

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 2023

\* Este relatório se refere às gestoras OCCAM e Nova Occam.



**OCCAM**  
BRASIL

 [occambrasil.com.br](https://www.occambrasil.com.br)

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

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

1

## PRINCÍPIO 1

- Implementar e divulgar o Programa de Stewardship

2

## PRINCÍPIO 2

- Implementar e divulgar mecanismos de administração de conflitos de interesses

3

## PRINCÍPIO 3

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

4

## PRINCÍPIO 4

- Monitorar emissores de valores mobiliários investidos

5

## PRINCÍPIO 5

- Ser ativos e diligentes no exercício dos seus direitos de voto

6

## PRINCÍPIO 6

- Definir critérios de engajamento coletivo

7

## PRINCÍPIO 7

- Dar transparência às suas atividades de stewardship

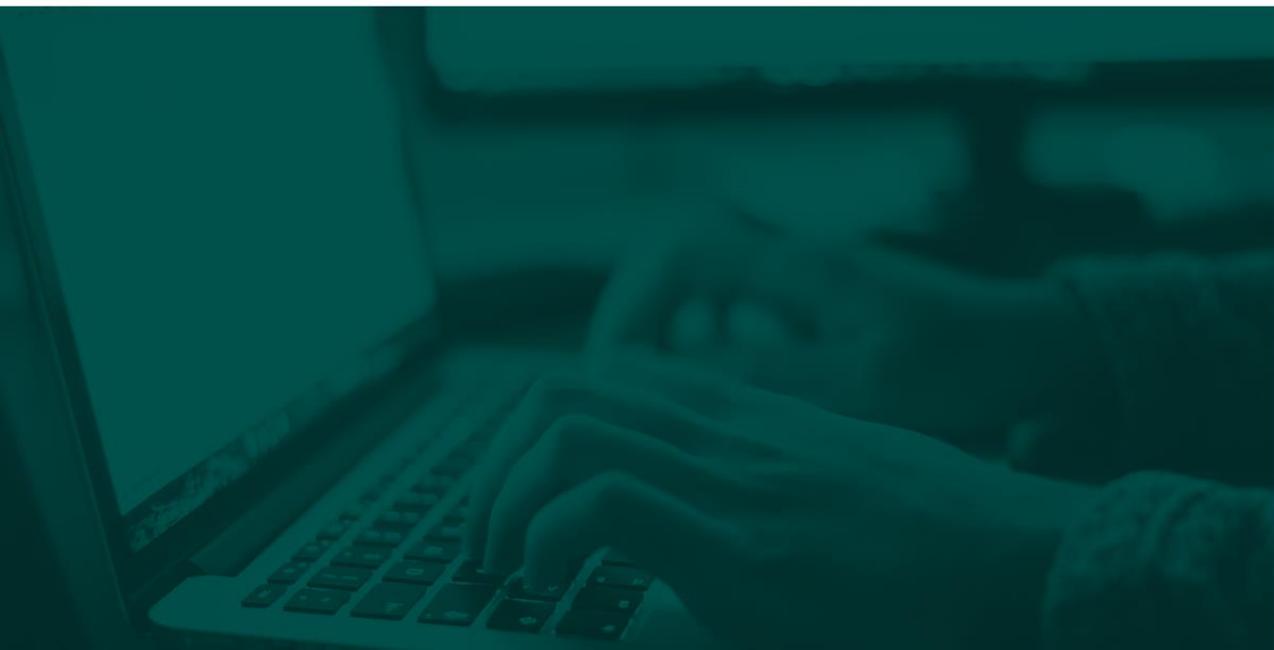
- **Conteúdo:**

**Colegiado - CIO, Departamento de análise e Compliance Occam**



**OCCAM**  
BRASIL

# APRESENTAÇÃO



Este documento contempla o terceiro relatório de Stewardship da Occam Brasil Gestão de Recursos Ltda (“Occam” ou “gestora”), alinhado aos **sete princípios do Código Brasileiro de Stewardship**, e apresenta a estrutura e as práticas da gestora em relação à sua governança e gestão de investimentos, partes relevantes de seu dever fiduciário enquanto investidor institucional.

Visando ao alinhamento com as melhores práticas nacionais e internacionais de mercado, aderimos ao Programa de Stewardship em novembro de 2020. Trata-se de um compromisso público, sendo uma jornada de longo prazo e aprimoramento contínuo, que a gestora reconhece como parte de sua responsabilidade em garantir a integridade da instituição e a confiança de seus beneficiários finais, e que demonstra a sua preocupação com a ética e a transparência.

Sabemos que cumprir com os sete princípios de *stewardship* demanda empenho contínuo. Neste reporte, vamos expor a nossa visão, como estamos evoluindo na implementação do programa em ações internas e externas e as principais iniciativas adotadas sob cada um dos aspectos do Código no último ano.

Em 2022, constituímos uma gestora de crédito privado (Nova Occam), trouxemos um time experiente e dedicado para essa linha de atuação, com especialistas em ASG, lançamos novos produtos e construímos processos. Em **2023**, essa nova gestora, teve crescimento relevante para o grupo demonstrando avanço significativo no segmento.

Para criar negócios sustentáveis, capazes de gerar valor aos seus *stakeholders* e perdurar ao longo dos anos, acreditamos ser fundamental estruturar uma boa governança corporativa para garantir a atuação ética, a transparência junto aos investidores e o envolvimento das lideranças na integração e no monitoramento dos aspectos ASG na estratégia. Nesse sentido, a adesão ao Código Brasileiro de Stewardship reafirma o nosso compromisso em conservar uma gestão diligente e responsável dos recursos, que atua em benefício de todos os nossos públicos de interesse.

