

HEALTH WEALTH CAREER

POLÍTICAS DE COMPLIANCE

NEGOCIAÇÃO DE TÍTULOS POR PARTE DE COLEGAS – MERCER BRASIL

NOVEMBRO DE 2018



SUMÁRIO

RESUMO	3
EMBASAMENTO DA POLÍTICA.....	3
ESCOPO	4
RESPONSABILIDADES DO COLEGA	4
IMPACTO DA POLÍTICA SOBRE OS PLANOS DE BENEFÍCIOS E AÇÕES DA MARSH & MCLENNAN COMPANIES.....	8
RECURSOS E TREINAMENTOS.....	11

RESUMO

O Código de Conduta da Marsh & McLennan Companies, conhecido como The Greater Good (“O Bem Maior”), restringe a capacidade dos colegas de comprar ou vender títulos da Marsh & McLennan Companies, Inc. (juntamente com suas controladas, coletivamente, “Empresa”) e, em algumas circunstâncias, títulos de outras empresas. Esta Política global, “Negociação de títulos por parte de colegas”, complementa The Greater Good por fornecer mais detalhes sobre essas restrições.

Com relação especificamente aos títulos da Marsh & McLennan Companies, como empresa cujas ações são negociadas nas bolsas de valores de Nova York Chicago e Londres, a Marsh & McLennan Companies, seus conselheiros, funcionários, suas controladas, conselheiros, administradores, diretores e funcionários de suas controladas devem obrigatoriamente cumprir as com as leis e regulamentações dos EUA, do Reino Unido, do Brasil e dos países onde são sediadas, aplicáveis ao uso de informações privilegiadas.

De acordo com a política, não é permitido aos colegas:

- Comprar ou vender títulos da Marsh & McLennan Companies ou de outras empresas quando o colega tiver informações relevantes não públicas¹ sobre a Empresa ou qualquer outra empresa.
- Transmitir informações relevantes não públicas para outras pessoas.
- Comprar ou vender títulos da Marsh & McLennan Companies durante qualquer período de “inatividade” que lhe seja aplicável.
- Envolver-se em vendas a descoberto ou transações de derivativos referentes a títulos da Marsh & McLennan Companies. Estas proibições são explicadas mais adiante, em “Responsabilidades dos colegas”.

A violação desta política pode sujeitá-lo a consequências judiciais e/ou medidas disciplinares por parte da Empresa, inclusive demissão.

EMBASAMENTO DA POLÍTICA

As leis de muitos países proíbem o abuso de “informações privilegiadas”, ou seja, a compra ou venda de títulos de uma empresa de capital aberto por pessoas que tenham informações relevantes não públicas sobre aquela empresa. As pessoas que cometem violações de abuso de informações privilegiadas podem ser punidas com multas pesadas ou até mesmo prisão. Qualquer

¹ Informações relevantes não públicas costumam também ser chamadas de informações privilegiadas.

empresa também pode ser legalmente responsabilizada se não tomar as devidas medidas para impedir o abuso de informações privilegiadas por parte de seus funcionários.

Por isso, esta Política foi elaborada para ajudar pessoalmente os colegas e a Empresa a evitar as consequências legais, possivelmente austeras, provenientes de violações por abuso de informações privilegiadas. Além das considerações puramente jurídicas, a Política também respalda o compromisso da Empresa com os mais altos padrões éticos.

ESCOPO

Esta Política se aplica a todos os conselheiros, diretores, funcionários permanentes e temporários (“colegas”) da Empresa e de suas subsidiárias em todo o mundo. Ela não só se aplica pessoalmente a cada funcionário, mas também aos respectivos familiares que vivam sob o mesmo teto ou sejam financeiramente dependentes dele. Os familiares devem consultar o funcionário antes de comprar ou vender títulos - sempre que esta Política proibir ao funcionário a compra ou a venda de títulos, o mesmo se aplicará aos familiares.

Além das exigências gerais que se aplicam a todos os colegas, estabelecidas nesta Política, conselheiros e alguns diretores executivos estarão sujeitos a outras obrigações e restrições. Conselheiros e diretores executivos da MMC devem consultar o documento “Transações de títulos da MMC por parte de conselheiros e diretores executivos” para obter mais informações sobre restrições e obrigações, que também podem aplicar-se a determinados familiares.

Esta Política não visa eliminar nenhuma outra obrigação mais restritiva que possa ser imposta pelas leis do país de origem ou pelas próprias regras da Empresa com relação à negociação de títulos. Em outras palavras, cabe ao funcionário seguir as leis do país de origem ou as regras da Empresa em qualquer situação em que estas sejam mais restritivas que as previstas nesta Política.

