

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 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
Junho de 2026



OCCAM
BRASIL

R\$ 123,1 mi

Patrimônio Líquido

33

Ativos na Carteira

0,82%

Taxa de Administração Máxima

20% *over* CDI

Taxa de Performance

CDI + 3,6%¹

Carrego da Carteira de Crédito

94,9%

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 junho, atingimos um nível de alocação de 94,9%, distribuídos entre 33 emissões. Nesse mês, houve o vencimento de um Certificado de Recebíveis e a venda de um ativo mais longo de uma empresa do setor de saneamento, com reposição por um FIDC multicedente multissacado. Além disso, o fundo completou 1 ano, período a partir do qual os custos inicialmente provisionados deixaram de impactar a rentabilidade. Com essa movimentação, o portfólio apresentou um carregamento bruto de CDI + 3,6% ao ano¹ em junho.

O cenário geopolítico seguiu tensionado e vimos uma deterioração do cenário macroeconômico. Vem se formando uma expectativa de inflação mais alta no mundo, principalmente em países desenvolvidos da Europa e nos Estados Unidos. Com isso, o mercado de renda fixa vem sofrendo. Como exemplo, ao longo do último mês, observamos uma abertura de 19 bps na taxa de juros de 10 anos americana. No Brasil, além das preocupações com inflação e reverberações das incertezas externas, a aproximação das eleições tem amplificado os movimentos de mercado.

Apesar desse aumento da percepção de risco, o mercado de crédito privado local apresentou um bom desempenho em junho. Vimos um arrefecimento dos resgates ao longo do último mês: os fundos de debêntures tradicionais tiveram uma saída líquida de R\$ 5 bilhões, contra R\$ 11 bilhões no mês de maio e os fundos de debêntures incentivadas R\$ 9 bilhões frente a R\$ 14 bilhões em maio. Isso foi suficiente para provocar uma queda de *spreads*. O *spread* médio das debêntures CDI fechou 7 bps no mês.

Dessa forma, voltamos ao patamar de *spreads* observados no fim do ano. A realização causada por alguns eventos de crédito que ocorreram no início do ano foi totalmente revertida. O *spread* médio das debêntures incentivadas também apresentou fechamento de 17 bps no mês, indicando a resiliência do mercado de crédito e crescimento da demanda por ativos no mercado secundário.

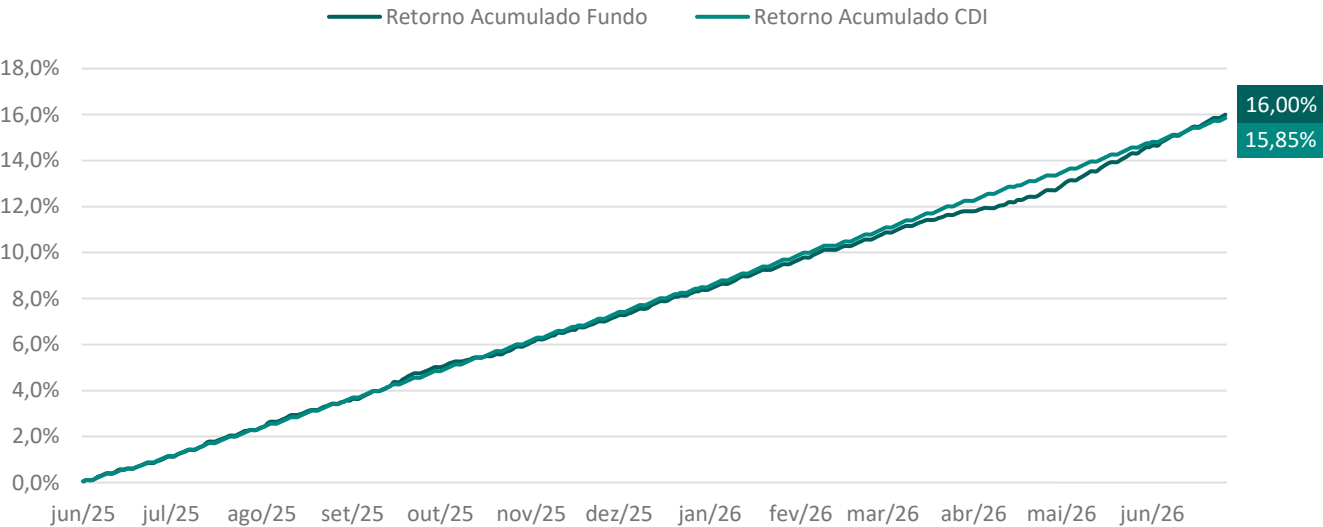
Com a estabilização dos preços do mercado CDI, as emissões primárias de debêntures tradicionais foram destaque no mês com a emissão de R\$ 26 bilhões, totalizando R\$ 135 bilhões no ano contra R\$ 173 bilhões nos primeiros 6 meses de 2025. Dado o patamar atual dos *spreads* e a volta das emissões no primário, o cenário de estabilidade de preços ao longo dos próximos meses nos parece o mais provável.

