



# Política de Exercício de Direito de Voto

---

Títulos e Valores Mobiliários

Área de Compliance

Versão 2.2

## Política de Exercício de Direito de Voto

---

I – Controle de Versão.....	3
II – Sumário Executivo.....	4
III – Aplicação e Objetivos (DA 20, Art. 4º,I) .....	5
IV – Princípios Gerais (DA 20, art. 4º, II) .....	5
V – Exercício da Política de Voto – “Matérias Relevantes Obrigatórias” .....	6
VI – Conflito de Interesse: Procedimentos Aplicáveis (DA 20, Art. 4º, III).....	8
VII – Processo Decisório de Voto (DA 20, Art. 4º, IV).....	8
VIII – Comunicação aos Cotistas (DA 20, art. 5º) .....	9
IX – Disposições Gerais .....	9

# Política de Exercício de Direito de Voto

---

## I – Controle de Versão

<b>Versão</b>	<b>Data</b>	<b>Nome</b>	<b>Ação</b> (Elaboração, Revisão, Alteração)	<b>Conteúdo</b>
2.0	09/05/2016	Claudio Fernandes	Revisão	Revisão para adequação as normas de 1º de Julho de 2016.
2.1	18/07/2017	Giovanna Polverini	Revisão	Revisão anual.
2.2	18/09/2017	Claudio Fernandes	Revisão	Alteração do sumário executivo
	10/10/2017	Diretoria Brava	Aprovação	

# Política de Exercício de Direito de Voto

## II – Sumário Executivo

### Objetivos da Política:

- Delinear os critérios a serem utilizados pela **Brava Capital** no exercício de direito de voto; e
- Exercer, ou diligenciar para que sejam exercidos, todos os direitos decorrentes do patrimônio e das atividades do fundo.

### Áreas de Atuação nos termos da IN (Instrução Normativa) 558 da CVM:

Área	Atua
Gestão de carteiras	Sim
Consultor de Valores Mobiliários	Sim
Distribuição dos Fundos próprios	Sim
Administração Fiduciária	Em aprovação pela CVM

### Produtos:

- Fundos 555;
- FIDC (Fundos de Investimento em Direitos Creditórios); e
- FIP (Fundo de Investimento em Participações).

### Diretores Responsáveis:

Gestão	Jair Lemes Gonçalves Neto	Riscos	Raphael Palmer
Distribuição	Jair Lemes Gonçalves Neto	Compliance e PLD	Raphael Palmer
Consultoria	Jair Lemes Gonçalves Neto	Adm. Fiduciária	Paulo Henrique B. Fabbriani

# Política de Exercício de Direito de Voto

---

## III – Aplicação e Objetivos (DA 20, Art. 4º,I)

III.1. A Brava Gestora de Recursos, Consultoria e Participações Ltda. (“**Brava Capital**”) vem por meio desta, nos termos do Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento, definir sua Política de Exercício de Direito de Voto em Assembleias (“Política de Voto”).

III.2. A presente Política de Voto aplica-se a todo Fundo de Investimento (“Fundo”) gerido pela **Brava Capital**, e, cuja política de investimento permita a alocação em ativos financeiros que contemplem o direito de voto (“Ativos”) em assembleias (“Assembleias”), exceto nas hipóteses previstas no item III.4 abaixo.

III.3. Os objetivos desta Política de Voto são:

- (i) Delinear os critérios a serem utilizados pela **Brava Capital** em tais votações, para fins de acompanhamento e fiscalização do desenvolvimento das atividades e das finanças dos emissores dos Ativos (“Emissores”), a atuação de seus administradores, a aplicação de seus recursos, as perspectivas de crescimento e o retorno esperado; e
- (ii) Exercer, ou diligenciar para que sejam exercidos, todos os direitos decorrentes do patrimônio e das atividades do fundo, ressalvado o que dispuser o formulário de informações complementares sobre a política relativa ao exercício de direito de voto do fundo (IN 555. Art. 92, II).

III.4. A presente Política de Voto não se aplica a (CAF, Art. 20, § 1º):

- (i) Fundos exclusivos ou restritos geridos pela **Brava Capital**, desde que aprovada em assembleia, a inclusão de cláusula no regulamento destacando que a **Brava Capital** não adota a Política de Voto para o Fundo;
- (ii) Carteiras administradas geridas pela **Brava Capital**;
- (iii) Ativos financeiros de Emissor com sede social fora do Brasil; e
- (iv) Certificados de depósito de valores mobiliários (Brazilian Depositary Receipts – BDR’s).

