

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 2022



OCCAM
BRASIL

 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

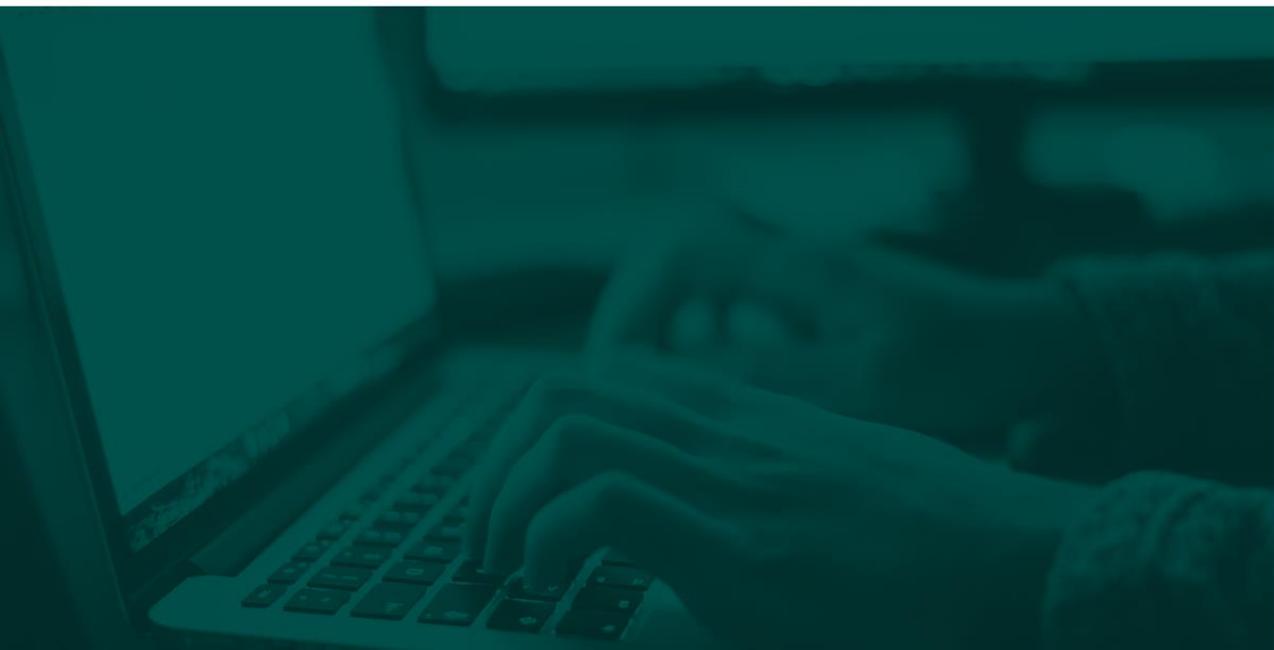
- **Suporte técnico:**





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 que demonstra a nossa preocupação com a ética, a transparência e a responsabilidade de garantir a integridade do nosso trabalho e aumentar a confiança dos clientes atuais e futuros.

Sabemos que cumprir com os sete princípios de *stewardship* demanda empenho contínuo e de longo prazo. 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, construímos processos e fizemos uma importante parceria com o Banco do Brasil.

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 sua 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.

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.

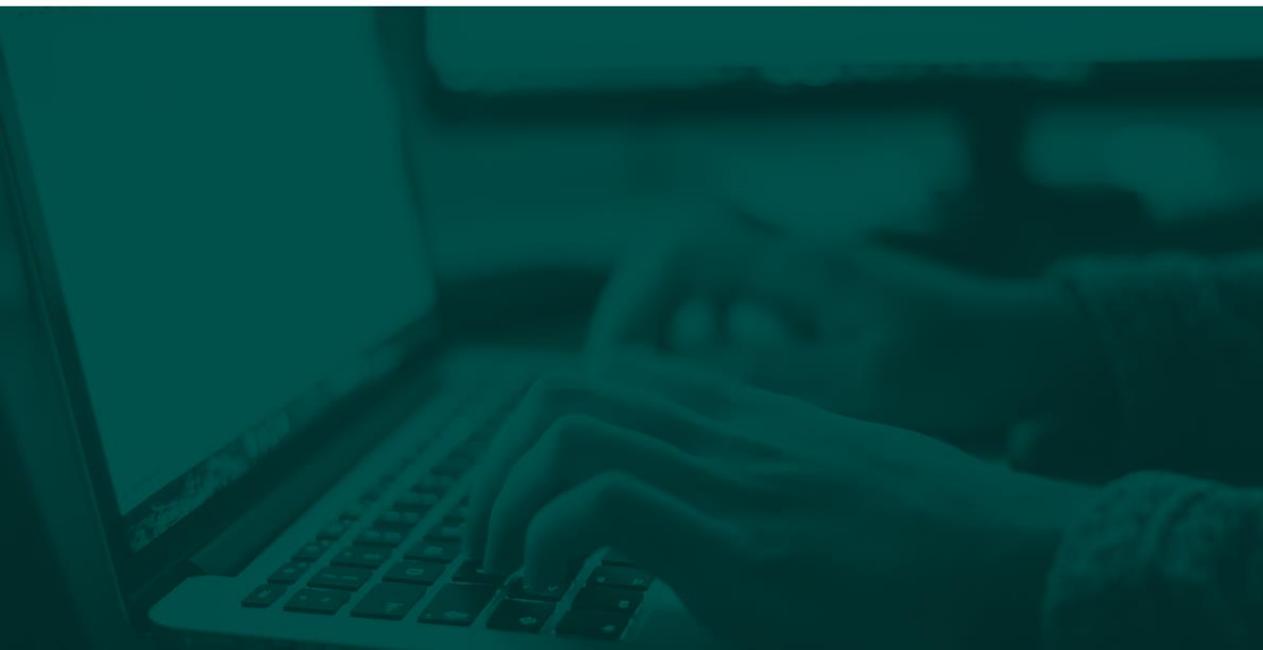
No ano de 2022, constituímos uma gestora de Crédito Privado (Nova Occam), trouxemos um time experiente e dedicado a esta linha de atuação, lançamos novos produtos, construímos processos e fizemos uma importante parceria com o Banco do Brasil.

