

ASSOCIAÇÃO DE INVESTIDORES NO MERCADO DE CAPITAIS – AMEC

REUNIÃO DO GRUPO DE TRABALHO – CÓDIGO DE STEWARDSHIP

Data e Local da Reunião: São Paulo, 24 de fevereiro de 2017, às 11:00 hs, na sede social da Associação, situada na Rua Joaquim Floriano, n.º 1.120, conjunto 101, bairro do Itaim Bibi, Cidade e Estado de São Paulo e por videoconferência.

Presentes: Walter Albertoni, (Amec); Daniela Zolko, (Amec) **e por videoconferência (São Paulo e Rio de Janeiro):** Mauro Rodrigues da Cunha – Presidente Executivo da Amec; Ana Paula Anastácio (Bridge Trust); Gisele Coelho (BBDTVM); Isabella Saboya (redatora do código Amec de Stewardship); Ivan Kleimann (Aberdeen); Jaime Gornsztejn (Hermes); Luzia Hirata (Santander); e Ricardo Magalhães (Argucia).

Convidado: Alex Rodrigues (Constellation, potencial signatário)

• **Ata preparada por:** Daniela Zolko

Em: 24 de fevereiro de 2017

PRINCIPAIS PONTOS DISCUTIDOS E DECISÕES DA REUNIÃO

O Presidente Executivo deu boas-vindas aos participantes e iniciou a reunião.

1. (Pauta Permanente) Atualização sobre avanços e obstáculos dos signatários na implementação do Código: Gisele (BBDTVM) informou que a equipe está trabalhando num levantamento nos moldes do modelo compartilhado por Félix (Itaú) de “de-para”, a fim de verificar quais procedimentos que a BBDTVM já adota e que atendem os princípios do código e o que ainda precisa ser implementado para contemplar todos os 7 princípios. O presidente executivo perguntou aos participantes de que forma a Instrução 561 – voto a distância – está impactando a dinâmica deles. Ana Paula Anastácio (Bridge Trust) informou que até o momento investiram apenas em presença física nas assembleias. Ivan (Aberdeen) afirmou que para os estrangeiros a 561 não muda a situação e que vai conversar com o time de *proxy voting* para que eles solicitem aos custodiantes que passem a utilizar o sistema de voto a distância. Jaime (Hermes) também explicou que os custodiantes é que devem usar o sistema. O presidente executivo informou que em conversa com a equipe da BM&FBOVESPA, detectaram esse gargalo entre custodiantes e tomadores de decisão. Marcelo (Leblon) afirmou que nenhum custodiante lhe apresentou essa opção e por isso, sugere que a BM&FBOVESPA faça um comunicado sobre a utilização do voto a distância para que os gestores possam pressionar os custodiantes a oferecer essa possibilidade. O presidente executivo ponderou que pode ser um comunicado oficial de Amec e BM&FBOVESPA, conjuntamente para que a informação chegue ao maior número possível de investidores institucionais.

2. Feedback dos signatários sobre uso da arte do selo nos materiais de comunicação: Dos signatários que ainda estão em fase de aplicação do selo, Ricardo (Argucia) afirmou que a arte estará aplicada nos materiais de comunicação institucional da empresa até a data da próxima reunião do grupo de trabalho de stewardship.

Este texto se refere à ata da reunião do GT do código de stewardship da AMEC ocorrida no dia 24.02.2017.

3. **Estrutura da Cartilha de Implementação:** O Presidente Executivo colocou em discussão uma proposta de estrutura para a Cartilha de Implementação. Citou ainda que o FRC não subscreve nenhum manual de implementação, mas recomenda a leitura do Guia do ICSA sobre Stewardship, que contém algumas reflexões possíveis sobre implementação. Após as discussões, restou deliberado que a Cartilha deve ter um formato mais dinâmico, de perguntas e respostas, focando no que precisa ser endereçado, e não no que precisa ser escrito. O Presidente Executivo solicitou que os signatários enviem sugestões de perguntas para compor o documento, além daquelas já disponibilizadas pelo Itaú. Com base nessas perguntas, será apresentada nova minuta na próxima reunião.

4. **Termo de adesão:** um dos possíveis signatários indicou eventual rigidez excessiva no termo de adesão. Por esse motivo, o presidente executivo questionou os representantes das empresas que já são signatárias e que passaram pelo processo de assinatura do termo de adesão, se eles enfrentaram alguma dificuldade nesse mesmo sentido. Os participantes do grupo de trabalho informaram que não houve dificuldade ou resistência em relação ao conteúdo do termo de adesão. Sendo assim, restou deliberado que a redação do termo de adesão ao código será mantida na íntegra, a fim de ser idêntica àquela já assinada pelos 13 (treze) signatários.

5. **Novos signatários:** o presidente executivo informou que uma das maiores gestoras da Europa, a holandesa [Robeco](#), assinou o termo de adesão ao [Código](#) Amec de Princípios e Deveres dos Investidores Institucionais – Stewardship. Baseada em Rotterdam, Holanda, foi fundada em 1929, com foco em pesquisa, sustentabilidade, técnicas quantitativas e inovação constante. É líder em investimentos integrados com sustentabilidade. É controlada pelo Orix Corporation, baseado no Japão. Seus ativos sob gestão são de EUR 250 bilhões, sendo EUR 1,5 bilhões em ativos brasileiros. Mais informações podem ser obtidas neste [link](#).

6. **Outros assuntos:** Luzia (Santander) externou que tem recebido uma demanda crescente por informações de estrangeiros sobre o trabalho de adesão do Santander ao [Código](#) Amec de Princípios e Deveres dos Investidores Institucionais – Stewardship.

Em não havendo outros assuntos a serem tratados, o Presidente Executivos agradeceu a participação de todos, lembrou que a próxima reunião do grupo de trabalho será realizada no dia 10.03.2017 e encerrou a reunião.

Assinaturas:

Mauro Rodrigues da Cunha – Presidente Executivo _____

Participantes:

Assessores Jurídicos:

Walter Albertoni _____

Este texto se refere à ata da reunião do GT do código de stewardship da AMEC ocorrida no dia 24.02.2017.