## SOBRE A OCCAM BRASIL

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

A gestora nasceu de um spin-off de um banco de investimento local, onde grande parte da atual equipe trabalhou junta por mais de 10 anos. A criação de uma gestora independente buscou capturar ganhos de eficiência e alinhar os interesses, aumentando assim o foco e a competitividade.

Partimos da avaliação do cenário econômico, análise fundamentalista, quantitativa e rigoroso monitoramento de risco para elaborar nossa carteira de investimento. Buscamos atuar em todos os segmentos do mercado, visando obter os maiores retornos ajustados ao risco para seus clientes.

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.

No ano de 2022, constituímos uma gestora de Crédito Privado (Nova Occam), trouxemos um time experiente e dedicado a esta linha de atuação, lançamos novos produtos, construímos processos e fizemos uma importante parceria com o Banco do Brasil.

Petrônio Cançado, PM de Crédito Privado, era diretor do BNDES responsável pelas áreas de crédito e ESG, e Eduardo Pelá, analista Sênior de Crédito Privado, trabalhava com ele nesse setor.

## FILOSOFIA

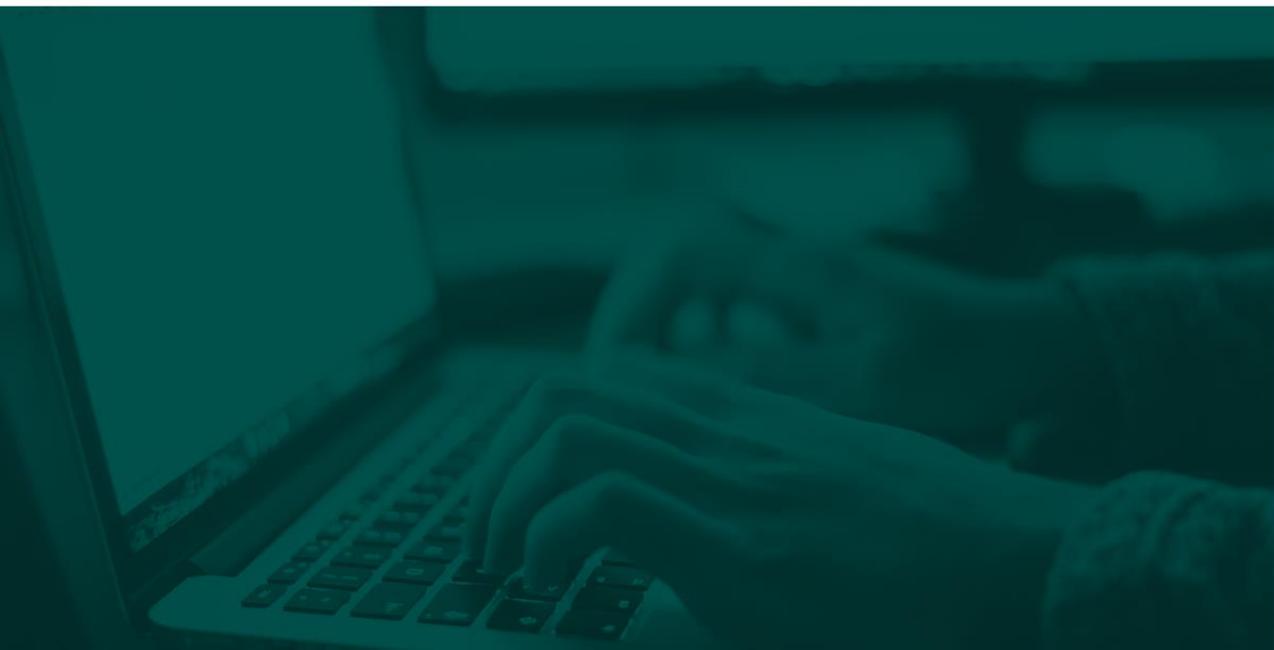
*"Tudo deve ser feito tão simples quanto possível, embora não o mais simples."* - Einstein

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.



**OCCAM**  
BRASIL

# Princípios de Stewardship



1

## PRINCÍPIO 1

Implementar e divulgar o Programa de Stewardship

O Stewardship faz parte das práticas e processos de investimento que auxiliam o cumprimento do propósito da Occam: Prover inteligência em fundos de investimento, gerando retorno e melhorando, assim, a vida de nossos clientes. Nos empenhamos em prover valor de longo prazo para os nossos cotistas, promovendo benefícios para a economia, o meio ambiente e a sociedade.

Avaliamos a combinação de retornos financeiros com os princípios de ASG (Ambientais, Sociais e de Governança Corporativa) buscando alinhar os interesses baseados em três pilares, ou seja, Meio Ambiente, Financeiro e Social.

**Acreditamos que a partir da implementação do programa de Stewardship conseguiremos gerar mais valor aos cotistas**, pois empresas que adotam as melhores práticas ambientais, sociais e de governança conseguem aumentar sua receita, reduzir custos, minimizar demandas judiciais, aumentar a produtividade e ainda otimizar seus investimentos, bom tratamento aos acionistas minoritários, resultando num retorno financeiro maior e ainda contribuindo com o desenvolvimento sustentável.

O desempenho superior é explicado pela redução dos riscos e geração de valor em longo prazo, já que os valores ASG representam o futuro da economia.

**A integração é transversal ao processo de valuation das empresas investidas, sendo a equipe de investimentos (analistas e gestores) responsável pela integração das questões ESG aos processos de análise e gestão, cuja estratégia é definida com a participação dos sócios das gestoras.**

A OCCAM tem compromisso com a ética, transparência, consistência, equidade e responsabilidade socioambiental. Neste sentido, conta com uma estrutura de governança bem definida com atribuições e alçadas para os temas relativos ao investimento responsável e Stewardship.