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.



OCCAM
BRASIL

Princípios de Stewardship



1

PRINCÍPIO 1

Implementar e divulgar o Programa de Stewardship

Implementar programa de Stewardship estabelecendo parâmetros claros e objetivos sobre quando e como evoluirão nessas atividades.

O Stewardship faz parte das práticas e processos de investimento que auxiliam o cumprimento do propósito da Occam: Prover inteligência em fundos de investimento para melhorar 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, 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.

1

PRINCÍPIO 1

Implementar e divulgar o Programa de Stewardship

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);
- 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, quando aplicável.

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/>

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 2022 podemos citar:

1. Incorporação 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.
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. Participamos, inclusive, de diversos módulos de treinamento ministrados pela consultoria Resultante ESG e Amec, no segundo semestre de 2022.
3. Com relação aos relatórios apresentados nos anos anteriores, esta edição apresenta a evolução da implementação do Código de Stewardship, reforçando o compromisso da gestora com o dever fiduciário e a transparência de suas ações e atividades de engajamento junto às companhias investidas, a saber: (i) a nomeação de membros de conselhos de administração e fiscal; (ii) participação em assembleias e o exercício do direito de voto; (iii) e diálogo constante com as companhias, realizado por um time de gestores experientes e com sólido conhecimento em análise de empresas e gestão de investimentos.
4. Ainda com relação ao engajamento, a Occam foi representada por Isabel Ramos no Conselho de Administração da BB Seguridade.
5. Ao longo de 2022, realizamos reuniões com empresas e consultorias de projetos (ASG) para tentar viabilizar operações com impacto social, como a criação de creches para a comunidade de baixa renda no Brasil.

2

PRINCÍPIO 2

Implementar e divulgar mecanismos de administração de conflitos de interesses

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

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**.

2

PRINCÍPIO 2

Implementar e divulgar mecanismos de administração de conflitos de interesses

Fazemos um trabalho constante de conscientização interna e temos programa anual de treinamento – feito por meio da plataforma COMPLIASSET - mandatário 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, e
- Prevenção ao Insider Trading.

Adicionalmente, mas não menos importante, temos uma Política de Investimentos Próprios bastante restrita, a qual veda a aquisição de valores mobiliários por integrantes do time Occam.

Vale pontuar, também, que nossa sócia estrategista, Isabel Ramos, é membro do Conselho de Administração da BB Seguridade. Seu primeiro mandato se iniciou em 2013 e o atual mandato durará até 2023. Por esse motivo, somos vedados de operar o ativo em quaisquer fundos nos períodos de silêncio/divulgação de resultados da companhia. Travas em sistemas são implementadas para garantir o efetivo bloqueio.

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.

2

PRINCÍPIO 2

Implementar e divulgar mecanismos de administração de conflitos de interesses

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/>

Em 2022, foram seguidos os manuais e políticas descritos anteriormente e o Canal de Denúncias se manteve em funcionamento durante todo o ano. Não obstante, não houve incidente relevante que tenha necessitado o uso dos referidos mecanismos para gerenciar um conflito de interesse. De um modo geral, pode-se dizer que não foram identificadas situações de conflito de interesse.

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.

3

PRINCÍPIO 3

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

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 2022, ao analisar o crédito das empresas vencedoras dos leilões de saneamento dos blocos de CEDAE, demos mais peso aos projetos que demandavam maior investimento de longo prazo na melhoria da prestação dos serviços de água e esgoto para a população, em linha com o Objetivo de Desenvolvimento Sustentável 6, das Nações Unidas, de garantir disponibilidade e manejo sustentável da água e saneamento para todos.

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.

