
***Access Diversified Dynamic
Fundo de Investimento
Multimercado - Investimento
no Exterior***

(CNPJ nº 26.845.868/0001-86)

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

Demonstrações financeiras em

29 de fevereiro de 2020

e relatório do auditor independente

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e ao Administrador
Access Diversified Dynamic Fundo de Investimento
Multimercado - Investimento no Exterior
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Access Diversified Dynamic Fundo de Investimento Multimercado - Investimento no Exterior ("Fundo"), que compreendem a demonstração da composição e diversificação das aplicações em 29 de fevereiro de 2020 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

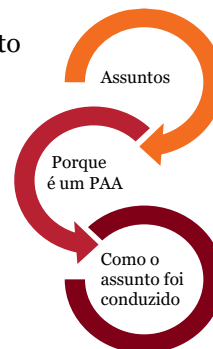
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Access Diversified Dynamic Fundo de Investimento Multimercado - Investimento no Exterior em 29 de fevereiro de 2020 e o desempenho de suas operações do exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555.

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 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 conforme 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 (PAA) 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.





Access Diversified Dynamic Fundo de Investimento
Multimercado - Investimento no Exterior
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

Porque é um PAA

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Mensuração e existência dos investimentos

Conforme apresentado na Demonstração da Composição e Diversificação das Aplicações, as aplicações do Fundo são compostas por títulos públicos, classificados na categoria para negociação, e por cotas de fundo de investimento.

A mensuração dos títulos públicos, classificados para negociação, é obtida por meio de cotação de preços em mercado.

A existência dos títulos públicos é assegurada por meio de registro junto ao órgão custodiante - Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC).

As aplicações em cotas de fundo são mensuradas considerando o valor da cota disponibilizado pelo administrador do fundo investido.

O administrador do Fundo para a confirmação da existência das aplicações em cotas de fundo utiliza o correspondente extrato do fundo investido.

Considerando a relevância dessas aplicações em relação ao patrimônio líquido do Fundo e à consequente apuração do valor da cota, a mensuração e existência dessas aplicações foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria.

Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros:

Em relação aos títulos públicos, classificados na categoria para negociação, testamos os valores utilizados para a mensuração desses investimentos com os preços divulgados no mercado.

Efetuamos testes quanto à existência dos títulos públicos por meio do confronto das informações constantes na composição e diversificação da carteira do Fundo com as informações do órgão custodiante.

Efetuamos o confronto do valor utilizado para mensuração das aplicações em cotas de fundo com o valor da cota disponibilizado pelo administrador do fundo investido.

Testamos a existência das aplicações em cotas de fundo por meio do confronto com informações disponibilizadas pelo administrador do fundo investido.

Obtivemos o relatório de auditoria sobre as últimas demonstrações financeiras disponíveis do fundo investido, e quando considerado apropriado, também dos fundos investidos por esse fundo. Com base nessas informações, analisamos se há alguma modificação nos relatórios dos auditores ou alguma informação com impacto relevante nas demonstrações financeiras do Fundo.

Nossos procedimentos de auditoria proporcionaram evidência apropriada e suficiente sobre a mensuração e existência dessas aplicações do Fundo.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A Administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555 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.



Access Diversified Dynamic Fundo de Investimento
Multimercado - Investimento no Exterior
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administração é responsável 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 continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

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 detectam 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 Administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, 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 essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.




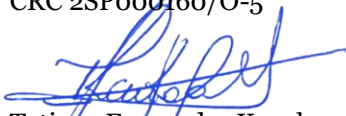
Access Diversified Dynamic Fundo de Investimento
Multimercado - Investimento no Exterior
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança 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 com os responsáveis pela governança, 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.

