

6 8 3 5 0 3 1 5 4  
4 0 1 8 3 6 9 7 1  
2 4 6 6 3 6 1 6 7  
5 1 7 4 8 3 7 0 3  
5 4 7 0 6 0 2 5 1  
9 4 4 6 3 2 4 4 4  
7 1 3 7 8 0 0 0 7  
9 6 3 5 9 3 8 5 2  
6 0 8 9 2 1 6 8 3  
4 0 5 8 6 0 1 2 4  
8 3 4 7 5 1 3 3 0  
8 1 0 0 8 9 7 7 4  
4 0 2 3 5 6 1 8 8  
0 3 5 0 1 9 1 8 5

6 4 0 3 2 6 5 2 5  
0 1 9 1 7 7 7 5 4  
8 6 3 6 6 7 9 2 3  
8 5 8 1 1 7 7 7 1  
0 7 5 8 6 7 5 7 0  
0 5 5 8 6 8 2 9 4

OCCAM BRASIL

RELATÓRIO DE STEWARDSHIP  
AMEC - 2020



**OCCAM**  
BRASIL

 [occambrasil.com.br](http://occambrasil.com.br)

 [company/occambrasil](https://www.linkedin.com/company/occambrasil)

 [@Occam\\_brasil](https://www.instagram.com/Occam_brasil)

## APRESENTAÇÃO

PRINCÍPIO 1

PRINCÍPIO 2

PRINCÍPIO 3

PRINCÍPIO 4

PRINCÍPIO 5

PRINCÍPIO 6

PRINCÍPIO 7

### Conteúdo:

Colegiado - CIO, Departamento de análise e Compliance Occam

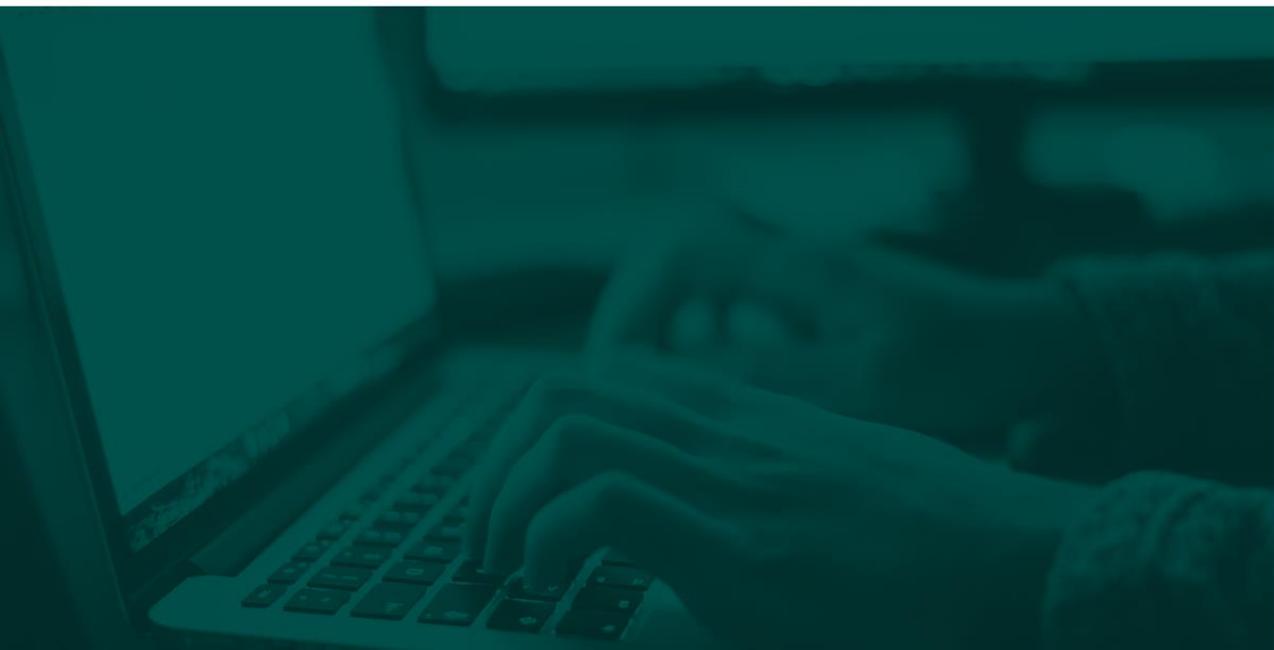
### Suporte técnico:





**OCCAM**  
BRASIL

# APRESENTAÇÃO



O documento a seguir contempla o primeiro relatório de Stewardship da Occam Brasil Gestão de Recursos Ltda (“Occam” ou “gestora”), alinhado aos princípios do Código Brasileiro de Stewardship. O reporte apresenta a estrutura e práticas da gestora em relação à sua governança e gestão de investimentos, parte relevante de seu dever fiduciário como investidor institucional.

O reporte se baseia nos 7 princípios do Código Brasileiro de Stewardship, apresentando a visão e as principais iniciativas da Gestora sob cada um dos aspectos do Código. O compromisso com estes princípios é uma jornada de longo prazo e de aprimoramento contínuo, que a Occam assume como parte de sua responsabilidade para garantir a integridade da instituição e a confiança de seus clientes.

A adesão ao Código Brasileiro de Stewardship é um compromisso público da Occam, alinhado às melhores práticas de mercado no Brasil e internacionais. Além disso, a adesão reforça a preocupação da gestora com a ética e transparência nas suas atividades.

Aderindo ao Programa de Stewardship, a Occam busca:

- i. Implementar e divulgar programa de stewardship
- ii. Implementar e divulgar mecanismos de administração de conflito de interesses
- iii. Considerar aspectos ASG nos seus processos de investimento e atividades de stewardship
- iv. Monitorar os emissores de valores mobiliários investidos
- v. Ser ativo e diligente no exercício dos seus direitos de voto
- vi. Definir critérios de engajamento coletivo
- vii. Dar transparência às suas atividades de stewardship

Aderimos ao presente Código em novembro de 2020 e estamos aprimorando a implementação do programa Stewardship em nossas ações internas e externas, destacando a formalização e de nossa Política de Investimentos Responsável e integração de aspectos ESG nos processos de análise e gestão de todos os fundos geridos por nós.

## **SOBRE A OCCAM BRASIL**

A Occam Brasil Gestão de Recursos concentra o foco de seus gestores nos clientes, administrando fundos multimercado, de ações e de previdência, e contando com uma equipe de profissionais com diferentes capacidades cognitivas e grande experiência no mercado financeiro.

A gestora nasce de um spin-off de um Banco de Investimentos, que continuará sendo um sócio estratégico.

A criação de uma gestora independente busca capturar ganhos de eficiência e alinhar os interesses, aumentando assim o foco e a competitividade, cujo diferencial é aliar profunda análise fundamentalista à gestão ativa, buscando assimetrias positivas de retorno e com foco em preservação de capital.

Com histórico superior a 10 anos, nosso processo de investimento se baseia em comitês periódicos por mercado, com reavaliação constante da carteira e discussões de novas potenciais posições. Usamos uma única filosofia de investimento em todos os nossos fundos.

O alinhamento de interesses da Occam é fortalecido com a aplicação da maior parte do patrimônio de seus gestores e analistas nos fundos da própria gestora.

**Temos mais de 130 mil clientes e mais de R\$15 bi de ativos sob gestão.**

## **FILOSOFIA**

"Tudo deve ser feito tão simples quanto possível, embora não o mais simples." - Einstein

O nome da gestora remete ao princípio de Occam, criado pelo filósofo William de Ockham. Este princípio estabelece que, ao nos depararmos com uma questão, devemos nos concentrar apenas no essencial, excluindo o que seja irrelevante para sua solução.