Comitê	Participantes	Periodicidade	Pauta ESG
Executivo	Sócios	Mensal	Deliberar sobre a estratégia de integração ESG à gestora e adesão a compromissos institucionais, estabelecer de métricas e metas, supervisionar da implementação e validar documentos e posicionamento institucional
Investimento/ Reunião de Caixa	Gestores e analistas	Diária	Discutir alertas ESG relacionados a empresas investidas, notícias e posições dos fundos
Renda Variável	Gestores e analistas	Ao menos Semanal	Discutir as análises ESG fornecidas pela consultoria especializada, eventos relacionados às empresas investidas, rebalanceamentos e exposição a riscos dos portfolios
Crédito	Gestores e analistas	Ao menos Semanal	Discutir as análises ESG identificando as principais características da agenda de governança assim como os riscos de passivos socioambientais relacionados a atividade das empresas e que possam impactar a carteira de crédito.
Macroeconômico	Economistas, gestores e analistas macro	Ad hoc	Deliberar sobre fatores relevantes, quando aplicável
Risco	Diretor de Risco e Compliance, analista de risco e Diretor de Gestão (ou representante do Comex por ele indicado)	Mensal	Integrar os aspectos ESG à discussão sobre o perfil e exposição a riscos dos portfolios, além de analisar de potenciais impactos de novas exposição, integrando estes aspectos à documentação de cases de investimento
Compliance	Diretor de Risco e Compliance, equipe de Compliance	Mensal	Deliberar sobre eventuais desenquadramentos a esta política e incorporação dos aspectos ESG à pauta de controles internos
Backoffice	Diretor de Risco e Compliance, equipe de Backoffice	Semanal	Incorporar dos aspectos ESG às atividades operacionais
Comercial	Sócios da gestora, equipe Comercial	Mensal	Discutir o reporte das práticas de integração ESG aos clientes e mercado, além de incluir, sempre que aplicável, aspectos ESG ao desenvolvimento de novos produtos de investimento

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

- Integração dos aspectos ASG aos processos de investimento;
- O exercício do direito de voto por meio de assembleias de acionistas, quando aplicável;
- As áreas de Análise de Crédito e de Análise Fundamentalista e Quantitativa de Equities aplicam as metodologias de análise ASG em suas empresas de cobertura e acompanham os temas relacionados à sustentabilidade e governança que possam gerar impacto nas companhias investidas pelos fundos de investimento. Estas áreas também são responsáveis pela avaliação e indicação de voto para as assembleias de acionistas e debenturistas das empresas de nosso portfólio, quando aplicável;
- Monitoramento os emissores de valores mobiliários investidos;
- Apoio nas indicações de representantes de minoritários para integrar Conselhos de Administração e Fiscal, os candidatos devem possuir as melhores condições técnicas, éticas e profissionais.
- Engajamento com empresas investidas (reuniões dos analistas, participação em processos de engajamento coletivo, solicitação de informações ASG). Estamos sempre estudando a melhor forma, dadas as características dos fundos da gestora, de fazer engajamento colaborativo junto as empresas investidas.

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.

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

Adicionalmente, temos uma política de Investimentos responsáveis e integração ESG onde descrevemos em mais detalhes nosso processo:

<https://occambrasil.com.br/Politica-de-Investimentos-Responsaveis-e-Integracao-ESG.pdf>

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.

Como destaques para o ano de **2023** podemos citar:

1. Reforço do time da Nova Occam, que conta com especialistas em crédito privado e ASG. Petrônio Cançado, líder dessa área, iniciou sua carreira em 1997. Antes de se juntar à equipe da Occam, foi diretor do BNDES por três anos e, entre suas atribuições, era responsável pela área ASG. Criamos novos produtos neste segmento, aumentamos as parcerias, assim como o time. A área de crédito privado da Occam realizou uma parceria com a BB Asset, que já manifestou publicamente sua preocupação com temas ASG. Assim, nas reuniões sobre produtos e carteira, realizadas mensalmente, procuramos, sempre que pertinente, discutir essa temática.
2. Capacitação do time em relação às questões ASG, a fim de intensificar a integração dos aspectos ambientais, sociais e de governança corporativa nos processos de investimento e acompanhamento das investidas. Contratamos o treinamento ESG desenvolvido em parceria com a empresa COMPLIASSET para todos os colaboradores, e o incluímos no grupo de treinamentos obrigatórios anuais. Os treinamentos foram realizados no mês de novembro e dezembro capturando 100% dos colaboradores da gestora. Assim, contamos com a presença de 39 Colaboradores, de um total de 39 Colaboradores. A(s) lista(s) de presença do(s) treinamento(s) foram registradas no sistema Compliasset e salvos na rede da gestora;
3. Com objetivo de atingir as melhores práticas, incluímos no website da gestora, além do último relatório de Stewardship, os relatórios divulgados nos anos anteriores, dando maior transparência aos investidores. Também direcionamos ao site da AMEC, caso o investidor queira visualizar por lá;
4. Ao longo de 2023, realizamos reuniões com a companhia Vale buscando formas de financiar os fornecedores da companhia, para que esses possam cumprir obrigações ASG, tais como investimentos para redução do uso de energia, troca de maquinário com vistas a buscar alternativas com menor emissão de carbono, além da avaliação de investimentos em veículos para viabilizar o reflorestamento.

## 2

### PRINCÍPIO 2

Implementar e divulgar mecanismos de administração de conflitos de interesses

A OCCAM desempenha apenas a atividade de gestão de recursos, não possuindo outra atividade que possa gerar um conflito de interesse.

