

0 6 5 3 1 5 4
6 4 2 1 1 8 1
5 4 3 8 0 1 4
5 2 5 9 5 6 5
1 0 8 0 5 8 0
0 1 8 1 8 8 9
1 8 8 8 5 8 1
3 6 2 8 4 8 0
0 1 5 8 4 0 4

OCCAM Portfolio Crédito FIDC RL

Relatório de Gestão
Janeiro de 2026



OCCAM
BRASIL



occambrasil.com.br



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



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

OCCAM Portfolio Crédito FIDC RL

Relatório de Gestão
Janeiro de 2026



OCCAM
BRASIL

R\$ 116,2 mi

Patrimônio Líquido

32

Ativos na Carteira

0,82%

Taxa de Administração Máxima

20% *over* CDI

Taxa de Performance

CDI + 3,8%¹

Carrego da Carteira de Crédito

92,4%

Percentual Alocado em Crédito

Sobre o Fundo

O OCCAM Portfolio Crédito FIDC RL tem como objetivo oferecer ao público em geral a oportunidade de investir em uma carteira pulverizada de crédito, gerida de forma ativa, composta por cotas seniores de FIDCs e demais instrumentos de securitização, e crédito corporativo. O Fundo busca proporcionar um retorno líquido de custos equivalente a CDI + 3,0% ao ano², sem incidência de come-cotas³ ao longo do prazo de 5 anos do fundo.



Prazo Determinado para Devolução do Capital

O retorno e o principal investido serão distribuídos ao final do prazo do fundo



Proteção Patrimonial e Diversificação

Carteira diversificada de cotas seniores de FIDCs e ativos de crédito corporativo



Benefício Tributário

O produto não possui come-cotas³



Público Geral

A Instrução CVM 175 permitiu que pessoas físicas público geral possam investir em FIDCs

Comentário do Gestor

No mês de janeiro, atingimos um nível de alocação de 92,4%, distribuídos entre 32 emissões. Seguimos ajustando a carteira, de modo que realizamos 3 novos investimentos distribuídos entre debêntures de uma empresa de locação, uma do setor de educação e outra de saneamento. Com essas movimentações, o portfólio apresentou, em janeiro, um carregamento bruto de CDI + 3,8% ao ano¹.

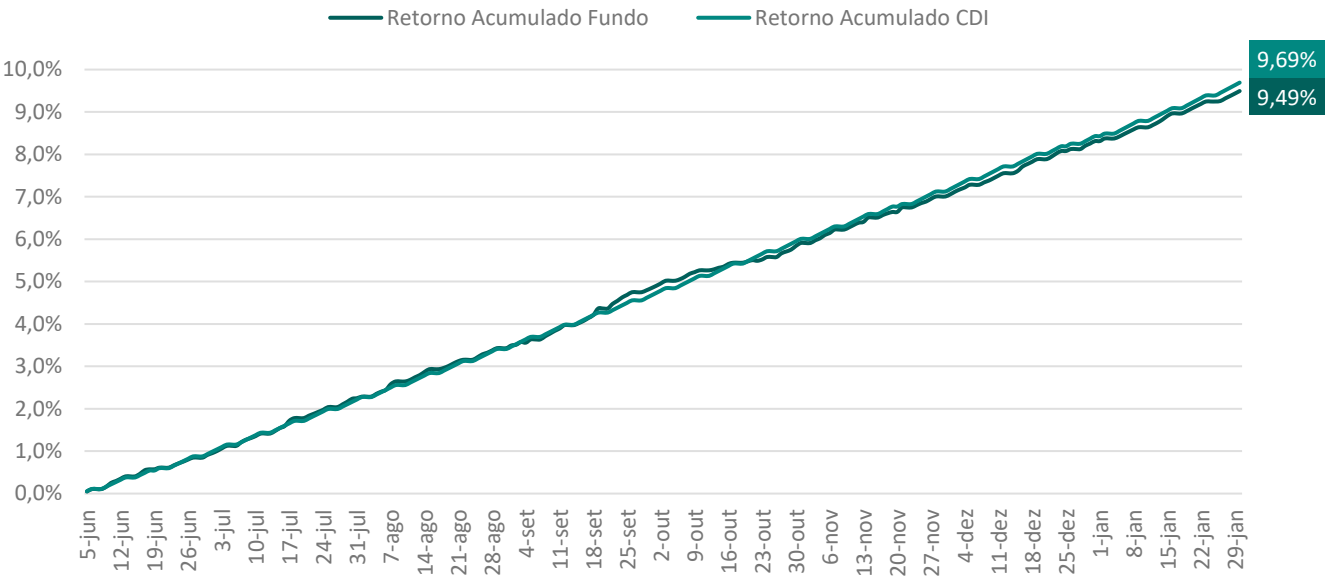
O cenário internacional foi marcado pelo aumento do risco geopolítico e fiscal, pelo retorno das ameaças tarifárias do presidente Trump e pelo início de um novo *shutdown* parcial do governo americano. Essa combinação elevou a incerteza nos mercados, contribuiu para um dólar mais fraco e gerou maior volatilidade dos ativos, especialmente nas commodities metálicas. Apesar do pano de fundo mais adverso, os PIBs divulgados ao longo do mês reforçaram a leitura de crescimento global resiliente, sustentando a percepção de uma atividade mais firme do que o esperado nas principais economias. Nos Estados Unidos, o FOMC manteve a taxa de juros inalterada, após um ciclo de afrouxamento de 75 pontos-base, avaliando que a política monetária se encontra próxima do nível neutro e reiterando uma postura mais cautelosa e dependente de dados. A indicação de Kevin Warsh para a presidência do Federal Reserve reforça a leitura de continuidade institucional, aliviando preocupações relacionadas à independência do Fed, sem expectativa de impactos imediatos sobre a condução da política monetária.

