
HANCOCK ASSET MANAGEMENT BRASIL LTDA.

POLÍTICA DE EXERCÍCIO DE DIREITO DE VOTO EM ASSEMBLEIAS GERAIS
POLICY ON THE EXERCISE OF VOTING RIGHTS AT GENERAL MEETINGS

São Paulo, junho de 2019.

**POLÍTICA DE EXERCÍCIO DE
DIREITO DE VOTO EM
ASSEMBLEIAS GERAIS**

**POLICY ON THE EXERCISE OF
VOTING RIGHTS AT GENERAL
MEETINGS**

1.1. Finalidade da Política de Voto

1.1. Purpose of The Voting Policy

O objetivo desta política (“Política de Voto”) é estabelecer as diretrizes que regerão o exercício, pela Hancock Asset Management Brasil Ltda. (“Hancock Brasil” ou “Gestora”), de direitos de voto em assembleias gerais (“Assembleias Gerais”) dos emissores (“Emissores”) de ativos detidos por fundos de investimento (“Fundos”) ou contas administrados ou assessorados pela Gestora, estabelecido que a titularidade desses ativos inclui o direito de voto em Assembleias Gerais, de acordo com os termos e as condições estabelecidos pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (“ANBIMA”).

The purpose of this policy (“Voting Policy”) is to establish the guidelines that shall govern the exercise, by Hancock Asset Management Brasil Ltda. (“Hancock Brasil” or “Manager”), of voting rights at the general meetings (“General Meetings”) of the issuers (“Issuers”) of assets held by investment funds (“Funds”) or accounts managed or advised by the Manager, provided that the ownership of such assets includes the right to vote at General Meetings, in accordance with the terms and conditions set forth by ANBIMA – Brazilian Association of Financial and Capital Markets Entities (“ANBIMA”).

Esta Política de Voto não será aplicável nos seguintes casos:

This Voting Policy shall not apply in the following cases:

a) qualquer Fundo sob gestão da Hancock Brasil cujo estatuto social não exija explicitamente o cumprimento dessa Política de Voto;

a) any Fund managed by Hancock Brasil having by-laws that does not explicitly require compliance with this Voting Policy;

b) ativos financeiros de Emissores com escritórios registrados fora do Brasil; e

b) financial assets of Issuers with registered offices outside of Brazil; and

c) Recibos Depositários Brasileiros.

c) Brazilian Depository Receipts.

1.2. Princípios Gerais da Política de Voto

1.2. General Principles of the Voting Policy

Como representante dos Fundos ou contas assessorados pela Gestora ou dos Fundos ou contas sob sua administração, a Gestora deverá exercer os direitos de voto em Assembleias Gerais de acordo com os melhores interesses dos Fundos relevantes e de seus acionistas (“Acionistas”) ou das contas relevantes. A Gestora define “melhores interesses” como o melhor interesse econômico dos Acionistas ou clientes relacionados às contas relevantes.

As a representative of the Funds or accounts advised by the Manager or of the Funds or accounts under its management, the Manager shall exercise the rights to vote at General Meetings in accordance with the best interests of the relevant Funds and their shareholders (“Shareholders”) or the relevant accounts. The Manager defines “best interests” as the best economic interest of the Shareholders or the clients associated with the relevant accounts.

Em todos os casos, a Hancock Brasil se esforçará para votar em Assembleias Gerais nos melhores interesses dos Acionistas ou clientes relevantes relacionados às contas relevantes. No exercício de sua autorização de voto, a Hancock Brasil levará em consideração fatores que o Comitê de Investimento, o Diretor de Gestão de Carteiras de Valores Mobiliários e o Conselho de Consultores de qualquer Fundo relevante consideram aplicáveis aos interesses econômicos dos Acionistas ou clientes relevantes, incluindo, entre outros, as diretrizes de investimento do Fundo ou cliente aplicável, a situação atual da carteira do cliente ou

In all cases, Hancock Brasil will endeavor to vote at General Meetings in the best interests of the relevant Shareholders or the clients associated with the relevant accounts. In exercising its voting authority, Hancock Brasil will take into account factors that the Investment Committee, the Securities Portfolio Management Officer and any relevant Fund’s Board of Advisors deem applicable to the economic interests of the relevant Shareholders or clients, including, but not limited to, the investment guidelines of the applicable Fund or client, the current state of the client’s or Fund’s portfolio, current market terms and conditions (i.e., whether or not a requested amendment or consent to