O conflito de interesses acontece quando alguém não é independente em relação à matéria em discussão e pode influenciar ou tomar decisões motivadas por interesses distintos daqueles da organização. Na OCCAM, a ética e a administração do conflito de interesses são princípios e ações previstas e normatizadas por meio de Políticas e manuais internos como por ex: Código de Ética e Conduta, Manual de Compliance, pela Política de Segurança da Informação e Cibernética, pela Política de voto e pela Política de Investimentos Próprios.

O **Código de Ética e Conduta** da Occam fornece as orientações gerais sobre questões éticas que podem surgir no curso dos negócios, incluindo questões relacionadas aos conflitos de interesses. Nesses casos, o Diretor de Compliance deve ser informado e quaisquer transações ou relacionamentos que possam dar origem a um conflito de interesses devem ser abordadas no Comitê de Compliance. Além disso, tratamos o tema Informações privilegiadas no mesmo Código.

O **Manual de Compliance** complementa as disposições do Código de Ética e Conduta, detalhando determinadas condutas a serem adotadas. Nesse documento, fica definida a responsabilidade da área de Compliance em identificar e eliminar eventuais conflitos de interesse que possam afetar a imparcialidade das pessoas que desempenham funções ligadas à administração de carteiras de valores mobiliários. Além disso, estabelece que a Occam adota clara divisão das responsabilidades e funções dos profissionais envolvidos no Compliance, de modo a evitar possíveis conflitos de interesses com as atividades de administração de recursos de terceiros e distribuição.

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 a 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**.

Quanto ao exercício de voto, praticamos a deliberação do voto em assembleia, internamente, de forma colegiada, o que é fator mitigador em eventual conflito de interesses.

Adicionalmente, mas não menos importante, com o objetivo de reduzir os casos de conflitos de interesse envolvendo os integrantes da OCCAM, temos uma **Política de Investimentos Próprios** bastante restrita, que veda o investimento direto em ações (dentre outros valores mobiliários) pelos sócios ou colaboradores, a fim de evitar qualquer conflito direto com os veículos geridos pela gestora. A área de Compliance realiza o monitoramento de observância ao conteúdo da presente Política e qualquer situação suspeita ou de não conformidade será levada ao conhecimento da Diretoria.

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

Fazemos um trabalho constante de conscientização interna e capacitação. Temos um programa anual de treinamento – feito por meio da plataforma COMPLIASSET – mandatório a todos os colaboradores da Occam sobre os seguintes temas:

- Anticorrupção,
- Cibersegurança e Segurança da Informação,
- LGPD,
- Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo,
- Prevenção ao Insider Trading, e
- ASG.

Vale pontuar, também, que nossa sócia estrategista, Isabel Ramos, deixou de ser membro do Conselho de Administração da BB Seguridade no ano de 2023. Até então, tínhamos restrição com relação a investimentos na companhia (vedação) no período de silêncio (15 dias antes da divulgação de resultados). Entendemos desta forma que afastamos ainda mais qualquer possibilidade de conflito de interesse.

Ainda nesse tema, nossa avaliação da governança corporativa das companhias engloba alguns principais aspectos como: i) o processo de escolha dos nomes do conselho e da diretoria, que deve se basear em critérios claros e competências complementares; ii) seus históricos e potenciais conflitos de interesses, especialmente no caso de empresa com controlador que possa oferecer conflito; e iii) estruturação dos programas de remuneração, importantes instrumentos de alinhamento com os acionistas no horizonte relevante. Entendemos que esses pilares devem ser considerados em conjunto, à medida que a falha em um deles já pode gerar comprometimentos relevantes na governança da empresa.

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 e das demais políticas no link abaixo disponível em nosso website:

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

Em 2023, foram seguidos os manuais e políticas descritos anteriormente e o Canal de Denúncias se manteve em funcionamento durante todo o ano. Como resultado do trabalho de orientação e capacitação em torno do tema, não foram identificados casos de conflitos de interesse interno, que tenha necessitado o uso dos referidos mecanismos para gerenciar um conflito de interesse.

Um conflito de interesse típico no mercado de crédito é a cobrança de taxas de originação e estruturação de operações por atores que também possuem livro para alocação desses ativos. Essa cobrança muitas vezes é feita utilizando empresas prestadoras de serviço dentro do mesmo grupo econômico do alocador. Um exemplo de mitigação de conflito que adotamos foi não cobrar, ao longo de 2023, taxas de originação ou estruturação de operações de crédito.

## 3

### PRINCÍPIO 3

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

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 global e localmente, ciente do papel dos investidores em analisar adequadamente os riscos relacionados ao tema e a induzir a integração dessas questões como uma boa prática de gestão das suas empresas investidas.

A análise dos três fatores ASG é parte importante do processo de escolha e decisão das empresas que vão receber investimentos. Levamos em conta a conduta socioambiental e de responsabilidade corporativa em conjunto com a performance financeira. Conforme já mencionamos, empresas que adotam as melhores práticas ambientais, sociais e de governança conseguem aumentar sua receita, reduzir custos, minimizar demandas judiciais, aumentar a produtividade e otimizar seus investimentos, resultando em retorno financeiro maior, e contribuindo com o desenvolvimento sustentável. O desempenho superior é explicado pela redução dos riscos e geração de valor em longo prazo, já que os valores ASG representam o futuro da economia.

Alinhada ao seu dever fiduciário e à sua cultura de investimentos, a Occam se compromete com a adoção das melhores práticas de mercado nessa agenda e reconhece a importância dos impactos ASG no exercício de suas atividades e no potencial 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 de quaisquer níveis hierárquicos.

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.

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 desse 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 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 dessas questões.
- **Controvérsias:** verifica o histórico de incidentes, escândalos, notícias negativas e sanções relacionadas à companhia possui nos últimos três 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. Assim, 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.