São Paulo, 29 de maio de 2020


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5


Tatiana Fernandes Kagohara Gueorguiev
Contadora CRC 1SP245281/O-6

Access Diversified Dynamic Fundo de Investimento Multimercado - Investimento no Exte
 CNPJ: 26.845.868/0001-86
 (Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)
 CNPJ: 01.522.368/0001-82

Demonstração da composição e diversificação das aplicações

Em 29 de fevereiro de 2020

(Em milhares de Reais)

Aplicações - Especificações	Quantidade	Mercado/ realização	% sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades		11	0,01
Títulos Públicos	356	3.748	3,55
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	356	3.748	3,55
Cotas de fundos de investimento no exterior	846.583,874	102.413	96,91
Target Risk Balanced (Subfund of the BNP Paribas SICAV)	846.583,874	102.413	96,91
Valores a receber		1	0,00
Valores a pagar		(493)	(0,47)
Patrimônio líquido		105.680	100,00

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Access Diversified Dynamic Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ: 26.845.868/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

CNPJ: 01.522.368/0001-82

Demonstração da evolução do patrimônio líquido

Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2020 e em 28 de fevereiro de 2019

(Em milhares de reais, exceto o valor da cota)

	<u>2020</u>
Patrimônio líquido no início do exercício	
Total de 424.390,672 cotas a R\$ 104,694241 cada uma	44.431
Total de 25.000,000 cotas a R\$ 99,726864 cada uma	
Cotas emitidas no exercício	
823.108,471 cotas	
682.655,538 cotas	96.522
Cotas resgatadas no exercício	
357.261,727 cotas	(37.220)
283.264,866 cotas	
Varição no resgate de cotas	(4.664)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício	<u>99.069</u>
Composição do resultado do exercício	
Cotas Fundos	<u>7.618</u>
Rendas de aplicações em cotas de fundos de investimento	-
Rendas de aplicações em cotas de fundos de investimento no exterior	7.618
Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários	<u>101</u>
Apropriação de rendimentos	102
Desvalorização a preço de mercado	(1)
Demais receitas	<u>-</u>
Ganho com derivativos	-
Demais despesas	<u>(1.108)</u>
Remuneração da administração	(1.036)
Auditoria e custódia	(49)
Perdas com derivativos	-
Publicações e correspondências	(2)
Taxa de fiscalização	(18)
Corretagem e Emolumentos	-
Despesas diversas	(3)
Total do resultado do exercício	<u>6.611</u>
Total do resultado do exercício	
Total de 890.237,416 cotas a R\$ 118,710368 cada uma	<u>105.680</u>
Total de 424.390,672 cotas a R\$ 104,694241 cada uma	<u>105.680</u>

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Access Diversified Dynamic Fundo de Investimento Multimercado - Investimento no Exterior

CNPJ nº 26.845.868/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2020 e em 28 de fevereiro de 2019.

(Valores em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

1 Contexto operacional

O Access Diversified Dynamic Fundo de Investimento Multimercado - Investimento no Exterior foi constituído em 21 de dezembro de 2016 e iniciou suas atividades em 22 de fevereiro de 2018, sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destina-se a investidores qualificados, assim definidos pela instrução CVM nº 554/14 e alterações posteriores. O objetivo precípua do Fundo é atuar no sentido de proporcionar a seus cotistas valorização de suas cotas mediante alocação de recursos financeiros em carteira diversificada de ativos financeiros, inclusive aqueles emitidos e/ou negociados, direta ou indiretamente, no exterior. O Fundo buscará investir, preponderantemente, em cotas de fundos de investimento constituídos no exterior relacionados ao mercado global, administrados por empresas do Grupo BNP Paribas e/ou por terceiros.

Os investimentos do Fundo estão sujeitos a flutuações do mercado e a riscos de crédito, existindo a possibilidade de realização de operações que coloquem em risco o patrimônio líquido do Fundo, podendo ocorrer variações negativas no valor da cota e perda do capital e eventual necessidade de aportes adicionais pelos cotistas.

Os investimentos em fundos não são garantidos pelo Administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC.

2 Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), especialmente pela Instrução CVM nº 555/14 e alterações posteriores.

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

Access Diversified Dynamic Fundo de Investimento Multimercado - Investimento no Exterior

CNPJ nº 26.845.868/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 29 de fevereiro de 2020 e 2019.

