



**POLÍTICA DE EXERCÍCIO DE
VOTO EM ASSEMBLEIA**

empírica

SUMÁRIO

1. OBJETO E APLICAÇÃO DESTA POLÍTICA	3
2. PRINCÍPIOS GERAIS	3
3. EXERCÍCIO DA POLÍTICA DE VOTO.....	4
4. SITUAÇÕES DE EXCEÇÃO	7
5. PROCESSO DECISÓRIO	8
6. CONFLITO DE INTERESSE	8
7. COMUNICAÇÃO AOS INVESTIDORES.....	9
8. PUBLICIDADE.....	9
9. HISTÓRICO DAS ATUALIZAÇÕES DESTA POLÍTICA DE EXERCÍCIO DE DIREITO DE VOTO EM ASSEMBLEIAS	10

1. OBJETO E APLICAÇÃO DESTA POLÍTICA

Esta Política de Exercício de Direito de Voto (“Política de Voto”), em conformidade com as disposições das Regras e Procedimentos do Código de Administração de Recursos de Terceiros - ANBIMA, tem por objeto disciplinar as regras gerais que nortearão a Empirica Investimentos Gestão de Recursos Ltda. em relação ao exercício de direito de voto em assembleias gerais relativas aos ativos financeiros que integrarem as carteiras de todos os fundos de investimento por ela geridos (“Fundos” ou “Fundo”).

Esta Política de Voto se aplica a todos os fundos de investimento geridos pela a Empirica Investimentos Gestão de Recursos Ltda. (“Gestora”) cujas políticas de investimentos autorizem a alocação em ativos financeiros que contemplem o direito de voto em assembleia, não se aplicando a:

- a)** fundos de investimento exclusivos ou restritos, desde que aprovada, em assembleia, a inclusão de cláusula no regulamento destacando que o gestor não adota Política de Voto para este fundo;
- b)** ativos financeiros de emissor com sede social fora do Brasil, com participação inferior a 5% no referido ativo financeiro;
- c)** certificados de depósito de valores mobiliários (*Brazilian Depositary Receipts – BDR’s*).

2. PRINCÍPIOS GERAIS

A Empirica Investimentos Gestão de Recursos Ltda., na esfera de suas atribuições e responsabilidades, deverá observar os seguintes princípios gerais, como regra de boa governança:

- a)** desempenhar suas atribuições buscando atender aos objetivos descritos nos regulamentos e prospectos dos Fundos, bem como a promover e divulgar as informações a eles relacionadas de forma transparente e tempestiva;
- b)** cumprir todas as suas obrigações, devendo empregar, no exercício de sua atividade, o cuidado que toda pessoa prudente e diligente costuma fazer uso na administração de seus próprios negócios; e
- c)** evitar práticas que possam ferir a relação de confiança, lealdade e transparência mantida com os investidores dos Fundos.

3. EXERCÍCIO DA POLÍTICA DE VOTO

A Empirica Investimentos Gestão de Recursos Ltda. exercerá obrigatoriamente o direito de voto dos Fundos nas assembleias gerais que tratem das matérias abaixo relacionadas (“Matérias Relevantes Obrigatórias”):

I. no caso de ações, seus direitos e desdobramentos:

- a)** eleição de representantes de sócios minoritários no Comitê Executivo, 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, dissoluções e liquidações societárias, alterações e conversões de ações, grupamento de ações ou mudança no objeto social e demais mudanças de estatuto social, que possam, no entendimento da a Empirica Investimentos Gestão de Recursos Ltda., gerar impacto relevante no valor do ativo detido pelo Fundo;
- d)** demais matérias que impliquem em conferir tratamento diferenciado aos acionistas da companhia;
- e)** conforme aplicável, mudanças e/ou revisão das políticas de investimento da companhia, envolvendo projetos e/ou contratos já celebrados que, a critério da Empirica Investimentos Gestão de Recursos Ltda., sejam relevantes para os interesses dos Fundos e dos Investidores; e
- f)** conforme aplicável, aquisição e/ou alienação de ativos pela companhia que, a critério da Empirica Investimentos Gestão de Recursos Ltda., sejam relevantes para os interesses dos Fundos e dos Investidores.

II. no caso de ativos financeiros de renda fixa ou mista:

- a)** alterações de prazos ou condições de prazo de pagamento, garantias, vencimento antecipado, resgate antecipado, recompra e/ou remuneração originalmente acordadas para a operação.

