

**Occam Retorno Absoluto Fundo de  
Investimento em Cotas de Fundos de  
Investimento Multimercado  
(Anteriormente denominado: Brasil  
Plural Retorno Absoluto Fundo de  
Investimento em cotas de Fundos de  
Investimento Multimercado Crédito  
Privado)  
CNPJ: 17.162.002/0001-80  
(Administrado pela BNY Mellon Serviços  
Financeiros Distribuidora de Títulos e  
Valores Mobiliários S.A.)**

Demonstrações Financeiras Referentes ao Período  
de 2 de agosto de 2018 (Data do Início das  
Atividades da Atual Administradora) a 31 de  
dezembro de 2018 e Relatório dos Auditores  
Independentes

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Cotistas e à Administradora do  
Occam Retorno Absoluto Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento  
Multimercado  
(Anteriormente denominado: Brasil Plural Retorno Absoluto Fundo de Investimento em cotas  
de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado)  
(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores  
Mobiliários S.A.)  
Rio de Janeiro - RJ

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras do Occam Retorno Absoluto Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado ("Fundo") (administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2018 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido para o período de 2 de agosto de 2018 (data do início das atividades da atual Administradora) a 31 de dezembro de 2018, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Occam Retorno Absoluto Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado em 31 de dezembro de 2018 e o desempenho de suas operações para o período de 2 de agosto de 2018 (data do início das atividades da atual Administradora) a 31 de dezembro de 2018, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 555/14 da Comissão de Valores Mobiliários.

### **Base para opinião**

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação ao Fundo de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Principais assuntos de auditoria**

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

A Deloitte refere-se a uma ou mais entidades da Deloitte Touche Tohmatsu Limited, uma sociedade privada, de responsabilidade limitada, estabelecida no Reino Unido ("DTTL"), sua rede de firmas-membro, e entidades a ela relacionadas. A DTTL e cada uma de suas firmas-membro são entidades legalmente separadas e independentes. A DTTL (também chamada "Deloitte Global") não presta serviços a clientes. Consulte [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) para obter uma descrição mais detalhada da DTTL e suas firmas-membro.

A Deloitte oferece serviços de auditoria, consultoria, assessoria financeira, gestão de riscos e consultoria tributária para clientes públicos e privados dos mais diversos setores. A Deloitte atende a quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®, por meio de uma rede globalmente conectada de firmas-membro em mais de 150 países, trazendo capacidades de classe global, visões e serviços de alta qualidade para abordar os mais complexos desafios de negócios dos clientes. Para saber mais sobre como os cerca de 286.200 profissionais da Deloitte impactam positivamente nossos clientes, conecte-se a nós pelo Facebook, LinkedIn e Twitter.

## *Existência e valorização dos ativos financeiros*

O Fundo possuía, em 31 de dezembro de 2018, R\$ 103.793 mil, equivalentes a 100,94% de seu patrimônio líquido, investidos em cotas de fundos de investimentos, que são custodiadas pelos seus respectivos administradores e cujo valor justo é mensurado, pela Administradora, com base nos valores das cotas dos referidos fundos investidos divulgados pelas suas administradoras.

Em função da representatividade dos saldos destes ativos em relação ao patrimônio líquido do Fundo, consideramos a sua existência e valorização como uma área de foco em nossa abordagem de auditoria.

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) leitura das últimas demonstrações financeiras auditadas disponíveis dos fundos investidos, (ii) teste de existência por meio do confronto das posições em aberto na carteira do Fundo, em 31 de dezembro de 2018, com os correspondentes extratos dos administradores dos fundos investidos, (iii) teste de valorização das cotas dos fundos investidos em aberto na carteira do Fundo, em 31 de dezembro de 2018, com base no valor das cotas divulgado pelos administradores dos fundos investidos, e (iv) análise da composição da carteira de determinados fundos investidos selecionados, em conformidade com o nosso julgamento profissional, a fim de avaliar o perfil de risco dos ativos detidos pelos referidos fundos investidos.

Com base nos procedimentos de auditoria acima resumidos, consideramos os valores dos referidos ativos financeiros aceitáveis no contexto das demonstrações financeiras do Fundo tomadas como um todo.