No Brasil, o Copom confirmou o consenso de mercado e manteve a taxa Selic em 15,0% em sua última reunião. A comunicação, entretanto, surpreendeu ao já sinalizar que, caso o cenário esperado pela autoridade monetária se materialize, o ciclo de afrouxamento monetário terá início em sua reunião de março. O cenário atual segue caracterizado por dados mistos de atividade, mas a perda de dinamismo do mercado de trabalho e os dados mais benignos da inflação corrente devem sancionar essa estratégia. O fim do recesso parlamentar e do Judiciário deve reiniciar o debate sobre pautas como derrubada de vetos presidenciais, CPIs e código de ética para o Judiciário, com potencial de aumentar o ruído institucional. Finalmente, as pesquisas eleitorais vêm confirmando a viabilidade da candidatura de Flávio Bolsonaro à presidência, gerando movimentações de outros políticos relevantes.

O mercado de crédito privado teve uma boa performance ao longo de janeiro. O principal destaque foram as debêntures de incentivadas que acumularam um fechamento de *spread* de 39 bps ao longo do mês (medido pelo IDA-INFRA), atingindo os patamares de setembro de 2025. Como comentamos na nossa carta de dezembro de 2025, o cenário macro e o movimento moderado de queda de juros segue sendo positivo para crédito e a retomada de um fluxo positivo para fundos de renda fixa foi uma tese que se concretizou ao longo desse mês. Para os próximos meses, estamos otimistas com o mercado de crédito privado com uma maior cautela nos *spreads* das debêntures incentivadas e das debêntures tradicionais com *duration* elevada. Seguimos com o entendimento que, nos mercados atuais, a parcela de ativos estruturados deve ser um diferencial na composição da carteira do Fundo.

Performance do Fundo¹

Variação da Cota Desde o Início do Fundo



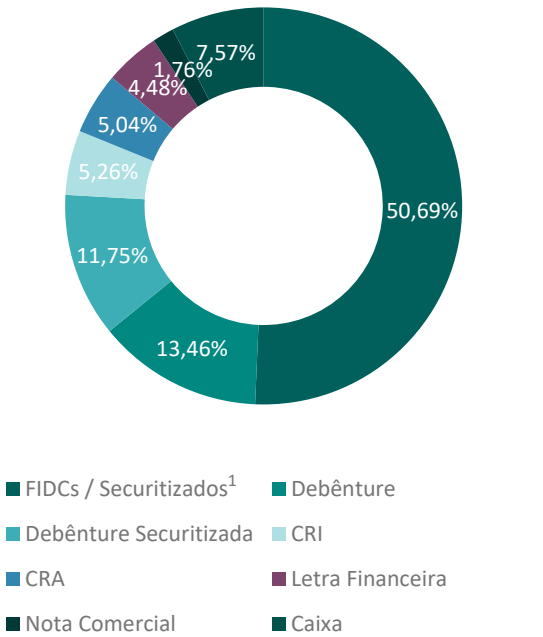
	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	Início
Retorno Fundo	0,91%	1,33%	1,15%	1,37%	1,02%	1,04%	1,22%	1,09%	9,49%
Retorno CDI	0,93%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	1,16%	9,69%
% CDI	97,76%	103,9%	99,1%	112,1%	79,7%	98,4%	100,1%	93,6%	97,9%