## **SIMPLES E ESSENCIAL**

Separar o sinal do ruído

### **FOCO**

Gestão como único objetivo

### **INDEPENDÊNCIA**

Alinhamento pleno com o cliente



**ANÁLISE  
FUNDAMENTALISTA  
COM GESTÃO ATIVA**

### **DISCIPLINA**

Forte processo de investimentos

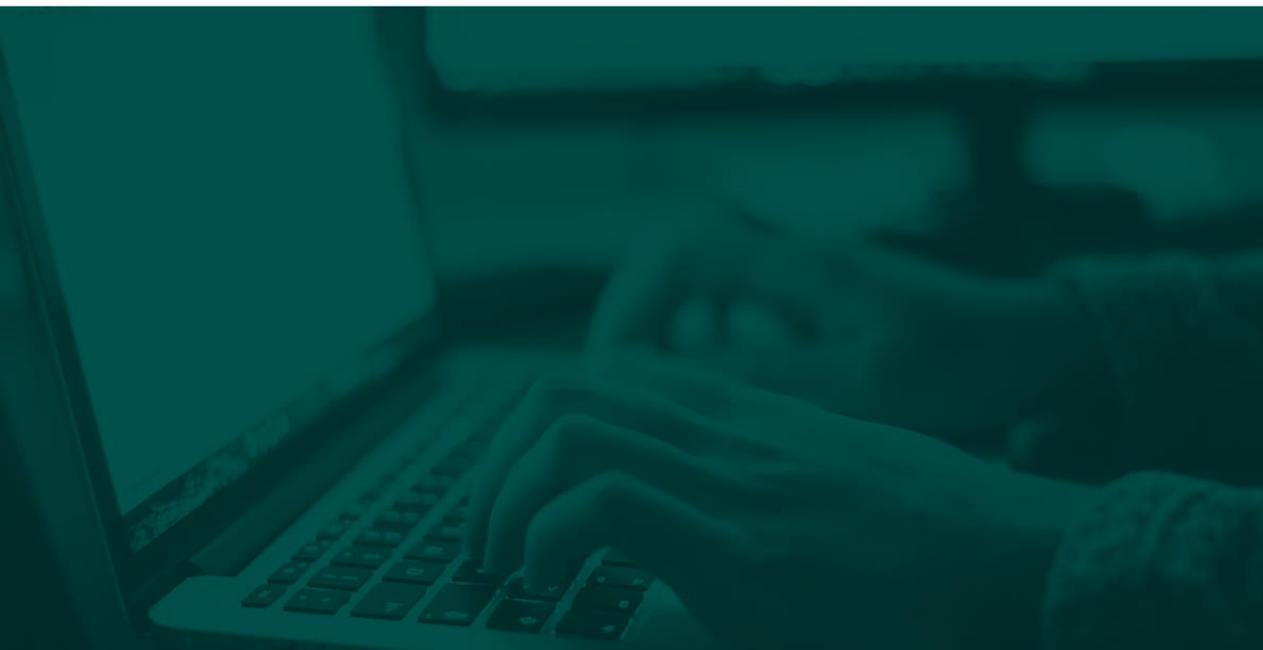
### **MERITOCRACIA**

Remuneração atrelada ao desempenho



**OCCAM**  
BRASIL

# Princípios de Stewardship



## **Princípio 1** **Implementar e divulgar Programa de Stewardship**

Os investidores institucionais devem implementar programa de Stewardship estabelecendo parâmetros claros e objetivos sobre quando e como evoluirão nessas atividades.

Os investidores institucionais devem implementar programa de Stewardship estabelecendo parâmetros claros e objetivos sobre quando e como evoluirão nessas atividades.

O Programa de Stewardship da Occam tem como base as seguintes atividades:

- Integração dos aspectos ASG aos processos de investimento;
- Engajamento com empresas investidas (reuniões dos analistas, participação em processos de engajamento coletivo, solicitação de informações ASG);
- Quando aplicável, o exercício do direito de voto por meio de assembleias de acionistas;
- Quando aplicável, a participação como membros dos conselhos de administração, conselhos fiscais ou outros comitês de empresas.

Como complemento a essas atividades, as políticas e procedimentos internos da gestora norteiam as práticas adotadas, com o objetivo de fornecer as orientações aos seus colaboradores para o cumprimento do seu dever fiduciário. O alinhamento com as melhores práticas do mercado e a constante atualização de seus processos reforçam o compromisso da gestora com a implementação do seu Programa de Stewardship.

