

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
Maio 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
Maio de 2026



OCCAM
BRASIL

R\$ 121,3 mi

Patrimônio Líquido

34

Ativos na Carteira

0,82%

Taxa de Administração Máxima

20% *over* CDI

Taxa de Performance

CDI + 3,6%¹

Carrego da Carteira de Crédito

90,6%

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 Resolução CVM 175 permitiu que pessoas físicas do público geral investissem em FIDCs

Comentário do Gestor

No mês de maio, atingimos um nível de alocação de 90,6%, distribuídos entre 34 emissões. O desempenho do fundo foi positivamente impactado pela alocação em crédito corporativo, em um contexto de fechamento de *spreads* e melhora de percepção no mercado de crédito privado. Aproveitamos esse movimento para reciclar capital e vendemos posições em uma empresa de locação e em uma do setor rodoviário, gerando caixa para novas oportunidades de investimento. Temos operações em nosso pipeline que devem contribuir para o aumento da alocação e a redução do caixa ao longo das próximas semanas. Com essa movimentação, o portfólio apresentou um carregamento bruto de CDI + 3,6% ao ano¹.

No cenário global, a guerra do Oriente Médio seguiu dominando as manchetes. Apesar de declarações de cessar-fogo e especulações sobre um acordo iminente, o mês terminou sem que uma solução fosse encontrada. Como consequência, as expectativas do mercado têm convergido progressivamente para um cenário mais inflacionário em todo o mundo. Isto, por sua vez, tem reflexo imediato nos mercados de renda fixa. Como exemplo, as taxas de juros nominais dos Estados Unidos abriram 15 bps no mês atingindo um patamar de 4,44%.

A evolução do cenário continua a motivar revisões na magnitude esperada para o ciclo de afrouxamento monetário. A composição da inflação, mais elevada e mais disseminada, mesmo com medidas do governo para conter o aumento do preço de combustíveis, torna provável novo descumprimento da meta. Além disso, a atividade segue sustentada, ainda que com desempenho setorial heterogêneo. Em particular, o mercado de trabalho segue pressionado, com elevação do rendimento real significativamente acima da produtividade, adicionando um vetor mais estrutural à inflação. A tramitação da emenda constitucional com o fim da jornada 6x1 coloca um risco adicional sobre esse vetor, principalmente se a transição para o novo regime for acelerada. Na parte política, o governo começa a mostrar uma melhora em sua aprovação após uma série de medidas com potencial apelo popular. Por outro lado, a oposição sofreu um impacto mais forte, com a revelação de relação de seu principal candidato, Flávio Bolsonaro, com o banqueiro Daniel Vercaro.

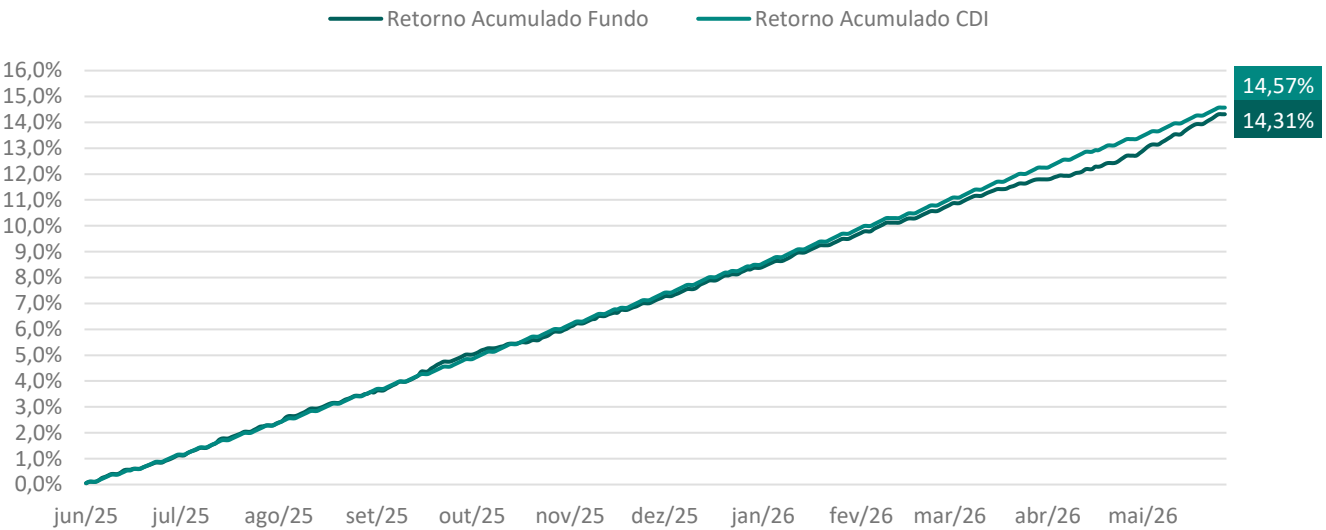
Para o mercado de crédito local, enxergamos esse cenário de juros elevados e baixo apetite a risco como um importante vetor de fluxo de recursos para ativos de crédito privado. Fundos de crédito têm um histórico de bom desempenho em cenários semelhantes e, apesar de termos tido alguns meses de realização no início de 2026, maio já mostra uma melhoria. De forma geral, fundos indexados ao CDI tiveram bom desempenho em maio e os fundos de Infraestrutura mostraram uma reação.