## **Ênfase – reapresentação das demonstrações financeiras**

Em 5 de abril de 2019, emitimos relatório de auditoria com ressalva sobre as demonstrações financeiras do Fundo, que ora estão sendo reapresentadas, referente ao fato de que, até a data do referido relatório, as demonstrações financeiras auditadas do Fundo, referentes ao período de 1º de janeiro de 2018 a 1º de agosto de 2018, não haviam sido concluídas e/ou disponibilizadas. Consequentemente, não nos foi possível obter, na data de emissão do nosso relatório original, evidência de auditoria suficiente e apropriada sobre os saldos iniciais das demonstrações financeiras do Fundo para o período de 2 de agosto de 2018 a 31 de dezembro de 2018 para que pudéssemos concluir sobre necessidade de eventuais ajustes nas demonstrações financeiras originalmente emitidas. As demonstrações financeiras auditadas do Fundo para o período de 1º de janeiro de 2018 a 1º de agosto de 2018, no entanto, foram emitidas em período subsequente a emissão original das demonstrações financeiras do Fundo, para o período de 2 de agosto de 2018 a 31 de dezembro de 2018. O relatório dos auditores, datado de 29 de julho de 2019, foi emitido por outros auditores independentes sem ressalvas, porém com ênfase relacionada a aprovação da transferência de administração do Fundo a partir do fechamento das operações do dia 1º de agosto 2018. Consequentemente, e conforme descrito na nota explicativa nº 2, as demonstrações financeiras do Fundo estão sendo reapresentadas para refletir a consideração da emissão das demonstrações financeiras do Fundo para o período de 1º de janeiro de 2018 a 1º de agosto de 2018. Consequentemente, a ressalva relacionada com o referido assunto contida em nossa opinião anteriormente emitida não é mais necessária e, portanto, nossa nova opinião constante deste relatório não contém qualquer modificação.

## **Outros assuntos**

### *Auditoria dos valores correspondentes ao exercício e período anterior*

Os valores correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017, apresentados para fins de comparação, foram auditados por outros auditores independentes, que emitiram o relatório datado, de 23 de julho de 2018, contendo ressalva relacionada ao fato da Administradora do Fundo, durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2017, ter realizado simulações para medir o efeito dos movimentos das curvas de mercado e dos preços sobre as exposições mantidas na carteira do Fundo, com o objetivo de simular os efeitos no resultado diante de três cenários específicos (análise de sensibilidade). Durante os trabalhos não foram disponibilizadas ao auditor evidências apropriadas e suficientes para que fosse possível concluir sobre os efeitos dessa análise nas demonstrações financeiras do Fundo. Entendemos que essa ressalva não afeta as

demonstrações financeiras relativas ao período de 2 de agosto de 2018 a 31 de dezembro de 2018.

Os valores correspondentes ao período de 1º de janeiro de 2018 a 1º de agosto de 2018 (data do fim das atividades da Administradora antecessora), apresentados para fins de comparação, foram auditados por outros auditores independentes, que emitiram relatório datado de 29 de julho de 2019, sem quaisquer modificações, mas com ênfase referente à transferência da Administradora do Fundo.

## **Responsabilidades da Administradora do Fundo pelas demonstrações financeiras**

A Administradora é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução CVM 555/14 e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administradora é responsável, dentro das prerrogativas previstas na Instrução CVM 555/14, pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administradora pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

## **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional, e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administradora.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administradora, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão

fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

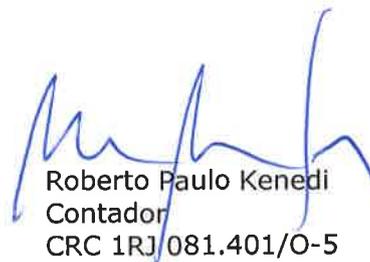
Comunicamo-nos com a Administradora a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação à Administradora, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Rio de Janeiro, 20 de setembro de 2019



DELOITTE TOUCHE TOHMATSU  
Auditores Independentes  
CRC 2SP 011.609/O-8 "F" RJ



Roberto Paulo Kenedi  
Contador  
CRC 1RJ 081.401/O-5

**Occam Retorno Absoluto Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado**  
 (Anteriormente denominado: Brasil Plural Retorno Absoluto Fundo de Investimento em cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado)  
 CNPJ: 17.162.002/0001-80  
 (Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

**Demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2018**  
 (Em milhares de Reais)

| <b>Aplicações/especificações</b>  | <b>Quantidade</b> | <b>Custo total</b> | <b>Valor justo/ realização</b> | <b>% sobre o patrimônio líquido</b> |
|---|-------------------|--------------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Disponibilidades</b>   |                   |                    |                                |                                     |
| BNY Mellon Banco S.A  |                   |                    | 5                              | -                                   |
| <b>Cotas de fundos</b>  |                   | 85.356             | 103.793                        | 100,94                              |
| Renda fixa:   |                   |                    |                                |                                     |
| BNY Mellon ARX Liquidez Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI      | 54.253            | 92                 | 93                             | 0,09                                |
| BNY Mellon ARX Liquidez Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI II   | 56.058            | 92                 | 93                             | 0,09                                |
| BNY Mellon ARX Liquidez Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI III  | 55.230            | 92                 | 93                             | 0,09                                |
| BNY Mellon ARX Liquidez Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI IV   | 55.229            | 92                 | 93                             | 0,09                                |
| BNY Mellon ARX Liquidez Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI V    | 55.400            | 92                 | 92                             | 0,09                                |
| BNY Mellon ARX Liquidez Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI VI   | 55.401            | 92                 | 92                             | 0,09                                |
| BNY Mellon ARX Liquidez Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI VII  | 55.400            | 92                 | 92                             | 0,09                                |
| BNY Mellon ARX Liquidez Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI VIII | 55.940            | 92                 | 92                             | 0,09                                |
| BNY Mellon ARX Liquidez Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI IX   | 55.939            | 92                 | 92                             | 0,09                                |
| BNY Mellon ARX Liquidez Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI X    | 55.940            | 92                 | 92                             | 0,09                                |
| Multimercado:   |                   |                    |                                |                                     |
| Occam Retorno Absoluto Fundo de Investimento Multimercado                     | 36.635.720        | 84.436             | 102.869                        | 100,04                              |
| <b>Valores a pagar</b>  |                   |                    | (965)                          | (0,94)                              |
| Taxa de administração   |                   |                    | (199)                          | (0,19)                              |
| Taxa de performance   |                   |                    | (753)                          | (0,74)                              |
| Outros  |                   |                    | (13)                           | (0,01)                              |
| <b>Patrimônio líquido</b>   |                   |                    | <b>102.833</b>                 | <b>100,00</b>                       |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Occam Retorno Absoluto Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado

(Anteriormente denominado: Brasil Plural Retorno Absoluto Fundo de Investimento em cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado)

CNPJ: 17.162.002/0001-80

(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

**Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido**  
**Período de 02 de agosto de 2018 a 31 de dezembro de 2018**  
*(Em milhares de Reais, exceto o valor das cotas)*

