

POLÍTICA DE SUITABILITY

CARDINAL PARTNERS INVESTIMENTOS LTDA

AGOSTO / 2018

I. Objetivo

O objetivo da Política de Suitability (“Política”) é estabelecer procedimentos formais que possibilitem verificar a adequação do investimento realizado pelo Investidor ao perfil de risco a ele atribuído, levando-se em consideração:

- Sua situação financeira;
- Sua experiência em matéria de investimentos;
- Grau de tolerância a volatilidade; e
- Objetivos visados ao investir nos Fundos de Investimento.

A presente Política está de acordo com as diretrizes estabelecidas pelo Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas de Fundos de Investimento e abrange apenas fundos regidos pela IN CVM 409.

II. Abrangência

A Política de Suitability aplica-se a todos os investidores pessoas físicas, fundos de fundos, fundos de investimentos, pessoas jurídicas, sócios e funcionários, independente da capacidade de investimento, para suas aplicações no fundo Cardinal Partners FIA.

A Política é adotada para o Investidor Titular da aplicação, não havendo qualquer tipo de análise de adequação ao perfil de investimentos do Co-Titular.

III. Adequação dos investimentos recomendados

A Política de Suitability busca adequar o investimento realizado ao perfil de risco do Investidor. Antes da primeira aplicação, o Investidor preencherá um questionário de avaliação de risco, que abrange as seguintes questões:

- Composição atual do patrimônio do Investidor por categoria
- Necessidade de Liquidez
- Finalidade do investimento
- Experiência em matéria de investimento
- Tolerância à volatilidade

Importante: também utilizamos da Ficha Cadastral as seguintes informações para ajudar na definição do perfil do investidor:

- O valor das receitas regulares declaradas pelos clientes
- O valor que compõe o patrimônio do cliente

Define-se um perfil para o Investidor através de um sistema de pontuação baseado nas respostas obtidas no questionário, sendo estes:

- Conservador (uma pessoa que tem aversão ao risco);
- Moderado (uma pessoa com pouca tendência à risco).
- Balanceado (uma pessoa que tolera um pouco de risco);
- Arrojado (uma pessoa que tem uma tolerância um pouco maior à risco); ou
- Agressivo (uma pessoa que gosta de risco).

O nosso fundo é classificado como Arrojado e, a partir do perfil calculado para o investidor, ele consegue entender qual é seu perfil e que está investindo em um fundo arrojado.

Caso os investimentos pretendidos estejam em desacordo com o perfil do fundo (ou seja, o perfil do investidor conservador, moderado ou balanceado), o Investidor é alertado pelos responsáveis pela distribuição do fundo e se mesmo assim o investidor entender o risco e decidir investir, ele terá que assinar um Termo de Desenquadramento, ratificando sua ciência, consciência e intenção de possuir um portfólio de fundos mais agressivo do que o indicado como adequado para o seu perfil.

Importante: sempre após gerarmos o Perfil do Investidor, nós avisamos o cliente antes mesmo dele investir. Este aviso pode ser por telefone, e-mail ou reunião.

Para mensurar o perfil do investidor, cada pergunta do Questionário de Suitability tem um peso, que varia de 1 até 5 e cada resposta tem um valor que varia de 1 até 5. Quando cliente responde, multiplicamos o peso as perguntas pelo peso da resposta e somamos todos os valores.

A soma varia de 18 até 126, no qual o range abaixo classifica:

- De 19 até 42: Conservador
- De 43 até 66: Moderado
- De 67 até 90: Balanceado
- De 91 até 114: Arrojado
- De 115 até 139: Agressivo