Ainda, o *score* ASG é incorporado ao modelo de risco de crédito da Occam, impacta o *rating* interno e, conseqüentemente, a aprovação e os limites propostos para os emissores/contrapartes. O modelo de risco de crédito das contrapartes são revisitados, no mínimo, anualmente e possui fatores quantitativos, setoriais e qualitativos, sendo que o *score* ASG é considerado no último.

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 prazos. Os casos serão analisados pela equipe de investimento, sempre buscando preservar os interesses dos cotistas.

Em 2023, demos um peso maior para companhias e projetos que demandavam investimentos em atividades que visam reduzir o impacto ambiental e social de alguns setores. Incentivamos, via financiamento, (i) Transporte aquaviário (alternativa sustentável a modais intensivos em emissão de carbono); (ii) Saneamento básico; (iii) Gestão de resíduos sólidos e reciclagem; e (iv) Transição energética via geração de energia do biogás/biometano.

Esses investimentos estão em linha com alguns ODS (Objetivo de Desenvolvimento Sustentável) das Nações Unidas, como:

- ODS 6: Água Potável e Saneamento
- ODS 7: Energia Acessível e Limpa
- ODS 12: Consumo e produção responsáveis

Além disso, negamos o crédito (i) para empresa do setor de mineração que já foi responsável por minas que causaram graves danos ambientais e sociais; (ii) para empresa do setor financeiro por questões de governança, dado a intervenções do acionista na gestão da companhia; dentre outros.

### **Estudo de caso para segmento de Crédito – Occam:**

Um exemplo de operação onde tratamos a questão de governança e de meio ambiente, destacamos a análise feita sobre uma companhia de Energia com indícios iniciais de PEP no quadro societário. Antes mesmo de seguir com a análise de crédito a área de Risco/Compliance da Occam atuou para checar o risco e possibilidade de seguirmos com a operação. Por mais que, oficialmente, não haviam condenações ou mesmo registros como PEP, a área de Risco e Compliance foi investigativa nas notícias e encontrou algumas relacionadas a denúncias de má conduta ambiental envolvendo o nome do principal sócio, assim como envolvendo empresas relacionadas aos acionistas que envolviam questões ambientais. Ainda que não existisse impedimento, a área de Compliance apontou para um risco ambiental e de imagem, alterando a nota de risco para alto e sugestão de não seguir com o investimento.

## **Estudo de caso para o segmento de Equities – Occam.** Setor de E-commerce: Otimização de Entregas e Benefícios Amplos

No dinâmico setor de e-commerce, os custos com entrega assumem o papel de variável crucial. Dentro dessa esfera, despesas como combustível, depreciação da frota, mão de obra e materiais de embalagem (papelão) impactam diretamente o resultado final.

Buscando excelência na entrega, a empresa priorizou a otimização das rotas, visando celeridade para o consumidor e custos reduzidos para o acionista. Essa estratégia resultou em um esforço concentrado na consolidação de pedidos em entregas únicas, gerando vantagens significativas:

- \* Redução do consumo de combustíveis: Menos viagens redundantes significam economia de combustível e menor impacto ambiental.

- \* Otimização de embalagens: A consolidação de pedidos em caixas únicas diminui o consumo de papelão, gerando economia e benefícios ecológicos.

Além das vantagens operacionais e financeiras, essa iniciativa gera impactos positivos no meio ambiente:

- \* Menor necessidade de insumos: A otimização das entregas reduz a demanda por materiais, diminuindo o impacto ambiental da empresa.

Em resumo, a otimização das rotas de entrega demonstra ser uma estratégia vencedora, proporcionando benefícios para a empresa, seus clientes e o planeta.

Todas as operações e ativos de renda variável e crédito privado, são analisados sob a ótica ASG. Porém, foram encontradas limitações quanto à padronização, qualidade, tempestividade e disponibilidade das informações, fatores que podem interferir no resultado das análises. Isso pode ocorrer, por exemplo, na área de crédito, por ter como parte do objetivo de investimento empresas não listadas, portanto, com menor grau de disponibilização de informações. Para esses casos, quaisquer informações que necessitem de esclarecimento ou apresentem inconsistências serão revisitadas com a empresa em questão, a fim de dirimir qualquer dúvida.

Além disso, foi observada limitação quanto à localização geográfica das empresas analisadas/investidas. Atualmente, as análises ASG restringem-se aos ativos/empresas locais (brasileiras) e os fundos sob gestão da Occam podem conter ativos de outras jurisdições, que não passariam pela análise da consultoria. Tais ativos representam uma porção pequena nos portfólios e a sua análise ASG é feita de forma menos profunda, diretamente pela equipe da Occam.

No ano de 2023 não houve desinvestimentos por questões ASG.

A Occam conta com um provedor de research ESG especializado, que possui cobertura de 100% da nossa base de empresas investidas (ativos de renda variável e crédito privado do mercado local). A metodologia para avaliação das empresas, que foi customizada de acordo com o modelo de investimentos da gestora, resulta em um **score ESG** para cada empresa, posteriormente incorporado ao seu modelo de *valuation* como um componente do custo de capital.

Código	Descrição	Ponderação
E.1	Recursos Naturais	13.75%
E.2	Resíduos	8.75%
E.3	Clima	18.75%
E.4	Biodiversidade/ Desmatamento	8.75%
E.5	Impactos e Incidentes	50.00%
S.1	Colaboradores	13.75%
S.2	Clientes	8.75%
S.3	Fornecedores	18.75%
S.4	Comunidades	8.75%
S.5	Escândalos e Sanções	50.00%
G.1	ESG e Estratégia	9.25%
G.2	Transparência	14.25%
G.3	Propriedade e Voto	17.25%
G.4	Conselho de Administração	9.25%
G.5	Conduta e Corrupção	50.00%

O resultado do score ASG é incorporado na metodologia de construção da taxa de desconto dos fluxos de caixa futuros da companhia. Assim, captura-se o maior risco dos fluxos futuros das empresas com mau desempenho ASG, que acreditamos ser o modelo mais alinhado às práticas de investimento da gestora.

