

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
Junho de 2025



OCCAM
BRASIL



occambrasil.com.br



[company/occambrasil](https://company.occambrasil)



@occam_brasil

OCCAM Portfolio Crédito FIDC RL

Relatório de Gestão
Junho de 2025



OCCAM
BRASIL

Resumo

R\$ 107,2 mi

Patrimônio Líquido

20

Ativos na Carteira

0,82%

Taxa de Administração Máxima

20% over CDI

Taxa de Performance

CDI + 4,54%¹

Carrego da Carteira de Crédito

70,3%

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 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

Junho marcou o primeiro mês de operação do OCCAM Portfolio Crédito FIDC RL. Gostaríamos de agradecer a todos os investidores pela confiança. Dedicaremos esforços para conduzir a gestão dos investimentos de forma responsável e transparente ao longo do prazo de 5 anos do fundo, buscando maximizar os resultados para nossos cotistas.

Neste início de jornada, alocamos aproximadamente 70% dos recursos do fundo, em linha com as nossas expectativas iniciais, distribuídos entre 20 emissores e com um carregamento bruto da carteira de CDI + 4,54%¹ ao ano. Seguimos focados em alcançar a alocação total do fundo, consolidando uma carteira equilibrada e consistente.

O mês destacou-se pela boa performance dos ativos de risco globais e pelas mudanças regulatórias locais, que impulsionaram o mercado de crédito doméstico. Apesar da turbulência externa causada pela guerra no Oriente Médio e alta volatilidade, os mercados de risco apresentaram sinais positivos, com valorização da bolsa americana e arrefecimento nos juros longos americanos.

No cenário interno, a sinalização de fim de ciclo pelo Copom foi bem recebida, refletida na performance das curvas de juros com fechamento do DI longo. A desvalorização do dólar indica que investidores têm buscado alternativas fora dos EUA, o que, aliado ao desempenho positivo do mercado doméstico, tende a impulsionar os ativos de crédito no Brasil.

O mercado de crédito também foi impactado por movimentações regulatórias recentes, como a publicação da Medida Provisória 1.303/2025, que determinou a tributação de ativos isentos a partir de 2026, e o Decreto nº 12.499, que estabeleceu mudanças no IOF, com destaque para uma nova alíquota sobre aquisições primárias de cotas de FIDCs.

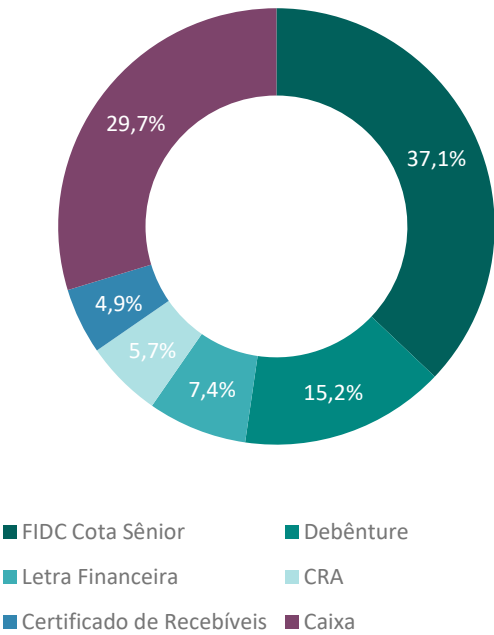
A Medida Provisória 1.303/2025 elevou a demanda no mercado secundário por ativos incentivados, já que investidores buscaram antecipar os benefícios da isenção fiscal.

Apesar da suspensão dos efeitos após derrubada pela Câmara, o Decreto nº 12.499 resultou em uma forte antecipação de fluxo para FIDCs, visto que o IOF passaria a valer para essa classe de ativos a partir do dia 16/06, 3 dias após a publicação do Decreto. Com isso, os FIDCs apresentaram captação líquida de aproximadamente R\$ 7,5 bilhões em junho, excluindo uma grande captação de R\$15 bilhões em um único fundo, contra R\$ 1,3 bilhão em maio. Em nossa leitura, o mercado antecipou subscrições e aportes em nomes já aprovados. Após o início da validade do IOF, e até a derrubada pela Câmara, o mercado ficou parado para novos aportes, em compasso de espera.