|   | Exercício findo em 31/12/2018      |                                    | Exercício findo em 31/12/2017 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|
|   | Período de 02/08/2018 a 31/12/2018 | Período de 1º/01/2018 a 01/08/2018 |                               |
| <b>Patrimônio líquido no início dos períodos/exercício</b>            |                                    |                                    |                               |
| 20.211.176,36 cotas a R\$ 2,178914                                    | 44.038                             | -                                  | -                             |
| 21.986.407 cotas a R\$ 2,035080                                       | -                                  | 44.744                             | -                             |
| 38.158.927 cotas a R\$ 1,821478                                       | -                                  | -                                  | 69.506                        |
| <b>Cotas emitidas</b>   |                                    |                                    |                               |
| 26.057.660,71 cotas   | 58.797                             | -                                  | -                             |
| 1.683.514,25 cotas  | -                                  | 3.596                              | -                             |
| 1.817.599 cotas   | -                                  | -                                  | 3.488                         |
| <b>Cotas resgatadas</b>   |                                    |                                    |                               |
| 2.015.399,87 cotas  | (2.311)                            | -                                  | -                             |
| 3.458.744,73 cotas  | -                                  | (4.542)                            | -                             |
| 17.990.119 cotas  | -                                  | -                                  | (45.366)                      |
| <b>Variações nos resgates de cotas</b>                                | <u>(2.159)</u>                     | <u>(2.822)</u>                     | <u>10.339</u>                 |
| <b>Patrimônio líquido antes do resultado dos períodos/exercício</b>   | <u>98.365</u>                      | <u>40.976</u>                      | <u>37.967</u>                 |
| <b>Composição do resultado dos períodos/exercício</b>                 |                                    |                                    |                               |
| <b>Cotas de fundo</b>   |                                    |                                    |                               |
| Resultado com aplicações em cotas de fundo                            | <u>5.676</u>                       | <u>3.703</u>                       | <u>8.065</u>                  |
| <b>Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários</b>              |                                    |                                    |                               |
| Apropriação de rendimentos e valorização/desvalorização a valor justo | <u>-</u>                           | <u>(1)</u>                         | <u>9</u>                      |
| <b>Receitas</b>   |                                    |                                    |                               |
| Receitas diversas (Reversão Taxa de Administração)                    | <u>50</u>                          | <u>-</u>                           | <u>29</u>                     |
| <b>Despesas</b>   | <u>(1.258)</u>                     | <u>(640)</u>                       | <u>(1.326)</u>                |
| Taxa de administração   | (513)                              | (540)                              | (1.130)                       |
| Taxa de performance   | (730)                              | (44)                               | (13)                          |
| Auditoria e custódia  | (3)                                | (43)                               | (38)                          |
| Publicações e correspondência   | (1)                                | (1)                                | -                             |
| Taxa de fiscalização  | (10)                               | (3)                                | (8)                           |
| Despesas diversas   | (1)                                | (9)                                | (137)                         |
| <b>Resultado dos períodos/exercício</b>                               | <u>4.468</u>                       | <u>3.062</u>                       | <u>6.777</u>                  |
| <b>Patrimônio líquido no final dos períodos/exercício</b>             |                                    |                                    |                               |
| 44.253.437,21 cotas a R\$ 2,323726                                    | 102.833                            | -                                  | -                             |
| 20.211.176 cotas a R\$ 2,178914                                       | -                                  | 44.038                             | -                             |
| 21.986.407 cotas a R\$ 2,035080                                       | -                                  | -                                  | 44.744                        |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## **OCCAM RETORNO ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO**

(Anteriormente denominado Brasil Plural Retorno Absoluto Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA PERÍODO DE 2 DE AGOSTO A 31 DE DEZEMBRO DE 2018

(Em milhares de Reais)

---

### **1 CONTEXTO OPERACIONAL**

O Occam Retorno Absoluto Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado ("Fundo"), anteriormente denominado Brasil Plural Retorno Absoluto Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado, foi constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração e iniciou suas operações em 10 de janeiro de 2013. O Fundo tem como objetivo obter retornos de longo prazo.

A gestão da carteira do Fundo compete à Occam Brasil Gestão de Recursos Ltda. ("Gestora"). Até 1º de agosto de 2018, a gestão da carteira do Fundo competia à Brasil Plural Gestão de Recursos Ltda.

De acordo com o Regulamento do Fundo, a estratégia adotada pela Gestora consiste em aplicar no mínimo 95% em cotas do Occam Retorno Absoluto Fundo de Investimento Multimercado.

O Fundo tem como público-alvo investidores em geral.

Até 26 de agosto de 2018, o Fundo destinava-se, especificamente, a receber investimentos de titularidade de investidores qualificados, nos termos do artigo 9º da Instrução nº 539/13 da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

Os investimentos em fundos não são garantidos pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Administradora"), pela Gestora ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Os cotistas estão expostos à possibilidade de serem chamados a aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido do Fundo se torne negativo.

### **2 APRESENTAÇÃO E ELABORAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

Foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento, previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento - COFI e demais orientações emanadas da CVM, especialmente pela Instrução CVM no 555/14 e alterações posteriores.

A demonstração das evoluções do patrimônio líquido do Fundo, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018, encontra-se apresentada segregada em dois períodos, em função da substituição da Administradora do Fundo descrita na Nota Explicativa nº 15.

Em 20 de setembro de 2019, a Administradora decidiu reapresentar as demonstrações financeiras referentes ao período de 2 de agosto de 2018 (data do início das atividades da atual Administradora) a 31 de dezembro de 2018, originalmente aprovadas em 5 de abril de 2019, em vista da emissão, em 29 de julho de 2019, das demonstrações financeiras do Fundo referente ao período de 1 de janeiro de 2018 a 1 de agosto de 2018.

### **3 Descrição das principais práticas contábeis**

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

#### **a. Reconhecimento de receitas e despesas**

A Administradora adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas.

