

ASSOCIAÇÃO DE INVESTIDORES NO MERCADO DE CAPITAIS – AMEC

REUNIÃO DO GRUPO DE TRABALHO – CÓDIGO DE STEWARDSHIP

Data e Local da Reunião: São Paulo, 06 de abril 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: Daniela Zolko, (Amec); Isabella Saboya (redatora do código Amec de Stewardship) e **por conference call (São Paulo e Rio de Janeiro):** Mauro Rodrigues da Cunha – Presidente Executivo da Amec; Ana Paula Anastácio e Natalia Couri (Bridge Trust); Gisele Coelho e Dafne Breyer (BBDTVM); Ivan Kleimann (Aberdeen); Luzia Hirata (Santander); Marcos De Callis (Votorantim) e Mary Abdala (Funcef).

• **Ata preparada por:** Daniela Zolko

Em: 06 de abril 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:** Luzia (Santander) explicou que mobilizaram diferentes áreas da *asset*, tais como, Jurídico, Compliance, Gestão de Riscos e Investimentos, para mapear os itens do Código de Stewardship que já atendem e o que precisa ser melhorado para atender os demais. Como resultado, já nesse ano participarão de mais assembleias. Também definiram as tarefas de cada área para, além de tratarem de conflito de interesses e de independência nas tomadas de decisão. Luzia afirma que ser aderente ao Código de Stewardship é um argumento forte e claro no diálogo com o banco. Nesse momento, a equipe trabalha na revisão da política de voto e na formalização de novos processos, que julgam necessários para evoluir no atendimento aos princípios do Código. Dafne (BBDTVM) informou que sua equipe (Governança) elaborou apresentação para um grupo formado por representantes internos das áreas de Compliance, Gestão e Análise Fundamentalista para explicar o conceito de *stewardship* e engajar as diversas áreas aos trabalhos relacionados com o atendimento aos princípios do Código. Conseguiram identificar que os processos atuais atendem cerca de 70% dos princípios. O próximo passo será a reunião de apresentação do projeto de *stewardship* para um grupo maior de gestores da BBDTVM e avançar nas ações práticas. Gisele (BBDTVM) explicou que o grupo também trabalha com o foco em transparência, de forma clara, as ações já aplicadas no relatório do final do ano. Marcos De Callis (Votorantim) iniciou no grupo de trabalho nessa reunião e se comprometeu a trazer novidades na próxima reunião. Mary Abdala (Funcef) explicou ao grupo que é especialista em Compliance e tem a missão de fazer um projeto de Compliance para o fundo de pensão e que o grupo está bastante sensível à implementação de processos de governança corporativa, o que inclui o Código Amec de Stewardship. Ela explicou que a alta direção da Funcef está muito comprometida com o

Este texto se refere à ata da reunião do GT do código de stewardship da AMEC ocorrida no dia 06.04.2017.

projeto. O Presidente Executivo se colocou à disposição para fazer uma apresentação sobre *stewardship* para os profissionais da Funcef.

2. **Estrutura da Cartilha de Implementação**: o Presidente Executivo explicou que pretende ter a cartilha pronta até setembro para ajudar os signatários na implementação do Código. A versão atual da cartilha (2.2) apresenta a seção 1, com um passo a passo, e a seção 2 com um Q&A. Ponderou, ainda, que os exemplos já citados na reunião de envolvimento multidisciplinar na aplicação do Código Amec de Stewardship deveriam ser refletidos na cartilha. Isabella Saboya reportou ao grupo as sugestões que encaminhou para a elaboração da cartilha. Na seção 1, do passo a passo, ela sugeriu algumas ações que notou refletidas nas experiências compartilhadas pelos signatários na presente reunião: definição da equipe de implementação (multidisciplinar), definir os objetivos da equipe e contar com ao menos um profissional sênior da área de investimento. Em paralelo, Isabella sugere que já se avance em estratégias de engajamento, em critérios ESG e no passo a passo de participação em assembleias. Isabella chamou a atenção para o fato de apesar de ser notoriamente sabido que as assembleias se concentram nos meses de março e abril, as equipes das *assets* não se preparam com a devida antecedência. Diante da realidade do boletim de voto a distância (que requer 45 dias de antecedência), é necessário que as equipes estejam preparadas meses antes. Isabella também apresentou sugestões que possuem caráter mais cronológico: definição de objetivos; política de conflito de interesses; outros aspectos ESG; parâmetros mais amplos de ESG e divulgação anual dessas iniciativas. Ana Paula (Bridge) informou que as perguntas sugeridas para a cartilha refletem as dúvidas reais levantadas pela equipe interna e são pertinentes ao perfil de uma empresa de pequeno porte no processo de adequação ao Código. O Presidente Executivo solicitou que BBDTVM e Santander encaminhem sugestões para a seção 1, de passo a passo, para também refletirem suas realidades. O Presidente Executivo fez um aparte para solicitar que os signatários que por algum motivo não tenham a arte do selo de *stewardship* que o peçam para a coordenadora de Comunicação da Amec. Mary (Funcef) informou que teve acesso ao selo e já solicitou que a área de Comunicação o aplique nos materiais devidos.

3. **Ideia de Workshop para lançamento da Cartilha**: o Presidente Executivo explicou aos participantes do grupo de trabalho que esse item foi solicitado por Jaime (Hermes), mas que infelizmente ele não pode participar da reunião. Sendo assim, o Presidente Executivo explicou que a Hermes realizou dois workshops sobre *stewardship*, sendo um deles no Japão. Segundo Jaime, o evento foi muito bem-sucedido no sentido de esclarecer o mercado sobre o conceito de *stewardship* e os processos de implementação. O presidente convidou os profissionais da Hermes para fazerem o mesmo aqui no Brasil, pelo que obteve resposta positiva. Portanto, o Presidente Executivo pretende promover um evento similar ao realizado no Japão, no dia 21 ou 22 de setembro, para as seguintes ações: palestra sobre *stewardship* (experiências internacionais) da Hermes, apresentação da cartilha de implementação do Código Amec de Stewardship, *highlights* sobre a temporada de assembleias e uma mesa redonda com os signatários do código. O Presidente Executivo informou, ainda, que convidou representantes da CVM que se mostraram propensos a participar do evento e demonstrar apoio ao Código Amec de Stewardship. O presidente ressaltou que os reguladores de mercado estrangeiros apoiam as iniciativas de *stewardship* em seus respectivos países.

Este texto se refere à ata da reunião do GT do código de *stewardship* da AMEC ocorrida no dia 06.04.2017.

4. **Outros assuntos:** o Presidente Executivo recomendou ao grupo a leitura dos relatórios da Robeco e da Hermes para que possam constatar o quanto são diferentes entre si, mas ambos atendem corretamente aos princípios de *stewardship*. O Presidente Executivo também recomendou a leitura do [relatório do PRI](#), que elogia o Código Amec de Stewardship e recomenda que a CVM e a Previc adotem o código como obrigatoriedade. O Presidente Executivo encaminhou aos participantes do grupo de trabalho o [Corporate Governance Factbook 2017](#) – compêndio de práticas de governança no mundo, publicado pela OCDE e que destaca, em sua página 87, o Código Amec de Princípios e Deveres dos Investidores Institucionais como um dos documentos mais importantes sobre a responsabilidade dos investidores institucionais em nossa jurisdição. A leitura do documento é importante para qualquer um que vise fazer comparações sobre práticas globais de governança.

Em não havendo outros assuntos a serem tratados, o Presidente Executivo agradeceu a participação de todos, lembrou que a próxima reunião do grupo de trabalho será realizada no dia 05.05.2017 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 06.04.2017.