Assim, os Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDCs) têm se mostrado um bom risco retorno para o cenário atual em relação a outras classes de ativos. As emissões de FIDCs cresceram R\$ 15 bilhões no ano de 2026 em relação a 2025, corroborando essa visão.

O desempenho de junho reforça nosso entendimento de que o mercado de crédito pode oferecer boa relação risco x retorno em um cenário de juros altos e elevada percepção de risco.

Performance do Fundo¹

Variação da Cota Desde o Início do Fundo



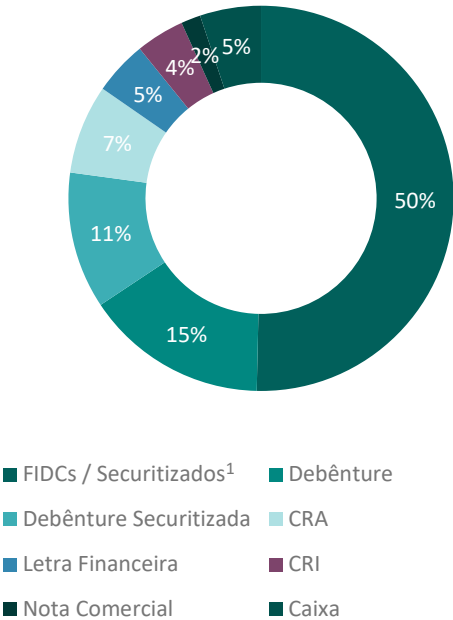
	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	Início
Retorno Fundo	0,91%	1,33%	1,15%	1,37%	1,02%	1,04%	1,22%	1,09%	0,98%	1,06%	0,87%	1,42%	1,48%	16,00%
Retorno CDI	0,93%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	1,16%	1,00%	1,22%	1,08%	1,07%	1,12%	15,85%
% CDI	97,76%	103,9%	99,1%	112,1%	79,7%	98,4%	100,1%	93,6%	98,3%	87,0%	80,3%	132,3%	131,8%	100,9%

Após o efeito de “curva J” na fase inicial do fundo, a evolução do desempenho desde o início mostra que a rentabilidade superou o *benchmark*, conforme o esperado.

