

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
7 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
Abril de 2026



OCCAM
BRASIL



occambrasil.com.br



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



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

R\$ 119,6 mi

Patrimônio Líquido

36

Ativos na Carteira

0,82%

Taxa de Administração Máxima

20% over CDI

Taxa de Performance

CDI + 3,7%¹

Carrego da Carteira de Crédito

94,6%

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 Abril, atingimos um nível de alocação de 94,6%, distribuídos entre 36 emissões. Nesse mês, vendemos a posição em uma empresa de locação, com reposição do ativo por duas debêntures corporativas. Com essa movimentação, o portfólio apresentou, em Abril, um carregamento bruto de CDI + 3,7% ao ano¹.

O cenário internacional segue marcado pela persistência do conflito no Oriente Médio e pela crescente materialização de seus impactos econômicos. O fechamento do Estreito de Ormuz coloca em xeque o forte crescimento global, sustentado pela expansão do investimento e de lucros corporativos, e pela resiliência da demanda. O choque tem sido amortecido por estoques estratégicos e comerciais de combustíveis, mas a redução desse colchão eleva o risco de movimentos não lineares nos preços de energia, caso a disrupção persista. Dados qualitativos de abril já apontam nessa direção, com enfraquecimento de serviços e do sentimento empresarial na Europa e na Ásia. No *front* de política monetária, o tom cauteloso segue predominante, mas com viés mais *hawkish* diante da assimetria de riscos inflacionários. Os principais bancos centrais mantiveram as taxas de juros inalteradas, mas com diferentes graus de tolerância para permanecer em compasso de espera.

No Brasil, o Copom cortou novamente a taxa Selic em 25 bps, ao mesmo tempo em que manteve um discurso cauteloso e sinalizou que seus próximos movimentos dependerão da evolução dos dados econômicos. De um lado, o colegiado continua a indicar que segue confiante no impacto da política monetária sobre a atividade econômica. Por outro lado, o cenário externo mais incerto, a inflação corrente mais elevada do que o esperado, a continuidade da deterioração das expectativas, mesmo com iniciativas do governo para controlar o repasse de preços de combustíveis para o consumidor, e a manutenção de um mercado de trabalho forte impedem uma sinalização mais clara sobre o ritmo e magnitude do ciclo de afrouxamento monetário. Além disso, as preocupações do governo com a popularidade baixa e a aproximação das eleições presidenciais impõem um desafio adicional ao BC, dadas as iniciativas que podem ter repercussões sobre a atividade econômica e a inflação, como o fim da escala 6x1, o projeto Desenrola 2.0 e o esforço de redução da fila de novos benefícios do INSS.