Fundo, termos e condições de mercado atuais (ou seja, se uma solicitação de alteração ou consentimento para agir é compatível ou não com os termos ou a prática então vigentes para fundos ou companhias semelhantes) e o desempenho financeiro do investimento relevante. No caso de coinvestimentos, os acionistas da sociedade de carteira normalmente celebram acordos de acionistas, que determinam como esses acionistas votam a respeito de questões específicas. Nesses casos, a Hancock Brasil terá de votar segundo qualquer referido acordo aplicável.

Como há muitos fatores que influenciam decisões de voto e muitos tipos diferentes de questões para as quais os emissores solicitam alterações ou consentimentos, a Hancock Brasil não estabeleceu uma lista de questões “típicas” com relação às quais seu voto será favorável ou contrário.

A política da Hancock Brasil é analisar cada proposta com base em seus próprios méritos, considerando todos os fatores relevantes, em vez de seguir normas inflexíveis a respeito de qualquer questão específica que poderá ser apresentada para votação.

No exercício dos direitos de voto, a Gestora (i) empregará todo o devido

take action is consistent with then prevailing terms or practice for similar funds or companies), and the financial performance of the relevant investment. In the case of co-investments, shareholders of the portfolio company often enter into shareholder agreements, which govern how such shareholders vote with respect to particular issues. In such cases Hancock Brasil will be required to vote in accordance with any such governing agreement.

Since there are many factors that influence voting decisions and since there are many different types of issues for which issuers request amendments or consents, Hancock Brasil has not established a list of “typical” issues that it will vote for or against.

Hancock Brasil’s policy is to review each proposal on its own merits, taking into account all relevant factors, and not to follow inflexible rules with respect to any particular issue that may be presented for a vote.

The Manager shall, in the exercise of the voting rights, (i) employ all due care and

cuidado e diligência que uma pessoa ativa e honesta dedica para administrar seus próprios negócios, (ii) agir com o dever de lealdade com relação aos interesses dos Acionistas e clientes relevantes e (iii) esforçar-se para não praticar nenhum ato que poderá afetar negativamente a relação de confiança mantida entre a Gestora e os Acionistas ou seus clientes.

diligence that an active and honest person devotes to manage its own business, (ii) act with the duty of loyalty in relation to the interests of the relevant Shareholders and clients, and (iii) endeavor to refrain from performing any act which may adversely affect the relationship of trust maintained between the Manager and the Shareholders or its clients.

As decisões de voto serão tomadas com base nas condições de mercado no momento da votação, em informações fornecidas ao mercado e/ou disponibilizadas pelos Emissores, bem como na estratégia de investimento da Gestora referente ao Fundo ou à conta.

The voting decisions shall be taken based on the market conditions at the time of the vote, on information provided to the market and/or made available by Issuers, as well as the Manager's investment strategy for the Fund or account.

A Gestora deverá utilizar seu voto para, sempre que possível, aumentar o valor dos ativos que compõem as carteiras dos Fundos e contas relevantes sob sua gestão ou orientação.

The Manager shall use its vote to, whenever possible, enhance the value of the assets comprising the portfolios of the relevant Funds and accounts under its management or advice.

1.3. Exercício dos Direitos de Voto

1.3. Exercise of the Voting Rights

O exercício dos direitos de voto pela Gestora será de acordo com a orientação fornecida pelo Diretor de Gestão de Carteiras de Valores Mobiliários, pelo Comitê de Investimento e pelo Conselho de Consultores de qualquer Fundo relevante.

The exercise of the voting rights by the Manager shall be in accordance with the guidance provided by the Securities Portfolio Management Officer, the Investment Committee and any relevant Fund's Board of Advisors.