Notas: (1) A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. Data base: 30/01/2026

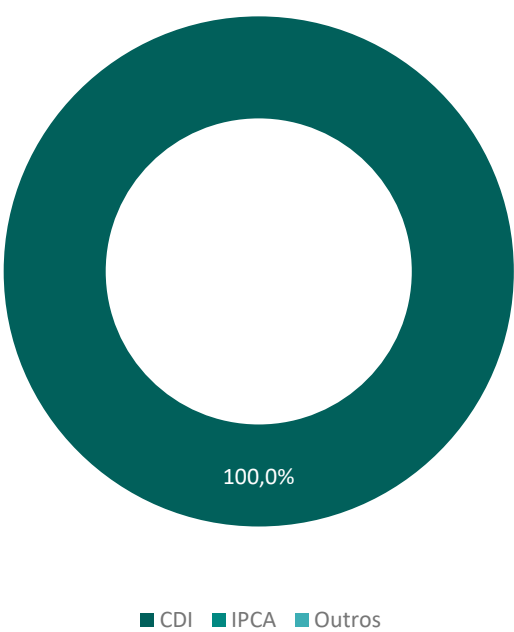


Composição da Carteira

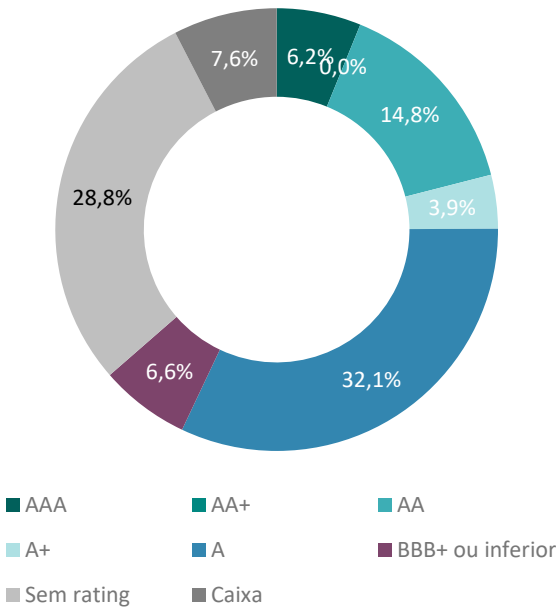
Concentração por Instrumento (% PL)



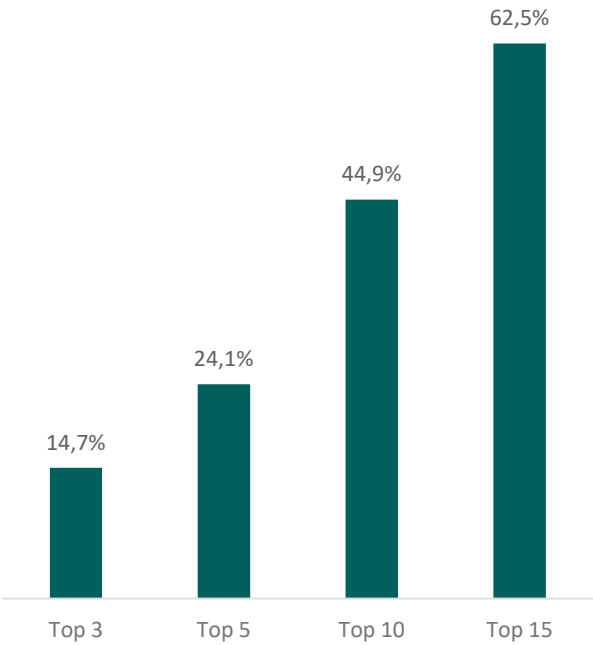
Concentração por Indexador (% PL)



Distribuição por Rating (% PL)

