

## ASSOCIAÇÃO DE INVESTIDORES NO MERCADO DE CAPITAIS – AMEC

### REUNIÃO DO GRUPO DE TRABALHO – CÓDIGO DE STEWARDSHIP

**Data e Local da Reunião:** São Paulo, 19 de outubro 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.

**Por videoconferência (São Paulo, Rio de Janeiro e Londres):** Mauro Rodrigues da Cunha – Presidente Executivo da Amec; Alexandre Gazzotti (Itaú); Andrea Marinho e Carlos Eduardo Belmonte (Petros); Bárbara Rejani (Claritas); Daniela da Costa (Robeco); Daniela Zolko (Amec); Isabella Saboya (redatora do código Amec de Stewardship); Jaime Gornsztejn (Hermes); Luzia Hirata (Santander); Regis Abreu (Tagus e vice-presidente da Amec).

**Convidadas:** Ana Maria Guimarães, 30% Club no Brasil e Olívia Ferreira (Enlight).

• **Ata preparada por:** Daniela Zolko

**Em:** 22 de outubro de 2018

### **PRINCIPAIS PONTOS DISCUTIDOS E DECISÕES DA REUNIÃO**

O Presidente Executivo deu boas – vindas a todos e iniciou a reunião do Grupo de Trabalho de *stewardship*.

1. **Aprovação da ata da última reunião:** o Presidente Executivo perguntou se os participantes da reunião teriam alguma consideração em relação à ata da última reunião. Em não havendo manifestações, considerou aprovada a ata.
2. **Novo Signatário:** o Presidente Executivo informou que a BlackRock aderiu ao Código Amec de Princípios e Deveres dos Investidores Institucionais – Stewardship, o que será divulgado ao público externo na próxima newsletter da Amec. O Presidente informou, ainda, que segue com conversas acerca da adesão ao código por parte dos fundos de pensão.
3. **Princípios Hermes:** o documento com os princípios para Brasil foi circulado ao grupo de trabalho previamente. Jaime (Hermes) explicou tratar-se de uma estratégia anual de engajamento, configurando-se no formato de um documento que a empresa encaminha aos presidentes dos conselhos das companhias listadas no IBX. A intenção é que os presidentes dos conselhos tenham ciência das expectativas da Hermes a tempo de refletir e agir antes da temporada de assembleias de 2019. Na edição que foi apresentada agora, a Hermes chama a atenção para pontos críticos e vai além, cobra independência e diversidade nos conselhos. Além disso, mostra expectativas acerca do relatório de Governança, Pratique ou Explique, no sentido de que as explicações sejam práticas e

Este texto se refere à ata da reunião do GT do código de stewardship da AMEC ocorrida no dia 19.10.2018.

demonstrem claramente a alternativa da companhia para chegar aos objetivos da boa governança corporativa. O documento também ressalta a importância do engajamento entre conselhos e investidores e solicita aprimorar os modelos de remuneração de administradores. Reflete, ainda, as expectativas sobre temas climáticos e éticos. O Presidente Executivo afirmou que esse é um bom exemplo e que serve de reflexão sobre como exercer *stewardship* e recomendou a leitura do documento.

4. **Extra pauta – BCG:** o Presidente Executivo apresentou a proposta informal da consultoria BCG ([clique aqui](#) e acesse o site) para fazer parte do esforço de desenvolver *stewardship* no Brasil e se colocam à disposição dos signatários que queiram entrar em contato para conversar sobre o processo de implementação de *stewardship*. Carlos Eduardo (Petros) e Luzia (Santander) verificarão internamente se há interesse e retornarão.
5. **Update Call For Action:** Olívia relembra que tratar-se de um movimento de adesão voluntária para aumentar a participação das mulheres nos conselhos das companhias no Brasil. A fotografia atual mostra que menos de 10% dos conselhos contam com a participação de mulheres. No caso do Novo Mercado, esse número cai para 3,6%. Olívia anuncia a fusão do movimento com o internacional 30% Club, capítulo Brasil, que tem como meta atingir 30% dos conselhos contando com a participação de mulheres. O 30% Club já atua nos EUA, Reino Unido, Canadá, Turquia, Itália e, a partir do ano que vem, estará também no Japão. O capítulo Brasil já conta com a adesão da Hermes, que atuará na coordenação do grupo de investidores do 30% Club, um dos pilares do projeto. Olívia passou a palavra para Ana Maria, que é a responsável pelo capítulo Brasil. Ana Maria explicou que ao detectar a convergência de metas com o movimento Call For Action, propôs a união dos esforços. O lançamento oficial será no dia 14/02/2019 e contará com um *advisory board* formado por presidentes de conselhos. Jaime (Hermes) explicou que nesse início de trabalho existem 4 focos para o grupo de investidores: ressaltar a importância da diversidade; compartilhar melhores práticas; monitoramento de empresas – alvo para engajamento para 2019 (Olívia já fez esse trabalho) e tratar da questão dos votos – discutir chapas para conselhos e analisar resultados do engajamento. Ana Maria afirma ser um ativismo positivo, com envio de propostas para a administração entre abril e maio. Explicou, ainda, que a adesão ao projeto é feita por meio de um termo de compromisso e que não existe contribuição financeira. O Presidente Executivo perguntou uma previsão de dedicação de tempo por parte dos participantes. Jaime (Hermes) afirmou não haver uma carga de trabalho enorme. É apenas mais trabalhoso na fase pré assembleias. Olívia afirmou que o Brasil está no mapa global do projeto e convidou formalmente os signatários do Código de Stewardship a participarem. O Presidente Executivo lembrou que encaminhou a apresentação do projeto aos participantes do Grupo de Trabalho e que os interessados devem procurar diretamente o Jaime (Hermes). Isabella Saboya informou que a Previ divulgou edital por meio do qual incentiva a participação de mulheres no conselho. Olívia disse que já circulou o edital para ampliar a participação das mulheres.
6. **Extra pauta class action na Holanda:** o Presidente Executivo informou que fez uma *call* com a fundação de defensores dos acionistas minoritários da Petrobras na