## Princípio 2

### Implementar e divulgar Programa de Stewardship

Os investidores institucionais devem possuir mecanismos de gerenciamento de conflitos de interesses e assegurar seu pleno funcionamento no âmbito de suas atividades de stewardship.

Possuímos um forte Manual de Compliance assim como Manual de Ética e Conduta, a Política de Segurança da Informação, Política de Investimentos Próprios, Política de Rateio de ordens, Termo de confidencialidade, dentre outros. Nossas Políticas e manuais são aplicados a todos os colaboradores, sem exceção.

Em nossas práticas administrativas, operacionais, relacionais e comerciais, sempre observamos atentamente possíveis situações de conflitos de interesses e estabelecemos regras e padrões para diversos casos, tais como: atividades externas; relações profissionais e comerciais; atividades cívicas, políticas e filantropia; negociação justa; presentes gratificações e cortesias; comunicação interna sobre o tema; estrutura de governança.

A fim de evitar potenciais conflitos de interesse no que se refere à organização funcional da Occam, todos os colaboradores que atuam na atividade de gestão profissional de recursos de terceiros, participando do processo de análise, seleção e tomada de decisão de investimentos dedicam-se com exclusividade à esta atividade.

Tais profissionais possuem infraestrutura tecnológica dedicada exclusivamente à consecução das respectivas atividades, os quais são protegidos pelos controles descritos na Política de Segurança da Informação e Cibernética.

As atividades de gestão de risco e compliance são coordenadas pelo Diretor de Compliance, Risco e PLD, podendo a equipe de risco e compliance contar com profissionais compartilhados. Neste sentido, as atividades relacionadas à análise e gestão de riscos serão desempenhadas na forma da Política de Gestão de Riscos adotada pela Occam, servindo os controles internos para confirmação das ações tomadas para fins de observância da mencionada Política.

Maiores detalhes em nosso manual de Ética e Conduta disponível em nosso website:

<http://occambrasil.com.br/documentos/>

Nos termos estabelecidos no Código de Ética e Conduta, a Sociedade conta com um Comitê de Compliance, mensal, com autonomia sobre as questões de compliance da Sociedade. Tal Comitê tem como participantes o responsável pelo Compliance e o Diretor de Risco e Compliance. Sempre que necessário e dependendo da pauta, outros convidados serão incluídos.

As reuniões são registradas em Ata e salvas na rede da Sociedade.

Visando manter a independência e a prevenção de conflitos de interesses, a Occam possui um canal de comunicação confidencial e anônimo (Canal de denúncias), onde qualquer pessoa está autorizada a entrar em contato para submeter questões referentes a esses assuntos, que pode ser acessado pelo link:

<http://occambrasil.com.br/contato/>

Maiores detalhes do Manual de Compliance no link abaixo disponível em nosso website:

<http://occambrasil.com.br/documentos/>

## Princípio 3

### Considerar aspectos ASG nos seus processos de investimento e atividades de stewardship

Os investidores institucionais devem considerar em seu processo de investimentos fatores ambientais, sociais e de governança, ponderando tanto seu impacto sobre risco e retorno como sua contribuição para o desenvolvimento sustentável dos emissores de valores mobiliários.

A Occam acompanha a evolução da agenda ASG (da sigla em inglês que significa *environmental, social and governance*) global e localmente, ciente do papel dos investidores em analisar adequadamente os riscos relacionados ao tema e a induzir a integração destas questões como uma boa prática de gestão das suas empresas investidas.