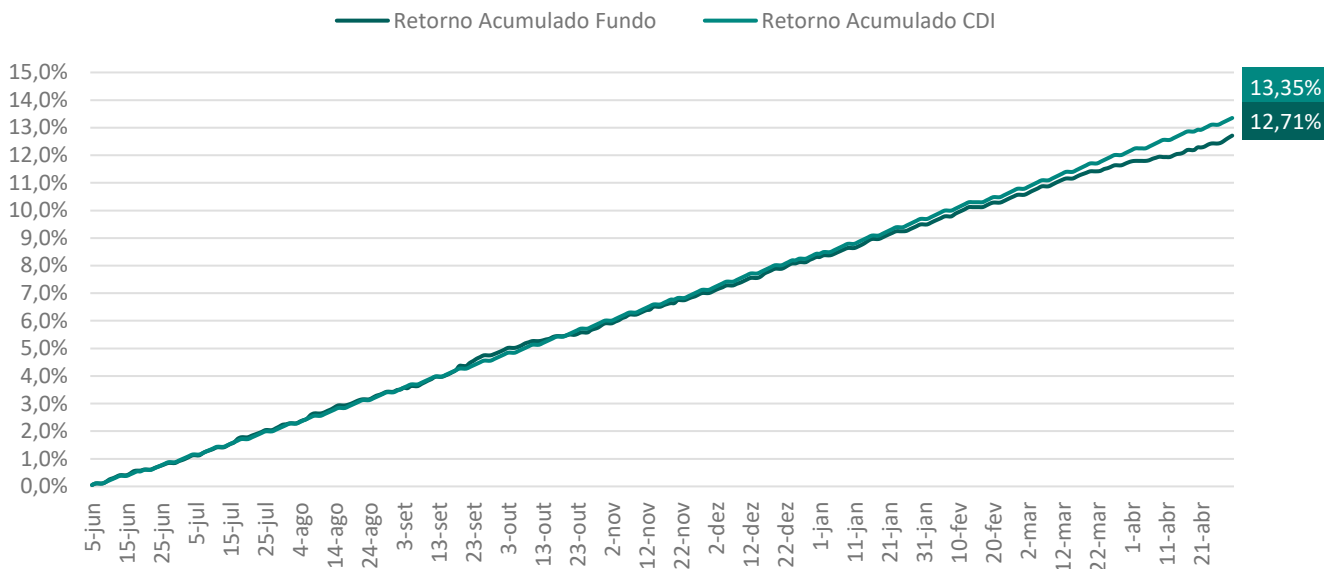
No mercado de crédito, seguindo a sequência de abertura de *spreads* dos últimos 2 meses, abril foi mais um mês de realizações de preços no mercado de debêntures incentivadas. O IDA-INFRA abriu 39 bps, encerrando o mês a NTN-B + 45 bps, o que representa retornos mais pressionados dos fundos de infraestrutura, dada a *duration* mais longa dos ativos. A maior explicação para essa abertura foram os pedidos de resgate dos fundos, que aceleraram com a performance abaixo do CDI desde fevereiro. No mercado de debêntures tradicionais, apesar da abertura de 1 bp do IDA-DI, observamos maior apetite dos alocadores e fechamento de *spreads* na última quinzena de abril, o que trouxe uma recuperação para o retorno dos fundos, que fecharam o mês mais próximos do CDI.

O mercado apresenta um pipeline de emissões primárias restrito, tanto no segmento indexado ao CDI quanto no de infraestrutura, decorrente da antecipação de captações pelos emissores frente à volatilidade do ano eleitoral. Esse movimento, somado à menor atratividade em acessar o mercado nos atuais patamares de preço, configura um quadro de oferta escassa que atua como vetor para compressão dos *spreads*.

Seguimos atentos às oportunidades e acreditamos que os preços estão atrativos para realizarmos alocações de forma a manter o carregamento médio da carteira mais elevado.

Performance do Fundo¹

Variação da Cota Desde o Início do Fundo

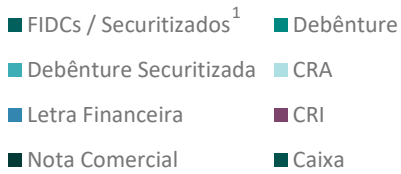
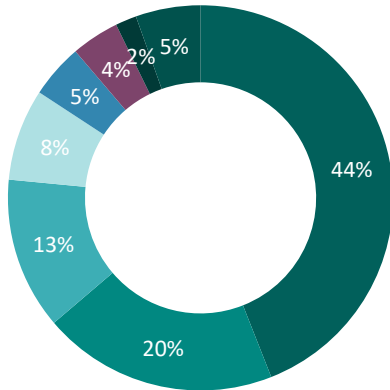


	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	Início
Retorno Fundo	0,91%	1,33%	1,15%	1,37%	1,02%	1,04%	1,22%	1,09%	0,98%	1,06%	0,87%	12,71%
Retorno CDI	0,93%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	1,16%	1,00%	1,22%	1,08%	13,35%
% CDI	97,76%	103,9%	99,1%	112,1%	79,7%	98,4%	100,1%	93,6%	98,3%	87,0%	80,3%	95,2%

