

ASSOCIAÇÃO DE INVESTIDORES NO MERCADO DE CAPITAIS – AMEC

REUNIÃO DO GRUPO DE TRABALHO – CÓDIGO DE STEWARDSHIP

Data e Local da Reunião: São Paulo, 26 de maio 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: Mauro Rodrigues da Cunha – Presidente Executivo da Amec e Daniela Zolko, (Amec) e **por conference call (São Paulo e Rio de Janeiro):** Dafne Breyer e Gisele Coelho (BBDTVM); Isabella Saboya (redatora do código Amec de Stewardship); Jaime Gornsztejn (Hermes); Luzia Hirata (Santander); Mary Abdala (Funcef); Tiago Rodrigues (Aberdeen) e Walter Albertoni (Amec).

• **Ata preparada por:** Daniela Zolko

Em: 26 de maio de 2017

PRINCIPAIS PONTOS DISCUTIDOS E DECISÕES DA REUNIÃO

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

1. Workshop Temporada de assembleias: o Presidente Executivo informou aos participantes do grupo de trabalho que o workshop será realizado no dia 13 de junho. A B3 fará um workshop no dia 01 de junho, com foco na utilização do boletim de voto, com as respectivas estatísticas sobre o tema. Como o assunto não se esgotaria em um único evento, B3 e Amec estão se ajudando com relação aos convites e indicação de palestrantes representantes dos investidores, considerando que o workshop da Amec será mais amplo e não apenas sobre boletim de voto. O Presidente Executivo considera o evento muito importante para os investidores signatários do código de *stewardship* e, por isso, convida os participantes do grupo de trabalho para serem palestrantes em um dos dois eventos. Luzia (Santander) se prontificou a ser palestrante no evento da Amec.

2. (Pauta Permanente) Atualização sobre avanços e obstáculos dos signatários na implementação do Código: Gisele (BBDTVM) informou ao grupo que as iniciativas de *stewardship* estão encaminhadas e que agora focam no trabalho de engajamento do público interno. A equipe ainda avaliou e estudou relatórios de *stewardship* do mundo todo como forma de embasamento para a elaboração do relatório de *stewardship* da própria BBDTVM. Diante dos escândalos recentes acerca de JBS, o Presidente Executivo perguntou aos participantes se eles interagiram com a companhia nos últimos anos e se eram acionistas. Jaime (Hermes) informou que chegaram a interagir com a JBS na ocasião da operação Carne Fraca e que o retorno foi muito ruim. Diante dessa resposta, a Hermes optou por vender a posição na companhia. Luzia explicou que a JBS já não era aprovada internamente, mas dado o porte da companhia, tentaram engajamento. Como as respostas recebidas foram muito evasivas, a companhia foi proibida no fundo de ética. Os demais fundos podem ou não comprar. A decisão é do gestor, bem como sua justificativa. Hoje, o volume de informações trabalhadas internamente é maior, justamente como consequência

Este texto se refere à ata da reunião do GT do código de stewardship da AMEC ocorrida no dia 26.05.2017.

de situações como essas. Jaime (Hermes) reiterou que o gestor do fundo deve justificar a decisão de investimento. Tiago (Aberdeen) explicou que na Aberdeen não se separa análise de governança e tomada de decisão. Sendo assim, nunca investiram em JBS. Os gestores nunca poderiam investir em uma empresa que não demonstra boa governança. O Presidente Executivo anunciou a decisão da Diretoria Executiva de elaborar um Comunicado ao Mercado da Amec sobre o caso JBS.

3. **Estrutura da Cartilha de Implementação:** o Presidente Executivo comunicou que Isabella Saboya encaminhou novas sugestões e que destacaria a sugestão de elaboração de um cronograma para nortear os trabalhos dos signatários. O cronograma sugerido iniciar em outubro. O Presidente Executivo sugeriu que o cronograma seja um capítulo separado na cartilha. Ele também entende que seria importante o olhar crítico de alguém de fora do grupo de trabalho antes que a cartilha seja submetida a audiência restrita (com signatários e associados Amec). Após o período de audiência restrita, a cartilha será apresentada ao mercado no dia 12 de setembro.

4. **Documento PWC:** o Presidente Executivo apresentou aos participantes do grupo de trabalho a pesquisa anual da PWC com conselheiros nos EUA, que refletiu o entendimento de que os engajamentos dos acionistas foram positivos para as companhias. Houve um aumento do número de empresas que aproveitaram as indicações feitas às companhias.

5. **Apresentação na FUNCEF:** o Presidente Executivo fez uma apresentação sobre o código de *stewardship* e a reforma do Novo Mercado na FUNCEF, conforme acordado anteriormente com Mary (FUNCEF). Estiveram presentes na ocasião 32 pessoas entre diretores e gestores. Segundo Mary, a apresentação foi o marco de início das atividades de estruturação de *stewardship* na FUNCEF. O Presidente agradeceu a oportunidade e a presença de Edison Garcia, ex-presidente da Amec. Destacou a importância da iniciativa da FUNCEF diante de seu poder multiplicador no mercado tomando-se como base as experiências internacionais. Mary explicou, ainda, que o Código de Conduta e as normas internas foram contempladas nas revisões baseadas nos princípios de *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 13.06.2017 e encerrou a reunião.

Assinaturas:

Mauro Rodrigues da Cunha – Presidente Executivo _____

Participantes:

Assessor Jurídico:

Walter Albertoni _____

Este texto se refere à ata da reunião do GT do código de *stewardship* da AMEC ocorrida no dia 26.05.2017.