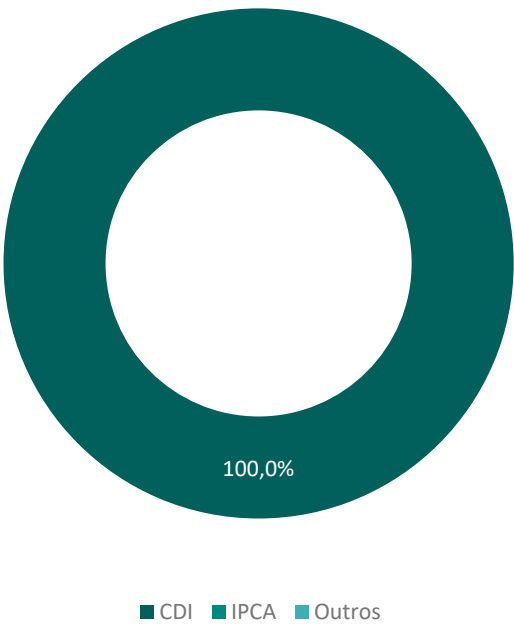
Mantemos uma postura cautelosa diante do cenário macroeconômico e acreditamos que a demanda por crédito privado permanecerá elevada. Com base nessa visão e no objetivo do fundo, temos direcionado nosso foco para ativos estruturados que oferecem mecanismos robustos de proteção, seja via subordinação ou garantias. A carteira do fundo está em formação, esperamos aumentar a diversificação e a alocação em FIDCs ao longo do ano.

Composição da Carteira

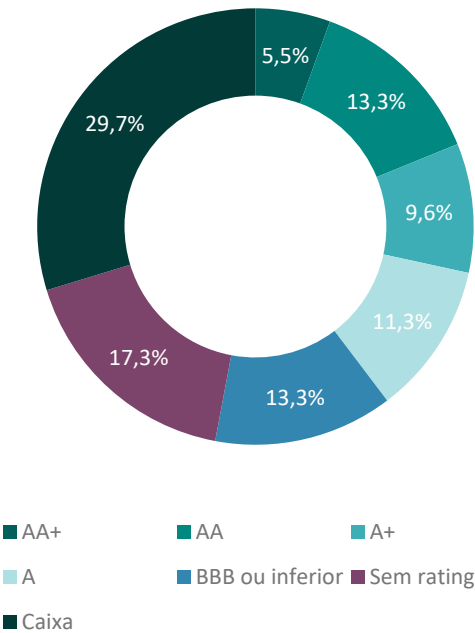
Concentração por Instrumento (% PL)



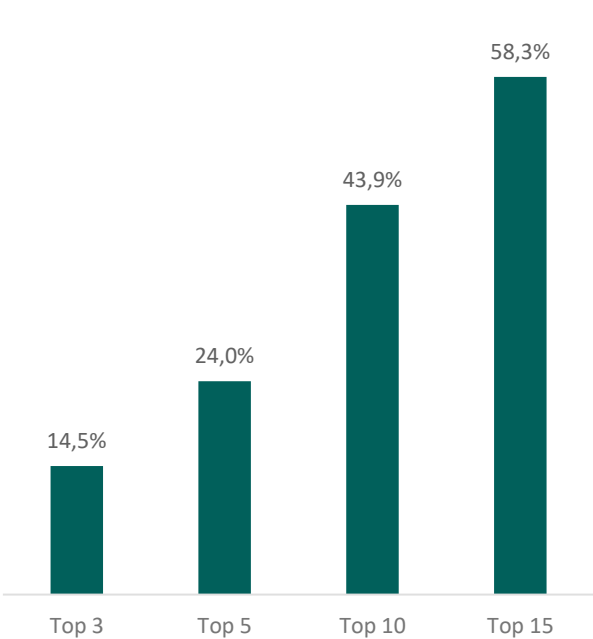
Concentração por Indexador (% PL)



Distribuição por *Rating* (% PL)