Este texto se refere à ata da reunião do GT do código de *stewardship* da AMEC ocorrida no dia 19.10.2018.

Holanda, que permitiu a participação de investidores brasileiros. Irá verificar o interesse dos associados e, posteriormente, dividirá os resultados com o Grupo de Trabalho de Stewardship.

7. **Extra pauta melhoria do voto a distância:** o Presidente Executivo relatou o esforço para melhorar o processo de voto a distância, com intenção de tornar obrigatório a oferta do serviço pelo custodiante. Os mesmos alegam que não receberam a demanda por parte dos investidores, mas Andrea (Petros) afirmou que solicitou o serviço e o custodiante se recusou a prover o voto a distância. O Presidente sugeriu que a Petros passe a utilizar o serviço ofertado por outros custodiantes.
8. **Representação de empregados no conselho:** Inglaterra e EUA estão discutindo o tema e a ICGN está colhendo as visões locais sobre o tema. Jaime (Hermes) explicou que a experiência internacional é mista e nem sempre boa ou ruim. Afirmou que na Inglaterra a nova versão do Código de Stewardship traz alternativas como, por exemplo, um conselheiro ficar responsável por ouvir e interagir com os representantes dos empregados e repassar as demandas aos demais conselheiros.
9. **Atualização dos signatários:** Luzia (Santander) informou que alguns processos foram aperfeiçoados, mas que ainda existem avanços necessários, tais como, melhorar o fluxo de decisões internas para permitir a decisão de engajamento. Elaboram uma lista de empresas foco e não de temas. Governança é o tema principal. Discutem diversidade como um todo e a de gênero é parte disso. Andrea (Petros) informou que a diretoria aprovou uma nova metodologia ESG para diagnóstico das companhias e consequente plano prático de ações. A intenção é dialogar com as companhias em 2019 e indicar conselheiros. O objetivo é verificar os *gaps* que precisam ser endereçados, dentre eles a diversidade de gênero. Informou que na revisão da política ESG incorporaram alguns itens do Código de Governança. O Presidente Executivo anunciou que na próxima *newsletter* da Amec haverá divulgação das ações de *stewardship* na Índia, fortemente induzidas pelo órgão correspondente à CVM no país. Ressaltou que se no Brasil acontecer um movimento voluntário, evita-se a ação de regulação, como tem acontecido mundialmente.

Em não havendo outros assuntos propostos pelos integrantes do grupo de trabalho, o Presidente Executivo agendou a próxima reunião para o dia 23 de novembro de 2018, às 11h, agradeceu a participação de todos e encerrou a reunião.

Assinaturas:

Mauro Rodrigues da Cunha – Presidente Executivo \_\_\_\_\_

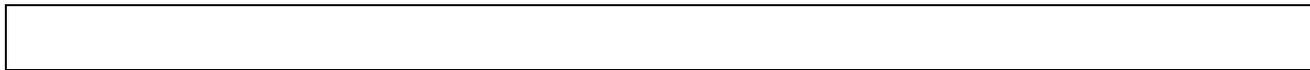
Participantes:

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

Assessora de Comunicação:

Daniela Zolko \_\_\_\_\_

Este texto se refere à ata da reunião do GT do código de stewardship da AMEC ocorrida no dia 19.10.2018.



Este texto se refere à ata da reunião do GT do código de stewardship da AMEC ocorrida no dia 19.10.2018.