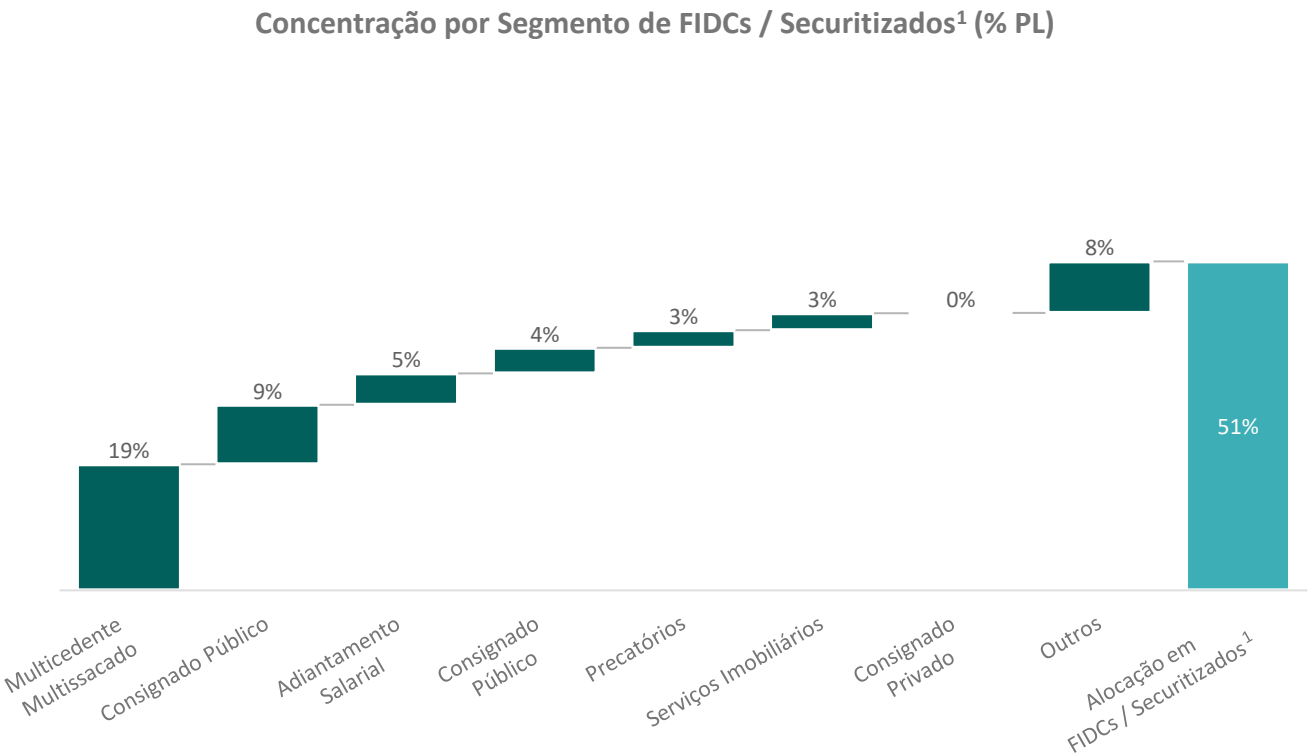
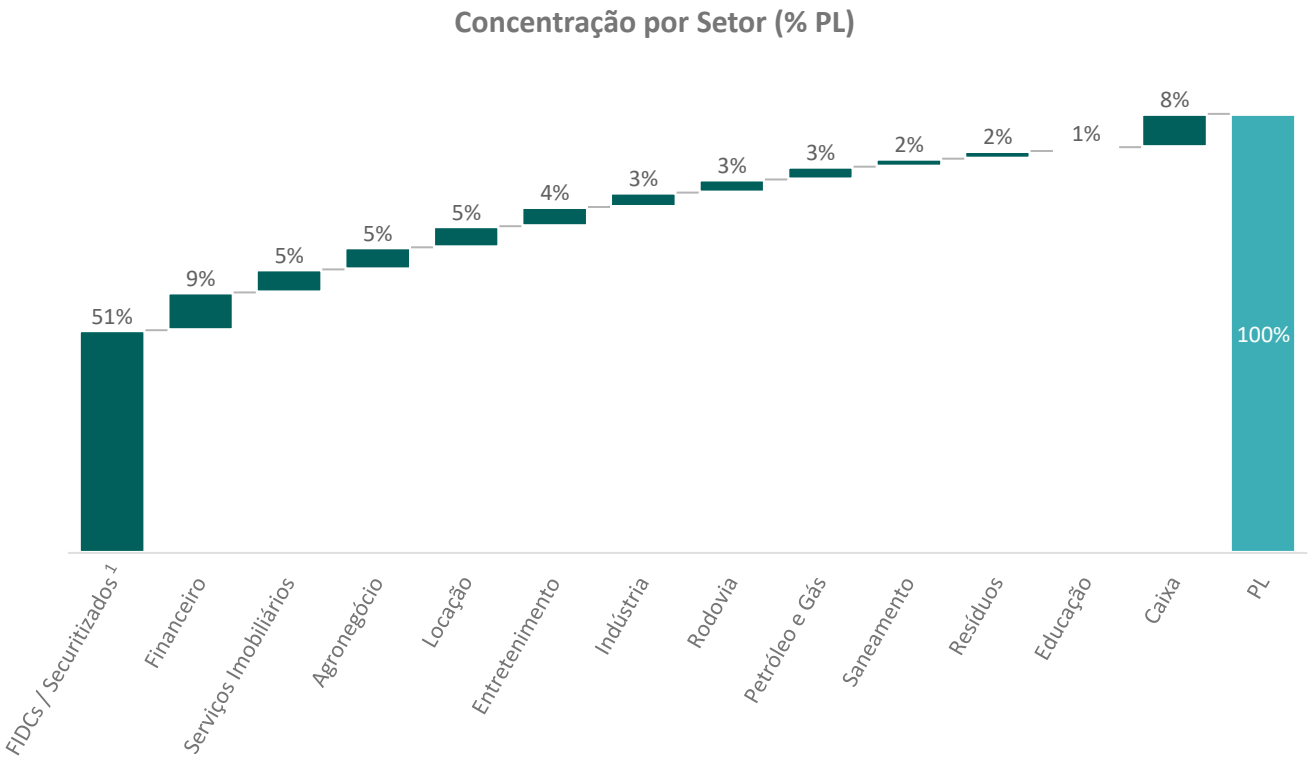