## **OCCAM RETORNO ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO**

(Anteriormente denominado Brasil Plural Retorno Absoluto Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA PERÍODO DE 2 DE AGOSTO A 31 DE DEZEMBRO DE 2018  
(Em milhares de Reais)

---

### **b. Operações compromissadas**

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente pago acrescido dos rendimentos auferidos ou pelo valor efetivamente recebido acrescido dos juros incorridos com base na taxa de remuneração, reconhecidos no resultado na rubrica de "Apropriação de rendimentos e valorização/desvalorização a valor justo".

#### **Títulos e valores mobiliários**

De acordo com o estabelecido na Instrução nº 577/16 da CVM, os títulos e valores mobiliários são classificados em duas categorias específicas, de acordo com a intenção de negociação dos cotistas, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

##### **i. Títulos para negociação**

Incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor justo, em que os ganhos e/ou as perdas realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado; e

##### **ii. Títulos mantidos até o vencimento**

Incluem os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira de mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas as seguintes condições:

- Que o Fundo seja destinado, exclusivamente, a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou a investidores qualificados, estes últimos definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM relativa aos fundos de investimento; e
- Que todos os cotistas declarem, formalmente, por meio de um termo de adesão ao Regulamento do Fundo, a sua capacidade financeira e anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo como mantidos até o vencimento.

#### **Cotas de fundos**

As cotas de fundos de investimento são registradas ao custo de aquisição, ajustado diariamente pela variação no valor das cotas informado pela Administradora, e estão classificadas na categoria de "Títulos para negociação". A valorização e/ou a desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas em "Resultado com aplicações em cotas de fundos".

## **4 GERENCIAMENTO DE RISCOS**

### **a. Tipos de riscos**

#### **Mercado**

As condições econômicas nacionais e internacionais podem afetar o mercado, resultando em alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral. Tais variações podem afetar o desempenho do Fundo e/ou dos fundos investidos. O valor dos ativos que integram a carteira do Fundo e/ou dos fundos investidos pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. A queda ou o aumento nos preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo e/ou dos fundos investidos podem ser temporários, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados.

## **OCCAM RETORNO ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO**

(Anteriormente denominado Brasil Plural Retorno Absoluto Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA PERÍODO DE 2 DE AGOSTO A 31 DE DEZEMBRO DE 2018

(Em milhares de Reais)

---

Ao utilizar operações de derivativos, o risco de mercado pode ser ampliado através de posições direcionais e alavancagem ou reduzido através de operações de hedge.

Como os recursos necessários para efetuar operações de derivativos são apenas para depósitos de margem ou prêmios de opções, caso seja permitido ao Fundo e/ou aos fundos investidos alavancar posições, na hipótese de grandes oscilações no mercado, estes poderão incorrer em perdas superiores ao valor do seu patrimônio líquido. Existe também o risco de distorção do preço entre o derivativo e seu ativo objeto para as operações de hedge, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo e/ou dos fundos investidos, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos cotistas.

### **Crédito**

Consiste no risco de a contraparte, em algum instrumento financeiro, não honrar os pagamentos devidos ao Fundo e/ou aos fundos investidos.

### **Liquidez**

Consiste no risco de o Fundo e/ou os fundos investidos não honrarem suas obrigações ou os pagamentos de resgates nos prazos previstos no seu Regulamento. Esse risco é associado ao grau de liquidez dos ativos componentes da carteira do Fundo e/ou dos fundos investidos e aos prazos previstos para conversão em quantidade de cotas e pagamento dos resgates solicitados.

### **b. Controles relacionados aos riscos**

O controle do risco da Administradora é baseado na perda máxima aceitável projetada para o fundo investido, de modo a evitar que incorra em risco excessivo. Entende-se por risco excessivo a manutenção de posições em carteira que gerem perdas projetadas superiores aos limites preestabelecidos pela Administradora, de acordo com a realização dos controles de *value at risk* ("VaR") e *stress testing*. Os limites de VaR e *stress testing* são estabelecidos como percentual do patrimônio líquido, bem como diferentes fatores de risco. Esses parâmetros podem ser alterados de acordo com mudanças estruturais no mercado ou a qualquer momento a critério da Administradora.

A avaliação do risco de crédito é efetuada pela Gestora e pela Administradora, que efetua o monitoramento dos eventos de pagamento de juros, amortização e vencimento das operações, quando aplicável. Em caso de ocorrência de algum *default* no pagamento desses eventos, a capacidade financeira do emissor ou da contraparte é avaliada pelo Comitê de Crédito da Administradora, onde são tomadas decisões para a constituição ou não de provisão para perdas.