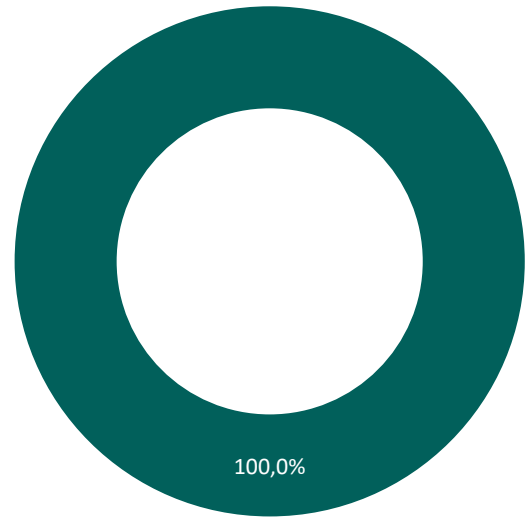
A evolução do desempenho desde o início ocorre conforme o esperado sendo a rentabilidade ainda inferior ao *benchmark* em função do efeito de “curva J”, característico da fase inicial do fundo, quando os custos são mais concentrados. Nos meses de março e abril, a abertura dos spreads de mercado e em alguns ativos específicos foi detratora de performance, mas esperamos a normalização ao longo dos próximos meses. Nesse contexto, o elevado carregio atual da carteira tende, ao longo do tempo, a se refletir na convergência da rentabilidade para a meta do fundo.

Composição da Carteira

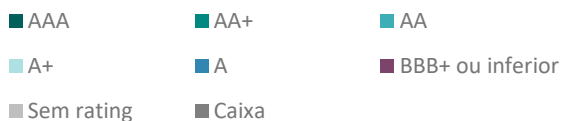
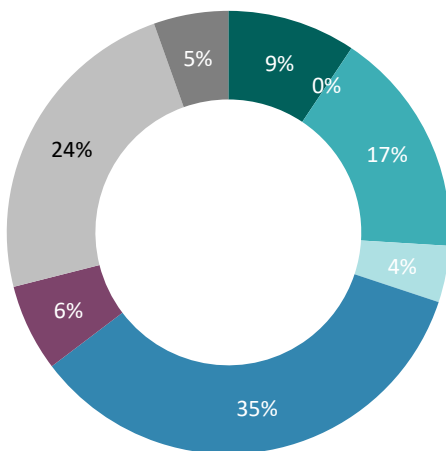
Concentração por Instrumento (% PL)



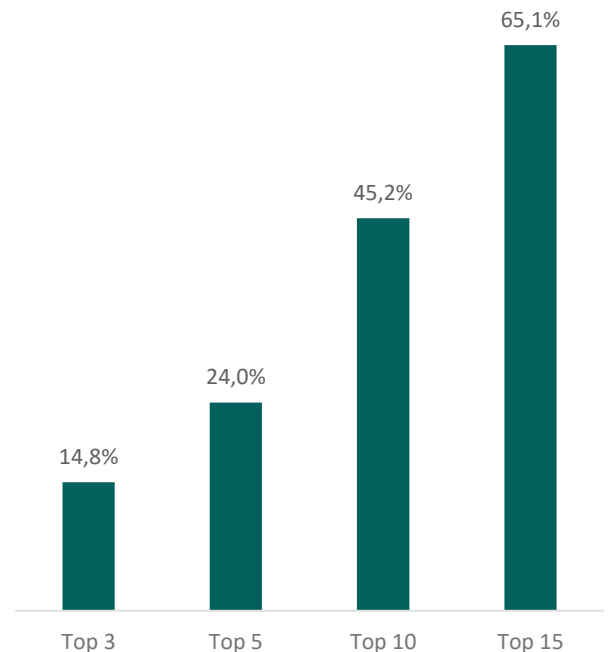
Concentração por Indexador (% PL)



Distribuição por Rating (% PL)