Concentração por Grupos Econômicos (% PL)



Nota: (1) Inclui cotas seniores de FIDCs e demais instrumentos securitizados com estrutura de subordinação. Data base: 30/01/2026

Composição da Carteira



Nota: (1) Inclui cotas seniores de FIDCs e demais instrumentos securitizados com estrutura de subordinação. Data base: 30/01/2026

Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Setor	Indexador	Spread (% a.a.)	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
1	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	4,50%	5,79	4,98%	Multicedente Multissacado de direitos creditórios performados nos segmentos industrial, comercial e serviços, de gestor e originador com longo histórico de atuação neste segmento, contando com um nível de subordinação sênior de 20%. Carteira pulverizada, com mais de 27 mil sacados e 400 cedentes
2	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	3,75%	5,66	4,87%	FIDC Multicedente Multissacado, cuja originadora atua desde 1999. O fundo conta com 30% de subordinação mínima sênior, operações com risco pulverizado, com mais de 300 cedentes ativos e mais de 12 mil sacados. Concentração máxima nos 10 maiores sacados de 25% e prazo médio inferior a 60 dias
3	FIDC Cota Sênior	Adiantamento Salarial	CDI	5,00%	5,65	4,86%	FIDC de antecipação salarial com débito direto em conta corrente do tomador. As cotas seniores contam com subordinação mínima de 35% e a carteira do fundo é altamente pulverizada, com mais de 150 mil sacados. O <i>ticket</i> médio é de aproximadamente R\$500 e o prazo médio de 25 dias
4	FIDC Cota Sênior	Consignado Público	CDI	3,00%	5,47	4,71%	Trata-se de um FIDC Consignado Público INSS, SIAPE e Forças Armadas, na modalidade cartão de crédito e cartão benefício para o INSS e crédito em conta para os demais entes consignantes. O fundo carrega um risco baixo em sua carteira de recebíveis, dada a pulverização dos sacados e ente pagador equivalente ao risco soberano. Trata-se de um originador com bastante histórico no mercado. O risco de portabilidade é reduzido para o produto cartão-benefício e em eventual pré-pagamento o ágio de cessão deverá ser ressarcido pelo originador. A subordinação mínima inicial de 15% e subordinação alvo de 20% para as cotas seniores garante uma estrutura de risco x retorno adequada para esta operação
5	Certificado de Recebíveis	Outros	CDI	4,50%	5,47	4,71%	Carteira securitizada de CCBs e Notas Comerciais com 27% de subordinação. A carteira é composta de devedores com histórico comprovado de adimplência
6	FIDC Cota Sênior	Consignado Público	CDI	3,50%	5,15	4,43%	FIDC de consignado INSS, na modalidade empréstimo direto, que carrega um risco muito baixo em sua carteira, dada a pulverização dos sacados e ente pagador equivalente ao risco soberano. As perdas do FIDC são principalmente concentradas em casos de morte. No caso de renegociação de ativos para reter a portabilidade, o originador deverá ressarcir ao fundo as diferenças de repactuação de taxas das operações. É um produto com subordinação mínima de 20% para as cotas seniores

Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Setor	Indexador	Spread (% a.a.)	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
7	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	4,00%	4,57	3,93%	FIDC Multicedente Multissacado com 50% de subordinação mínima sênior. Operação com risco pulverizado, sendo mais de mil cedentes ativos e 13 mil sacados. <i>Ticket</i> médio baixo, inferior a R\$ 6.000, e prazo médio curto, inferior a 50 dias
8	FIDC Cota Sênior	Consignado Público	CDI	5,00%	4,56	3,93%	Carteira de Consignado Público Estadual, na modalidade Cartão Benefício. Originador com longo histórico de atuação neste segmento. Possui um nível de subordinação sênior de 25% e carteira pulverizada, com mais de 6 mil contratos de empréstimos vigentes
9	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	5,00%	4,53	3,90%	FIDC Multicedente Multissacado de direitos creditórios performados, com foco de atuação em SP e MG. Originador com longo histórico de atuação neste segmento, contando com um nível de subordinação sênior de 33% e carteira com diversificação setorial
10	Certificado de Recebíveis	Outros	CDI	5,50%	3,72	3,21%	Carteira securitizada de CCBs e Notas Comerciais com 15% de subordinação. A carteira é composta de devedores com histórico comprovado de adimplência
11	FIDC Cota Sênior	Precatórios	CDI	10,00%	3,15	2,71%	Fundo de precatórios com subordinação mínima da cota sênior de 20%. O originador é focado em precatórios federais, estaduais e municipais com principal atuação em São Paulo
12	FIDC Cota Sênior	Serviços Imobiliários	CDI	3,50%	3,05	2,63%	FIDC de financiamento de projetos imobiliários, primordialmente no segmento Minha Casa Minha Vida. Originador com vasta experiência no setor e elevado nível de colateral (LTV < 70%)
13	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	3,70%	2,05	1,76%	FIDC que possui originador com mais de 30 anos de experiência no mercado. A operação conta com subordinação mínima de 25% nas cotas seniores e apresenta risco pulverizado, sendo que os 20 maiores cedentes e sacados representam, respectivamente, 30% e 26% do PL do fundo
14	FIDC Cota Sênior	Consignado Privado	CDI	4,50%	0,07	0,06%	Carteira de crédito Consignado Privado. Subordinação mínima da cota sênior de 50%. O originador é focado em crédito consignado para trabalhadores com carteira assinada de empresas privadas. As parcelas são descontadas diretamente no salário
FIDCs / Securitizados				4,57%	58,90	50,69%	

Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Setor	Indexador	Spread (% a.a.)	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
15	Debênture Securitizada	Entretenimento	CDI	3,50%	5,06	4,35%	Securitização de fluxo de recebíveis com risco nos principais veículos de comunicação e transmissão do Brasil
16	Debênture Securitizada	Financeiro	CDI	2,47%	4,80	4,13%	Securitização de contrato de empréstimo, com risco exclusivo em financeira com mais de 50 anos de atuação, apoiada por garantias robustas, incluindo avais da companhia e de seus sócios, além de hipoteca do ativo financiado
17	Letra Financeira	Financeiro	CDI	2,35%	4,41	3,79%	Operação de Letra Financeira de banco especializado no segmento de veículos usados, com longo histórico de atuação no setor. Carteira de crédito com nível robusto de cobertura em garantias no valor dos veículos financiados
18	CRI	Serviços Imobiliários	CDI	3,94%	4,02	3,46%	Empresa atuante nos segmentos de construção e incorporação imobiliária, com foco em empreendimentos residenciais de alto padrão e histórico recente de elevado volume de lançamentos. A companhia possui como principal diferencial um <i>landbank</i> adquirido a preços atrativos, o que permite a entrega de margens superiores às dos comparáveis. A operação conta ainda com razão de garantias de, no mínimo, 200%
19	Debênture Securitizada	Indústria	CDI	2,00%	3,79	3,26%	Engarrafadora homologada de marca internacional de refrigerantes, com atuação na região centro-oeste com <i>market share</i> relevante
20	Debênture	Rodovia	CDI	2,93%	3,46	2,98%	Concessionária de rodovia no Estado do Paraná, vencedora de leilão em 2023. A concessão abrange Curitiba, Araucária, Campo Largo, Imbituva, Irati, Lapa e Prudentópolis, incluindo as BRs – 277/373/376/476 e PRs – 418/423/427. A operação possui garantias robustas, como o fluxo de remuneração dos acionistas
21	Debênture	Petróleo e Gás	IPCA	1,58%	3,38	2,91%	Uma das principais produtoras independentes de petróleo do Brasil, especializada na gestão de reservatórios e no desenvolvimento de campos maduros. A empresa atua na exploração, produção, comercialização e transporte de petróleo e gás
22	CRA	Agronegócio	CDI	2,77%	3,03	2,61%	Usina sucroalcooleira com atuação no estado de São Paulo e alta capacidade de oscilação da sua produção entre açúcar e etanol. A operação possui garantias robustas, como terras próprias
23	Debênture	Locação	CDI	4,04%	2,91	2,50%	Empresa de locação de veículos com uma divisão equilibrada entre os segmentos de RAC (<i>Rent a Car</i>) focado no varejo e GTF (Gestão e Terceirização de Frotas) com foco em contratos de prazo mais longo

Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Sector	Indexador	Spread (% a.a.)	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
24	CRA	Agronegócio	CDI	4,30%	2,82	2,43%	Usina sucroalcooleira com atuação em Pernambuco e Espírito Santo, e capacidade de produção de açúcar, etanol e energia. A cia possui capacidade de colheita durante o ano inteiro dada a diversificação geográfica da sua operação. A operação possui garantias robustas, como terras próprias
25	CRI	Serviços Imobiliários	CDI	4,00%	2,09	1,80%	Holding com mais de 40 anos de experiência nos segmentos de construção e incorporação imobiliária no Centro-Oeste do Brasil. A operação conta com robusta cobertura de garantias reais, incluindo imóveis prontos e locados, terrenos em áreas nobres e cessão fiduciária de dividendos de SPEs detentoras de projetos relevantes da companhia
26	Nota Comercial	Resíduos	CDI	1,40%	2,05	1,76%	Um dos principais <i>players</i> do setor de resíduos sólidos, focado em coleta e destinação de resíduos, assim como geração de energia, com atuação via contratos e concessões de longo prazo e receitas recorrentes
27	Debênture	Locação	CDI	2,33%	1,91	1,65%	Empresa de locação e gestão de frotas com forte atuação no segmento corporativo, historicamente concentrada em contratos de longo prazo de terceirização de frotas e locação de veículos pesados, com presença complementar no segmento de locação de curto prazo
28	Debênture	Saneamento	CDI	2,03%	1,15	0,99%	Empresa privada de saneamento com atuação em diversos municípios por meio de concessões de água e esgoto
29	Debênture	Saneamento	CDI	2,04%	1,01	0,87%	Empresa privada do setor de saneamento com presença em dezenas de municípios e histórico relevante na gestão de ativos de água e esgoto, operando contratos de longo prazo que atendem milhões de usuários em múltiplas regiões do país
30	Debênture	Educação	CDI	1,95%	1,01	0,87%	Grupo educacional com atuação nacional no ensino superior, oferecendo cursos de graduação e pós-graduação nas modalidades presencial, semipresencial e digital, por meio de uma rede diversificada de instituições de ensino distribuídas em diferentes regiões do país
31	Debênture	Locação	CDI	2,11%	0,81	0,70%	Empresa de locação de máquinas e equipamentos pesados, com atuação focada principalmente nos segmentos de infraestrutura, mineração, agronegócio e indústria, oferecendo contratos de médio e longo prazo, com elevada recorrência de receitas e forte componente de serviços agregados (operação, manutenção e logística)



Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Setor	Indexador	Spread (% a.a.)	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
32	Letra Financeira	Financeiro	CDI	2,29%	0,80	0,69%	Letra Financeira Subordinada de um banco de investimento independente, fundado em 2009 com modelo de <i>partnership</i> . Suas áreas de atuação são: (i) <i>Investment Banking</i> (ECM, DCM e M&A), (ii) <i>Treasury Sales & Structuring</i> , que compreende a estruturação e execução de operações para clientes institucionais, (iii) Produtos de <i>Private Equity</i>
Corporativo e Outros				2,82%	48,51	41,74%	
Carteira de Crédito				3,78%	107,41	92,43%	

Características do Fundo

Nome	OCCAM Portfolio Crédito FIDC RL	Gestor	Nova Occam Brasil Gestão de Recursos Ltda.
CNPJ	59.560.195/0001-77	Administrador	XP Investimentos CCTVM S.A.
Categoria ANBIMA	Outros Multicarteira Outros	Coordenador Líder	XP Investimentos CCTVM S.A.
Classe	Única e condomínio fechado	Custodiante	Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Data de Início	04/06/2025	Taxa de Administração Global	Taxa mínima: 0,80% ao ano, paga mensalmente; Taxa máxima: 0,82% ao ano, paga mensalmente
Tributação	15% no vencimento. Isento de come-cotas, conforme Lei nº 14.754	Taxa de Performance	20% sobre o ganho que exceder o CDI
Público-alvo	Público em Geral	Prazo de Duração	5 anos a partir da integralização
		Término do Exercício Social	Duração de 12 meses, encerrando no último dia útil do mês de abril

Disclaimer

ESTE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES.