Sem prejuízo das exceções, o

Regardless of the exceptions, the

exercício de direitos de voto pela Gestora é obrigatório nos seguintes eventos (Assuntos Relevantes Obrigatórios):

(i) com relação a ações, seus direitos e desdobramentos:

a. eleição de representantes de acionistas minoritários no Conselho de Administração, se aplicável;

b. aprovação de planos de opção de compra de ações para remuneração dos administradores da companhia, caso inclua opções de compra “em dinheiro” (o preço de exercício da opção é inferior ao preço da ação subjacente, considerando a data do edital de convocação da Assembleia.

c. aquisição, fusão, incorporação, cisão, mudança de controle, reorganizações societárias, alterações ou conversões de ações e outras alterações dos regulamentos que poderão, a critério da Gestora, afetar substancialmente o valor dos ativos detidos pelo Fundo; e

d. outros assuntos envolvendo tratamento diferenciado;

(ii) no caso de ativos financeiros de renda mista ou fixa, alterações no prazo ou nas condições de pagamento, garantias, antecipação, resgate antecipado, recompra e/ou

exercise of voting rights by the Manager is mandatory in the following events (Mandatory Relevant Matters):

(i) for shares, their rights and splits:

a. election of representatives of minority shareholders in the Board of Directors, if applicable;

b. approval of stock option plans for the compensation of the company’s managers, in case it includes “in the money” purchase options (the exercise price of the option is less than the price of the underlying share, taking into account the date of the call notice to the Meeting);

c. acquisition, consolidation, merger, spin-off, change of control, corporate reorganizations, alterations or translations of shares and other amendments to the bylaws, which may, at the discretion of the Manager, materially affect the value of the assets held by the Fund; and

d. other matters involving differential treatment;

(ii) in the case of mixed or fixed income financial assets, changes in the term or terms of payment, guarantees, acceleration, early redemption, repurchase and/or compensation

remuneração originalmente pactuados originally agreed for the transaction; and
para a operação; e

(iii) com relação a fundos de investimento; (iii) for investment funds:

a. alterações na política de investimento que modifiquem a classificação do Fundo segundo os regulamentos da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) ou o tipo do Fundo, de acordo com os regulamentos da ANBIMA; a. changes in the investment policy modifying the classification of the Fund under the Brazilian Securities Commission (“CVM”) regulations or the type of the Fund, according to ANBIMA regulations;

b. mudança do administrador ou gestor não realizada entre membros de seu conglomerado do grupo financeiro b. change of administrator or manager not made among members of its conglomerate of financial group;

c. aumento em taxas de administração ou estabelecimento de taxas de admissão e/ou saída; c. increase in management fees or establishment of admission and/or exit fees;

d. alterações nas condições de resgate resultando em maior tempo de saída; d. changes in the conditions of redemption resulting in increased exit time;

e. fusão, incorporação ou cisão, permitindo alteração das condições listadas nos parágrafos anteriores; e. consolidation, merger or spin-off, enabling amendment to the conditions listed in the preceding paragraphs; and

f. liquidação do fundo de investimento; e f. liquidation of the investment fund; and

g. assembleia de acionistas, nos casos estabelecidos no artigo 66 da Instrução CVM nº 555/14. g. shareholders meeting, in the events provided for in article 66 of CVM Instruction 555/14.

O exercício dos direitos de voto pela The exercise of the voting rights by the

Gestora é obrigatório a respeito dos Assuntos Relevantes Obrigatórios, exceto nos seguintes casos, quando o exercício dos direitos de voto ficará a critério exclusivo da Gestora:

(i) a Assembleia Geral acontecerá em qualquer cidade que não a Capital do Estado, e o voto remoto não será possível;

(ii) o custo decorrente do exercício de direitos de voto não é compatível com a participação acionária do Fundo no ativo que convoca uma votação;

(iii) a participação acionária total dos Fundos e contas administrados ou assessorados pela Gestora no ativo que convoca uma votação é inferior a 5% (cinco por cento), e nenhum Fundo ou conta administrado ou assessorado pela Gestora tem mais de 10% (dez por cento) de seus ativos líquidos investidos nesse ativo;

(iv) existe um possível conflito de interesses, de acordo com as disposições do capítulo D abaixo; e

(v) caso as informações prestadas pelo Emissor não sejam suficientes, mesmo após solicitar informações e esclarecimento adicionais, para a tomada de decisões por parte da Gestora.