Com isso, podemos afirmar que o mercado de crédito privado passou por uma melhora de percepção por parte dos investidores ao longo do último mês. Vale ressaltar que o volume de emissões primárias reduziu significativamente atingindo um total de aproximadamente R\$ 10 bilhões em debêntures. Com a ausência de novos ativos, a mera perspectiva de voltarmos a ter fluxo de captação positivo já gera um fluxo comprador. Com isso, vimos os investidores atuando de forma relevante no mercado secundário, que voltou a atingir valores acima de R\$ 100 bilhões negociados no mês em debêntures.

Em consequência a esse movimento, os *spreads* médios das debêntures tradicionais medidos pelos IDA-DI fecharam 16 bps, impulsionando o retorno dessa classe de ativos e beneficiando a parcela do fundo alocada em risco de mercado.

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	mai/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%	1,42%	14,31%
Retorno CDI	0,93%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	1,16%	1,00%	1,22%	1,08%	1,07%	14,57%
% CDI	97,76%	103,9%	99,1%	112,1%	79,7%	98,4%	100,1%	93,6%	98,3%	87,0%	80,3%	132,3%	98,3%

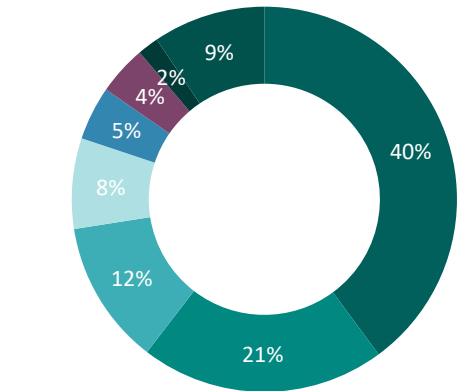
A evolução do desempenho desde o início ocorre conforme o esperado sendo a rentabilidade ainda inferior ao *benchmark* em função do efeito de “curva J”, característico da fase inicial do fundo, quando os custos são mais concentrados.

Notas: (1) A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. Data base: 29/05/2026



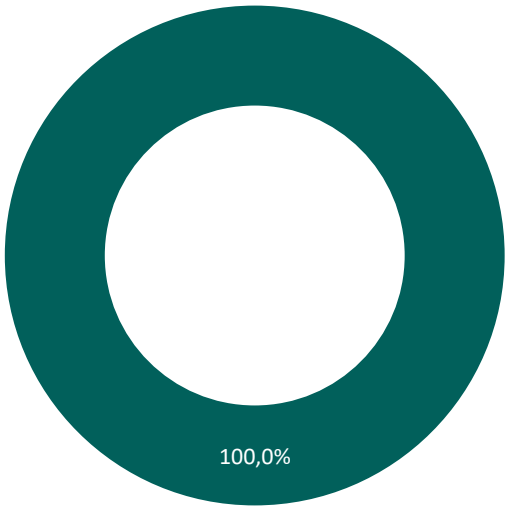
Composição da Carteira

Concentração por Instrumento (% PL)



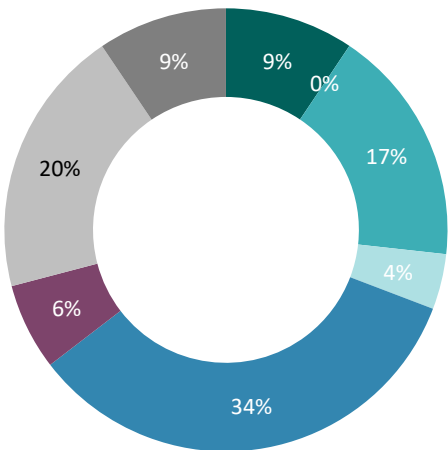
- FIDCs / Securitizados
- Debênture
- Debênture Securitizada
- Letra Financeira
- Nota Comercial
- CRA
- CRI
- Caixa

Concentração por Indexador (% PL)