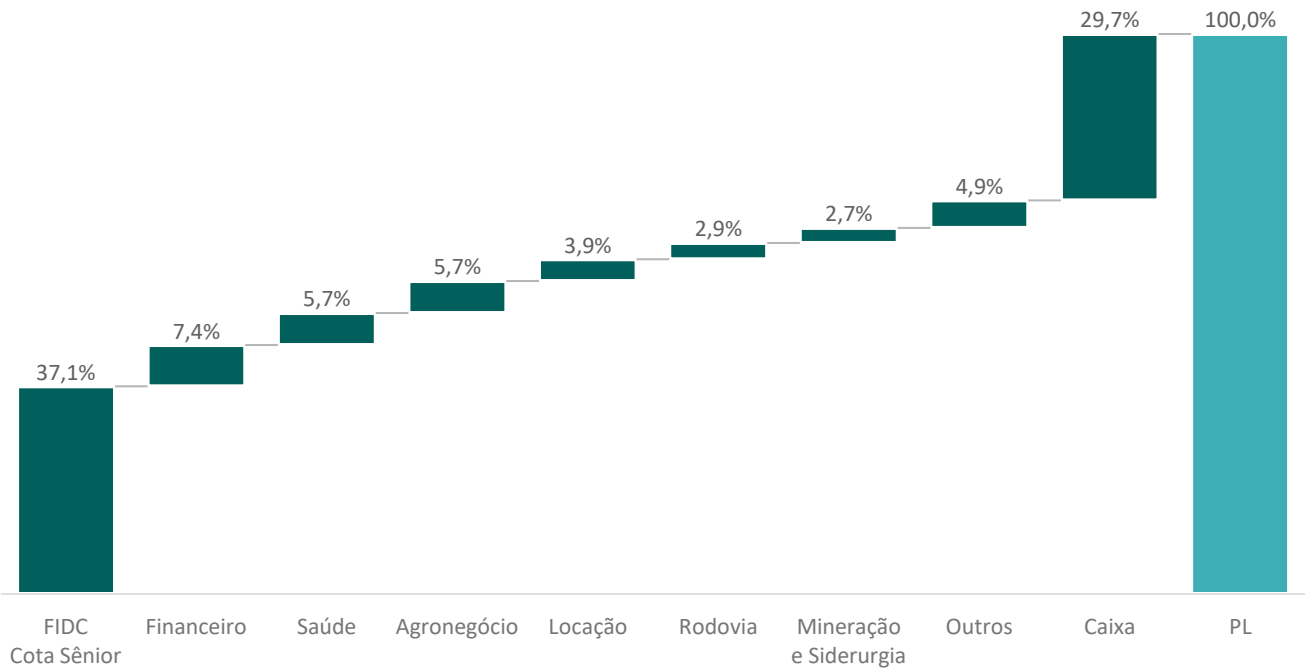
Concentração por Grupos Econômicos (% PL)



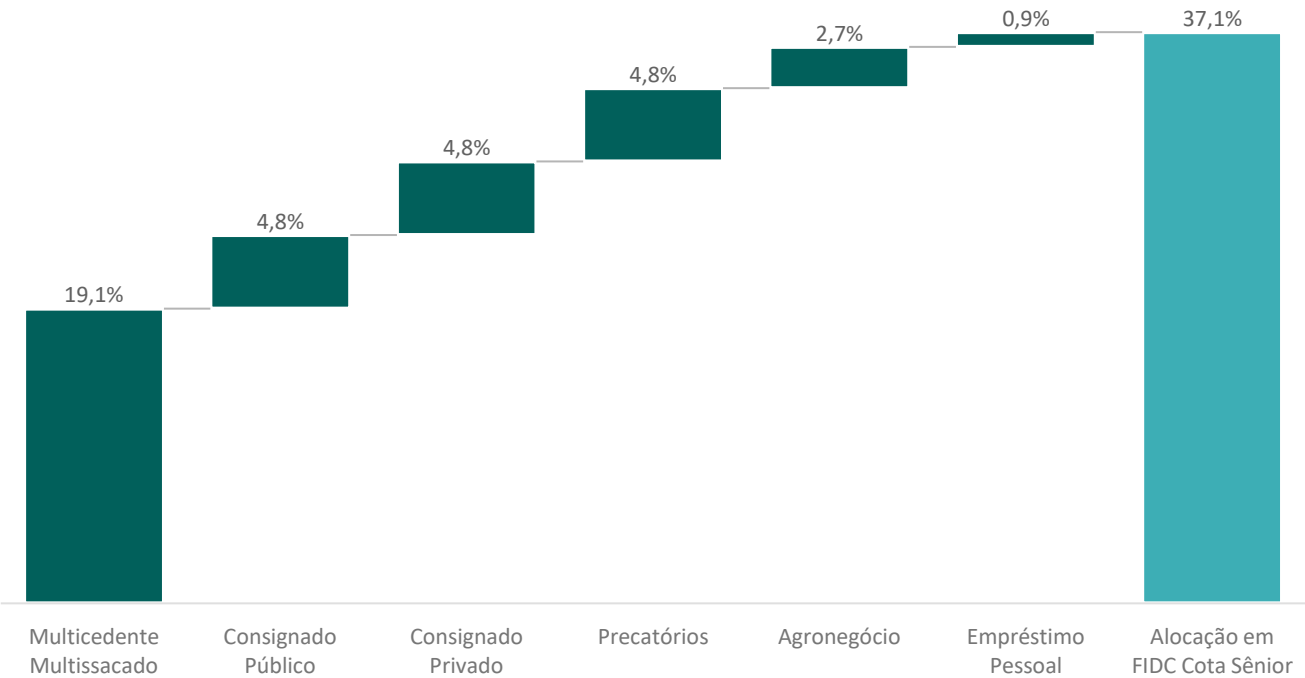


Composição da Carteira

Concentração por Setor (% PL)



Concentração por Segmento de FIDC (% PL)





Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Setor	Indexador	Spread (% a.a.)¹	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
1	FIDC Cota Sênior	Consignado Público	CDI	5,00%	5,14	4,79%	Carteira de Consignado Público Estadual, na modalidade Cartão Benefício. Originador com longo histórico de atuação neste segmento. Bom nível de subordinação sênior (25% mínimo) e bons parâmetros de pulverização, com mais de 6 mil contratos de empréstimos vigentes
2	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	4,25%	5,13	4,79%	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 bom nível de subordinação sênior (20% mínimo). Carteira pulverizada, com mais de 27 mil sacados e 400 cedentes
3	FIDC Cota Sênior	Consignado Privado	CDI	4,50%	5,12	4,77%	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 direto no salário
4	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	5,00%	5,12	4,77%	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 bom nível de subordinação sênior (33% mínimo) e boa diversificação setorial
5	FIDC Cota Sênior	Precatórios	CDI	10,00%	5,10	4,76%	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
6	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	4,00%	4,11	3,84%	FIDC Multicedente Multissacado com 50% de subordinação mínima sênior. Operação com risco bastante pulverizado, sendo mais de mil cedentes ativos e 13 mil sacados. Tíquete médio baixo, inferior a R\$ 6.000, e prazo médio curto, inferior a 50 dias
7	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	3,50%	3,08	2,88%	FIDC Multicedente Multissacado com 55% de subordinação mínima sênior. Operação com risco bastante pulverizado, com mais de 1000 cedentes ativos e mais de 20 mil sacados. Tíquete médio baixo, inferior a R\$ 3.000, e prazo médio curto, inferior a 30 dias
8	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	3,75%	3,07	2,87%	FIDC Multicedente Multissacado, originado por uma empresa curitibana com mais de 25 anos de experiência no mercado. As operações do fundo incluem: (i) desconto de duplicatas, (ii) notas comerciais, (iii) CCBs e (iv) antecipações de contratos

Nota: (1) A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. Data base: 02/07/2025



Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Setor	Indexador	Spread (% a.a.)¹	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
9	FIDC Cota Sênior	Agronegócio	CDI	4,50%	2,86	2,67%	Cooperativa agropecuária mais antiga do Brasil, com 111 anos de atuação na comercialização de produtos, serviços e assistência técnica em todo o território gaúcho. A operação trata-se de um FIDC cujo único cedente é a cooperativa
10	FIDC Cota Sênior	Empréstimo Pessoal	CDI	6,00%	1,02	0,95%	Operação de FIDC para financiamento de compras de pessoas físicas em estabelecimentos da originadora, que é uma das maiores empresas de comércio varejista do Brasil. Histórico de carteira com alto nível de rentabilidade e estrutura com subordinação sênior mínima de 20%
FIDCs Cotas Seniores				5,15%	39,75	37,08%	
11	Certificado de Recebíveis	Outros	CDI	5,50%	5,26	4,91%	Carteira securitizada de CCBs e Notas Comerciais com 15% de subordinação. A carteira é composta de devedores com histórico comprovado de adimplência
12	Debênture	Locação	CDI	5,86%	4,17	3,89%	Empresa de locação de veículos com uma boa divisão 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
13	Letra Financeira	Financeiro	CDI	2,50%	4,01	3,74%	Operação de Letra Financeira de banco especializado no segmento de veículos usados, com longo histórico de atuação no setor. Carteira de crédito com bom nível de cobertura em garantias no valor dos veículos financiados
14	Letra Financeira	Financeiro	CDI	2,29%	3,89	3,63%	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>
15	Debênture	Rodovia	CDI	3,35%	3,11	2,90%	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
16	Debênture	Saúde	CDI	3,95%	3,10	2,89%	Grupo de medicina diagnóstica e hospitalar fundado em 1961. Possui aproximadamente 890 unidades em 122 cidades, distribuídas em 13 estados e no Distrito Federal, o que lhe confere a liderança no setor de diagnósticos no Brasil

Nota: (1) A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. Data base: 02/07/2025

Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Setor	Indexador	Spread (% a.a.)¹	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
17	CRA	Agronegócio	CDI	2,42%	3,07	2,86%	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	CRA	Agronegócio	CDI	4,06%	3,07	2,86%	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
19	Debênture	Saúde	CDI	3,13%	3,06	2,85%	Empresa surgiu como um braço de investimento em saúde de um grande fundo de <i>Private Equity</i> . A companhia oferece serviços hospitalares não clínicos, por meio de concessões públicas, sendo responsável pela infraestrutura hospitalar (limpeza, estacionamento, recepção, manutenção de equipamentos, entre outros)
20	Debênture	Mineração e Siderurgia	CDI	4,52%	2,87	2,68%	Multinacional brasileira com atuação nos setores de siderurgia, mineração, cimento, logística e energia com mais de 80 anos de histórico. Companhia de porte robusto derivado principalmente da atividade integrada de produção de aço
Corporativo e Outros				3,86%	35,60	33,21%	
Carteira de Crédito				4,54%	75,35	70,29%	

Nota: (1) A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. Data base: 02/07/2025

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)