RESPONSABILIDADES DO COLEGA

Veja abaixo as responsabilidades dos colegas previstas nesta Política:

- 1. Em caso de posse de informações relevantes não públicas sobre a Empresa ou qualquer outra empresa, é proibido aos colegas comprar ou vender títulos da Marsh & McLennan Companies ou de qualquer outra empresa até que, pelo menos, tenham-se passado dois dias úteis após a divulgação pública das informações.**

A compra ou venda de títulos, quando de posse de informações relevantes não públicas, é às vezes chamada de “abuso de informações privilegiadas”.

Definição de informação “relevante”

As informações são ditas “relevantes” quando mudam todas as informações até então disponíveis para os investidores com a finalidade de decidir sobre a compra, venda ou retenção de títulos de uma empresa. Em suma, as informações sobre uma empresa são consideradas relevantes se puderem de alguma forma afetar o preço das ações da empresa. Informações sobre uma determinada subsidiária ou coligada da Marsh & McLennan Companies, entre elas Marsh, Mercer, Guy Carpenter ou Oliver Wyman (cada qual considerada uma “Empresa”), podem muito bem ser relevantes para os investidores da Empresa. Quando em dúvida, presume-se que a informação é relevante.

A determinação da “relevância” da informação depende de cada caso. Deve-se considerar, no entanto, que sejam relevantes quaisquer informações relativas, pelo menos, aos seguintes tópicos: desempenho financeiro da Empresa ou de qualquer outra empresa (principalmente, resultados financeiros trimestrais); planos estratégicos significativos ou novas iniciativas de negócios; atividades significativas de fusões e aquisições; litígios relevantes em andamento; planos de recompra de ações ou mudança da política de dividendos por parte da Empresa; ofertas planejadas de ações ou dívidas da Marsh & McLennan Companies; e mudanças no gerenciamento sênior.

Definição de informação “não pública”

As informações são ditas “não públicas” quando não foram ainda amplamente disponibilizadas aos investidores. Em geral, as informações se tornam públicas quando da apresentação do Formulário 8-K à Securities and Exchange Commission dos EUA ou a emissão de um comunicado de imprensa. Quando em dúvida, presume-se que a informação não é pública.

Títulos de outras empresas

A proibição do abuso de informações privilegiadas, descrita acima, não se aplica apenas aos títulos da Marsh & McLennan Companies, mas também a títulos de qualquer outra empresa sobre a qual um determinado colega obtenha informações relevantes não públicas no curso de suas atividades na empresa. Devido ao grande número de empresas que são clientes da Empresa e à confidencialidade das informações que elas muitas vezes compartilham conosco, é importante ter cautela a este respeito.

Exemplo: ao prestar serviços de due diligence, um colega descobre que a empresa ABC, cujas ações são negociadas na bolsa de valores de Nova York, está se preparando para adquirir outra empresa. A aquisição ainda não foi anunciada publicamente. O colega acredita que a aquisição, quando anunciada, afetará o preço das ações da empresa ABC. O colega só poderá comprar ou vender os títulos da empresa ABC depois de decorridos, pelo menos, dois dias úteis desde o anúncio público da aquisição.

Compartilhamento interno de informações

Em caso de posse de informações relevantes não públicas sobre a Empresa ou qualquer outra empresa, estas só poderão ser compartilhadas com colegas que precisem conhecê-las para que possam cumprir suas obrigações profissionais. Ao divulgar informações relevantes não públicas a um colega que ainda não tinha conhecimento delas, esse colega torna-se inapto a comprar ou vender títulos da Marsh & McLennan Companies ou de qualquer outra empresa.

Planos de benefícios e ações da Marsh & McLennan Companies

Em caso de posse de informações relevantes não públicas sobre a Empresa, o colega terá capacidade limitada de (i) alienar títulos adquiridos conforme previsto nos planos de ações, benefícios de funcionários ou de remuneração diferida da Empresa e (ii) de alguma forma, tomar decisões de investimento no âmbito desses planos. Consulte abaixo a seção “Impacto da Política sobre os planos de benefícios e ações da Marsh & McLennan Companies”.

2. Não é permitido comunicar (“sugerir”) informações relevantes não públicas para outras pessoas.

Além de abster-se de comprar ou vender títulos quando de posse de informações relevantes não públicas, é proibido comunicar ou “sugerir” essas informações a outras pessoas. Em determinadas circunstâncias, os colegas podem ser responsabilizados não só pelo seu próprio abuso ilegal de informações relevantes não públicas, mas também pelo abuso por parte de qualquer outra pessoa (“receptora”) à qual tenham sido divulgadas as informações.