(Valores em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

3 Descrição das principais práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

a. *Receitas e despesas*

As receitas e despesas são reconhecidas de acordo com o regime de competência.

b. *Cotas de fundos de investimento*

As cotas de fundo de investimento são atualizadas, diariamente, com base no valor da cota divulgado pelas Instituições Financeiras custodiantes dos fundos onde os recursos são aplicados. Na hipótese de não divulgação das cotas, serão utilizadas as cotas do dia imediatamente anterior. As receitas e despesas decorrentes são registradas em “Rendas de aplicações em cotas de fundos de investimento”.

c. *Cotas de fundos de investimento no Exterior*

As cotas de fundo de investimento no exterior são atualizadas, periodicamente, conforme determina o regulamento do Fundo investido, pelo respectivo valor da cota divulgado pela administração. As receitas e despesas e as variações cambiais são registradas nas contas de resultado “Rendas de aplicações em cotas de fundos de investimento no exterior”.

d. *Títulos públicos*

Os títulos públicos integrantes da carteira são contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido diariamente dos rendimentos incorridos (curva) até a data do balanço e ajustados ao valor justo, quando aplicável, em função da classificação dos títulos. São reconhecidos como resultado e registrados na rubrica “Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários”.

e. *Instrumentos financeiros derivativos*

i. Operações de futuro: Os ajustes diários, positivos e negativos, das operações no mercado futuro são apropriados ao resultado e registrados como ganhos ou perdas com derivativos.

Access Diversified Dynamic Fundo de Investimento Multimercado - Investimento no Exterior

CNPJ nº 26.845.868/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2020 e em 28 de fevereiro de 2019.

(Valores em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

4 Investimento em Fundos

O Fundo possui aplicações em cotas dos seguintes fundos de investimento administrados por terceiros:

Fundo	Administrador	R\$
Target Risk Balanced (Subfund of the BNP Paribas SICAV)	BNP Paribas Asset Management Luxemburg	102.413
Total		<u>102.413</u>

5 Títulos e valores mobiliários

De acordo com o estabelecido pela Instrução CVM nº 438, de 12 de julho de 2006, os títulos e valores mobiliários são classificados em duas categorias específicas, de acordo com a intenção de negociação, 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 as perdas e os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado;
- 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 para mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos 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, esses últimos definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM relativamente aos fundos de investimento em títulos e valores mobiliários;
 - Que todos os cotistas declarem formalmente, por meio de um termo de adesão ao regulamento do Fundo, a sua anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo.

Access Diversified Dynamic Fundo de Investimento

Multimercado - Investimento no Exterior

CNPJ nº 26.845.868/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 29 de fevereiro de 2020 e 2019.

(Valores em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

Caso o Fundo de Investimento invista em cotas de outro fundo de investimento, que classifique os títulos e valores mobiliários da sua carteira na categoria de títulos mantidos até o vencimento, é necessário que sejam atendidas, pelos cotistas do fundo investidor, as mesmas condições acima mencionadas.

a. Composição da carteira

Os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira e suas respectivas faixas de vencimento estão assim classificados:

Títulos para negociação	Valor curva	Valor justo
Títulos públicos federais – Acima de 1 ano		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	3.749	3.748
Total	3.749	3.748

b. Valor justo

Os critérios utilizados para apuração do valor justo são os seguintes:

- **Títulos públicos** - Para os títulos públicos federais são utilizados os preços unitários divulgados pela ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais para a data de avaliação. No caso de aproximação de vencimento do papel em que não há divulgação de taxas da ANBIMA, é utilizada a taxa indicativa do papel de vencimento mais próximo para a data de avaliação, ou agentes de mercado, quando necessário;

6 Instrumentos financeiros derivativos

As operações do Fundo em mercados de derivativos podem ser realizadas tanto naqueles administrados por bolsas de valores ou bolsas de mercadorias e de futuros quanto nos de balcão, neste caso desde que devidamente registradas em sistemas de registro e de liquidação financeira de ativos autorizados pelo Banco Central ou pela CVM, com o objetivo de proteção da carteira

Access Diversified Dynamic Fundo de Investimento Multimercado - Investimento no Exterior

CNPJ nº 26.845.868/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2020 e em 28 de fevereiro de 2019.

(Valores em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

(hedge) e/ou alavancagem. As estratégias no mercado de derivativos podem acarretar variações no patrimônio líquido do Fundo superiores as que ocorreriam no caso de não utilização de derivativos e mesmo em operações para proteção de posições à vista, existe o risco da posição não representar um hedge perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo.

As operações foram realizadas em bolsa e seus valores, assim como seus prazos de vencimento, estão demonstrados conforme segue:

Futuros

Em 29 de fevereiro de 2020, o Fundo não tem posição em aberto com Mercado Futuro.

