

POLÍTICA DE EXERCÍCIO DE DIREITO DE VOTO
EM ASSEMBLEIAS GERAIS
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.
(“Sociedade”)

Sumário

CAPÍTULO I - Definição e Finalidade.....	3
CAPÍTULO II - Princípios Gerais.....	3
CAPÍTULO III - Matérias Relevantes Obrigatórias	5
CAPÍTULO IV - Processo Decisório.....	6
CAPÍTULO V - Disposições Gerais	8

VERSIONAMENTO

<u>Versão</u>	<u>Última versão</u>	<u>Data de início</u>	<u>Vigência</u>	<u>Redação</u>
1.1	14/09/2015	20/06/2016	Indeterminada	Diretoria de Compliance
2.1	28/11/2019	01/01/2020	Indeterminada	Diretoria de Compliance

CAPÍTULO I

Definição e Finalidade

Artigo 1º

A presente Política de Exercício de Direito de Voto em Assembleias Gerais (“Política de Voto”), em conformidade com o Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros e as Regras e Procedimentos ANBIMA do Código de Administração de Terceiros, em especial quanto às Regras e Procedimentos ANBIMA para Exercício de Direito de Voto em Assembleias nº 02 de 23 de maio de 2019, disciplina os princípios gerais, as matérias relevantes obrigatórias, o processo decisório e serve para orientar as decisões da CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA. (“GESTOR”) nas assembleias gerais dos emissores de títulos e valores mobiliários que confirmam direito de voto aos fundos de investimento sob gestão do GESTOR.

Parágrafo Único

O exercício do direito de voto em assembleia é atribuição do GESTOR da carteira do fundo de investimento cuja política de investimento permita a alocação em ativos financeiros que contemplem o direito de voto em assembleias, devendo ser o direito exercido de forma diligente, como regra de boa governança.

CAPÍTULO II

Princípios Gerais

Artigo 2º

O GESTOR deverá participar de todas as assembleias gerais dos emissores de títulos e valores mobiliários que confirmam direito de voto aos fundos de investimento sob sua gestão, nas hipóteses previstas em seus respectivos regulamentos e quando na pauta de suas convocações constarem as matérias relevantes obrigatórias descritas nesta Política de Voto, salvo nos casos previstos no parágrafo segundo deste artigo.

Parágrafo Primeiro

Na hipótese do edital ou carta de convocação não apresentar informações suficientes, o GESTOR deverá envidar seus melhores esforços para obter os esclarecimentos necessários diretamente com os emissores dos títulos e valores mobiliários ou com os seus agentes.

Parágrafo Segundo

A presença do GESTOR nas assembleias gerais é facultativa nos seguintes casos:

- I- se a ordem do dia não contiver as matérias relevantes obrigatórias;
- II- se a assembleia ocorrer em cidade que não seja capital de Estado e não existir possibilidade de voto à distância;
- III- se o custo para exercício do voto não for compatível com a participação no ativo financeiro;
- IV- se a participação total dos fundos sob gestão for inferior a 5% (cinco por cento) do percentual de voto, desde que cada fundo não possua mais de 10% (dez por cento) do seu patrimônio no ativo financeiro;
- V- se houver situação de conflito de interesse, ainda que potencial;
- VI- se as informações e os esclarecimentos obtidos na forma do Parágrafo Primeiro deste Artigo não forem suficientes para o exercício do voto;

Parágrafo Terceiro

Excluem-se desta Política de Voto:

- I- fundos de investimento exclusivos e restritos, conforme definição da ANBIMA, desde que seus respectivos regulamentos contenham previsão expressa nesse sentido;
- II- ativos financeiros de emissor com sede social fora do Brasil; e
- III- certificados de depósito de valores mobiliários – BDR.

Artigo 3º

No exercício do direito de voto, o GESTOR deverá atuar em conformidade com a política de investimento dos fundos sob sua gestão, dentro dos limites do seu mandato e, se for o caso, da sua orientação de voto.

Parágrafo Único

O GESTOR responsabiliza-se diretamente perante os cotistas na hipótese de extrapolação, abstendo-se de votar no caso de identificada, antes ou por ocasião da assembleia, situação de conflito de interesse, ainda que potencial.