3. É proibido comprar ou vender títulos da Marsh & McLennan Companies durante um período de “inatividade” que se aplique ao colega.

Para evitar até mesmo a aparência de que membros internos da Empresa possam estar abusando de informações relevantes não públicas, a Empresa impõe periodicamente a certos colegas a

proibição de negociação, ou seja, períodos de “inatividade”.

Período de inatividade anterior ao lucro trimestral para colegas restritos

A Companhia possui uma lista de colegas restritos que identifica aqueles colegas que têm acesso às informações financeiras trimestrais da Empresa ou de qualquer outra empresa antes que elas sejam divulgadas publicamente. Cabe ao Departamento Jurídico informar se o colega consta nesta lista.

Caso esteja na lista de colegas restritos, não lhe será permitido comprar ou vender títulos da Marsh & McLennan Companies durante os seguintes períodos: (i) o que ocorrer primeiro entre (a) o encerramento do pregão da NYSE no último dia do trimestre e (b) o encerramento do pregão da NYSE na data correspondente a 30 dias antes da divulgação pública, por parte da Empresa, dos resultados financeiros do trimestre fiscal e (ii) que terminar quando do encerramento do pregão no segundo dia de negociação após a divulgação pública, por parte da Empresa, dos resultados financeiros daquele trimestre.

Por exemplo, suponha que a empresa emita o relatório de resultados trimestrais na manhã de 25 de outubro de 2016, antes do início do pregão da NYSE. O período de inatividade irá desde o encerramento do pregão em 23 de setembro de 2016 até o encerramento do pregão em 26 de outubro de 2016 (o segundo dia de negociação após a emissão do relatório de resultados).

Períodos de inatividade específicos

O diretor jurídico da Empresa poderá, ocasionalmente, impor proibições de negociação a colegas cuja atuação em determinada transação ou outro assunto os exponha a informações relevantes não públicas sobre a Empresa. Cabe ao Departamento Jurídico informar o colega sobre qualquer período de inatividade específico que lhe seja aplicável.

Planos de benefícios e ações da Marsh & McLennan Companies

Caso esteja sujeito a um período de inatividade trimestral ou específico, o colega terá capacidade limitada de (i) alienar títulos adquiridos conforme previsto nos planos de ações, benefícios de funcionários ou de remuneração diferida da Empresa e (ii) de alguma forma, tomar decisões de investimento no âmbito desses planos. Consulte abaixo a seção “Impacto da Política sobre os planos de benefícios e ações da Marsh & McLennan Companies”.

4. É proibido envolver-se em vendas a descoberto ou transações de derivativos referentes a títulos da Marsh & McLennan Companies.

Vendas a descoberto de títulos da Marsh & McLennan Companies

A Empresa acredita que o estabelecimento de uma posição a descoberto, por parte de um colega, nas ações da Marsh & McLennan Companies é incompatível com o compromisso do colega de melhorar o desempenho da Empresa e pode também levantar suspeitas de abuso de informações privilegiadas. Por esta razão, é proibido aos colegas envolver-se em vendas a descoberto de ações da Marsh & McLennan Companies.

Negociação de derivativos da Marsh & McLennan Companies

A negociação de títulos derivativos muitas vezes se resume a uma aposta na variação do preço das ações da empresa no curto prazo e, portanto, se feita por um funcionário da empresa, pode levantar suspeitas de abuso de informações privilegiadas. Por esta razão, é proibido comprar ou vender opções de compra e venda, bônus de subscrição ou outros títulos derivativos relacionados à Empresa. (Esta proibição se aplica à compra ou venda de opções ou outros derivativos da Marsh & McLennan Companies em bolsas de valores ou outros mercados. Ela não afeta a capacidade do colega de exercer o direito de opções de ações do funcionário e de vender ações de referência.)

IMPACTO DA POLÍTICA SOBRE OS PLANOS DE BENEFÍCIOS E AÇÕES DA MARSH & MCLENNAN COMPANIES

A Empresa possui uma variedade de planos de ações, benefícios de funcionários e remuneração diferida (“Planos”). Os planos podem implicar a aquisição de ações da Marsh & McLennan Companies por parte de um colega, na forma de remuneração paga pela Empresa ou por meio das próprias compras de ações do colega.