Abaixo tabela para exemplificar

Questões	Respostas	Peso	Pontos	Total
1. QUAL A SUA RENDA MENSAL? (soma dos salários, pró-labore, honorários, pensão e/ou aposentadoria de todos os titulares da conta)				
Nenhum		1	0	0
Até R\$ 5.000		1	1	0
De R\$ 5.001 a R\$ 10.000		1	2	0
De R\$ 10.001 a R\$ 30.000	1	1	3	3
De R\$ 30.001 a R\$ 50.000		1	4	0
De R\$ 50.001 a R\$ 100.000		1	5	0
Acima de R\$ 100.001		1	6	0
2. QUAL O SEU PATRIMÔNIO TOTAL? (soma da situação patrimonial de todos os titulares da conta)				
Até R\$ 100.000		1	1	0
De R\$ 100.001 a R\$ 500.000		1	2	0
De R\$ 500.001 a R\$ 1.000.000		1	3	0
De R\$ 1.000.001 a R\$ 10.000.000		1	4	0
De R\$ 10.000.000 a R\$ 30.000.000	1	1	5	5
De R\$ 30.000.001 a R\$ 50.000.000		1	6	0
Acima de R\$ 50.000.001		1	7	0
3. QUE PERCENTUAL DE SUA RENDA VOCÊ INVESTE REGULARMENTE?				
Até 10%		1	1	0
Entre 11% e 20%		1	2	0
Entre 21% e 30%	1	1	3	3
Entre 31% e 40%		1	4	0
Acima de 40%		1	5	0
4. QUAL O OBJETIVO PRINCIPAL DE SUA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS?				
<i>O objetivo é rentabilizar o patrimônio no longo prazo, não tenho pretensão de modificar os investimentos antes de 5 anos.</i>	1	1	5	5
<i>O objetivo é rentabilizar o patrimônio no longo prazo, não tenho pretensão de modificar os investimentos antes de 2 anos.</i>		1	4	0
<i>Poderá alterar ou resgatar investimentos em até 6 meses.</i>		1	3	0
<i>Procurar as melhores oportunidades no mercado e com a possibilidade de modificar a carteira de investimentos mensalmente.</i>		1	2	0
<i>Alterar os investimentos de acordo com as flutuações diárias do mercado financeiro.</i>		1	1	0
5. QUAL A SUA FORMAÇÃO ACADÊMICA				
Não possuo formação acadêmica		1	1	0
Humanas		1	2	0
Biomedica		1	3	0
Exatas		1	4	0
Economia / Administração	1	1	5	5
6. POSSUI ALGUMA EXPERIÊNCIA PROFISSIONAL NO MERCADO FINANCEIRO?				
Não possui experiência profissional		1	1	0

Sim. Até 5 anos		1	2	0
Sim. De 6 a 10 anos		1	3	0
Sim. De 11 a 20 anos	1	1	4	4
Sim. Acima de 20 anos		1	5	0

7. COM RELAÇÃO AOS RISCOS EXISTENTES NO TIPO DE INVESTIMENTO ESCOLHIDO, COMO REAGIRIA AO VERIFICAR QUE, APÓS O PERÍODO DE 6 MESES, O MESMO APRESENTA RETORNO NEGATIVO?

Resgataria imediatamente		3	1	0
Limitaria um valor máximo de perda antes de resgatar		3	3	0
Investiria recursos adicionais	1	3	5	15

8. COMO CLASSIFICARIA SUA EXPERIÊNCIA DE INVESTIMENTOS?

Não possuo experiência.		2	1	0
Tenho pouca experiência em investimentos em geral		2	2	0
Tenho experiência com investimentos com pouca probabilidade de perda.		2	3	0
Tenho experiência com investimentos com média probabilidade de perda.	1	2	4	8
Sinto-me seguro em tomar minhas decisões de investimento e estou apto a entender e ponderar os riscos associados		2	5	0

9. EM SEUS INVESTIMENTOS PESSOAIS, QUAL PARCELA VOCÊ IRÁ PRECISAR DE LIQUIDEZ IMEDIATA NOS PROXIMOS 12 MESES?

80% a 100%		2	1	0
51% a 80%		2	2	0
31% a 50%		2	3	0
11% a 30%		2	4	0
0% a 10%	1	2	5	10

10. EM QUANTO TEMPO VOCÊ ESPERA RESGATAR 100% DA SUA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS?

Até 6 meses		2	1	0
De 7 meses a 3 anos		2	2	0
De 3 a 5 anos		2	3	0
De 5 a 10 anos		2	4	0
Acima de 10 anos	1	2	5	10

11. QUAL DAS OPÇÕES ABAIXO MELHOR DEFINE SEU OBJETIVO DE INVESTIMENTOS?

Preservação de capital - O Objetivo é obter um retorno suficiente para compensar a inflação, mantendo o valor real do capital constante, sem se expor a um nível de risco elevado.		2	1	0
Geração de renda - O objetivo é obter um retorno constante como fonte de renda, gerando um rendimento regular, aceitando um nível de risco moderado.	1	2	3	6
Aumento de capital - O objetivo é obter um retorno acima da inflação, resultando no aumento do capital investido, aceitando incorrer em alto nível de risco.		2	5	0

12. DENTRE OS FUNDO DE INVESTIMENTO ABAIXO, E SEUS RESPECTIVOS POSSÍVEIS RENDIMENTOS, QUAL REPRESENTARIA SUA OPÇÃO DE INVESTIMENTO PREFERIDA? SELECIONE APENAS 1 OPÇÃO.