III. no caso de Fundos de Investimento ("FI") e Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios ("FICFIDC"):

- a)** alterações na política de investimento que alterem a classe CVM ou o tipo ANBIMA dos fundos de investimento;
- b)** mudança de administrador, custodiante ou gestor, que não ocorra 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 de investimento;
- g)** assembleia de cotistas nos casos previstos no parágrafo 2º do Artigo 39 da Instrução CVM 555/2014;
- h)** conforme aplicável, mudanças e/ou revisão das políticas de investimento das companhias investidas, envolvendo projetos e/ou contratos já celebrados que, a critério da Empirica Investimentos Gestão de Recursos Ltda., sejam relevantes para os interesses dos Fundos e dos Investidores;
- i)** conforme aplicável, aquisição e/ou alienação de ativos pelas companhias investidas que, a critério da Empirica Investimentos Gestão de Recursos Ltda., sejam relevantes para os interesses dos Fundos e dos Investidores.

IV. no caso de cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios ("FIDC"):

- a)** alterações na política de investimento, critérios de elegibilidade e condições de cessão;
- b)** mudança de administrador, gestor, custodiante, consultoria especializada, agente de cobrança, auditora de lastro, auditoria de demonstrações financeiras, empresa de guarda de documentos comprobatórios, banco arrecadador e qualquer outro prestador de serviço que participe da estrutura do FIDC;
- c)** aumento de taxa de administração e de performance, ou alteração do critério de cobrança;
- d)** criação de novas taxas e/ou despesas para o FIDC;
- e)** emissão de novas cotas do FIDC, no caso de FIDC constituído sob a forma de condomínio fechado;

- f)** alterações nas condições gerais das cotas emitidas pelo FIDC, especialmente, mas não limitadamente, àquelas relativas à negociação, carência, prazo, amortização e resgate;
- g)** alteração das relações mínimas entre o patrimônio líquido do FIDC e suas cotas sêniores, e subordinadas mezanino, quando houver;
- h)** alteração do prazo de duração do FIDC;
- i)** eleição de representante dos cotistas do FIDC;
- j)** fusão, incorporação, cisão ou transformação do FIDC;
- k)** eventos de avaliação e eventos de liquidação antecipada do FIDC;
- l)** fatores de risco; e
- m)** demonstrações financeiras do FIDC.

V. no caso de cotas de Fundos de Investimento Imobiliários ("FII"):

- a)** no caso de ações ou cotas de sociedades, seus direitos e desdobramentos:
 - 1)** eleição de representantes de sócios minoritários nos Comitê Executivo, se aplicável;
 - 2)** aprovação de planos de opções para remuneração de administradores da companhia, se incluir opções de compra "dentro do preço" (preço de exercício da opção inferior ao da ação subjacente, considerando a data de convocação da assembleia);
 - 3)** aquisição, fusão, incorporação, cisão, alterações de controle, reorganizações societárias, alterações ou conversões de ações ou cotas e demais mudanças de estatuto e/ou contrato social, que possam, no entendimento do gestor, gerar impacto relevante no valor do ativo detido pelo FII; e
 - 4)** demais matérias que impliquem tratamento diferenciado, de acordo com o critério do gestor.

- b)** no caso de cotas de FII:
 - 1)** alteração da política de investimentos e/ou do objeto descrito no regulamento;
 - 2)** mudança de administrador, consultor imobiliário e/ou gestor, não integrantes do mesmo conglomerado ou grupo financeiro;
 - 3)** aumento de taxa de administração, criação de taxas de entrada ou criação ou aumento de taxa de consultoria;
 - 4)** apreciação do laudo de avaliação de bens e direitos utilizados na integralização de cotas do FII;

- 5) eleição de representantes de cotistas;
 - 6) fusão, incorporação ou cisão, que propicie alteração das condições elencadas nas alíneas anteriores; e
 - 7) liquidação do FII.
- c) no caso de imóveis:
- 1) aprovação de despesas extraordinárias;
 - 2) aprovação de orçamento;
 - 3) eleição de síndico e/ou conselheiros; e
 - 4) alteração na convenção de condomínio que possa causar impacto nas condições de liquidez do imóvel, a critério do gestor.
- d) no caso dos demais ativos e valores mobiliários permitidos pelo FII:
- 1) alterações de prazo ou condições de prazo de pagamento, garantias, vencimento antecipado, resgate antecipado, recompra e/ou remuneração originalmente acordadas para a operação.

Não obstante ao disposto acima, da Empirica Investimentos Gestão de Recursos Ltda. poderá exercer o direito de voto sempre que, a seu exclusivo critério, julgar que seja de interesse dos Fundos e dos Investidores, conforme dispõe o regulamento do Fundo.

4. SITUAÇÕES DE EXCEÇÃO

Ainda que se trate de matéria relevante obrigatória, ficará excepcionalmente a critério da Empirica Investimentos Gestão de Recursos Ltda. o Exercício do Direito de Voto, se:

- a) a assembleia ocorrer em qualquer cidade que não seja capital de Estado e não seja possível voto à distância;
- b) o custo relacionado com o exercício do voto não for compatível com a participação do ativo no Fundo;
- c) 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;

- d) houver situação de potencial conflito de interesses; e
- e) as informações disponibilizadas pela empresa não forem suficientes, mesmo após solicitação de informações adicionais e esclarecimentos, para a tomada de decisão.