Este material foi elaborado pela NOVA OCCAM BRASIL GESTAO DE RECURSOS LTDA e contém informações prospectivas de caráter meramente informativo, que constituem apenas estimativas e não devem ser considerados como projeções ou qualquer expectativa ou garantia de futuros resultados, tampouco não deve ser entendido como oferta, recomendação ou análise de investimento ou ativos, material promocional, solicitação de compra ou venda. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do material técnico e regulamento do Fundo. O Regulamento e outros documentos relacionados ao Fundo estão disponíveis no site da GESTORA (<https://occambrasil.com.br/fundos/oferta-occam-portfolio-credito-fidc/>). Os cotistas do Fundo e potenciais investidores devem estar cientes que as informações contidas neste material estão ou estarão, conforme o caso, sujeitas a diversos riscos, incertezas e fatores relacionados às operações do Fundo que podem fazer com que os seus atuais resultados sejam substancialmente diferentes. As informações veiculadas, os valores e as taxas são referentes às datas e às condições indicadas no material e não serão atualizadas. Verifique a tributação aplicável. As referências aos produtos e serviços são meramente indicativas e não consideram os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades individuais e particulares dos destinatários. Os dados apresentados consistem em mera estimativa e não asseguram ou sugerem a existência de garantia de resultados ou isenção de risco para o investidor. A NOVA OCCAM BRASIL e a administradora fiduciária não se responsabilizam por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material, tampouco pelas opiniões e serviços prestados por terceiros contratados por V.Sa. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As aplicações realizadas no Fundo e pelo Fundo não contam com garantia da Administradora, da Gestora, do Fundo Garantidor de Crédito - FGC ou de qualquer mecanismo de seguro, podendo ocorrer, inclusive, perda total do patrimônio do Fundo e, consequentemente, do capital investido pelos Cotistas. O objetivo de investimento, as conclusões, opiniões, sugestões de alocação, projeções e hipóteses apresentadas são uma mera estimativa e não constituem garantia ou promessa de rentabilidade e resultado ou de isenção de risco pela OCCAM BRASIL. As informações, conclusões e análises apresentadas podem sofrer alteração a qualquer momento e sem aviso prévio. O investimento em determinados ativos financeiros pode sujeitar o investidor a significativas perdas patrimoniais. Ao investidor cabe a responsabilidade de se informar sobre todos os riscos, previamente à tomada de decisão sobre investimentos. Ao investidor caberá a decisão final, sob sua única e exclusiva responsabilidade, acerca dos investimentos e ativos mencionados neste material. Esta apresentação é fornecida, exclusivamente, a título informativo, e não constitui oferta ou qualquer sugestão ou recomendação de investimento, em particular ou em geral. Não há neste documento qualquer declaração ou garantia, explícita ou implícita, acerca de promessa de rentabilidades futuras quanto ao produto ou serviço financeiro identificado. Este documento não leva em conta objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades particulares de qualquer pessoa física ou jurídica individualmente considerada. Os fundos de investimento podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS.

Links de acesso:

Administradora: <https://www.xpi.com.br/administracao-fiduciaria/fundos-de-investimento/index.html> buscar por "Occam Portfolio Crédito Fundo de Investimento em Direitos Creditórios de Responsabilidade Limitada" e, então, clicar na opção desejada);

Gestora: <https://occambrasil.com.br/fundos/oferta-occam-portfolio-credito-fidc/>

A Nova Occam Brasil se exonera, expressamente, de toda e qualquer responsabilidade relacionada ou resultante da utilização deste material. Este material foi preparado exclusivamente para fins informativos e não deve ser interpretado como uma solicitação ou oferta de compra ou venda de quaisquer valores mobiliários ou instrumentos financeiros relacionados. A Nova Occam Brasil não interpreta o conteúdo deste material como consultoria jurídica, contábil, fiscal ou de investimento ou como recomendação.

Contato

Rua Dias Ferreira, 190 / Sala 402 / Leblon – Rio de Janeiro / RJ 22431-050
Rua Elvira Ferraz, 250 / Sala 113 e 114 / Vila Olímpia – São Paulo / SP 04552-040

+55 (21) 3127-2830

E-mail: contato@occambrasil.com.br

Site: occambrasil.com.br

Instagram: [occam_brasil](https://www.instagram.com/occam_brasil)

LinkedIn: [Occam Brasil](https://www.linkedin.com/company/occam-brasil)



Gestão de Recursos



Simples e Essencial



OCCAM
BRASIL



occambrasil.com.br



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



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