

# POLÍTICA DE EXERCÍCIO DE DIREITO DE VOTO EM ASSEMBLEIAS

Março 2017

**Esta política é propriedade da V.S. Serviços Financeiros Ltda.**

**É proibida a cópia, distribuição ou uso indevido deste documento sem expressa autorização da V.S. Serviços Financeiros Ltda.**

## 1 INTRODUÇÃO E OBJETO

A V.S. SERVIÇOS FINANCEIROS LTDA. (“GESTORA”), em conformidade com as diretrizes elaboradas pelo Conselho de Autorregulação da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais (“ANBIMA”), em especial o Código de Regulação e Melhores Práticas para Fundos de Investimento, estabeleceu esta Política de Exercício de Direito de Voto (“Política de Voto”), atendendo aos requisitos mínimos estabelecidos pela ANBIMA de forma a garantir o exercício do direito de voto em assembleias gerais.

O objetivo da GESTORA, por meio desta Política de Voto, é estabelecer os requisitos mínimos e os princípios que nortearão a atuação da GESTORA quando exercer o direito de voto inerente aos ativos integrantes das carteiras dos veículos sob sua gestão, bem como os procedimentos a serem por ela adotados para o seu fiel cumprimento.

A GESTORA não estará obrigada a comparecer e exercer o direito de voto, conforme prevista nesta Política de Direito de Voto, em relação:

- (i) aos fundos exclusivos ou restritos sob gestão da GESTORA, que prevejam em seu regulamento cláusula que não obriga a adoção, pela GESTORA, do exercício de direito de voto previsto nesta Política de Voto;
- (ii) aos ativos financeiros cujos emissores estejam sediados fora do Brasil; e
- (iii) aos certificados de depósito financeiro de valores mobiliários – Brazilian Depositary Receipts (BDRs).

O controle e a execução da Política de Voto será uma atribuição conjunta dos responsáveis pelas áreas de gestão de recursos de terceiros e compliance e riscos da GESTORA.

## 2 PRINCÍPIOS GERAIS

A GESTORA compromete-se a desenvolver as suas atividades com lealdade, respeito, ética e transparência indispensáveis aos interesses dos cotistas dos Fundos e à legislação vigente, e exercerá o direito de voto em assembleias gerais, na qualidade de representante dos fundos de investimento sob sua gestão, empregando, na defesa dos direitos dos cotistas, todo o cuidado e a diligência exigidos pelas circunstâncias.

Em respeito à legislação vigente, a GESTORA, com o objetivo de exercer o direito de voto no melhor interesse dos cotistas dos fundos de investimento, utilizará de todos os esforços para votar favoravelmente às deliberações que propiciem a valorização dos ativos integrantes da carteira dos referidos fundos de investimento.

## 3 SITUAÇÕES DE POTENCIAL CONFLITO DE INTERESSES

A GESTORA exercerá o direito de voto, nos termos dispostos nesta Política de Voto, pautada sempre nos princípios de transparência, ética e lealdade. Entretanto, nas situações de potencial conflito de interesses, assim consideradas aquelas que podem de

alguma forma influenciar na tomada de decisão da GESTORA quanto ao voto a ser proferido, serão adotados os procedimentos descritos abaixo.

As situações de potencial conflito de interesses serão analisadas, conjuntamente, pelas áreas de Compliance e de gestão de recursos da GESTORA, que avaliarão todos os aspectos da situação.

Caso caracterizado conflito de interesse que possa prejudicar o exercício de voto, a GESTORA buscará, se possível e viável, solucionar os referidos conflitos em tempo hábil para participação da GESTORA na respectiva assembleia ou outro conclave societário. Não sendo possível a adoção de procedimentos em tempo hábil, a GESTORA deixará de exercer o direito de voto nas respectivas assembleias ou outros conclaves societários, mantendo arquivada, nos termos da regulamentação em vigor, sua decisão justificada.

#### **4 MATÉRIAS RELEVANTES OBRIGATÓRIAS PARA O EXERCÍCIO DA POLÍTICA DE VOTO**

A GESTORA participará das assembleias ou outros conclaves societários dos emissores de títulos e valores mobiliários que requerem voto obrigatório em nome dos fundos de investimento sob sua gestão, notadamente, mas não limitadamente, nas seguintes situações:

No caso de ações ou cotas de sociedades, seus direitos e desdobramentos:

- (i) eleição de representantes de sócios minoritários no Conselho de Administração, se aplicável;
- (ii) aprovação de planos de opções para remuneração de administradores da companhia, se incluir opções de compra “dentro do preço” (preço de exercício da opção é inferior ao da ação subjacente, considerando a data de convocação da assembleia);
- (iii) aquisição, fusão, incorporação, cisão, alterações de controle, reorganizações societárias, alterações dos direitos conferidos por ações, conversões de ações e demais mudanças de estatuto social e/ou contrato social, que possam, no entendimento da GESTORA, gerar impacto relevante no valor do ativo devido pelo fundo de investimento; e
- (iv) demais matérias que impliquem tratamento diferenciado, conforme julgamento da GESTORA.

No caso de ativos financeiros de renda fixa ou mista:

- (i) alterações de prazo ou condições de prazo de pagamento, garantias, vencimento antecipado, resgate antecipado, recompra e/ou remuneração originalmente acordadas para a operação;

No caso de cotas de fundos de investimento:

- (i) Alterações na política de investimento que alterem a classe CVM ou o tipo ANBIMA do fundo de investimento;
- (ii) Mudança de administrador ou gestor, que não entre integrantes do seu conglomerado ou grupo financeiro;

- (iii) Aumento de taxa de administração ou criação de taxas de entrada e/ou saída;
- (iv) Alterações nas condições de resgate que resultem em aumento do prazo de saída;
- (v) Fusão, incorporação ou cisão, que propicie alteração das condições elencadas nas alíneas anteriores;
- (vi) Liquidação do fundo de investimento; e
- (vii) Assembleia de cotistas nos casos previstos no art. 39 da Instrução CVM nº 555/14.