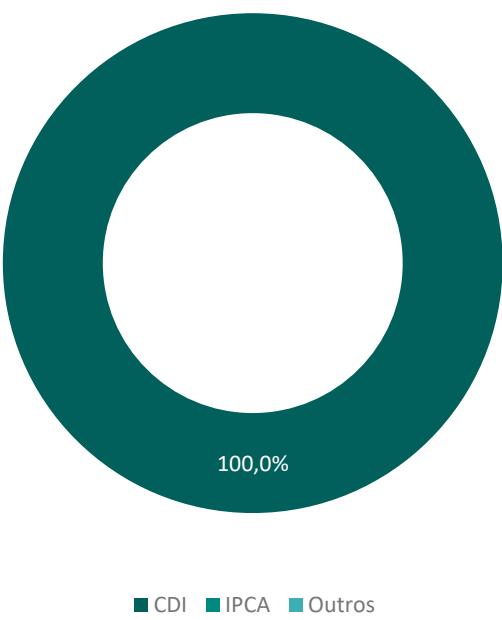


Composição da Carteira

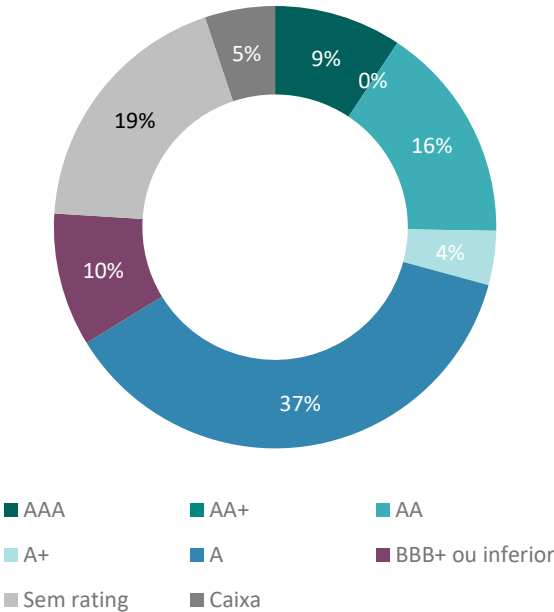
Concentração por Instrumento (% PL)



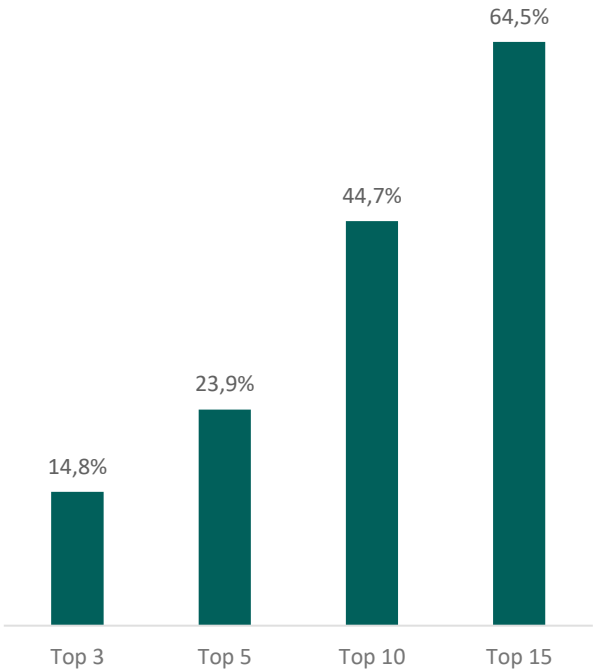
Concentração por Indexador (% PL)



Distribuição por Rating (% PL)