No exercício findo em 29 de fevereiro de 2020, não tiveram operações com Mercado Futuro que geraram resultados (em 2019, geraram resultados negativos de R\$ 924).

7 Gerenciamento de riscos

O administrador e a gestora possuem Comitês de Risco por meio dos quais é definida uma carteira-modelo para os objetivos de *performance*, política de investimento e política de administração de risco do Fundo, conforme segue:

Risco de Mercado: A administração deste risco é avaliada, principalmente, através de projeções da perda esperada em cenários de stress (*Stress testing*), VAR (*Value at Risk*) e *Tracking Error* para a parcela de Renda Variável. A perda esperada em cenários de stress é calculada através da simulação dos efeitos produzidos na carteira frente a cenários de mercado adversos. Os referidos cenários estão baseados no modelo de margens da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, definidos através dos Comitês de Risco e projetam oscilações máximas e mínimas para os mercados em que o Fundo atua. A administração de risco é efetuada através da utilização de modelos estatísticos que visam projetar, em condições normais de mercado, a máxima perda provável para o portfólio de investimentos do Fundo, num dado horizonte de tempo, para um intervalo de confiança definido (VAR – *Value at Risk*). O *tracking error* em relação ao benchmark é calculado através de modelo multifatorial que permite a identificação das principais fontes de risco. Estas simulações são efetuadas em base diária, de modo a projetar o risco assumido pelo Fundo com base em sua carteira atualizada.

Access Diversified Dynamic Fundo de Investimento Multimercado - Investimento no Exterior

CNPJ nº 26.845.868/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 29 de fevereiro de 2020 e 2019.

(Valores em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

Risco de Crédito: A gestora utiliza uma política de atribuição de limites proporcionais à sua avaliação da qualidade do crédito dos títulos e emissores, que contempla: limite (% do PL) por emissor ou título; limite (R\$) por emissor; limite (% do PL) por emissor ou títulos na mesma categoria; e limite do montante da emissão ou do patrimônio do emissor.

Risco de Liquidez: A administração deste risco requer planejamento para a gestão e operação sob condições normais de stress e deve ser consistente nas análises e medidas que permitam a projeção de liquidez dos recursos geridos, considerando-se também a cotização e o perfil do passivo do Fundo e avaliar as opções sob várias condições de mercado, plano de contingência e manutenção de níveis adequados de liquidez a custos razoáveis.

O Administrador e a gestora não adotam política específica para administrar os demais riscos. Não há garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pelo Fundo.

Análise de sensibilidade

Em conformidade com a Instrução CVM nº 577/2016 e a Instrução CVM nº 475/2008, apresentamos a seguir uma simulação, com base em cenários estressados, dos impactos no patrimônio líquido do Fundo que seriam gerados por mudanças nas variáveis de riscos às quais o Fundo está exposto. Esta simulação não considera o poder de reação da Administração frente aos cenários apresentados, o que certamente mitigaria as perdas que seriam ocorridas. Saldos em tesouraria, contas a pagar/receber não estão sujeitos a análise de sensibilidade.

Fator de Risco	Cenário Provável				Cenário 1				Cenário 2			
	1%		-1%		25%		-25%		50%		-50%	
	(R\$)	(% PL)	(R\$)	(% PL)	(R\$)	(% PL)	(R\$)	(% PL)	(R\$)	(% PL)	(R\$)	(% PL)
Cotas de Fundos	1.024,13	0,969%	-1.024,1	-0,969%	25.603,3	24,227%	-25.603,3	-24,227%	51.206,6	48,454%	-51.206,6	-48,454%
TOTAL	1.024,1	0,969%	-1.024,1	-0,9691%	25.603,3	24,227%	-25.603,3	-24,227%	51.206,6	48,454%	-51.206,6	-48,454%

Fatores de risco:

Cotas de Fundos: Considera todas as Cotas de Fundos que não podem ser explodidas. Foram aplicados choques de +1% / -1; +25% / -25% e +50% / -50% nos valores das respectivas cotas na data de análise.

Access Diversified Dynamic Fundo de Investimento Multimercado - Investimento no Exterior

CNPJ nº 26.845.868/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2020 e em 28 de fevereiro de 2019.