Sujeito ao exercício de direitos de voto com relação aos Assuntos Relevantes

Manager is mandatory with respect to the Mandatory Relevant Matters, except in the following cases, where the exercise of the voting rights shall be at the sole discretion of the Manager:

(i) the General Meeting shall take place in any city other than the Capital City of the State and remote vote shall not be possible;

(ii) the cost arising from the exercise of voting rights is not compatible with the Fund's ownership share of the asset calling for a vote;

(iii) the total ownership share of the Funds and accounts managed or advised by the Manager in the asset calling for a vote is less than five percent (5%), and no Fund or account managed or advised by the Manager has more than ten per cent (10%) of its net assets invested in such asset;

(v) there is a potential conflict of interest, subject to the provisions of chapter D below; and

(vi) if the information provided by the Issuer is not sufficient, even after requesting additional information and clarification, for decision making by the Manager.

Subject to the exercise of voting rights in relation to the Mandatory Relevant

Obrigatórios, a Gestora terá direito de participar das Assembleias Gerais e exercer os direitos de voto com relação a outros assuntos que, a seu critério exclusivo, são de interesse dos Fundos e/ou Acionistas.

Matters, the Manager shall have the right to attend the General Meetings and to exercise the voting rights in relation to other matters that, at its sole discretion, are of interest to the Funds and/or Shareholders.

O Diretor de Gestão de Carteiras de Valores Mobiliários terá a responsabilidade de votar a respeito de valores mobiliários sobre os quais a Hancock Brasil tenha autoridade discricionária.

The Securities Portfolio Management Officer shall have the responsibility for voting in respect of securities over which Hancock Brasil has discretionary authority.

1.4. Procedimentos em Eventos Envolvendo Possível Conflito de Interesses

1.4. Procedures in Events Involving Potential Conflict of Interest

A Hancock Brasil não presta serviços aos Emissores ou às companhias em que seus Fundos ou clientes investiram ou a seus patrocinadores ou sua administração, diretamente ou indiretamente por meio de afiliadas. Consequentemente, a Hancock Brasil não enfrenta os possíveis conflitos de interesses enfrentados por muitos consultores de investimento cujas afiliadas prestam serviços de corretagem, subscrição ou outros a companhias que solicitam procurações.

Hancock Brasil does not, directly or indirectly, through affiliated entities, provide services to the Issuers or companies in which its Funds or clients have invested or to their sponsors or management. Consequently, Hancock Brasil does not face the potential conflicts of interest faced by many investment advisors whose affiliates offer brokerage, underwriting or other services to companies soliciting proxies.

Entretanto, existe a possibilidade de a Hancock Brasil desenvolver relações de negócios ou pessoais com pessoas que têm interesse no resultado de certas votações. Caso surja um conflito de interesses, a Hancock

Nonetheless, it is possible that Hancock Brasil may develop business or personal relationships with persons who have an interest in the outcome of certain votes. In the event that a conflict of interest arises, Hancock Brasil will promptly

Brasil informará imediatamente o Fundo ou cliente relevante sobre o conflito. Então, a Hancock Brasil votará apenas de acordo com as instruções do cliente.

1.5. Processo de Tomada de Decisões, Registro, Registros de Voto e Regularização de Voto

Esta Política de Voto deverá ser controlada pelo departamento de gestão de fundos da Gestora, sob a responsabilidade do Diretor de Investimentos da Hancock Brasil, identificado nesta Política de Voto (“Pessoa Responsável por esta Política de Voto”).

As decisões a respeito dos votos serão tomadas pelo Diretor de Investimentos, respeitando os procedimentos descritos a seguir:

(i) recebimento e processamento do edital de convocação da Assembleia Geral;

(ii) estudo da pauta incluída no edital de convocação recebido, utilizando as diretrizes estabelecidas no Capítulo II desta Política de Voto;

(iii) decisão, pelo Diretor de Investimentos, do voto a ser dado na Assembleia Geral, se aplicável, pelo menos 2 (dois) dias úteis antes da data da Assembleia Geral;

inform the relevant Fund or client of the conflict. Hancock Brasil will then vote only in accordance with the client’s instructions.

1.5. The Decision-Making Process, Registration, Voting records and Perfection of Vote

This Voting Policy shall be controlled by the Manager’s fund management department, under the responsibility of Hancock Brasil’s Investment Officer, identified in this Voting Policy (“Person in Charge of this Voting Policy”).

Decisions concerning votes shall be made by the Investments Officer, with due regard for the procedures outlined below:

(i) receipt and processing of the call notice of the General Meeting;

(ii) study of agenda included in the call notice received, using the guidelines set forth on Chapter II of this Voting Policy;

(iii) decision, by the Investments Officer, of the vote to be given at the General Meeting, if applicable, at least two (2) business days before the date of the General Meeting;

(iv) nomeação de um representante do Diretor de Investimentos para o exercício de direitos de voto, quando aplicável.