Política de Investimentos Responsáveis e Integração ESG disponível em nosso website:

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

Importante mencionar que, tanto a gestora como seus sócios e colaboradores, apoiam projetos com impacto socioambiental positivo:

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

4

**PRINCÍPIO 4**

Monitorar emissores de valores mobiliários investidos

Os nossos gestores possuem como filosofia de investimento a rentabilidade e a constante preocupação com preservação de capital. Alia-se a 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 entre as empresas e os nossos analistas de *Research*, o departamento de relações com investidores e os principais executivos, os quais participam de apresentações, *conference calls*, reuniões de apresentação de resultados ou mesmo de reuniões específicas com as empresas.

A integração ASG é transversal ao processo de *valuation* das empresas investidas, sendo essa uma responsabilidade da equipe de investimentos (analistas e gestores), que toma como base para esse processo a estratégia definida com a participação dos sócios das gestoras.

O monitoramento das empresas investidas e do seu desempenho ASG é realizado de forma constante. Sendo assim, atualizamos periodicamente nossas análises a partir de fatos positivos ou controversos que surjam sobre as companhias. Esse 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.

Na área de Crédito, como os recursos podem ser destinados para desenvolvimentos de novos projetos ou as operações possuem garantias reais, é preciso entender os processos de gerenciamento de riscos socioambientais das contrapartes, a conformidade com as certificações necessárias para operar, licenças ambientais e de operação, possíveis impactos à comunidade, unidades de conservação, áreas de preservação permanentes e reservas legais.

Quando alguma companhia apresenta uma notícia desabonadora, buscamos entrar em contato para esclarecer o ocorrido, de forma a dar a ela a oportunidade de elucidar os fatos e informar quais medidas serão tomadas para que o incidente não se repita. Queremos ajudar na correção para que novos processos sejam criados e a cultura ASG seja estabelecida, como forma de potencializar o seu desempenho.

Do ponto de vista de governança no segmento de Crédito, no ano de 2023, podemos citar o caso de uma companhia do **setor de saneamento** que apresentava desorganização na área de relacionamento com os investidores, com demora nas respostas e disponibilização de informações. Entramos em contato para alertá-los sobre a necessidade de melhoria no processo, atitude que foi bem recebida pela empresa.

O processo de monitoramento ASG, principalmente no aspecto de governança, evitou que estivéssemos expostos a eventos de crédito ao longo de 2023.

No segmento de *Equities*, uma **startup de inteligência artificial**, fundamental para a estratégia da empresa em que investimos, vivenciou uma crise de governança que quase culminou na destituição de seu principal executivo. Essa crise foi agravada por uma estrutura de governança complexa, que mesclava elementos de modelos com e sem fins lucrativos, gerando conflitos e dificultando a tomada de decisões. Este evento ressaltou os riscos potenciais que empresas com modelos de gestão ineficazes podem representar para nosso portfólio, mesmo que indiretamente, dado que o sucesso da empresa em que investimos está intrinsecamente ligado ao desempenho dessa startup. Diante disso, optamos por reavaliar e ajustar a taxa de desconto para o investimento na empresa, incorporando este risco adicional em nosso modelo de avaliação.

Em 2023, desenvolvemos um robô que envia mensagens com os negócios no mercado de crédito e equities realizados no dia, assim como os fatos relevantes das empresas da carteira aos respectivos analistas. Iniciamos também um projeto para envio das principais notícias, incluindo mídias negativas, relacionadas às exposições que possuímos na carteira, com estimativa de conclusão em 2024.

 Occam Brasil

**Alerta de Fato Relevante**

VALE (VALE-NM) - Fato Relevante - 08/03/24

<https://sistemasweb.b3.com.br/PlantaNoticias/Noticias/Detail?idNoticia=2500697&agencia=18&dataNoticia=2024-03-11%2008:00:17>

2024-03-11 08:00:17

**Alerta de Fato Relevante**

PETROBRAS (PETR-N2) - Outros Comunicados ao Mercado - 08/03/24

<https://sistemasweb.b3.com.br/PlantaNoticias/Noticias/Detail?idNoticia=2500705&agencia=18&dataNoticia=2024-03-11%2008:00:18>

2024-03-11 08:00:18

**Alerta de Fato Relevante**

ECORODOVIAS (ECOR-NM) - Outros Comunicados ao Mercado - 29/02/24

<https://sistemasweb.b3.com.br/PlantaNoticias/Noticias/Detail?idNoticia=2500742&agencia=18&dataNoticia=2024-03-11%2008:30:35>

2024-03-11 08:30:35

Resumo Notícias Relevantes Setorial-Guilherme

 Gabriel Silva  
To Gabriel Silva; Guilherme Moura

 Reply  Reply All  Forward  

Sat 2024-04-13 8:05 AM

 If there are problems with how this message is displayed, click here to view it in a web browser.

