

ASSOCIAÇÃO DE INVESTIDORES NO MERCADO DE CAPITAIS – AMEC

REUNIÃO DO GRUPO DE TRABALHO – CÓDIGO DE STEWARDSHIP

Data e Local da Reunião: São Paulo, 03 de julho de 2018, 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: Mauro Rodrigues da Cunha – Presidente Executivo da Amec, Daniela Zolko (Amec); e **por videoconferência (São Paulo, Rio de Janeiro e Londres):** Alexandre Gazzotti (Itaú); Bárbara Rejani (Claritas); Daniela da Costa (Robeco); Daphne Breyer e Carolina Albuquerque (Banco do Brasil); Flávia Santanna (BNDESPAR); Jaime Gornsztejn (Hermes); Mary Abdala (Funcef) e Ricardo Magalhães (Argucia).

Convidadas presentes: Leila Loria (Women Corporate Directors - WCD Brasil e IBGC); Maria Eugênia Buosi e Tatiana Assali (Resultante) e Olívia Ferreira (Enliight).

• **Ata preparada por:** MRC

Em: 03 de julho de 2018

PRINCIPAIS PONTOS DISCUTIDOS E DECISÕES DA REUNIÃO

O Presidente Executivo apresentou as convidadas aos participantes do Grupo de Trabalho e informou que as duas apresentações têm relações com os princípios do Código de Stewardship. Na sequência, deu boas-vindas aos participantes e iniciou a reunião.

1. **Apresentação da consultoria Resultante:** Tatiana Assali, informou que deixou o PRI e agora trabalha na consultoria Resultante. Tatiana apresentou Maria Eugênia Buosi, Presidente da Resultante, que iniciou a apresentação em anexo, acerca do trabalho de análise dos aspectos ASG – Ambientais, Sociais e de Governança - de companhias. O Presidente Executivo questionou como se dá a análise ambiental de uma empresa de serviços. Maria Eugênia explicou que nesse segmento o que pesa mais é a análise social. Empresas mineradoras, por exemplo, passam por uma análise ambiental muito mais minuciosa. Maria Eugênia explicou que a consultoria proporciona uma cobertura Brasil e que ainda não é global. Daniela (Robeco) comentou que a mudança de legislação (4661) citada por Tatiana Assali para os fundos de pensão é muito boa porque o mercado era muito fechado.
2. **Apresentação da consultoria Enliight:** Olívia Ferreira apresentou a consultoria e explicou que a meta é contribuir para a diversidade nos conselhos de administração das companhias. Apresentou dados estatísticos (apresentação em anexo), tais como, que o Brasil é um dos países mais atrasados em diversidade de gênero em conselhos (menos de 10% de mulheres conselheiras nas companhias do Novo Mercado) e ocupa a penúltima posição no ranking internacional. Olívia destacou a responsabilidade dos investidores na cobrança por mudanças nesse cenário. Jaime

Este texto se refere à ata da reunião do GT do código de stewardship da AMEC ocorrida no dia 03.07.2018.

explicou que a Hermes faz parte do Investor Group, no Reino Unido, e que, portanto, já votam contra propostas de conselho com menos de 30% de mulheres. No Brasil, ainda não possuem uma atuação tão estruturada sobre o assunto, mas desejam evoluir. Leila Loria afirmou que a WCD contribui com a formação das mulheres e com o *network*. A proposta é reunir um banco de dados de conselheiras e que já foram procuradas por empresas especializadas para indicações. Já estão na terceira turma de mentoria. IFC, WCD e IBGC fazem esse programa de mentoria em parceria e na última edição, tiveram 225 candidatas para 27 vagas, o que demonstra que a demanda é alta. Daniela (Robeco) solicitou acesso aos currículos da WCD para indicar mais mulheres.

3. **Update dos signatários:** Mary (Funcf) contou que nos últimos dias o grupo de trabalho interno tem feito algumas reuniões e que também fizeram *call* com o Rafael do BNDES para troca de aprendizados, o que implicou na formulação de novos projetos. Alexandre (Itaú) relatou o aprimoramento da política de voto do banco.
4. **Relato OCDE:** o Presidente Executivo fez um breve relato sobre a mesa redonda América Latina, que apresentou um diagnóstico da região. Acrescentou que o mercado de capitais da Argentina tem passado por modificação profundas e relevantes. Informou que a OCDE apresentou os resultados de uma pesquisa sobre, na percepção de sociedades de capital aberto ou fechado, as vantagens e desvantagens de ser realizada a abertura de capital. Sobre tal pesquisa, o Presidente Executivo destacou que a captação pública, em regra, é realizada uma única vez, inclusive pelos custos de tal operação. O Presidente Executivo informou que o Código Amec de Stewardship é o único a tratar do tema na América Latina, despertando interesse de outros mercados.
5. **Relato ICGN:** o Presidente Executivo fez um breve relato sobre o evento e, principalmente, sobre o prêmio recebido no evento, que é o mais importante prêmio em termos de governança corporativa do mundo. Sobre o painel para o qual foi convidado, falou sobre tecnologia e conselhos de administração. O Presidente Executivo informou que, na mesma oportunidade, foi realizada reunião da rede de associações de minoritários e que muitas delas estão revendo seus códigos de *stewardship*. Além disso, participou de reunião com o Presidente da federação mundial de bolsas.

O Presidente Executivo informou que o Andrew, da Glass Lewis, gostaria de interagir com os participantes do Grupo de Trabalho na próxima reunião. Todos os participantes declararam de acordo com a participação do convidado. Em não havendo outros assuntos propostos pelos integrantes do grupo de trabalho, o Presidente Executivo agendou a próxima reunião para o dia 14 de agosto, às 11h, agradeceu a participação de todos e encerrou a reunião.

Assinaturas:

Mauro Rodrigues da Cunha – Presidente Executivo _____

Participantes:

Este texto se refere à ata da reunião do GT do código de stewardship da AMEC ocorrida no dia 03.07.2018.

Assessora de Comunicação:

Daniela Zolko_____

Este texto se refere à ata da reunião do GT do código de stewardship da AMEC ocorrida no dia 03.07.2018.