O controle do risco de liquidez é baseado no monitoramento do nível de solvência, verificando um percentual mínimo de ativos, em relação ao patrimônio líquido do Fundo, com liquidez compatível com o prazo previsto para conversão em quantidade de cotas e pagamento dos resgates solicitados.

Embora seja mantido sistema de gerenciamento de risco das aplicações do Fundo, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os cotistas.

## **OCCAM RETORNO ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO**

(Anteriormente denominado Brasil Plural Retorno Absoluto Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA PERÍODO DE 2 DE AGOSTO A 31 DE DEZEMBRO DE 2018

(Em milhares de Reais)

---

### **c. Análise de sensibilidade**

O VaR é uma métrica de risco que informa a perda financeira esperada em cenários em que se considera a dinâmica e correlações entre os fatores de risco que incidem sobre carteira. A modelagem utilizada é um VaR paramétrico que baseia-se no conhecimento prévio de uma distribuição estatística para fazer o cálculo das perdas financeiras com base em hipótese de comportamento da distribuição de probabilidades dos retornos dos ativos. Para o cálculo do VaR, assumimos um intervalo de confiança de 97,5%, horizonte de 1 dia e uma janela de observações de 300 dias úteis para as séries dos fatores de risco. Volatilidades e correlações são calculadas a partir de uma metodologia de ponderação exponencial em médias móveis (*Exponential Weighted Moving Average* - EWMA com  $\lambda$  0,94). O VaR associado a cada grupo de fatores de risco é calculado a partir de uma metodologia em Delta Normal onde se calcula a exposição marginal/pontual de cada ativo da carteira a cada fator de risco.

Limitações do modelo: o VaR assume que ocorrências passadas explicam consistentemente a evolução das volatilidades e das correlações futuras o que pode não ocorrer principalmente quando existem poucos registros na amostra. Sendo assim a metodologia não é capaz de sensibilizar a métrica a eventos exógenos tais como mudanças de legislação, eventos políticos relevantes, choques de produtividade exógenos, eventos climáticos não sazonais, entre outros. Além disto, a metodologia assume que a distribuição de probabilidade do retorno da carteira é Gaussiana o que só ocorre consistentemente quando uma série de premissas teóricas são observadas em conjunto.

É utilizado o valor das cotas dos fundos não administrados pela Administradora como fatores de risco (posição à vista em *Equity*) já que não se tem acesso detalhado às informações das carteiras desses fundos. Para os demais fundos, seus ativos são consolidados aos ativos do Fundo.

## **5 EMISSÕES, RESGATES DE COTAS E AMORTIZAÇÕES DE COTAS**

As emissões de cotas são processadas com base no valor da cota em vigor no dia da efetiva disponibilidade dos recursos.

Os resgates são pagos no 1º dia útil subsequente à data da conversão em quantidade de cotas, que ocorre: (i) sem a cobrança de taxa de saída, no 30º dia corrido subsequente ao da solicitação do resgate; ou (ii) no mesmo dia da respectiva solicitação, sendo descontada taxa de saída à razão de 5% sobre o valor resgatado. O valor arrecadado com a taxa de saída é incorporado ao patrimônio do Fundo.

Em casos excepcionais de iliquidez dos ativos componentes da carteira do Fundo, inclusive em decorrência de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente ou que possam implicar a alteração do tratamento tributário do Fundo ou do conjunto dos cotistas, em prejuízo destes últimos, a Administradora poderá declarar o fechamento do Fundo para a realização de resgates, sendo obrigatória a convocação de Assembleia Geral, no prazo máximo de um dia útil, para deliberar, no prazo de 15 dias corridos a contar da data do fechamento para resgate, sobre as seguintes possibilidades: (i) substituição da Administradora, da Gestora ou de ambas; (ii) reabertura ou manutenção do fechamento do Fundo para resgates; (iii) possibilidade do pagamento de resgate em títulos e valores mobiliários; (iv) cisão do Fundo; e (v) liquidação do Fundo.