(Valores em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

8 Emissões e resgates de cotas

As cotas do Fundo tem seu valor calculado diariamente, considerando somente dias úteis, com base em avaliação patrimonial que considere o valor de mercado dos ativos financeiros integrantes da carteira.

a. Emissão

Na emissão de cotas do Fundo, será utilizado o valor da cota de fechamento em vigor do 1º (primeiro) dia útil seguinte da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelos cotistas ao Administrador.

b. Resgate

O resgate de cotas não se sujeita a prazo de carência e será efetivado no 5º (quinto) dia útil subsequente ao da respectiva solicitação pelo cotista, devendo ser utilizado no resgate o valor da cota de fechamento em vigor do 1º (primeiro) subsequente ao da respectiva solicitação.

9 Remuneração da Administração

a. Taxa de administração

Pela prestação dos serviços de administração do Fundo, que incluem a gestão da carteira, as atividades de tesouraria e de controle e processamento dos títulos e valores mobiliários, a distribuição de cotas e a escrituração da emissão e resgate de cotas, o Fundo cobra:

- Taxa de Administração Fiduciária:
 - Até 30/04/2018, inclusive: 0,02% a.a. sobre o Patrimônio Líquido do Fundo, com mínimo de R\$ 2.735,52 ao mês.
 - A partir de 02/05/2018: 0,015% a.a., com mínimo de R\$ 1.641,32, corrigidos anualmente.

Access Diversified Dynamic Fundo de Investimento Multimercado - Investimento no Exterior

CNPJ nº 26.845.868/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 29 de fevereiro de 2020 e 2019.

(Valores em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

- Taxa da Gestora:
 - Até 30/04/2018, inclusive: 1,2% a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo.
 - A partir de 02/05/2018: 1,5% a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo. A taxa de administração é calculada e provisionada diariamente, sendo paga mensalmente até o 5º dia útil do mês subsequente.

A despesa correspondente exercício de 29 de fevereiro de 2020 foi de R\$ 1.036 foi registrada em “Remuneração da administração” (R\$ 769 em 28 de fevereiro de 2019).

Não serão cobradas taxa de *performance*, saída e de ingresso.

10 Serviços de gestão e custódia e controladoria

A gestão da carteira do Fundo é realizada pela BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda.

Os títulos públicos estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil.

Os serviços de tesouraria, custódia e controladoria dos títulos e valores mobiliários e demais ativos financeiros do Fundo, distribuição e escrituração da emissão e resgate de cotas do Fundo são realizados pelo próprio Administrador.

A taxa máxima de custódia é de 0,12% ao ano. No exercício findo em 29 de fevereiro de 2020 a despesa foi de R\$ 17 (R\$ 13 em 28 de fevereiro de 2019).

Access Diversified Dynamic Fundo de Investimento Multimercado - Investimento no Exterior

CNPJ nº 26.845.868/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2020 e em 28 de fevereiro de 2019.

(Valores em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

11 Informações sobre transações com partes relacionadas

Em conformidade com a Instrução CVM nº 514 de 27 de dezembro de 2011, seguem demonstradas abaixo as transações que o Fundo realizou com partes relacionadas:

a. Outras transações com partes relacionadas

	Contra Parte	Natureza	R\$ Mil
Disponibilidade	Banco BNP Paribas Brasil S/A	Administrador	11
	Contra Parte	Natureza	R\$ Mil
Despesa Taxa de Administração	Banco BNP Paribas Brasil S/A	Administrador	(646)
Despesa de Taxa de Gestão	BNP Paribas Asset Management Brasil LTDA.	Gestor	(390)
Despesa de Taxa de Custódia	Banco BNP Paribas Brasil S/A	Administrador	(17)

12 Legislação tributária

a. Fundo

Os rendimentos e ganhos auferidos com operações realizadas pela carteira do Fundo não estão sujeitos ao imposto de renda nem ao IOF.

b. Cotistas

i. **Imposto de renda** - Em conformidade com a Lei nº 11.033/04, os rendimentos estão sujeitos ao imposto de renda na fonte de 15%, retido semestralmente em maio e novembro de cada ano. Em caso de resgate em prazos inferiores aos da tabela abaixo, é cobrada diferença entre o imposto de renda retido e o efetivamente devido, a saber:

- 22,5% em aplicações com prazo até 180 dias;
- 20% em aplicações com prazo de 181 até 360 dias;
- 17,5% em aplicações com prazo de 361 dias até 720 dias; e
- 15% em aplicações com prazo acima de 720 dias.