CAPÍTULO III

Matérias Relevantes Obrigatórias

Artigo 4º

Para os fins desta Política de Voto, considera-se matéria relevante obrigatória:

- I- no caso de ações, seus direitos e desdobramentos:
 - a) eleição de representantes de sócios minoritários nos Conselho de Administração, se aplicável;
 - b) 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);
 - c) aquisição, fusão, incorporação, cisão, alterações de controle, reorganizações societárias, alterações ou conversões de ações e demais mudanças de estatuto social, que possam, no entendimento do GESTOR, gerar impacto relevante no valor do ativo detido pelo fundo de investimento; e
 - d) demais matérias que impliquem tratamento diferenciado a critério exclusivo do GESTOR ou do Administrador;

- II- no caso de ativos financeiros de renda fixa ou mista: 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: alterações na política de investimento que alterem a classe CVM ou o tipo ANBIMA do fundo; mudança de administrador ou gestor, que não entre integrantes do seu conglomerado ou grupo financeiro;

- a) aumento de taxa de administração ou criação de taxas de entrada e/ou saída;
- b) alterações nas condições de resgate que resultem em aumento do prazo de saída;
- c) fusão, incorporação ou cisão, que propicie alteração das condições elencadas nas alíneas anteriores;
- d) liquidação do fundo de Investimento; e
- e) assembleia de cotistas nos casos previstos no art. 39 da Instrução CVM nº 555/15.

CAPÍTULO IV

Processo Decisório

Artigo 5º

O GESTOR, Julio de Moraes Erse, é o único responsável pelo controle e execução da Política de Voto, bem como pela divulgação dos resultados obtidos nas votações que participar como representante dos interesses dos fundos de investimento sob sua gestão.

Parágrafo Primeiro

O GESTOR exercerá o voto sem necessidade de consulta prévia a cotistas ou de orientação de voto específico, ressalvadas as eventuais previsões em sentido diverso nos regulamentos dos fundos.

Parágrafo Segundo

O GESTOR tomará as decisões de voto com base em suas próprias convicções, de forma fundamentada e coerente com os objetivos de investimento dos fundos e sempre na defesa dos interesses dos cotistas.

Parágrafo Terceiro

O GESTOR deverá realizar o credenciamento dos seus representantes no local da assembleia, na forma estabelecida pelos emissores dos títulos e valores mobiliários ou por seus agentes.

Parágrafo Quarto

O GESTOR deverá enviar ao administrador dos fundos, na forma estabelecida por este, o resumo do teor dos votos proferidos nas assembleias, bem como a justificativa sumária do voto proferido ou as razões sumárias para sua abstenção ou não comparecimento, em até 3 (três) dias úteis da realização da assembleia, sob pena de responsabilização perante os órgãos reguladores e fiscalizadores competentes pela não disponibilização das informações ora mencionadas.

Artigo 6º

O GESTOR optará pela abstenção de voto no caso de identificada, antes ou por ocasião da assembleia, situações de conflito de interesse, ainda que potencial, conforme exemplos abaixo, mas não se limitando a estas hipóteses.

- i. o GESTOR seja responsável pela gestão e/ou administração de ativos do emissor ou afiliado e recomende que outros clientes efetuem investimentos em ações do referido emissor ou afiliado;
- ii. um administrador ou controlador do emissor seja administrador, cotista ou empregado do GESTOR ou mantenha relacionamento pessoal com o responsável pelo controle e execução desta Política de Voto;
- iii. o GESTOR entenda que uma situação seja conflito de interesse que prejudicará o desempenho do exercício de voto dentro dos princípios gerais.

Artigo 7º

Porém, em caso de obrigatoriedade legal ou regulamentar de voto ou caso a abstenção gere ou possa gerar prejuízo patente aos Fundos e, conseqüentemente, aos seus cotistas, o GESTOR, com base nesta Política de Voto, decidirá de forma isenta e no melhor interesse dos cotistas envolvidos. Podendo, inclusive, ser solicitada uma orientação de voto dos cotistas dos fundos.

Artigo 8º

Os votos proferidos e o resultado das votações estarão disponibilizados na sede do GESTOR, cujo endereço é Alameda Ministro Rocha Azevedo, 456 – cj. 1002, Cerqueira César, São Paulo, em até 3 (três) dias úteis após a realização da assembleia a que se refiram tais resultados.

Parágrafo Único

Caso o GESTOR não disponibilize os votos proferidos e os resultados das votações nos termos do disposto no caput, este se obriga a informar prontamente aos cotistas dos fundos, por algum outro meio: (i) o resumo do teor do voto; e (ii) a justificativa sumária do voto.

CAPÍTULO V

Disposições Gerais

Artigo 9º

O GESTOR declara que a presente Política de Voto encontra-se registrada na ANBIMA para consulta pública.

Artigo 10º

Quaisquer dúvidas ou questões decorrentes desta Política de Voto poderão ser dirimidas pelo GESTOR, na Alameda Ministro Rocha Azevedo, 456 – cj. 1002, Cerqueira César, São Paulo, pelo telefone (011) 3060-9000, ou, ainda, através do correio eletrônico: contato@constanciainvest.com.br.

Cassiano Augusto França Leme

Sócio-diretor

Julio de Moraes Erse

Sócio-diretor