## **OCCAM RETORNO ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO**

(Anteriormente denominado Brasil Plural Retorno Absoluto Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA PERÍODO DE 2 DE AGOSTO A 31 DE DEZEMBRO DE 2018  
(Em milhares de Reais)

---

### **6 REMUNERAÇÃO DA ADMINISTRAÇÃO**

#### **a. Taxa de administração**

A taxa de administração é paga mensalmente e calculada sobre o patrimônio líquido diário à razão de 2,00% ao ano. A partir de 27 de agosto de 2018, a taxa de administração máxima admitida para o Fundo, por consequência das suas aplicações em cotas de outros fundos, é de 2,50% ao ano, calculada sobre seu patrimônio líquido.

Conforme instrução CVM 555, quando o Fundo mantém aplicações em fundos de índice e fundos de investimento imobiliário cujas cotas sejam admitidas à negociação em mercados organizados ou em fundos geridos por partes não relacionadas ao gestor do Fundo, esses investimentos, não são consideradas no cômputo da taxa de administração máxima.

#### **b. Taxa de performance**

A Gestora faz jus a uma remuneração, a título de taxa de performance, correspondente a 20% sobre a valorização da cota que exceder 100% da variação do CDI, desde que o valor da cota ao final de cada período de cálculo seja superior ao valor da cota do Fundo por ocasião da última cobrança de taxa de performance. Essa remuneração é calculada diariamente, por aplicação, e o pagamento efetuado, quando devido, semestralmente, com base nos semestres findos em junho e dezembro de cada ano, podendo ser antecipado no caso de resgate de cotas.

#### **c. Taxa de custódia**

A taxa máxima cobrada pelo serviço de custódia do Fundo é de 0,003% ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, sendo garantida uma remuneração mínima mensal de R\$ 130,00 (cento e trinta reais), a qual será corrigida anualmente de acordo com a variação do IGP-M divulgado pela Fundação Getúlio Vargas.

Até 1º de agosto de 2018, a taxa máxima cobrada pelo serviço de custódia do Fundo era de 0,025% ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, sendo garantida uma remuneração mínima mensal de R\$937,12 (novecentos e trinta e sete reais e doze centavos), a qual era corrigida anualmente de acordo com a variação do IGP-M divulgado pela Fundação Getúlio Vargas.

### **7 CUSTÓDIA DOS TÍTULOS DA CARTEIRA**

As cotas de fundos de investimento são escriturais e controladas pelos administradores dos respectivos fundos.

### **8 PRESTADORES DE SERVIÇOS**

A Administradora do Fundo contratou os seguintes serviços:

| <u>Descrição</u>   | <u>Prestador do serviço</u>   |
|--|---|
| Administração da carteira                                | Occam Brasil Gestão de Recursos Ltda.<br>A relação com a qualificação completa encontra-se disponível no website da Administradora. |
| Distribuição, agenciamento e colocação de cotas do Fundo | BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A  |
| Controladoria  | BNY Mellon Banco S.A  |
| Custódia e tesouraria                                    |   |

## **OCCAM RETORNO ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO**

(Anteriormente denominado Brasil Plural Retorno Absoluto Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA PERÍODO DE 2 DE AGOSTO A 31 DE DEZEMBRO DE 2018

(Em milhares de Reais)

---

### **9 TRIBUTAÇÃO**

#### **a. Cotistas**

##### ***Imposto de renda***

O imposto de renda incidente sobre os rendimentos dos cotistas, quando aplicável, é calculado semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano, bem como por ocasião do resgate de cotas do Fundo. De acordo com o artigo 1º da Lei nº 11.033/04, os rendimentos auferidos pelos cotistas de fundos de investimento em renda fixa são tributados pelo Imposto de Renda na Fonte com base em alíquotas decrescentes, entre 22,50% e 15%, em função: (i) do prazo de aplicação dos recursos pelos cotistas; e (ii) do prazo de vencimento dos títulos constantes na carteira do Fundo.

Na apuração do imposto de renda, as perdas apuradas no resgate de cotas de fundos de investimento poderão ser compensadas com rendimentos auferidos em resgates ou incidências posteriores, no mesmo Fundo ou em outro fundo de investimento com a mesma classificação tributária e administrado pela mesma pessoa jurídica em que os cotistas possuam investimentos.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específicas não sofrem retenção do Imposto de Renda na Fonte.

##### ***Imposto sobre operações financeiras***

De acordo com o Decreto nº 6.306/07 - Regulamento do Imposto sobre Operações de Crédito, Câmbio e Seguro, ou relativas a Títulos ou Valores Mobiliários e alterações posteriores, o Imposto sobre Operações Financeiras (IOF) é calculado à alíquota de 1% ao dia sobre o valor de resgate das cotas realizado pelos cotistas, limitado ao rendimento da operação, decrescente em função do prazo até a alíquota zero (após 30 dias da data da aplicação).