Access Diversified Dynamic Fundo de Investimento

Multimercado - Investimento no Exterior

CNPJ nº 26.845.868/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 29 de fevereiro de 2020 e 2019.

(Valores em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

- ii. **IOF** - Em conformidade com o decreto nº 6.306, de 14 de dezembro de 2007, os resgates de cotas, quando efetuados em prazo inferior a 30 dias, estão sujeitos ao IOF, mediante alíquota regressiva. Após 30 dias não há incidência de IOF.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específica não sofrem retenção do imposto de renda na fonte e ou IOF.

13 Política de distribuição dos resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio com a correspondente variação no valor das cotas, de maneira que todos os cotistas deles participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

14 Política de divulgação das informações

O Administrador colocará à disposição dos interessados, na sede do Administrador, as seguintes informações:

- Diariamente, o valor da cota e do patrimônio líquido do Fundo.
- Mensalmente, até 10 dias após o encerramento do mês a que se referir, o balancete, demonstrativo de composição e diversificação da carteira e informações relativas ao perfil mensal.
- Anualmente, no prazo de até 90 dias contados a partir do encerramento do exercício a que se referirem as demonstrações financeiras acompanhadas do parecer do auditor independente.

O Administrador disponibiliza aos cotistas, mensalmente, extrato de conta contendo o saldo e o valor das cotas no início e no final no período e a movimentação ocorrida ao longo do mesmo e a rentabilidade do Fundo auferida entre o último dia útil do mês anterior e o último dia útil do mês de referência do extrato. O cotista pode acessar a Ouvidoria pelo telefone – 0800-7715999 ou através do e-mail: ouvidoria@br.bnpparibas.com. O horário de funcionamento da Ouvidoria é de segunda-feira à sexta-feira, das 09h00 às 18h00.

Access Diversified Dynamic Fundo de Investimento Multimercado - Investimento no Exterior

CNPJ nº 26.845.868/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2020 e em 28 de fevereiro de 2019.

(Valores em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

15 Rentabilidade

A rentabilidade mensal proporcionada pelo Fundo e o valor nominal da cota foram os seguintes:

Data	Patrimônio Líquido Médio - R\$	Valor da Cota - R\$	Não auditado	
			Rentabilidade em %	
			Fundo	
			Mensal	Acumulada
28/02/2019	51.784	104,694241	-	-
31/03/2019	45.901	107,316216	2,50	2,50
30/04/2019	46.856	109,126391	1,69	4,23
31/05/2019	45.660	107,448193	(1,54)	2,63
30/06/2019	46.293	111,893325	4,14	6,88
31/07/2019	47.310	113,708029	1,62	8,61
31/08/2019	55.648	115,085610	1,21	9,93
30/09/2019	71.729	116,368127	1,11	11,15
31/10/2019	81.785	117,782329	1,22	12,50
30/11/2019	84.374	119,234655	1,23	13,89
31/12/2019	94.066	120,987408	1,47	15,56
31/01/2020	101.905	122,482460	1,24	16,99
29/02/2020	106.087	118,710368	(3,08)	13,39

A rentabilidade obtida no exercício não representa a garantia de resultados futuros.

A rentabilidade nos exercícios foram as seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio - R\$ mil
Exercício findo em 29 de fevereiro de 2020	13,39	68.742
Exercício findo em 28 de fevereiro de 2019	4,98	50.899

Access Diversified Dynamic Fundo de Investimento Multimercado - Investimento no Exterior

CNPJ nº 26.845.868/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 29 de fevereiro de 2020 e 2019.

