

ASSOCIAÇÃO DE INVESTIDORES NO MERCADO DE CAPITAIS – AMEC

REUNIÃO DO GRUPO DE TRABALHO – CÓDIGO DE STEWARDSHIP

Data e Local da Reunião: São Paulo, 27 de outubro 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) e **por videoconferência (São Paulo, Rio de Janeiro e Londres):** Mauro Rodrigues da Cunha – Presidente Executivo da Amec; Ana Paula (Bridge); Daphne Breyer (BBDTVM); Isabella Saboya (redatora do código Amec de Stewardship); Jaime Gornsztejn (Hermes); Luzia Hirata (Santander); Paulo Sá (Fundação Cesp) e Ricardo Magalhães (Argucia).

• **Ata preparada por:** Daniela Zolko

Em: 27 de outubro de 2017

PRINCIPAIS PONTOS DISCUTIDOS E DECISÕES DA REUNIÃO

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

1. 17º signatário do Código Amec de Princípios e Deveres dos Investidores Institucionais – Stewardship – O Presidente executivo anunciou aos participantes que a diretoria do BNDESPAR aprovou a adesão ao código e que a associação aguarda apenas os trâmites oficiais do novo signatário.

2. Feedbacks sobre a Cartilha de Implementação – O Presidente executivo inverteu a ordem da pauta para relatar que o evento de lançamento da Cartilha de Stewardship atingiu o objetivo proposto de alcançar, também, as empresas que ainda não são signatárias do código. Comunicou que algumas *assets* relevantes no cenário nacional relataram que já usam os princípios do código em discussões internas, pois consideram ser um avanço na governança corporativa, mesmo que não sejam signatárias no momento.

3. (Pauta Permanente) Atualização sobre avanços e obstáculos dos signatários na implementação do Código – Paulo (Fundação Cesp), que assumiu o projeto de implementar a cultura de *stewardship* na fundação, informou que já são signatários do PRI e que para implementar os conceitos de ESG chegaram a contar com a ajuda de uma consultoria. Paulo entende que isso já favorece a aplicação dos conceitos do código de *stewardship*. A Fundação Cesp foi o 16º signatário e, por isso, acabaram de passar pelo momento de averiguação de quais políticas internas estão alinhadas com os princípios do código e quais ações ainda precisam ser desenvolvidas. Em sua avaliação, a fundação já atende parcialmente alguns princípios. O princípio 5 - Ser ativos e diligentes no exercício dos seus direitos de voto – é o que demandará mais esforço da equipe e, talvez, optem por solicitar ajuda de uma consultoria, também. O plano é estruturar a atuação de acordo com o código e, depois, divulgar a cultura de *stewardship* para as demais áreas da Fundação Cesp. Jaime (Hermes) se prontificou a ajudar Paulo (Fundação Cesp), com base

Este texto se refere à ata da reunião do GT do código de stewardship da AMEC ocorrida no dia 27.10.2017.

na experiência já adquirida com os demais códigos de *stewardship* de outros países. O presidente executivo sugeriu que Paulo (Fundação Cesp) também converse com Mary (Funcef) para verificar a experiência do fundo de pensão com seus contratados. Paulo explicou que o PRI tem uma dinâmica parecida, ou seja, as corretoras devem adotar os princípios do PRI. Ele acredita que essa é a forma adequada de disseminar a cultura. Luzia (Santander) relatou sua participação em um evento no qual ela abordou o Código Amec de Princípios e Deveres dos Investidores Institucionais – *Stewardship* – e a experiência do Santander como signatário. Ela explicou que o público presente se manifestou sobre as iniciativas similares estarem muito presas ao discurso e que na prática a evolução ainda é lenta. Porém, Luzia argumentou que há poucos anos tais iniciativas sequer eram discutidas como são hoje. A Diretora de Mercado de Capitais do BNDESPar, Eliane Lustosa, anunciou no evento que sua diretoria aprovou a adesão ao Código de *Stewardship* da Amec. Luzia também relatou que a *asset* do Santander foi questionada pela imprensa sobre não ter participado de determinadas assembleias, mesmo sendo signatária do código. A equipe do Santander então explicou que o fato de ser signatário não cria a obrigatoriedade de participar de todas as assembleias e sim que o signatário explique aos clientes sua política de participação e mostre os argumentos que embasam a decisão de participar de algumas assembleias em detrimento de outras. Na sua opinião, o Código dá o embasamento necessário para responder a esse tipo de pergunta. Isabella Saboya questionou os participantes do *call* se eles estariam seguindo a diretriz da cartilha de implementação de *stewardship* e já mapeando as assembleias das quais participarão e as matérias a serem tratadas em 2018. Ricardo (Argucia) afirmou que para eles ainda é muito cedo e que a Argucia costuma se preparar entre janeiro e fevereiro. Ricardo (Argucia) perguntou quais ativos devem ser reportados no relatório de *stewardship*, pois participaram de uma ação importante relacionada a fundos imobiliários. O presidente executivo afirmou que essa decisão é de cada signatário e que não há impedimentos para esse relato, ainda que a maior parte dos signatários, pelo menos num primeiro momento, devam relatar as atividades relacionadas a ações. Isabella Saboya argumentou que se o fato foi relevante para o signatário, então é importante que seja descrito no relatório.

4. Cronograma – O Presidente afirmou não ser mais necessário que o grupo converse mensalmente como na ocasião de elaboração da cartilha. A meta agora é auxiliar os signatários na elaboração do relatório, que deve ser apresentado no dia 31 de março. Para isso, agendou mais duas reuniões: 13 de dezembro de 2017 e 07 de fevereiro de 2018.

Em não havendo outros assuntos propostos pelos integrantes do grupo de trabalho, o Presidente Executivo encerrou a reunião.

Assinaturas:

Mauro Rodrigues da Cunha – Presidente Executivo _____

Participantes:

Assessora de Comunicação:

Este texto se refere à ata da reunião do GT do código de *stewardship* da AMEC ocorrida no dia 27.10.2017.

Daniela Zolko _____

Este texto se refere à ata da reunião do GT do código de stewardship da AMEC ocorrida no dia 27.10.2017.