## IV – Princípios Gerais (DA 20, art. 4º, II)

IV.1. Com o objetivo de alcançar o exposto acima, a **Brava Capital** exercerá suas atividades buscando sempre as melhores condições para os Fundos, empregando o cuidado e a diligência que todo homem ativo e probo costuma dispensar à administração de seus próprios negócios, atuando com lealdade em relação aos interesses dos cotistas e dos Fundos, evitando assim, práticas que possam ferir a relação fiduciária com eles mantida e adotando os seguintes princípios gerais:

## Política de Exercício de Direito de Voto

---

- (i) Princípio da Boa-Fé: norteia a adoção de comportamentos que estejam em consonância com os padrões éticos, de confiança e lealdade;
- (ii) Princípio da Lealdade: estabelece os alicerces de confiança e fidúcia no qual se fundamenta a relação entre os cotistas e a **Brava Capital** necessária ao desenvolvimento de suas atribuições, a fim de satisfazer as expectativas almejadas;
- (iii) Princípio da Transparência: garante o acesso às informações e permite a ciência e fiscalização do serviço prestado pela **Brava Capital**;
- (iv) Princípio da Eficiência: busca o emprego dos melhores esforços no alcance dos objetivos previamente estabelecidos, sem onerar excessivamente os Fundos, e, conseqüentemente, os cotistas;
- (v) Princípio da Equidade: assegura que será dispensado tratamento idêntico a todo e qualquer cotista dos Fundos;
- (vi) Princípio da Legalidade: garante que a **Brava Capital** sempre atuará nos termos e limites estabelecidos pela legislação em vigor e nos regulamentos dos Fundos.

### V – Exercício da Política de Voto – “Matérias Relevantes Obrigatórias”

V.1. É obrigatório o exercício da Política de Voto em relação às Matérias Relevantes Obrigatórias, salvo nos casos abaixo, em que o exercício da Política de Voto ficará a critério exclusivo do gestor, se (DA 20, Art.2º):

- (i) Se a ordem do dia não contiver as matérias relevantes obrigatórias;
- (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 no Fundo;
- (iv) A participação total dos Fundos sob gestão, sujeitos à Política de Voto, na fração votante na matéria, for inferior a 5% (cinco por cento) e nenhum Fundo possuir mais do que 10% (dez por cento) de seu patrimônio no Ativo em questão;
- (v) Houver situação de potencial conflito de interesse, observadas as disposições do Item VI desta Política de Voto; ou

## Política de Exercício de Direito de Voto

---

- (vi) As informações disponibilizadas pela empresa não forem suficientes, mesmo após solicitação de informações adicionais e esclarecimentos, para a tomada de decisão;

V.2. Para os fins desta Política de Voto, considera-se matéria relevante obrigatória (DA 20, art. 3º):

(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 da **Brava Capital**, gerar impacto relevante no valor do ativo detido pelo Fundo e
- d) demais matérias que impliquem tratamento diferenciado.

(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;

(iii) No caso de cotas de Fundos de Investimentos:

- a) alterações na política de investimento que alterem a classe CVM ou o tipo ANBIMA do Fundo de Investimento;
- b) mudança de administrador ou gestor, que não entre integrantes do seu conglomerado ou grupo financeiro;
- c) aumento de taxa de administração ou criação de taxas de entrada e/ou saída;
- d) alterações nas condições de resgate que resultem em aumento do prazo de saída;
- e) fusão, incorporação ou cisão, que propicie alteração das condições elencadas nas alíneas anteriores,
- f) liquidação do Fundo e
- g) assembleia de cotistas nos casos previstos no art. 39 da Instrução CVM nº 555/14.

## Política de Exercício de Direito de Voto

---

### VI – Conflito de Interesse: Procedimentos Aplicáveis (DA 20, Art. 4º, III)

VI.1. Serão consideradas situações de potencial conflito de interesse, dentre outras, aquelas em que:

- (i) A **Brava Capital** é responsável pela gestão e/ou administração de ativos do Emissor ou afiliado e recomenda que outros clientes invistam em ações de tal Emissor ou afiliado;
- (ii) Um administrador ou controlador do Emissor é administrador, cotista ou empregado da **Brava Capital** ou mantém relacionamento pessoal com o responsável pelo controle e execução desta Política de Voto (“Responsável”); ou
- (iii) Algum interesse da **Brava Capital** ou de um cotista, administrador ou empregado da **Brava Capital** possa ser afetado pelo voto e que seja considerada uma situação de conflito de interesse pelo Responsável definido no item VII abaixo.