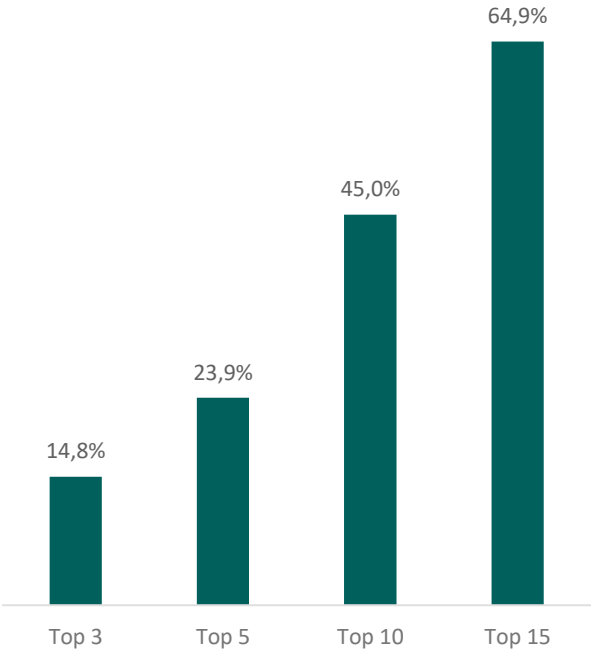
- CDI
- IPCA
- Outros

Distribuição por Rating (% PL)



- AAA
- AA+
- AA
- A+
- A
- BBB+ ou inferior
- Sem rating
- Caixa

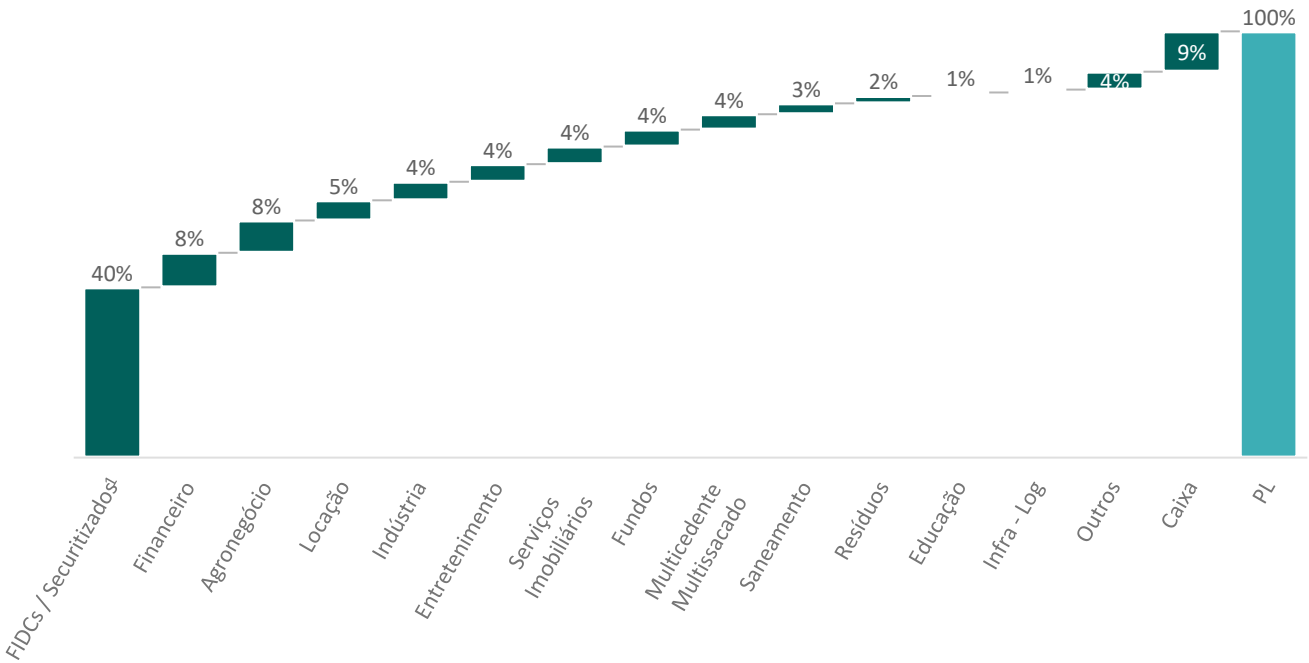
Concentração por Grupos Econômicos (% PL)