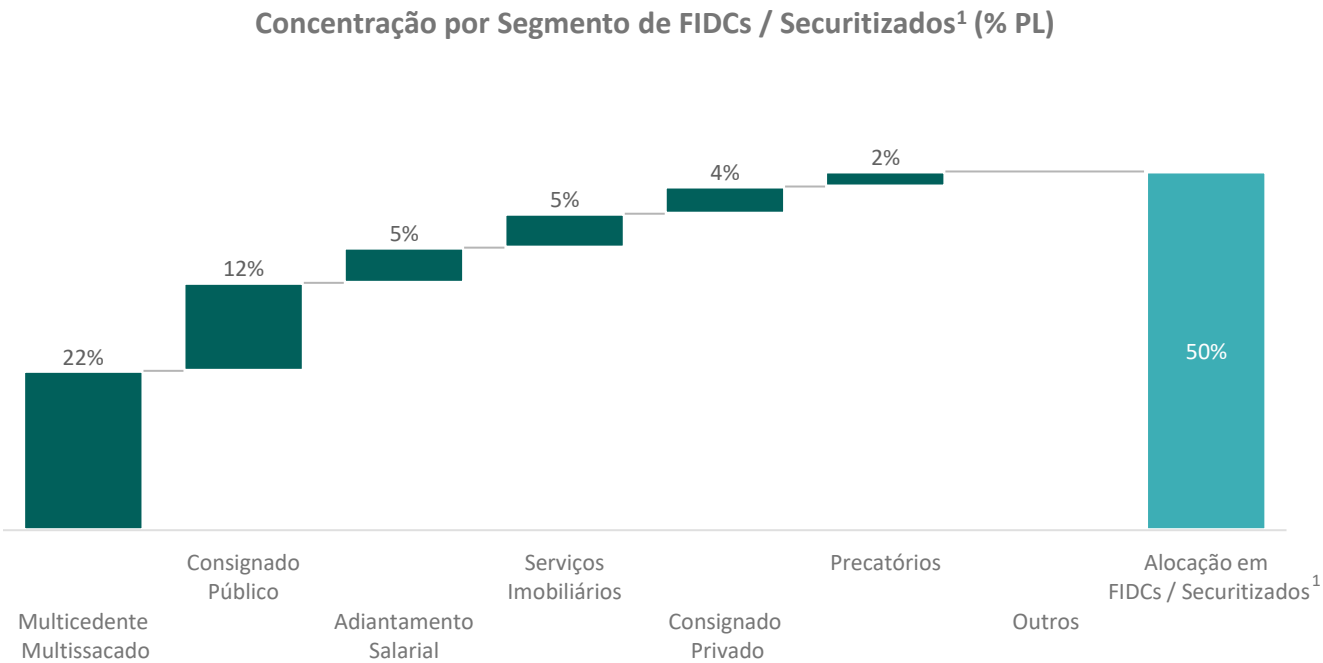
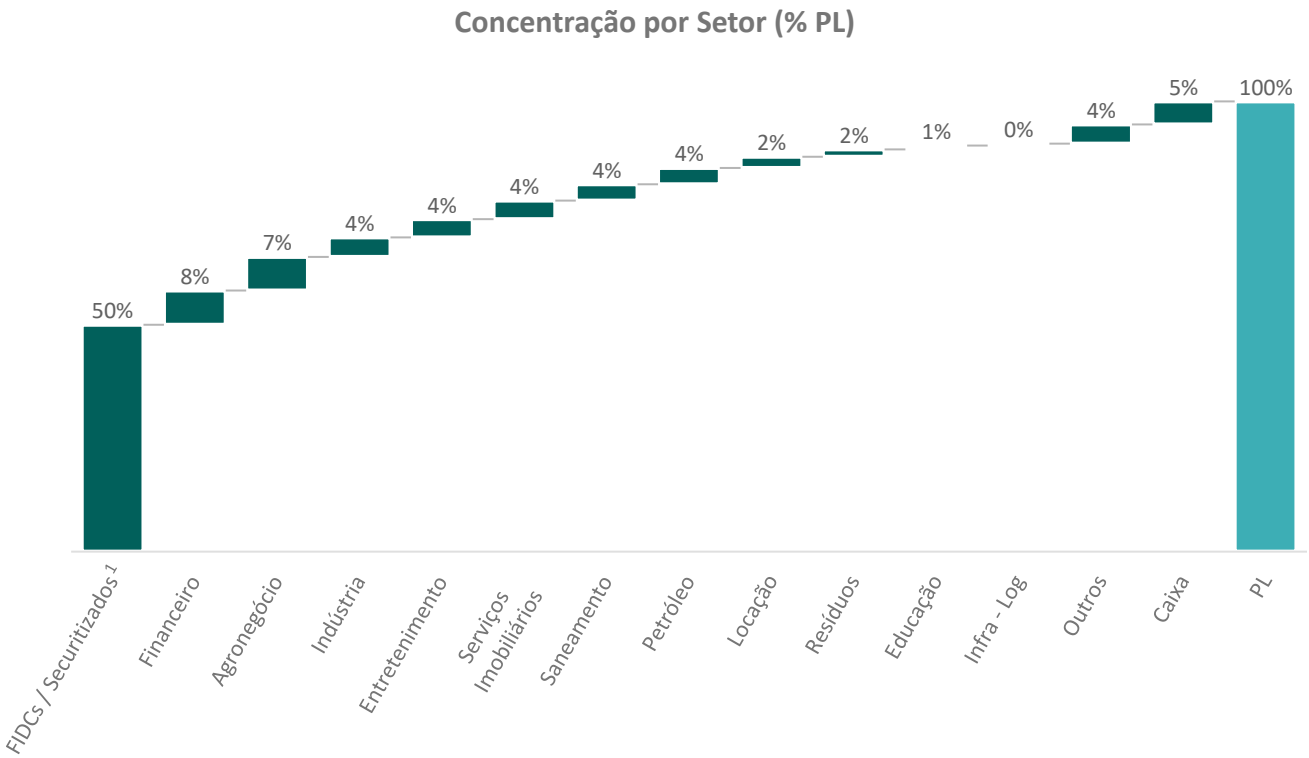