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%

A análise e elaboração de relatórios ASG é conduzida pela referida consultoria, 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.

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 investidores devem monitorar os 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, podemos citar o caso de uma companhia listada do setor de saúde que fez um comunicado ao mercado relacionado ao fortalecimento de sua estrutura de capital. Consideramos o comunicado vago e entramos em contato para alertá-los sobre a necessidade de melhoria no processo e teor dos comunicados ao mercado, atitude que foi bem recebida pela empresa.

Outro caso real foram as reuniões realizadas com o *C-Level* de duas companhias responsáveis pelo serviço de água e esgoto do Rio de Janeiro e que possuímos exposição em crédito. Os encontros tiveram como objetivo cobrar a evolução nos indicadores de melhoria da qualidade da água e do serviço de esgotamento sanitário no Rio de Janeiro, além dos avanços na despoluição da Lagoa Rodrigo de Freitas, Bahia de Guanabara e lagoas da Barra da Tijuca.

No segmento de Equities, um exemplo foi com relação à Assembleia Geral de Cotistas (AGC) de Assaí, em que fizemos parte de um grupo informal de gestoras para sugestão de nomes para o Conselho de Administração. Em complemento, utilizamos o *ESG Research* da consultoria Resultante, para adicionar à análise fundamentalista a visão de como os fatores ASG 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. Seu primeiro mandato teve início em 2013 e o atual mandato durará até 2023. É importante ressaltar que somos vedados de operar este ativo em quaisquer fundos nos períodos de silêncio/divulgação de resultados da companhia. Travas em sistemas são implementadas para garantir o efetivo bloqueio.

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 multimercado 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 2022, 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

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 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.

Maiores de talheres de nossa Política de Voto no link abaixo:

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

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.

Em 2021, participamos de duas assembleias envolvendo investidas – GNDI e Banco Inter. Em 2022, participamos de, pelo menos, seis assembleias envolvendo as nossas investidas, com detalhes demonstrados na tabela abaixo. Apenas no primeiro semestre de 2023, já fomos ativos em seis assembleias, mostrando a evolução de nossa atuação nessa frente.

Empresa	Mês/ano	Justificativa
VIBRA	Apr-22	Participamos da assembleia para a eleição do conselho de administração, visando eleger conselheiros comprometidos com a nova fase que a empresa está passando. A Vibra vem de uma trajetória muito bem sucedida de melhoria de eficiência desde a sua abertura de capital. Agora, já é possível dizer que é a empresa mais eficiente do setor. A sua nova fase consiste em estar preparada para a transição energética que se aproxima. Dessa forma, votamos para eleger um conselho com ampla experiência de gestão em diversos setores, que será capaz de auxiliar a diretoria da empresa nesse processo.
PETROBRÁS	Apr-22	Participamos da assembleia para a eleição do conselho de administração, visando eleger conselheiros comprometidos com a trajetória de melhoria de governança que a empresa está passando. Nos últimos anos, foram implementadas medidas relevantes que defendem o direito dos acionistas minoritários e reduzem os riscos de intervenção na empresa. Isso foi possível, em parte, pela ajuda de conselheiros independentes com competência para melhorar a governança da empresa.
BANCO INTER	Mai-22	Participamos desta assembleia com intuito de aprovar a reorganização societária que o Inter estava propondo. Éramos favoráveis à proposta, pois esse movimento permitiu a migração da listagem da empresa do Brasil para os EUA, acessando uma base de investidores nova e possibilitando futuros aumentos de capital, sem que a família Menin (controladora) perca o controle de companhia, o que consideramos essencial.
ELETROBRÁS	Ago-22	Participamos das assembleias que visavam dar início ao processo de transformação da companhia após a sua privatização, sendo a principal atribuição a eleição dos membros do Conselho de Administração e a fixação de prazo para mandato unificado do Conselho.
ELETROBRÁS	Out-22	
ASSAÍ	Dez-22	Participamos da assembleia que visava aprovar um dispositivo extremamente importante para os minoritários no contexto da melhoria contínua da governança corporativa do Assaí: a partir dessa aprovação, passou a ser competência da assembleia geral a aprovação de transações com partes relacionadas cujo valor, individual ou agregado ao longo de um exercício social, seja superior a R\$ 100 milhões. A mudança representou um ganho importante para os minoritários que, agora, contam com uma camada extra de proteção contra eventuais operações coordenadas pelo grupo Casino, à época controlador do Assaí.

6

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 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 e participa de forma ad hoc de engajamentos colaborativos relacionados a questões ASG.

Um caso real no segmento de *Equities* 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 multimercado 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 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.

7

PRINCÍPIO 7

Dar transparência às suas atividades de stewardship

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 2022 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 revisado buscando possíveis melhorias, publicado no site da AMEC e no site da gestora.

<https://occambrasil.com.br/ASG/>

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 e nossa Política de Voto.

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.occambrasil.com.br. Comissão de Valores Imobiliários CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em 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

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

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