(iv) appointment of a representative of the Investments Officer for the exercise of voting rights, when applicable.

Além disso, a Hancock Brasil manterá os seguintes registros:

Additionally, Hancock Brasil will maintain the following records:

a) uma cópia de todas as políticas e procedimentos;

a) a copy of all policies and procedures;

b) uma cópia de cada documento (incluindo relatórios aos acionistas, se houver) que a Hancock Brasil receber a respeito da votação de valores mobiliários do cliente;

b) a copy of each document (including proxy statements, if any) that Hancock Brasil receives relating to the voting of client's securities;

c) um registro de cada voto dado pela Hancock Brasil em nome de um Fundo ou cliente;

c) a record of each vote cast by Hancock Brasil on behalf of a Fund or client;

d) uma cópia de cada documento criado pela Hancock Brasil que tenha sido substancial para tomar uma decisão sobre como votar nos valores mobiliários do cliente ou que contenha a justificativa dessa decisão; e

d) a copy of each document created by Hancock Brasil that was material to making a decision on how to vote on client securities or that memorialize the basis for that decision; and

e) uma cópia de cada solicitação por escrito de um Acionista ou cliente para obter informações sobre como a Hancock Brasil votou em nome do Fundo ou cliente relevante e uma cópia de qualquer resposta por escrito pela Hancock Brasil a qualquer solicitação (escrita ou oral) de um Acionista ou cliente com relação a essas informações.

e) a copy of each written request from a Shareholder or client for information on how Hancock Brasil voted on behalf of the relevant Fund or client, and a copy of any written response by Hancock Brasil to any (written or oral) request from a Shareholder or client for such information.

A Hancock Brasil reterá os registros descritos acima referentes a esse período de tempo conforme necessários para cumprir as leis e regulamentos aplicáveis.

Hancock Brasil will retain the records described above for such period of time as is required to comply with applicable laws and regulations.

Sujeito às disposições do Contrato Social da Hancock Brasil, um procurador que não seja um membro da equipe da Gestora poderá ser nomeado representante da Gestora, de acordo com o item (iv) acima.

Subject to the provisions of Hancock Brasil's Articles of Association, an attorney-in-fact who is not a staff member of the Manager may be appointed as representative of the Manager, in accordance with item (iv) above.

A Gestora deverá preparar uma procuração por meio da qual o representante receberá os poderes necessários para praticar todos os atos necessários para a representação adequada na Assembleia Geral.

The Manager shall prepare a power of attorney by means of which the representative shall be granted the required powers to perform all acts needed to the proper representation at the General Meeting.

Todo o conteúdo do voto dado e do resultado da votação será comunicado pela Gestora à entidade responsável pela administração do Fundo em até no máximo 5 (cinco) dias úteis da realização da Assembleia Geral em que o voto foi dado.

The full content of the vote given and the voting outcome shall be communicated by the Manager to the entity responsible for the administration of the Fund within a maximum of five (5) business days from the holding of the General Meeting at which the vote was given.

O administrador do Fundo deverá informar os Acionistas sobre o voto proferido pela Gestora por meio da declaração do Fundo referente ao mês seguinte ao recebimento da comunicação.

The administrator of the Fund shall inform the Shareholders of the vote given by the Manager by means of the Fund statement for the month following the receipt of the communication.

A Pessoa Responsável por esta Política de Voto é Cleidson de Araújo

The Person in Charge of this Voting Policy is Cleidson de Araújo Rangel

Rangel Junior, na qualidade de Diretor de Investimentos da Hancock Brasil.

Junior, as the Hancock Brasil's Investments Officer.

1.6. Disposições Gerais

Uma cópia desta Política de Voto será fornecida aos Acionistas e clientes mediante solicitação. Além disso, cópias dos registros relacionados a um Acionista ou cliente específico serão fornecidas a esse Acionista ou cliente mediante solicitação.

1.6. General Provisions

A copy of this Voting Policy will be provided to Shareholders and clients upon request. In addition, copies of the records that relate to a particular Shareholder or client will be provided to such Shareholder or client upon request.