**Sustainable Switch: Climate Focus-Two years to save the planet, says UN climate chief**

April 12 - By Sharon KimathiEnergy and ESG Editor, Reuters Digitalsharon.kimathi@thomsonreuters.comHello!United Nations scientists say halving climate-damaging greenhouse gas emissions by 2030 is crucial to stop a rise in temperatures of more than 1.5 Celsius (2.7 degrees Fahrenheit) that would unleash more extreme weather and heat.Simon Stiell, Executive Secretary of the United Nations Framework Convention on Climate Change said the next two years are "essential in saving our planet".This comes as the EU's Copernicus Climate Change Service (C3S) said that the global average temperature was 1.58 degrees Celsius above the average in the 1850-1900 pre-industrial period from April 2023 to March 2024.Last year, the world's energy-related CO2 emissions increased to a record high, driven partly by increased fossil fuel use in countries where droughts hampered hydropower production, according to the International Energy Agency (IEA).Current commitments to fight climate change would barely cut global emissions at all by 2030. "We still have a chance to make greenhouse gas emissions tumble, with a new generation of national climate plans. But we need these stronger plans, now," said Stiell.In terms of stronger climate plans, there are seven climate lawsuits pending at the European Court of Human Rights that rest their argument on the same rights violation as the landmark case in which a Swiss court ruled that the government had violated the human rights of more than 2,000 elderly women by failing to do enough to combat climate change.Of the pending cases, two are against the Norwegian government that could hit the oil industry in the country. They argue that Norway's decision in 2016 to grant oil exploration licenses in the Arctic violates human rights by further committing to the release of planet-warming emissions. Scroll down to read the full Reuters article.Climate Buzz U.N. climate chief says two years to save the planetGovernments, business leaders and development banks have two years to take action to avert far worse climate change, the U.N.'s climate chief said in a speech that warned global warming is slipping down politicians' agendas. 2. Europe's wildfires in 2023 were among the worst this century, report saysThe 2023 wildfire season in Europe was among the worst this century, according to a report on Forest Fires in Europe, Middle East and North Africa 2023 by the European Commission's Joint Research Centre. 3. March marks yet another record in global heatThe world just experienced its warmest March on record, capping a 10-month streak in which every month set a new temperature record, the EU's climate change monitoring service said. 4. Climate verdict for Swiss women a warning for European states, oil industryGovernments and companies that are lax on climate action should be worried since this week's European human rights court ruling against the Swiss government improves the odds that other such cases could win at the top court, legal experts said. 5. Russia considers easing gasoline environmental requirements, sources sayRussia's government is looking at the possibility of introducing some easing of rigorous fuel environmental standards in order to allow the usage of low-quality gasoline in the face of possible fuel shortages, three industry sources said. Click here for the full Reuters report.What to WatchHydrus, an underwater drone, is utilizing AI to investigate coral reefs. Marine scientists will use Hydrus for precise and frequent surveys to understand the impact of climate change on the world's largest reef ecosystem. Click here or on the image for more. Climate Commentary The electric grid in Texas has gained the reputation of being held together with duct tape after blackouts in the past decade, writes Breakingviews' Robert Cyran. But the Lone Star State did just fine during the latest solar eclipse as fast-growing access to battery technology is helping.The new U.S. federal disclosure rule is an important step towards a water-secure future, writes Kirsten James, senior program director for water at the nonprofit sustainability organization Ceres, for Ethical Corp Magazine.Climate LensSteady investor demand in Europe for environmental and socially responsible investments and wide-ranging regulation are helping Europe's finance industry withstand political pressures that have pushed some U.S. peers to backtrack on their green agendas.In the United States, conservative politicians have been successful in tamping down environmental, social and corporate governance (ESG) product marketing, in diluting regulations that promote ESG disclosures, and in discouraging financial firms from co-ordinating on curbing greenhouse gas emissions. Click here for the full Reuters analysis.Number of the Week\$74 billionGlobal revenues from the sale of carbon permits in emissions trading systems (ETS) grew to a record \$74 billion last year, as governments increasingly turn to such schemes to help tackle global warming, according to the intergovernmental forum International Carbon Action Partnership's (ICAP) annual emissions trading status report.Think your friend or colleague should know about us? Forward this newsletter to them. They can also subscribe here. (Editing by Alexander Smith)(c) Copyright Thomson Reuters 2024. Click For Restrictions - <https://agency.reuters.com/en/copyright.html>

Com relação à participação em conselhos de companhias, nossa sócia estrategista, Isabel Ramos, deixou de ser membro do Conselho de Administração da BB Seguridade no ano de 2023.

Em relação a indicação de conselheiros, buscamos participar dos processos nas empresas que temos posições relevantes, sempre contribuindo com indicações de nomes independentes, com competência provada para o cargo e reputação ilibada. Vale destacar, contudo, que a maior parte do patrimônio que temos sob gestão é composta por fundos multimercados que, por mais que sejam guiados pelos princípios da análise fundamentalista, têm horizonte de investimento mais curto se comparado aos fundos de ações, com passivos ajustados a esta classe de ativo. Essa característica não nos faz deixar de participar dos processos da forma mais construtiva possível para a empresa, mas pode alterar a receptividade das companhias em relação ao tema.

No ano de 2023, acompanhamos a evolução de todas as empresas investidas nos temas ASG. Oferecemos uma atenção especial para aquelas com o *rating* mais baixo que, mesmo com esse impacto no custo de capital, possuem investimentos de nossos fundos. Nesses casos, buscamos acompanhar ainda mais de perto a evolução da companhia nos temas ASG, especialmente aquelas que têm metas e planos claros.

5

## PRINCÍPIO 5

Ser ativos e diligentes no exercício dos seus direitos de voto

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 dos fundos, buscando considerar os riscos e retornos dos ativos.

Na análise das matérias relevantes obrigatórias, a gestora sempre agirá 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 tem 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 defendendo os interesses dos cotistas. A fundamentação dos votos proferidos é arquivada internamente, em meio físico ou eletrônico.

A equipe de suporte operacional faz o devido acompanhamento e controle das assembleias futuras e informe acurado à gestão, assim como é responsável por capturar e intermediar toda a documentação com os administradores dos fundos e respectivas companhias nos casos de participação da Occam. Toda a documentação referente a assembleias e votos são salvas em nossa rede interna, assim como as respectivas justificativas para as manifestações exercidas/ ou não exercidas. Os votos poderão ser enviados aos cotistas que os requererem, conforme previsto pela Política de Exercício de Direito de Voto.