VI.2. Nas situações de potencial conflito de interesse, salvo em caso de obrigatoriedade legal ou regulamentar e/ou de possível prejuízo ao(s) Fundo(s) ou cotista(s), a **Brava Capital** poderá decidir pela abstenção ou até mesmo pela não participação na Assembleia.

VI.3. Em caso de obrigatoriedade legal ou regulamentar e/ou de possível prejuízo ao Fundo, a **Brava Capital** deverá adotar os Princípios Gerais descritos no item IV desta Política.

### VII – Processo Decisório de Voto (DA 20, Art. 4º, IV)

VII.1. A **Brava Capital** tem o poder de exercer o direito de voto decorrente dos ativos financeiros detidos pelo fundo, realizando todas as demais ações necessárias para tal exercício, observando o disposto na política de voto do fundo (IN 555, art. 78, § 3º, II) e para tal:

- (i) 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; e
- (ii) Proporá o voto que entender melhor refletir a presente Política de Voto e a Política de Investimentos do Fundo, informando, se for o caso, a existência de potencial conflito de interesse.

VII.2. A **Brava Capital** deverá realizar o credenciamento do(s) seu(s) representante(s) no local da assembleia, na forma estabelecida pelos emissores dos títulos e valores mobiliários ou por seus agentes.

## Política de Exercício de Direito de Voto

---

- (i) O(s) representante(s) da **Brava Capital**, assim definido(s) por meio de procuração estabelecida nos termos da legislação aplicável, comparecerá(ão) à Assembleia e exercerá(ão) o direito de voto nos termos definidos pela área de Gestão.

VII.3. A **Brava Capital** encaminhará ao administrador fiduciário do fundo, no prazo máximo de 5 (cinco) dias úteis após a realização das assembleias a que se referirem (IN 555, art. 78, § 4º):

- (i) O resumo do teor dos votos proferidos (IN 555, art. 59, § 2º, I);
- (ii) A justificativa sumária do voto proferido ou as razões sumárias para eventual abstenção ou não exercício do direito de voto (IN 555, art. 59, § 2º, II); e
- (iii) Cópia de cada documento que firmar em nome do fundo, sem prejuízo do envio, na forma e horários previamente estabelecidos pelo administrador, de informações adicionais que permitam a este último o correto cumprimento de suas obrigações legais e regulamentares para com o fundo (IN 555, art. 78, § 4º).

VII.4. Cabe ao administrador fiduciário enviar mensalmente a CVM até 10 (dez) dias após o encerramento do mês a que se refere (IN 555, art. 59), o perfil mensal contendo os itens (i) e (ii) descritos no item VII.3 acima.

VII.5. O Diretor responsável pela Gestão é responsável pelo controle e execução desta Política de Voto.

## VIII – Comunicação aos Cotistas (DA 20, art. 5º)

VIII.1. Cabe ao administrador fiduciário disponibilizar aos cotistas o perfil mensal contendo o resumo e justificativa dos votos.

## IX – Disposições Gerais

IX.1. Em observância ao disposto na regulamentação em vigor (IN 555, art. 132, VIII), constituem encargos dos Fundos, que lhe podem ser debitados diretamente, as despesas relacionadas, direta ou indiretamente, ao exercício de direito de voto dos ativos financeiros do Fundo. Desta forma, cabe a **Brava Capital** decidir se arcará com estes custos ou se debitará diretamente do Fundo.

## Política de Exercício de Direito de Voto

---

IX.2. Na hipótese descrita acima, as despesas decorrentes do exercício do direito de voto serão suportadas pelos Fundos representados na respectiva Assembleia, proporcionalmente às ações ou cotas detidas pelos mesmos.

IX.3. A presente Política encontra-se (i) registrada na ANBIMA (Associação Nacional dos Bancos de Investimento) em sua versão integral e atualizada, estando disponível para consulta pública e (ii) na rede mundial de computadores (Internet), no sítio <http://www.bravacapital.com/>, em sua versão integral e atualizada (CAF, art. 21, § 2º).