Concentração por Grupos Econômicos (% PL)



Nota: (1) Inclui cotas seniores de FIDCs e demais instrumentos securitizados com estrutura de subordinação. Data base: 30/06/2026

Composição da Carteira



Nota: (1) Inclui cotas seniores de FIDCs e demais instrumentos securitizados com estrutura de subordinação. Data base: 30/06/2026

Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Setor	Indexador	Spread (% a.a.)	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
1	FIDC Cota Sênior	Adiantamento Salarial	CDI	5,00%	6,09	4,95%	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
2	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	3,75%	6,07	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%	6,05	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%	5,86	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	3,50%	5,20	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
6	FIDC Cota Sênior	Consignado Público	CDI	3,00%	5,15	4,18%	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
7	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	4,00%	4,90	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

Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Setor	Indexador	Spread (% a.a.)	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
8	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	5,00%	4,88	3,97%	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	Consignado Público	CDI	5,00%	4,87	3,96%	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
10	FIDC Cota Sênior	Consignado Privado	CDI	4,50%	4,69	3,81%	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
11	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	3,75%	4,06	3,30%	FIDC Multicedente Multissacado com 40% de subordinação mínima. Operação com risco pulverizado, com 187 cedentes ativos e mais de 2 mil sacados. Prazo médio curto, inferior a 60 dias.
12	FIDC Cota Sênior	Precatórios	CDI	10,00%	2,60	2,11%	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
13	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	3,70%	1,57	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
FIDCs / Securitizados				4,37%	61,99	50,36%	

Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Setor	Indexador	Spread (% a.a.)	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
14	Debênture Securitizada	Indústria	CDI	3,00%	5,30	4,31%	Engarrafadora homologada de marca internacional de refrigerantes, com atuação na região centro-oeste com <i>market share</i> relevante
15	Debênture	Outros	CDI	1,75%	5,24	4,25%	Usina termelétrica no Mato Grosso, com contrato de longo prazo junto com o governo
16	Debênture Securitizada	Entretenimento	CDI	3,50%	5,06	4,11%	Securitização de fluxo de recebíveis com risco nos principais veículos de comunicação e transmissão do Brasil
17	CRI	Serviços Imobiliários	CDI	4,00%	5,02	4,07%	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%
18	CRA	Agronegócio	CDI	3,39%	4,99	4,05%	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
19	Letra Financeira	Financeiro	CDI	2,10%	4,71	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	Petróleo	CDI	1,65%	4,46	3,62%	<i>Holding</i> de empresas brasileiras de diversos setores, como infraestrutura logística, infraestrutura de gás, entre outros
21	CRA	Agronegócio	CDI	4,23%	4,23	3,44%	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
22	Debênture Securitizada	Financeiro	CDI	2,47%	3,77	3,06%	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



Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Setor	Indexador	Spread (% a.a.)	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
23	Debênture	Locação	CDI	2,30%	3,04	2,47%	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	3,37%	2,96	2,40%	Empresa privada de saneamento com atuação em diversos municípios por meio de concessões de água e esgoto
25	Nota Comercial	Resíduos	CDI	1,40%	2,02	1,64%	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
26	Debênture	Saneamento	CDI	2,61%	1,55	1,26%	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
27	Debênture	Educação	CDI	1,46%	1,02	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	1,31%	0,86	0,70%	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 (ECM, DCM e M&A)</i> , (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	2,75%	0,58	0,47%	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				2,78%	54,81	44,52%	
Carteira de Crédito				3,63%	116,80	94,87%	

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 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, conseqüentemente, 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://company.linkedin.com/occambrasil)



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