Fundo de Investimento A - Médio 6,5%/ Máximo 7,5%/ Mínimo 5,5%		3	1	0
Fundo de Investimento B - Médio 8,0%/ Máximo 12,0%/ Mínimo 2,1%		3	2	0
Fundo de Investimento C - Médio 11,2%/ Máximo 18,0%/ Mínimo -5,0%		3	3	0

Fundo de Investimento D - Médio 18,0%/ Máximo 30,0%/ Mínimo -20,0%	1	3	4	12
Fundo de Investimento E - Médio 25,0%/ Máximo 75,0%/ Mínimo -45,0%		3	5	0

13. INDIQUE SE POSSUI EXPERIÊNCIA NAS SEGUINTE OPÇÕES DE INVESTIMENTOS ABAIXO

Ações ou Participações Societárias / Shares or Equity Stakes	1	1	3	3
Derivativos / Derivatives	1	1	5	5
CDB / Certificates of Deposit	1	1	0	0
Fundos de Investimento de Ações / Equity Funds	1	1	3	3
Fundos de Investimento Multimercado Multistrategy / Funds	1	1	3	3
Fundos de Investimento de Renda Fixa Fixed Income / Funds	1	1	1	1
Fundos de Investimento de Renda Fixa Médio e Alto Risco / Fixed Income Funds Medium and High Risk	1	1	3	3
Fundos de Previdência / Pension Funds	1	1	0	0
Fundos DI / Cash Funds	1	1	0	0
Títulos Públicos / Public Bond	1	1	0	0
Imóveis Real / Estate	1	1	3	3
Poupança / Savings	1	1	0	0
Não costumo realizar investimentos		1	0	0

14. RELACIONE SUA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS ATUAL EM PERCENTUAL POR TIPO DE APLICAÇÃO, INCLUINDO OS RECURSOS SOB ANÁLISE, CASO APLICÁVEL:

Não possui investimentos em carteira / I do not have portfolio investments		3	0	0
% Ações / Shares	1%	3	3	0,09
% Derivativos / Derivatives	1%	3	5	0,15
% CDB / Certificates of Deposit	1%	3	2	0,06
% Fundos de Investimento de Ações / Equity Funds	1%	3	3	0,09
% Fundos de Investimento Multimercado / Multistrategy Funds	1%	3	3	0,09
% Fundos de Investimento de Renda Fixa / Fixed Income Funds	1%	3	2	0,06
% Fundos de Investimento de Renda Fixa Médio e Alto Risco / Fixed Income Funds, Medium and High Risk	1%	3	3	0,09
% Fundos De Previdência / Pension Funds	1%	3	2	0,06
% Fundos DI / Cash Funds	1%	3	1	0,03
% Títulos Públicos / Public Bond	1%	3	2	0,06
% Imóveis / Real Estate	1%	3	3	0,09
% Poupança / Savings	1%	3	1	0,03

EXIBIR O RESULTADO DO PERFIL DE RISCO

107,9

Tolerância Baixa - Conservador	19	42
Tolerância Média Baixa - Moderado	43	66
Tolerância Média- Balanceado	67	90
Tolerância Média Alta- Arrojado	91	114
Tolerância Alta - Agressivo	115	139

Arrojado

A classificação do nosso fundo de acordo com Risco Potencial consideramos os pontos abaixo:

- Limite de exposição em derivativos
- *Duration* da carteira
- Prazo de carência
- Limite crédito privado
- Limite de concentração por emissor
- Rating mínimo permitido
- Limite permitido em ações
- Exigência de garantias
- Volatilidade média de um ano

São definidos pesos para cada critério que quando somados definem uma nota final que será utilizada como base para mensurar o risco total da carteira. Adicionalmente, os critérios destacados abaixo possuem ponderações que refletem os limites alocados em cada classe e nível de risco:

- Critério *duration* utiliza como ponderação o percentual da carteira alocado em ativos de renda fixa.
- Os critérios concentração por emissor e rating mínimo recebem como ponderação o percentual máximo de alocação em ativos de crédito privado definido no regulamento.