(Valores em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

16 Demandas judiciais

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

17 Alterações Estatutárias

Em Instrumento Particular de Alteração de Regulamento de 20 de março de 2019, foi deliberada: a) o Fundo encontra-se devidamente constituído e seu regulamento encontra-se registrado no 2º Registro de Títulos e Documentos de São Paulo – SP (“Regulamento”); b) em 25 de maio de 2018, foi publicada a Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.661 (“Res. CMN nº 4.661”), que dispõe sobre as diretrizes de aplicação dos recursos garantidores dos planos administrados pelas entidades fechadas de previdência complementar; c) a Res. CMN nº 4.661 entrou em vigor na data da sua publicação; d) a Res. CMN nº 4.661 revoga a Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 3.792; e) em 27 de novembro de 2018, foi publicada a Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.695 (“Res. CMN nº 4.695”) que alterou a Resolução nº 3.922, de 25 de novembro de 2010, que dispõe sobre as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios (“Res. CMN nº 3.922”) acrescentando a “Subseção IV – Segmento de Investimentos no Exterior” à Res. CMN nº 3.922; f) a Res. CMN nº 4.695 entrou em vigor na data da sua publicação; g) o art. 47, inciso I, da Instrução CVM nº 555, de 17 de dezembro de 2014, conforme alterada (“ICVM 555”) dispõe que o regulamento dos fundos de investimento pode ser alterado, independentemente de assembleia geral, sempre que as alterações decorrerem exclusivamente da necessidade de adequação às normas legais ou regulamentares. O administrador, por meio deste instrumento, resolve adaptar o regulamento do Fundo às disposições da Res. CMN nº 4.661 e da Res. CMN nº 4.695, bem como consolidá-lo, o qual passará a vigorar conforme documento presente neste instrumento.

Em Instrumento Particular de Alteração de Re-Ratificação do Regulamento de 10 de abril de 2019, foi deliberada: a) o Fundo encontra-se devidamente constituído e seu regulamento encontra-se registrado no 2º Registro de Títulos e Documentos de São Paulo – SP (“Regulamento”); b) por meio do Instrumento Particular de Alteração datado de 20 de março de 2019 (“IPA”), o Administrador, em razão de alteração de endereço do Administrador e do Gestor do Fundo,

Access Diversified Dynamic Fundo de Investimento Multimercado - Investimento no Exterior

CNPJ nº 26.845.868/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2020 e em 28 de fevereiro de 2019.

(Valores em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

atualizou os dados cadastrais dos mesmos no Regulamento do Fundo, bem como adaptou o Regulamento do Fundo às disposições da Res. CMN nº 4.661 e da Res. CMN nº 4.695, consolidando-o ao final como anexo ao IPA; c) por um erro formal, uma página do Regulamento do Fundo foi registrada em branco, omitindo as informações dos quadros “Política de Investimento” e “Ativos Financeiros Relacionados ao Administrador”. Resolve o Administrador, por meio deste instrumento: Retificar a página mencionada no item (c) acima, a fim de que constem os quadros “Política de Investimento” e “Ativos Financeiros Relacionados ao Administrador”; e Consolidar o Regulamento do Fundo, cuja versão final segue anexa ao presente instrumento, de modo que os efeitos de retificação retroagirão a 20 de março de 2019.

18 Eventos subsequentes

Como evento subsequente em função da Pandemia do Coronavírus – COVID-19 declarada pela Organização Mundial da Saúde, houve impacto na cotação dos diversos ativos financeiros negociados nas bolsas e mercados de balcão no Brasil e no exterior. Considerando-se esses aspectos, a cota e os investimentos do Fundo poderão apresentar significativas variações negativas futuras em relação aos valores registrados em 29 de fevereiro de 2020. Essa variação negativa não requer ajustes às demonstrações financeiras do exercício findo em 29 de fevereiro de 2020, uma vez que reflete circunstâncias que surgiram subsequentemente ao período contábil dessas demonstrações financeiras. Essas variações negativas podem ser temporárias, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados, ou mesmo, que seja intensificada. O Administrador do Fundo mantém plano de contingência e continuidade de seus negócios, o que assegura a manutenção da administração do Fundo mesmo diante de eventual agravamento da situação.

Access Diversified Dynamic Fundo de Investimento Multimercado - Investimento no Exterior

CNPJ nº 26.845.868/0001-86

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 29 de fevereiro de 2020 e 2019.

(Valores em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

19 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

De acordo com a Instrução CVM nº 381/03 da Comissão de Valores Mobiliários, registre-se que o Fundo, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes que não os serviços de auditoria externa em patamares superiores a 5% do total dos custos de auditoria externa referentes a este Fundo. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais seja, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

* * *

Oronzo Chiarella
Diretor Responsável

Cristina Andrade Santana
CRC 1SP283337/O-9