Somos transparentes no exercício de voto e divulgamos, no website da OCCAM, a nossa Política de Voto em Assembleias :

<https://occambrasil.com.br/Politica-de-Voto.pdf>

Em 2023, participamos de, pelo menos, seis assembleias envolvendo as nossas investidas, com detalhes demonstrados na tabela abaixo:

Votos em Assembleias - 2023		
Empresa	Mês/ ano	Justificativa
ASSAI	Apr-23	Participamos da AGO e AGE do Assai em Abril/23 (realizadas no mesmo dia). Votamos favoravelmente aos temas da AGO, mas nos posicionamos de forma contrária a rerratificação da proposta de remuneração da administração para 2022. Entendemos que esta proposta ia contra o interesse dos acionistas minoritários por dar uma remuneração adicional a diretoria baseada em parâmetros que não são alinhados com geração de valor (no caso, apenas abertura de lojas). Este ponto foi rejeitado por maioria na AGE.
ITUB	Apr-23	Participamos da Assembleia para aprovar, dentre outras pautas, a eleição do conselho de administração da cia.
PETR	Apr-23	Participamos da assembleia com o intuito de continuar suportando os conselheiros indicados pelos minoritários que vêm desempenhando um trabalho excepcional na defesa dos interesses minoritários. Com a mudança de governo, diversas instâncias de governança foram colocadas à prova e acreditamos que os conselheiros minoritários têm desempenhado uma função de total relevância ao garantir que as fortalezas de governança permaneçam intactas.
PRIO	Apr-23	A Petrório vem passando por uma transformação extremamente relevante de sua governança nos últimos anos. Em 2019, por exemplo, o conselho era composto por pessoas sem a expertise necessária para a atividade fim da empresa. Hoje a realidade é muito diferente e isso propiciou a criação de um forte alinhamento da diretoria que foi capaz de entregar resultados extraordinários nos últimos anos. Participamos da assembleia para aprovar o resultado, eleger membros do conselho fiscal e fixar a remuneração global dos administradores.
EQTL	Apr-23	Participamos da Assembleia para aprovar, dentre outras pautas, a eleição do conselho de administração da cia.
VALE	Apr-23	Participamos da assembleia para a eleição do conselho de administração da companhia com o objetivo de eleger bons conselheiros, que foram cuidadosamente avaliados pelo conselho de gente da Vale. Este processo rigoroso de avaliação garantiu que pudéssemos votar em um grupo de conselheiros experientes e altamente competentes. Acreditamos que esses novos membros do conselho irão auxiliar e dar suporte de forma eficaz à diretoria na gestão da companhia, contribuindo para o fortalecimento e sucesso contínuo da nossa empresa.

6

**PRINCÍPIO 6**

Definir critérios de engajamento coletivo

A adoção das melhores práticas de mercado faz parte da cultura da Occam e isso se 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.

No segmento de *Equities*, um exemplo (novamente ocorrido em 2023) de articulação conjunta do exercício de voto a ser citado foi com relação a AGC de Assaí, em que fizemos parte de um grupo informal de gestoras para sugestão de nomes para o Conselho de Administração.

Em relação a indicação de conselheiros, buscamos participar dos processos nas empresas que temos posições relevantes, sempre contribuindo com indicações de nomes independentes, com competência provada para o cargo e reputação ilibada. Vale destacar, contudo, que a maior parte do patrimônio que temos sob gestão vem de fundos multimercados que, por mais que sejam guiados pelos princípios da análise fundamentalista, tem horizonte de investimento mais curto se comparado a fundos de ações com passivos ajustados a esta classe de ativo. Esta característica não nos faz deixar de participar dos processos da forma mais construtiva possível para a empresa, mas pode alterar inclusive a magnitude da receptividade das companhias em relação ao tema.

Nos reunimos constantemente com as empresas em que investimos e discutimos diversos temas que envolvem também temas relacionados aos fatores ASG. Acreditamos que o processo de melhoria contínua das empresas se fortalece com o apoio dos acionistas minoritários.

No quesito engajamento coletivo, pelas características dos fundos mencionadas acima, estamos estudando como melhorar nossa participação nos processos coletivos.

## 7

### PRINCÍPIO 7

Dar transparência às suas atividades de stewardship

Este relatório tem como objetivo apresentar as atividades relacionadas às práticas de stewardship da OCCAM, indicando as principais ações realizadas nos últimos anos, bem como o desenvolvimento dos nossos processos e políticas relacionados ao Código Brasileiro de Stewardship.

O documento será revisado buscando possíveis melhorias, e será publicado no site da AMEC e no site da gestora, juntamente aos relatórios dos anos anteriores (2022, 2021, 2020) <https://occambrasil.com.br/esg/>

Além dessa iniciativa, divulgamos em nosso site informações complementares sobre a nossa abordagem de investimentos, como a nossa Política de Investimentos Responsáveis e Integração ASG <https://occambrasil.com.br/Politica-de-Investimentos-Responsaveis-e-Integracao-ESG.pdf> e nossa Política de Voto <https://occambrasil.com.br/Politica-de-Voto.pdf>.

Estas e 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/>

Comprometemo-nos em atender prontamente quaisquer demandas por parte dos cotistas ou órgãos reguladores referentes à prestação de contas sobre o nosso processo de investimentos e/ou atividades internas.

# 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.occambrasil.com.br](http://www.occambrasil.com.br). Comissão de Valores Imobiliários CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br). Os fundos em questão integram questões ASG em sua gestão, conforme Código ANBIMA de Recursos de Terceiros, disponível no site da Associação na internet.



Gestão de Recursos

**CBS**

CÓDIGO BRASILEIRO  
DE STEWARDSHIP



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)