Nesta jornada, as empresas não apenas mitigam riscos relevantes ao seu modelo de negócios como também promovem um aprimoramento de sua cultura organizacional, eficiência operacional e possuem maior resiliência para enfrentar situações e períodos de adversidade. Alinhada ao seu dever fiduciário e sua cultura de investimentos, a Occam se compromete com a adoção das melhores práticas de mercado nesta agenda e reconhece a importância dos impactos ASG no exercício de suas atividades e, potencialmente, no desempenho dos investimentos no curto, médio e longo prazo. A gestora conta com o apoio de uma consultoria técnica especializada para apoiar a integração ASG em suas políticas, práticas de gestão e processo de investimentos, a partir do desenvolvimento de uma metodologia customizada para a avaliação do desempenho ASG das empresas investidas e sua consideração na análise e gestão de ativos.

A Política de Investimentos Responsáveis da Occam estabelece os princípios e diretrizes que norteiam a consideração dos fatores ambientais, sociais e de governança corporativa em suas atividades internas, relacionamento com toda e qualquer parte interessada e, mais importante, em seus processos de análise e gestão de ativos, devendo ser observada por todos seus sócios, diretores, empregados ou estagiários.

Os objetivos desta Política são:

- Estabelecer uma gestão eficiente dos Riscos relacionados aos fatores ASG que podem ter impacto nos investimentos da Occam, por meio da análise e integração destes fatores ao processo de investimento da gestora;
- Estabelecer critérios e processos que auxiliem na identificação e gestão de riscos e oportunidades de investimentos pautadas em boas práticas ASG, visando ao cumprimento do dever fiduciário da gestora e a geração de valor para seus clientes e partes interessadas; e
- Promover o engajamento colaborativo com as partes interessadas na promoção de práticas que considerem a importância dos aspectos ASG.

As questões ASG guardam uma relação com a qualidade da gestão das companhias, à medida que promovem uma melhor gestão de risco, fortalecimento das relações com stakeholders e boas práticas de governança corporativa. Sua integração à estratégia e gestão das empresas aumenta a eficiência operacional, amplia o acesso a mercados, reduz a probabilidade de ocorrência de incidentes e passivos, entre outros aspectos que resultam em maior resiliência, competitividade e longevidade dos negócios.

Os impactos potenciais das questões ASG podem se traduzir em riscos ou oportunidades de negócio, de acordo com a abordagem das empresas para o tema. A partir deste entendimento, a Occam analisa a agenda de integração ASG de suas empresas investidas considerando o comprometimento das lideranças, as práticas de gestão e as métricas de desempenho reportadas, incentivando a transparência e a melhoria contínua do tema na agenda das organizações.

A metodologia de análise ASG da Occam considera os aspectos ambientais, sociais e de governança corporativa em duas frentes distintas e complementares:

- **Práticas de Gestão:** visa a entender de que forma as companhias estão integrando a agenda ASG em seus processos, produtos e relacionamento com stakeholders. O nível de integração ASG permite analisar a preparação da empresa em relação à agenda, sua condição de mitigar riscos e endereçar as oportunidades de mercado derivadas destas questões.
- **Controvérsias:** verifica o histórico de incidentes, escândalos, notícias negativas e sanções que a companhia possui nos últimos 3 anos. Além de avaliar possíveis passivos e impactos sobre os resultados, esta análise permite identificar a efetividade das práticas comunicadas pelas empresas e eventuais inconsistências.

A avaliação é revisada anualmente, com base na divulgação de informações ASG das companhias investidas, mas conta com um monitoramento diário de notícias e controvérsias que pode influenciar não apenas o score ASG da empresa, mas levar a uma mudança de classificação de risco e influenciar as decisões de composição dos portfólios. A metodologia de análise ASG de empresas da Occam foi desenvolvida com a participação das suas lideranças e equipe de investimentos, com o apoio e fornecimento de relatórios e estudos por uma consultoria especializada em finanças sustentáveis e integração ASG. A integração é transversal ao processo de valuation das empresas investidas, dentro do conceito de alpha approach. O resultado do score ASG é incorporado na metodologia de construção da taxa de desconto dos fluxos de caixa futuros da companhia. Desta forma, captura-se o maior risco dos fluxos futuros das empresas com mau desempenho ASG, que acreditamos ser o modelo mais alinhados às práticas de investimento da gestora.