5. PROCESSO DECISÓRIO

Nos termos da regulamentação aplicável e do Código ANBIMA de Administração de Recursos de Terceiros, a Empírica Investimentos Gestão de Recursos Ltda. tem poderes para exercer direito de voto dos Fundos em assembleias dos ativos financeiros por ela detidos, conforme disposto na presente Política de Exercício de Voto.

Serão observadas os processos descritos abaixo, acerca do exercício de direito de voto pela Gestora:

- (i) Fundos Internos¹: o teor do voto será deliberado no Comitê de Investimentos da Gestora e ratificado em ata ao final do respectivo mês da assembleia geral de cotistas, momento esse que, também, é reportado o teor do voto proferido, aos administradores dos fundos de investimento que exerceram o voto; e
- (ii) Fundos Externos²: o teor do voto será deliberado no Comitê de Investimentos da Gestora e ratificado em ata previamente a assembleia geral de cotistas. Ao final do respectivo mês, a Gestora irá reportar o teor do voto proferido, aos administradores dos fundos de investimento que exerceram o voto.

A formalização do teor do voto, controle e publicidade desta Política de Voto será de responsabilidade do Sócio Gerente Sr. da área de Gestão, através do Comitê de Investimentos.

6. CONFLITO DE INTERESSE

¹ Fundos Internos: Aqueles que possuem a gestão da Empírica Investimentos Gestão de Recursos Ltda.

² Fundos Externos: Aqueles que são geridos por terceiros, nos quais os fundos de investimento geridos pela Empírica Investimentos Gestão de Recursos Ltda, são investidores.

Caso ocorram situações que possam influenciar a tomada de decisão da Gestora quanto ao voto a ser proferido, estas serão analisadas pelo Comitê de Investimentos que votará pela abstenção de voto ou não comparecimento à assembleia geral e informará aos cotistas da existência desse tipo de situação. Somente nos casos em que a Gestora entender que o conflito de interesses não prejudicará o exercício do direito de voto no melhor interesse dos Fundos, votará as matérias da ordem do dia, devendo informar aos cotistas o teor e a justificativa sumária do voto proferido sempre que solicitado.

7. COMUNICAÇÃO AOS INVESTIDORES

A Empirica Investimentos Gestão de Recursos Ltda. encaminhará mensalmente aos administradores dos Fundos um relatório contendo:

- a)** o resumo do teor dos votos proferidos nas assembleias gerais realizadas durante o mês encerrado; e
- b)** justificativa sumária dos votos proferidos ou as razões sumárias para sua abstenção ou não comparecimento às assembleias gerais realizadas durante o mês encerrado.

Competirá aos administradores dos Fundos disponibilizar aos investidores e fornecer aos órgãos fiscalizadores as informações recebidas da Empirica Investimentos Gestão de Recursos Ltda. relativas ao exercício desta Política de Voto, podendo tal disponibilização ser feita por meio de carta, correio eletrônico (*e-mail*) e/ou extrato acessível através da rede mundial de computadores (*internet*).

Não obstante o disposto acima, da Empirica Investimentos Gestão de Recursos Ltda. também publicará mensalmente na rede mundial de computadores, no site <https://empirica.com.br/relatorios/#nossas-politicas> o relatório contendo as informações dos itens (a) e (b) acima.

8. PUBLICIDADE

A presente Política de Voto encontra-se:

- a)** registrada na ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais em sua versão integral e atualizada, estando disponível para consulta pública; e

b) disponível, em sua versão integral e atualizada, na rede mundial de computadores (*internet*) no site da Empírica Investimentos, no link <https://empirica.com.br/>

9. HISTÓRICO DAS ATUALIZAÇÕES DESTA POLÍTICA DE EXERCÍCIO DE DIREITO DE VOTO EM ASSEMBLEIAS

Histórico das atualizações desta Política de Exercício de Direito de Voto em Assembleias		
Data	Versão	Responsável
10/03/2010	1ª	Aquiles Feldman
01/08/2011	2ª	Aquiles Feldman
01/07/2014	3ª	Aquiles Feldman
25/08/2015	4ª	Aquiles Feldman
06/07/2016	5ª	Aquiles Feldman
02/01/2019	6ª	Aquiles Feldman
25/09/2020	7ª	Maria Eduarda Portella
14/06/2021	8ª	Guilherme Vivan Lagnado
20/09/2021	9ª	Maria Eduarda Portella
15/10/2021	10ª	Guilherme Vivan Lagnado
02/12/2022	11ª	Guilherme Vivan Lagnado
17/02/2023	12ª	Guilherme Vivan Lagnado