No caso dos demais ativos e valores mobiliários detidos pelo fundo de investimento: alterações de prazo ou condições de prazo de pagamento, garantias, vencimento antecipado, resgate antecipado, recompra e/ou remuneração originalmente acordadas para a operação.

## **5 MATÉRIAS FACULTATIVAS (NÃO OBRIGATÓRIAS) PARA O EXERCÍCIO DA POLÍTICA DE VOTO**

A GESTORA poderá optar por não exercer o direito de voto nas hipóteses abaixo:

- (i) situações de conflito de interesse;
- (ii) a assembleia ocorrer em qualquer cidade que não seja capital de Estado e não seja possível voto à distância;
- (iii) o custo relacionado com o exercício do voto não for compatível com a participação do ativo financeiro;
- (iv) a participação total dos fundos de investimento sob gestão da GESTORA, sujeitos à esta Política de Voto, na fração votante da matéria for inferior a 5% (cinco por cento) e nenhum fundo de investimento sob gestão da GESTORA possuir individualmente mais do que 10% (dez por cento) do seu patrimônio no ativo em questão;
- (v) insuficiência de informações disponibilizadas pelo emissor de ativos financeiros ou pelo administrador dos fundos de investimentos nos quais os veículos sob gestão da GESTORA detenham participação, mesmo após solicitação de informações adicionais e esclarecimentos para a tomada de decisão por parte da GESTORA.

Sem prejuízo do disposto acima, a GESTORA poderá comparecer e votar nas assembleias gerais ou outros conclaves societários dos fundos de investimento e das companhias emissoras que tratem de outras matérias que, a seu critério, sejam de interesse dos fundos de investimento sob sua gestão.

## **6 PROCESSO DE TOMADA DE DECISÃO, REGISTRO E FORMALIZAÇÃO**

Para o exercício do direito de voto nas assembleias gerais, a GESTORA receberá informações do administrador ou do custodiante dos fundos de investimento sob sua

gestão, quanto ao conteúdo em pauta e a ocorrência de tais assembleias. A partir da mencionada comunicação, a GESTORA adotará os procedimentos estabelecidos abaixo:

A decisão pela participação ou não nas assembleias, no caso das Matérias Facultativas previstas nesta Política de Voto, e o voto a ser proferido na respectiva assembleia geral, em caso de participação, serão definidos pelo Diretor de Investimentos e formalizados em ata ou por e-mail pela GESTORA.

Na impossibilidade de comparecimento do Diretor de Investimentos, este instruirá outro representante da GESTORA para votar.

As decisões da GESTORA para fins de participação nas assembleias, em se tratando de Matérias Facultativas, e teor do voto, deverão levar em consideração a matéria a ser deliberada, sua relevância para os fundos de investimento sob gestão, eventuais conflitos de interesse e o custo relacionado ao exercício do direito de voto.

A decisão pela não participação da GESTORA em uma assembleia geral ou qualquer outro conclave societário implicará no não exercício do direito de voto por parte da GESTORA e a justificativa deverá constar em ata ou e-mail.

A GESTORA poderá exercer o direito de voto direta ou indiretamente, ou seja: (i) a GESTORA poderá solicitar ao administrador dos fundos de investimento, com antecedência em relação à data da realização da assembleia ou outro conclave societário, procuração para exercer diretamente a prerrogativa de exercício de voto; (ii) o próprio administrador dos fundos de investimento poderá votar nas assembleias gerais indicadas pela GESTORA, de acordo com as instruções que esta encaminhar ao administrador; ou (iii) poderão ser contratados terceiros para votar nas assembleias gerais, de acordo com as instruções encaminhadas pela GESTORA.

O direito de voto, quando exercido diretamente pela GESTORA, será realizado, pelo diretor responsável pela administração de carteiras. No caso de impossibilidade deste, deverá ser nomeado outro representante da GESTORA para votar.

Será de responsabilidade da GESTORA a manutenção de documentos comprobatórios de eventual contratação de terceiros para a prestação de serviços de representação dos fundos de investimento em assembleias ou outros conclaves societários, bem como da instrução de voto transmitida a tais prestadores de serviços.

## **7 COMUNICAÇÃO DOS VOTOS AOS COTISTAS**

O inteiro teor dos votos proferidos e o resultado das votações deverão ser comunicados pela GESTORA ao administrador dos fundos de investimento, em formato próprio definido pela GESTORA, conforme prazo estabelecido entre a GESTORA e o administrador.

A comunicação resumida aos cotistas será realizada pelo administrador dos Fundos de Investimento por meio de comunicado enviado diretamente aos cotistas ou por nota

contida no extrato do mês seguinte ao do recebimento da comunicação referida no parágrafo acima.

O inteiro teor dos votos proferidos e o resultado das votações também estarão disponíveis na rede mundial de computadores, no website do administrador dos fundos de investimento.

A obrigação de informação aos cotistas não se aplica às:

- (i) matérias protegidas por acordo de confidencialidade ou que observem sigilo determinado por lei;
- (ii) decisões que, a critério da GESTORA, sejam consideradas estratégicas (devendo, neste caso, manter registro dos fundamentos que considerou para classificar a decisão como estratégica, e manter à disposição da ANBIMA); e
- (iii) Matérias Facultativas, conforme definição acima, caso a GESTORA tenha exercido o direito de voto.

## **8 PUBLICIDADE**

Esta Política de Voto deverá ficar disponível, em sua versão integral e atualizada, no website da GESTORA: <http://www.quadra.capital/docsregulatorios>