A análise ASG e sua integração ao modelo de research e asset allocation pode resultar no desinvestimento de empresas, caso sejam identificados riscos relevantes ao seu resultado no curto, médio ou longo prazo. Os casos serão analisados pela equipe de investimento e sempre buscando preservar os interesses dos cotistas.

A análise e elaboração de relatórios ASG é conduzida por uma consultoria especializada, que avalia todas as empresas da cobertura da Occam com base na metodologia apresentada. O processo envolve a busca de informações públicas de fontes primárias e secundárias, eventuais contatos com as companhias e a discussão com a equipe de investimentos da gestora.

Maiores detalhes da Política no link abaixo disponível em nosso website:

<http://occambrasil.com.br/documentos/>

## Princípio 4

### Monitorar emissores de valores mobiliários investidos

Os investidores devem monitorar os emissores de valores mobiliários investidos.

Os gestores possuem como filosofia de investimento rentabilidade com constante preocupação com preservação de capital. Alia-se análise fundamentalista à gestão ativa das posições e administração constante de risco.

Como parte relevante da aplicação de nossa filosofia de investimentos, o monitoramento dos emissores se traduz no diálogo contínuo com as companhias sobre questões-chave que possam afetar o seu desempenho, além de discussões internas sobre temas e cenários relevantes.

Faz parte do processo de investimento a criação de um bom relacionamento para com as empresas através de nossos analistas de Research, do departamento de relações com investidores e/ou com seus principais executivos, participando de apresentações, conference calls, reuniões de apresentação de resultados ou mesmo de reuniões específicas com as empresas.

O monitoramento das empresas investidas e o desempenho ASG das mesmas, é realizado de forma constante. Sendo assim, atualizamos periodicamente nossas análises a partir de fatos positivos ou controversos que surjam sobre as empresas. Este processo constante busca verificar a aderência do investimento e das empresas investidas no que tange a temas, tais como: (i) política e filosofia de investimento; (ii) tese de investimento; (iii) preservação de capital e renda; (iv) governança corporativa; (v) finanças; (vi) responsabilidade social; e (vii) outros.

Em complemento, utilizamos o Research da consultoria Resultante específico na análise dos fatores ASG, que adiciona à análise fundamentalista a visão de como esses fatores influenciam o desempenho das empresas, além de engajamento coletivo quando necessário.

Com relação à participação em conselhos de companhias, nossa sócia estrategista Isabel Ramos é membro do Conselho de Administração da BB Seguridade, cujo primeiro mandato se iniciou em 2013. Seu mandato atual no Conselho será até 2023.

## Princípio 5

### **Ser ativos e diligentes no exercício dos seus direitos de voto**

Os investidores institucionais devem exercer seus direitos de voto nos emissores de valores mobiliários sendo ativos e diligentes. Os votos devem ser reportados adequadamente, assim como as justificativas para seu não exercício.

A Occam considera os aspectos ASG no exercício do voto em assembleias, respeitando as diretrizes da sua política de voto, tomando as decisões de voto com base em suas próprias convicções, de forma fundamentada e coerente com os objetivos de investimentos dos fundos e sempre na defesa dos interesses dos cotistas.

Portanto, a gestora vota a favor das resoluções que darão valor aos ativos que compõem a carteira do fundo, buscando considerar os riscos e retornos dos ativos.

Na análise das matérias relevantes obrigatórias, a gestora buscará sempre agir no melhor interesse dos investidores, empregando no exercício de suas funções o cuidado e diligência que todo homem ativo e probo costuma empregar na administração dos seus próprios negócios. Na execução de suas atividades, a gestora terá sempre como meta uma relação de risco/retorno compatível com a política de investimento dos fundos e o perfil dos seus cotistas.

A gestora tomará as decisões de voto com base em suas próprias convicções, de forma fundamentada e coerente com os objetivos de investimento dos fundos e sempre na defesa dos interesses dos cotistas, ficando arquivado internamente, em meio físico ou eletrônico, a fundamentação dos votos proferidos.

Este ano (2021) participamos da AGE da GNDI para votar a favor da combinação de negócios da empresa com a Hapvida. Acreditamos que a junção de ambas as empresas faz muito sentido dos pontos de vista quantitativo e qualitativo, assim como os termos propostos reforçam o viés de alta governança que ambas as empresas possuem.