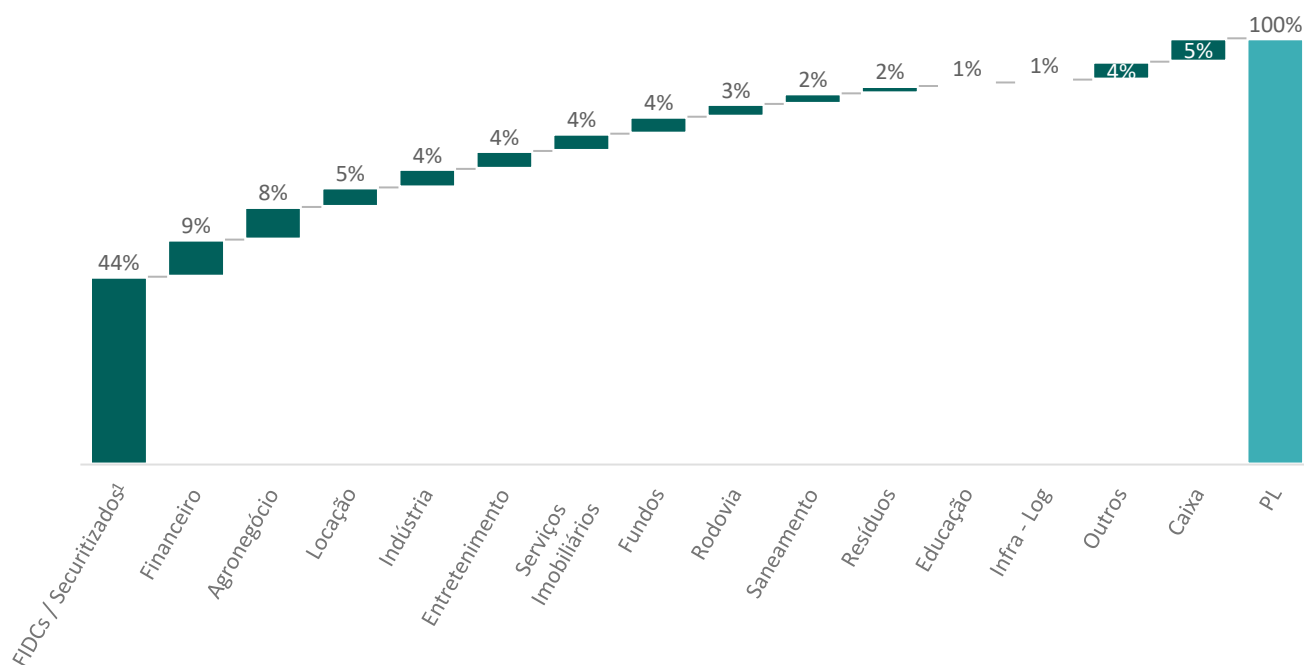


Concentração por Grupos Econômicos (% PL)

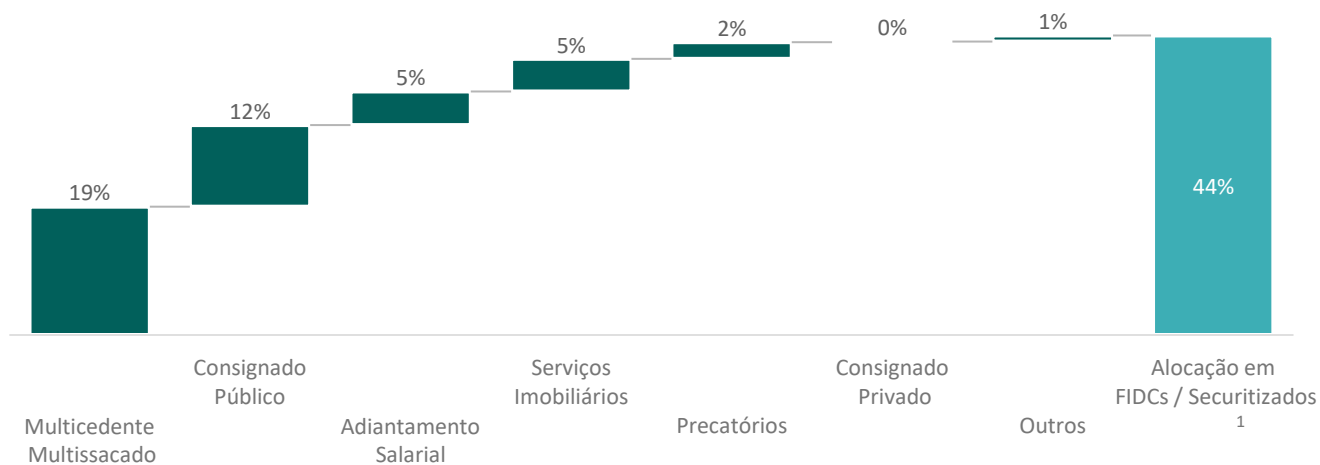


Composição da Carteira

Concentração por Setor (% PL)



Concentração por Segmento de FIDCs / Securitizados¹ (% PL)



Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Setor	Indexador	Spread (% a.a.)	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
1	FIDC Cota Sênior	Adiantamento Salarial	CDI	5,00%	5,91	4,94%	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 ticket médio é de aproximadamente R\$500 e o prazo médio de 25 dias
2	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	3,75%	5,90	4,93%	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	Multicedente Multissacado	CDI	4,50%	5,90	4,93%	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
4	FIDC Cota Sênior	Serviços Imobiliários	CDI	4,00%	5,70	4,76%	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%)
5	FIDC Cota Sênior	Consignado Público	CDI	3,00%	5,29	4,42%	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
6	FIDC Cota Sênior	Consignado Público	CDI	5,00%	4,94	4,13%	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
7	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	5,00%	4,74	3,96%	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

Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Setor	Indexador	Spread (% a.a.)	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
8	FIDC Cota Sênior	Consignado Público	CDI	3,50%	4,14	3,46%	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
9	FIDC Cota Sênior	Precatórios	CDI	10,00%	2,97	2,48%	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
10	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	3,70%	1,83	1,53%	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
11	Certificado de Recebíveis	Outros	CDI	4,50%	1,08	0,90%	Carteira securitizada de CCBs e Notas Comerciais com 27% de subordinação. A carteira é composta de devedores com histórico comprovado de adimplência
12	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				4,51%	48,45	40,50%	

Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Setor	Indexador	Spread (% a.a.)	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
13	Debênture Securitizada	Indústria	CDI	3,00%	5,17	4,32%	Engarrafadora homologada de marca internacional de refrigerantes, com atuação na região centro-oeste com <i>market share</i> relevante
14	Debênture	Outros	CDI	1,75%	5,11	4,27%	Usina termelétrica no Mato Grosso, com contrato de longo prazo junto com o governo
15	Debênture Securitizada	Entretenimento	CDI	3,50%	5,06	4,23%	Securitização de fluxo de recebíveis com risco nos principais veículos de comunicação e transmissão do Brasil
16	Debênture Securitizada	Financeiro	CDI	2,47%	5,03	4,20%	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	CRA	Agronegócio	CDI	3,45%	4,98	4,17%	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
18	CRI	Serviços Imobiliários	CDI	4,00%	4,82	4,03%	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	Fundos	CDI	4,00%	4,76	3,98%	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
20	Letra Financeira	Financeiro	CDI	2,42%	4,59	3,84%	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
21	CRA	Agronegócio	CDI	4,30%	4,23	3,54%	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

Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Sector	Indexador	Spread (% a.a.)	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
22	Debênture	Multicedente Multissacado	CDI	2,83%	4,20	3,51%	<p> <i> Holding de empresas brasileiras de diversos setores, como infraestrutura logística, infraestrutura de gás, entre outros</i> </p>
23	Debênture	Rodovia	CDI	3,07%	3,60	3,01%	<p> <i> 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</i> </p>
24	Debênture	Locação	CDI	2,69%	3,18	2,66%	<p> <i> 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</i> </p>
25	Debênture	Saneamento	CDI	4,27%	2,96	2,47%	<p> <i> Empresa privada de saneamento com atuação em diversos municípios por meio de concessões de água e esgoto</i> </p>
26	Nota Comercial	Resíduos	CDI	1,40%	2,12	1,77%	<p> <i> Um dos principais players 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</i> </p>
27	Debênture	Locação	CDI	2,95%	1,45	1,22%	<p> <i> 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</i> </p>
28	Debênture	Educação	CDI	1,82%	0,98	0,82%	<p> <i> 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</i> </p>
29	Letra Financeira	Financeiro	CDI	2,29%	0,83	0,69%	<p> <i> 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></i> </p>

Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Setor	Indexador	Spread (% a.a.)	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
30	Debênture	Locação	CDI	3,30%	0,82	0,68%	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)
31	Debênture	Infra - Log	CDI	2,96%	0,75	0,63%	Empresa de logística integrada na América Latina, especializada em operações de alta complexidade e gestão de cadeias de suprimentos para diversos setores industriais através de contratos de longo prazo
Corporativo e Outros				3,08%	63,09	54,05%	
Carteira de Crédito				3,69%	111,54	94,55%	

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)