"The best thing a human being can do is to help another human being know more."

Charlie Munger

Crédito

Em novembro, o mercado de crédito local deu continuidade ao bom momento que já vinha sendo observado nos meses anteriores. Nem mesmo uma nova tensão verificada no crédito de CREDZ mudou o humor dos investidores. A indústria teve um mês de captação relevante e o spread do IDA-DI (índice que mede o preço médio das debêntures mais negociadas) apresentou um fechamento de 11 bps.

O cenário externo melhorou e, de forma geral, houve uma maior busca por ativos de risco. O reflexo no mercado de crédito local foi uma maior procura por ativos com um pouco mais de taxa. No entanto, esta busca não tem se dado de forma uniforme e vemos duas restrições importantes: Empresas em situação mais delicada ou em setores mais cíclicos ainda não encontram demanda. Além disso, as operações que estão vindo no mercado primário contemplam primordialmente, emissores com crédito mais evidente e a taxa de emissão proposta é baixa.

Assim, as emissões de risco ainda baixo, mas que negociam com um pouco mais de taxa começaram a apresentar um desempenho muito bom. Acreditamos que esta tendência deva continuar ao longo dos próximos meses e, isto, por sua vez, deveria incentivar o mercado primário para títulos com spread médio.

Os títulos de risco mais óbvio continuam muito demandados e, com o nível elevado de captações para a indústria e continuidade de queda da Selic, acreditamos que tais ativos continuarão bem defendidos ao longo dos próximos meses. O contraponto é que o pipeline de novas emissões institucionais está aumentando. Destacamos que as taxas de emissão e prazos das operações tem nos deixado fora da maior parte das novas emissões.

Ainda assim, encontramos boas oportunidades tanto no mercado primário quanto no secundário ao longo de novembro. Com isso, os fundos apresentaram um bom resultado no mês. Finalmente, destacamos que fechamos a captação do fundo Occam Liquidez Crédito Privado.

Rendimentos em Novembro 2023

FUNDOS	Mês	Acumulado ano	Desde o Início	Data de Início	Patrimônio (R$ mil)	Taxa de Administração	Taxa de Performance
CRÉDITO							
OCCAM Liquidez FIC RF CP	1.14%	13.46%	22.26%	22/06/2022	901,366	0.40% a.a.	Não possui
% CDI	124%	112%	112%				
Occam Crédito Corporativo 30 FIC FIRF CP LP	1.16%	13.45%	13.56%	28/12/2022	203,221	0.60% a.a.	20% sobre CDI
% CDI	127%	112%	112%				

Nova Occam Brasil Gestão de Recursos

Rua Dias Ferreira, 190

Sala 402 Leblon - Rio de Janeiro RJ - CEP 22431-050

Rua Elvira Ferraz, 250

Sala 1008 Vila Olímpia – São Paulo SP - CEP 04552-040

BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Av. Presidente Wilson, 231

11º, 13º e 17º andares Centro - Rio de Janeiro RJ

CEP 20030-905