tais documentos tipicamente preveem determinados parâmetros de diversificação para assegurar que o desempenho da carteira não seja concentrado em um único investimento de grande porte.

### ***Procedimentos de Alocação***

Com base nos princípios de alocação acima descritos e aqueles extraídos dos documentos constitutivos ou operacionais relevantes, a maior parte das oportunidades de investimento consideradas pelo TCG Gestor será alocada exclusivamente a um único fundo.

Haverá situações, todavia, em que uma única oportunidade de investimento poderá se enquadrar nos objetivos de investimento de diversos fundos. Dependendo de uma variedade de fatores, incluindo os compromissos de capital disponíveis a cada fundo e seus parâmetros de diversificação, podendo uma oportunidade ser adequada a mais de um fundo.

Salvo estipulação em sentido diverso contida nesta política, em situações nas quais uma única oportunidade de investimento puder se enquadrar no objetivo de investimento de diversos fundos, os seguintes procedimentos serão aplicados:

Identificação da Necessidade de Alocação. Potenciais alocações a múltiplos fundos ou contas devem ser identificadas assim que possível durante o processo de investimento, de forma que o TCG Gestor possa efetivamente dar cumprimento a um processo justo de alocação. Alguns membros afiliados ao Carlyle, incluindo membros do comitê de investimento aplicável, serão responsáveis por avaliar se a oportunidade de investimento poderia se enquadrar nos objetivos de investimento de qualquer outro fundo e se tal oportunidade deveria ser apresentada a esse outro fundo. Essa determinação, se uma oportunidade potencial pode ou não ser adequada para consideração por outros fundos, também está sujeita à análise e/ou aprovação por parte do Comitê de Alocação do Carlyle, descrito adiante.

Aprovação do Comitê de Alocação do Carlyle. Fica estabelecido o Comitê de Alocação do Carlyle para analisar e/ou aprovar oportunidades de alocação que apresentem uma situação que envolva potenciais conflitos de interesses de alocações entre fundos, incluindo coinvestidores externos, entre o Carlyle e qualquer fundo, etc. O Comitê de Alocação do Carlyle terá seus procedimentos internos estabelecidos por seus membros e avaliará, tratará e mitigará (na medida necessária) conflitos que possam surgir nas seguintes categorias de alocações aplicáveis ao TCG Gestor:

Categoria 1: Qualquer oportunidade de investimento que não se enquadre claramente no parâmetro de investimento de apenas um fundo estará sujeita à análise pelo Comitê de Alocação do Carlyle.

Categoria 2: Uma oportunidade de investimento considerada para alocação a diversos fundos (incluindo coinvestidores externos ou fundos existentes ou futuros), ou entre Carlyle e qualquer fundo, também estará sujeita à análise pelo Comitê de Alocação do Carlyle. Além de analisar a alocação do investimento, o Comitê de Alocação do Carlyle analisará a atribuição final de participação no investimento.

Aprovação do Comitê de Investimentos. Um fundo não receberá qualquer alocação de uma oportunidade de investimento a menos que o

comitê de investimento de tal fundo tenha (i) analisado o memorando do comitê de investimento para a oportunidade em questão, (ii) determinado que a oportunidade se enquadra nos objetivos de investimento do fundo, (iii) aprovado o investimento, e (iv) identificado o montante de capital do fundo que este está disposto a investir em tal oportunidade.

### ***Circunstâncias Especiais***

“Veículos Paralelos” ou Fundos “Side-by-Side”. Quando um ou mais veículos ou fundos de investimento forem constituídos com o objetivo de fazer os mesmos investimentos (“Veículos Paralelos”), os investimentos feitos por tais Veículos Paralelos serão alocados entre eles com base nos seus respectivos compromissos de capital, observadas as exigências e as limitações contidas no regulamento ou em outros documentos aplicáveis de cada um dos Veículos Paralelos.

\* \* \* \* \*