#### **b. Fundo**

A carteira do Fundo não está sujeita a qualquer tributação.

### **10 POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO DOS RESULTADOS**

Os rendimentos são incorporados à posição dos cotistas diariamente.

### **11 POLÍTICA DE DIVULGAÇÃO DAS INFORMAÇÕES**

A divulgação das informações do Fundo ao cotista é realizada através de correspondência, inclusive por meio de correio eletrônico (e-mail) e canais eletrônicos, incluindo a rede mundial de computadores.

## **OCCAM RETORNO ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO**

(Anteriormente denominado Brasil Plural Retorno Absoluto Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA PERÍODO DE 2 DE AGOSTO A 31 DE DEZEMBRO DE 2018

(Em milhares de Reais)

### **12 RENTABILIDADE DO FUNDO**

A rentabilidade calculada com base na variação da cota, comparada com a variação do CDI, e o patrimônio líquido médio dos períodos/exercícios foram os seguintes:

| <b>Exercício findo em/períodos</b>   | <b>Patrimônio líquido médio</b> | <b>Rentabilidade (%)</b> | <b>Variação do CDI(%)</b> |
|--|---------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| De 2 de agosto de 2018 a 31 de dezembro de 2018  | 63.227                          | 6,65                     | 2,57                      |
| De 1º de janeiro de 2018 a 1º de agosto de 2018 (data de substituição da Administradora) | 45.717                          | 7,07                     | 6,68                      |
| 31 de dezembro de 2017   | 57.059                          | 11,73                    | 9,93                      |

### **13 TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS**

Durante o período de 2 de agosto de 2018 a 31 de dezembro de 2018, o Fundo manteve movimentação em conta corrente no BNY Mellon Banco S.A. ("Banco"), integrante do conglomerado financeiro do qual a Administradora também pertence, assim como o Banco prestou serviço de custódia dos títulos da carteira do Fundo. A despesa de custódia com o Banco, no período, no montante de R\$ 1, foi reconhecida na rubrica "Auditoria e custódia" da Demonstração das evoluções do patrimônio líquido. Adicionalmente, em 31 de dezembro de 2018, o saldo em conta corrente do Fundo, no montante de R\$ 5, no Banco, encontra-se apresentado na rubrica "Disponibilidades" do "Demonstrativo da composição e diversificação da carteira".

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2018, o Fundo apropriou remuneração à Administradora e/ou a Gestora, conforme divulgado na nota explicativa nº 6.

### **14 DEMANDAS JUDICIAIS**

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.

### **15 ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS**

Em Assembleia Geral de Cotistas, de 25 de julho de 2018, foram deliberadas: (i) a substituição da atual administradora do Fundo de Geração Futuro Corretora de Valores S.A para BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A; (ii) a alteração do custodiante do Fundo de Banco Bradesco S.A para BNY Mellon Banco S.A; (iii) a alteração da gestora do Fundo de Brasil Plural Gestão de Recursos Ltda. para Occam Brasil Gestão de Recursos Ltda; (iv) a alteração da taxa máxima de custódia do Fundo; (v) a alteração do público-alvo do Fundo; (vi) a alteração na política de investimento do Fundo; (vii) a alteração da denominação social do Fundo de Brasil Plural Retorno Absoluto Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado para Occam Retorno Absoluto Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado; e (viii) a alteração da taxa de administração do Fundo. Tais deliberações entraram em vigor em 2 de agosto de 2018 para os itens de (i) a (iv), e em 27 de agosto de 2018 para os demais itens.

**OCCAM RETORNO ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO**

(Anteriormente denominado Brasil Plural Retorno Absoluto Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA PERÍODO DE 2 DE AGOSTO A 31 DE DEZEMBRO DE 2018

(Em milhares de Reais)

---

**16 INFORMAÇÕES ADICIONAIS**

Informamos que a Administradora, no período, não contratou serviços da Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes relacionados ao Fundo, além dos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com as normas vigentes, que determinam, principalmente, que o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os seus interesses.

\* \* \*

Carlos Alberto Saraiva  
Diretor

Márcio Mota de O. Azevedo  
Contador  
CRC RJ-071838/O-0