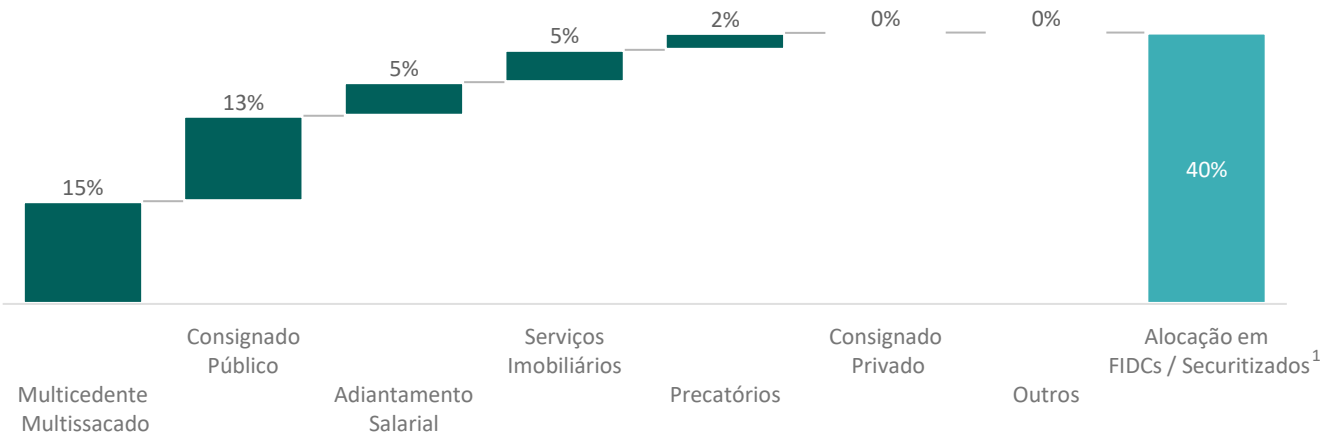


Composição da Carteira

Concentração por Setor (% PL)



Concentração por Segmento de FIDCs / Securitizados¹ (% PL)



Nota: (1) Inclui cotas seniores de FIDCs e demais instrumentos securitizados com estrutura de subordinação. Data base: 29/05/2026

Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Setor	Indexador	Spread (% a.a.)	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
1	FIDC Cota Sênior	Adiantamento Salarial	CDI	5,00%	6,00	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%	5,98	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%	5,97	4,92%	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	3,50%	5,78	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%	5,21	4,29%	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	3,50%	5,13	4,23%	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
7	FIDC Cota Sênior	Consignado Público	CDI	5,00%	4,90	4,04%	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

Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Setor	Indexador	Spread (% a.a.)	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
8	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	5,00%	4,81	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
9	FIDC Cota Sênior	Precatórios	CDI	10,00%	2,98	2,46%	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%	1,54	1,27%	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	FIDC Cota Sênior	Consignado Privado	CDI	4,50%	0,06	0,05%	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
12	Certificado de Recebíveis	Outros	CDI	4,50%	0,03	0,02%	Carteira securitizada de CCBs e Notas Comerciais com 27% de subordinação. A carteira é composta de devedores com histórico comprovado de adimplência
FIDCs / Securitizados				4,50%	48,40	39,89%	



Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Sector	Indexador	Spread (% a.a.)	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
13	Debênture Securitizada	Indústria	CDI	3,00%	5,23	4,31%	Engarrafadora homologada de marca internacional de refrigerantes, com atuação na região centro-oeste com market share relevante
14	Debênture	Outros	CDI	1,75%	5,17	4,26%	Usina termelétrica no Mato Grosso, com contrato de longo prazo junto com o governo
15	Debênture Securitizada	Entretenimento	CDI	3,50%	5,06	4,17%	Securitização de fluxo de recebíveis com risco nos principais veículos de comunicação e transmissão do Brasil
16	CRI	Serviços Imobiliários	CDI	4,00%	5,02	4,14%	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%
17	CRA	Agronegócio	CDI	3,43%	4,98	4,11%	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	FIDC	Fundos	CDI	4,00%	4,83	3,98%	FIDC Multecedente 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
19	Letra Financeira	Financeiro	CDI	2,40%	4,64	3,83%	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
20	Debênture Securitizada	Financeiro	CDI	2,47%	4,40	3,63%	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
21	Debênture	Petróleo	CDI	2,38%	4,31	3,55%	<i>Holding</i> de empresas brasileiras de diversos setores, como infraestrutura logística, infraestrutura de gás, entre outros



Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Setor	Indexador	Spread (% a.a.)	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
22	CRA	Agronegócio	CDI	4,23%	4,24	3,49%	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
23	Debênture	Locação	CDI	2,38%	3,25	2,67%	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
24	Debênture	Saneamento	CDI	3,55%	3,08	2,54%	Empresa privada de saneamento com atuação em diversos municípios por meio de concessões de água e esgoto
25	Debênture	Saneamento	CDI	2,73%	2,50	2,06%	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
26	Nota Comercial	Resíduos	CDI	1,40%	2,15	1,77%	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
27	Debênture	Educação	CDI	1,52%	1,00	0,83%	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
28	Letra Financeira	Financeiro	CDI	2,29%	0,84	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>
29	Debênture	Infra - Log	CDI	2,89%	0,76	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				2,98%	61,47	50,67%	
Carteira de Crédito				3,65%	109,87	90,56%	

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/occambrasil)



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)