Em linha com as definições da Instrução CVM 522, esse valor final da carteira é convertido em uma nota de 1 a 5.

Abaixo tabela para exemplificar

NOME DO FUNDO		CARDINAL PARTNERS FIA		
CNPJ		19.773.986/0001-60		
Questões	Respostas	Peso	total	
Limite de exposição em derivativos	0	3	0,00	
<i>Duration</i> da carteira			1,67	
Ativos em Renda Fixa	0,33	1	0,33	
Outros	0,67	2	1,33	
Prazo de carência			2,00	
De D0 até D5	0	0	0,00	
De D6 até D30	0	1	0,00	
De D30 até D60	1	2	2,00	
Acima de D60	0	3	0,00	
Limite crédito privado	0	1	0,00	
Exigência de garantias	0	2	0,00	

Limite de concentração por emissor	0	1	0,00
Rating mínimo permitido	0	1	0,00
Limite permitido em ações	1	1	1,00
Volatilidade média de um ano	15,51	4	62,04

EXIBIR O RESULTADO		66,71
1. Conservador	Até	15
2. Moderado	16	35
3. Balanceado	36	50
4. Arrojado	51	70
5. Agressivo	Acima de	70

Arrojado

IV. Atualizações

Os responsáveis pela distribuição deverão contatar o investidor no mínimo a cada 2 anos com objetivo de manter atualizado seu perfil através do novo preenchimento do questionário.

O administrador dispõe de um sistema que informa a necessidade de atualização do questionário a cada 2 anos.

Importante: No formulário tem uma data de assinatura e ela é inserida no SMA da BNY Mellon, a partir disso fica registrado a data inicia do Perfil do Investidor. Quando esse perfil vencer (ultrapassar 24 meses), o BNY Mellon informará o cliente por meio de carta e informará a gestora Cardinal Partners por e-mail. A Cardinal Partners ao receber esta informação, entrará em contato com o cliente, via telefone ou e-mail, para atualizar o Perfil do Investidor.

A Cardinal Partners Investimentos LTDA tem apenas um produto, o fundo Cardinal Partners Fundo de Investimentos em Ações. Conforme apresentado à ANBIMA através da nossa “Política de Investimentos, seleção de ativos e gestão de risco” não pretendemos mudar o foco dos nossos investimentos e para fazermos isso seria necessário mudar o nosso único fundo, o Cardinal Partners FIA. O nosso administrador BNY Mellon deixa disponível no site o perfil do fundo e eles atualizam isso a cada 24 meses e nos informam por e-mail quando há mudança na classificação do nosso fundo.

Mesmo assim, nós regularmente atualizamos a nossa Planilha (demonstrada anteriormente) para verificarmos em qual nota está o nosso fundo e também conferimos com a nota que o nosso administrador está nos classificando.

V. Considerações

O preenchimento do questionário que posteriormente gera o perfil de risco do investidor é de inteira responsabilidade do investidor, não cabendo qualquer análise subjetiva por parte do distribuidor.

O perfil do investidor é estabelecido de acordo com critérios próprios, não cabendo comparação ou equivalência com os perfis de investimento de outras instituições.

Importante: A Cardinal Partners Investimentos LTDA não faz recomendação de investimento aos clientes além do seu produto, o Cardinal Partners FIA. Como o fundo é considerado arrojado, se o perfil do cliente for “moderado”, “conservador” ou “balanceado”, a Cardinal Partners Investimentos LTDA informa o cliente do risco e o investidor assinará um Termo de Ciência de Desenquadramento.

Como temos apenas um produto, um fundo de investimentos em ações long-only, Brasil only, o Cardinal Partners FIA. Não temos um processo de classificação e venda diferenciada para produtos complexos, dado que vendemos apenas o nosso único fundo Cardinal Partners FIA.

A aplicação em fundos de investimento apresenta riscos para o investidor podendo resultar em perdas significativas patrimoniais.