Exemplos de Planos incluem:

- O Plano de Concessão de Incentivos e Ações da Marsh & McLennan Companies, Inc., que prevê que alguns colegas podem receber prêmios da Marsh & McLennan Companies na forma de ações ou capital (por exemplo, opções de ações) como parte da remuneração; e
- O Plano de Poupança e Investimento 401 (k) da Marsh & McLennan Companies, Inc., o Plano de Compra de Ações pelos Funcionários da Marsh & McLennan Companies e o Plano de Compra de Ações da Marsh & McLennan Companies para Funcionários Internacionais, que permitem que determinados colegas efetuem compras regulares de ações da Marsh & McLennan Companies por meio de deduções periódicas e programadas em folha de pagamento.

Os Planos indicados neste quadro são exemplos ilustrativos. Os Planos disponíveis para qualquer colega podem diferir de acordo com o país e a Empresa.

Em caso de posse de informações relevantes não públicas sobre a Empresa ou de sujeição a um período de inatividade para negociações, é proibido ao colega:

- Vender ações da Marsh & McLennan Companies que tenham sido adquiridas através de um dos Planos.
- Vender ações da Marsh & McLennan Companies que tenham sido adquiridas pelo exercício das opções de ações dos funcionários.

- Esta proibição também se aplica à venda de ações com a finalidade de gerar fundos necessários para pagar o preço de exercício. Por exemplo, é proibido ao colega envolver-se em um “exercício sem fundos”, em que o corretor vende ações em nome do colega em um montante suficiente para cobrir o preço de exercício, caso o colega detenha informações relevantes não públicas sobre a Empresa ou esteja sujeito a um período de inatividade de negociações.

- Mudar o percentual de suas futuras contribuições para o Plano que será investido em ações da Marsh & McLennan Companies na conta do seu Plano.

Exemplo: um colega que faz contribuições de funcionário, por meio de deduções em folha de pagamento, para o Plano de Poupança e Investimento 401 (k) da Marsh & McLennan Companies, deve obrigatoriamente direcionar essas contribuições para uma ou mais opções de investimento oferecidas pelo Plano. Uma opção de investimento disponíveis é o Fundo de Ações da Marsh & McLennan Companies, que consiste em ações ordinárias da Marsh & McLennan Companies. Um colega que tenha posse de informações relevantes não públicas sobre a Empresa ou esteja sujeito a um período de inatividade para negociações não poderá, nesse momento, mudar o percentual de suas futuras contribuições de funcionário a serem investidas no Fundo de Ações da Marsh & McLennan Companies.

- Transferir uma parte do saldo existente em conta do Plano entre ou fora das ações da Marsh & McLennan Companies.

Exemplo: suponha que 25% do saldo total na conta de um colega do Planos sejam investidos em ações da Marsh & McLennan Companies e que o colega queira “reequilibrar” sua conta, reduzindo esse montante para 15%. O colega não poderá fazer essa mudança quando estiver de posse de informações relevantes não públicas sobre a Empresa ou estiver sujeito a um período de inatividade de negociações. Da mesma forma, um colega pode querer transferir de uma opção de investimento para outra um determinado valor, em dólares, do saldo total de sua conta. Se isso implicar uma transferência de dólares de um investimento em ações da Marsh & McLennan Companies, o colega não poderá fazer a transferência quando estiver de posse de informações relevantes não públicas sobre a Empresa ou estiver sujeito a um período de inatividade de negociações.

- Tomar empréstimo ou fazer retiradas de um Plano (ou alterar os termos de pagamento do empréstimo) se a conta do Plano incluir ações da Marsh & McLennan Companies.

As restrições descritas nesta seção “Impacto da Política sobre os planos de benefícios e ações da Marsh & McLennan Companies não limitam: o recebimento de opções de ações para funcionários, ações restritas ou outros instrumentos baseados em ações concedidos como parte da remuneração; a aquisição de opções de ações de funcionários, ações restritas ou outros instrumentos baseados em ações previamente concedidos ao colega; o exercício das opções de ações de funcionários quando não estiver envolvida a venda das ações de referência; ou a aquisição periódica de ações da Marsh & McLennan Companies por meio de deduções programadas em folha de pagamento.

RECURSOS E TREINAMENTOS

Em caso de dúvidas sobre esta Política, entre em contato com os seguintes membros do Departamento Jurídico:

- Carey Roberts, vice-diretora jurídica e secretária corporativa (+1 212 345 9256, carey.roberts@mmc.com)

A Empresa poderá, ocasionalmente, oferecer treinamento relacionado a esta Política. Se necessário, o treinamento deverá ser concluído até a data prevista.

© 2018 Mercer LLC. Todos os direitos reservados.

MERCER

Av. Dr. Chucri Zaidan, 920 10th floor

Jardim Morumbi SP 04583 904

Tel: +55 11 3048 1800

Fax: +55 11 3048 1900