Os votos proferidos e posicionamento da gestora nas assembleias nas quais participa serão disponibilizados sempre que solicitados.

Maiores detalhes de nossa Política de Voto no link abaixo:

<http://occambrasil.com.br/documentos/>

## **Princípio 6**

### **Definir critérios de engajamento coletivo**

Os investidores institucionais devem criar condições de engajamento coletivo com outros investidores quando apropriado

A adoção das melhores práticas de mercado faz parte da cultura da Occam, e isso reflete também na sua forma de engajamento com as empresas investidas ou outros gestores. Esta interação é fundamental para a disseminação destas práticas e uma forma de manter ou incluir os aspectos ASG na condução dos negócios. A Occam pratica tais interações através de reuniões com executivos e participa de forma ad hoc de engajamentos colaborativos relacionados a questões ASG.

Nos reunimos constantemente com as empresas em que investimos e discutimos também temas relacionados aos fatores ASG. Acreditamos que o processo de melhoria contínua das empresas se fortalece com o apoio dos acionistas minoritários. Participamos também de engajamentos coletivos promovidos pela AMEC.

## **Princípio 7**

### **Dar transparência às suas atividades de stewardship**

Os investidores institucionais devem divulgar quais serão as atividades de stewardship desenvolvidas e como será feita e divulgada a evolução no exercício dessas atividades.

O presente relatório da Occam Brasil apresenta as atividades e resultados do ano de 2020 buscando oferecer transparência em torno do nosso processo de investimento e atividades realizadas, em relação ao Código AMEC de Princípios e Deveres dos Investidores Institucionais.

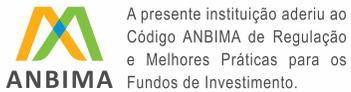
Anualmente, o documento será publicado no site da AMEC e o revisaremos buscando possíveis melhorias.

As demais políticas e informações complementares a esse relatório são disponibilizadas publicamente, de acordo com os requisitos regulatórios aplicáveis, no site da Occam.

<http://occambrasil.com.br/documentos/>

# DISCLAIMER

As informações contidas nessa apresentação são de caráter exclusivamente informativo e não se constituem em qualquer tipo de aconselhamento de investimentos, não devendo ser utilizadas com este propósito. Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento de um profissional. Leia o formulário de informações complementares e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC. Este material não constitui uma oferta e/ou solicitação de aquisição de quotas de fundos de investimento. Este material não pode ser reproduzido ou distribuído no todo ou em parte para nenhuma outra pessoa. A Occam Brasil não comercializa e nem distribui cotas de fundos ou qualquer outro ativo financeiro. as informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Os fundos de investimentos da Occam Brasil Gestão de Recursos serão auditados anualmente. Os dados e informações referentes a alguns períodos mencionados não foram necessariamente auditados. Não há garantia de que os fundos terão o tratamento tributário para fundos de longo prazo, exceto para o FIC FIA. Fundos de cotas aplicam em fundos de investimento que utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais. As rentabilidades divulgadas não são líquidas de impostos ou taxas. Estes fundos podem ter suas quotas comercializadas por vários distribuidores, o que pode gerar diferenças no que diz respeito às informações acerca de horários e valores mínimos para aplicação ou resgate e telefones para atendimento ao cliente. Os fundos de crédito privado estão sujeitos a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo. Demais informações sobre o fundo podem ser obtidas através da Lâmina, Formulário de Informações Complementares e no Regulamento do fundo, disponíveis no site do administrador, CVM e pelo site [www.brasilplural.com](http://www.brasilplural.com). Comissão de Valores Imobiliários CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br).





Simple e Essencial



**OCCAM**  
BRASIL

Tel: 21 3127-2830

 [occambrasil.com.br](http://occambrasil.com.br)

 [company/occambrasil](https://www.linkedin.com/company/occambrasil)

 [@Occam\\_brasil](https://www.instagram.com/Occam_brasil)