

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
Setembro de 2025



OCCAM
BRASIL



occambrasil.com.br



company/occambrasil



@occam_brasil

OCCAM Portfolio Crédito FIDC RL

Relatório de Gestão
Setembro de 2025



OCCAM
BRASIL

Resumo

R\$ 111,3 mi

Patrimônio Líquido

28

Ativos na Carteira

0,82%

Taxa de Administração Máxima

20% over CDI

Taxa de Performance

CDI + 4,20%¹

Carrego da Carteira de Crédito

97,9%

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

Comentário do Gestor

No mês de setembro, atingimos um nível de alocação de 97,9%, distribuídos entre 28 emissões. Seguimos compondo a carteira, de modo que realizamos 3 novos investimentos distribuídos entre debêntures de uma empresa de saneamento, uma do setor de apoio marítimo e outra de uma engarrafadora homologada de marca internacional de refrigerante. Com essas movimentações, o portfólio apresentou em setembro um carregamento bruto de CDI + 4,20% ao ano¹. Acreditamos que as adições proporcionam um perfil de risco-retorno equilibrado, com maior diversificação entre as emissões.

No cenário internacional, a atividade global continuou surpreendendo positivamente, apesar da moderação observada na China. Os Estados Unidos ocupam posição central neste processo. O consumo mais sólido e o ciclo de investimento impulsionado pela inteligência artificial sustentam o crescimento americano, ainda que o mercado de trabalho esteja desacelerando. O *Federal Reserve* iniciou um ciclo de flexibilização monetária, mesmo diante de uma inflação acima da meta e em aceleração, priorizando o mandato de pleno emprego. O comitê, no entanto, permanece bastante dividido quanto aos próximos passos, refletindo a tensão inerente aos dois mandatos da instituição. Sendo assim, vemos o cenário internacional um pouco mais positivo para emergentes.

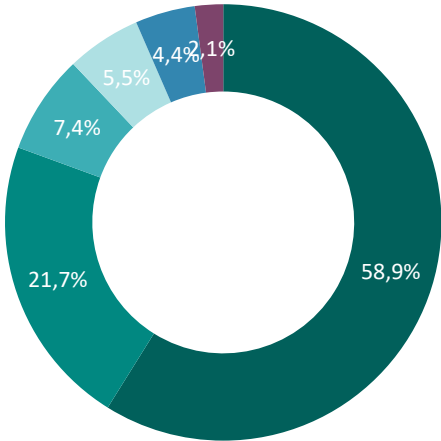
No Brasil, os sinais de moderação da atividade econômica se intensificaram no último mês, afetando inclusive o mercado de trabalho neste período. A inflação, por sua vez, começa a sair de seu período mais benigno, com interrupção da queda dos núcleos e início do período sazonal mais pressionado, ainda que as expectativas continuem em processo gradual de queda. Diante desse cenário, o Banco Central seguiu com uma comunicação conservadora, indicando que a evolução do cenário está compatível com sua expectativa, e manteve as projeções de inflação considerando a trajetória de Selic do Relatório Focus. O conjunto das projeções e discurso adotado pela autoridade monetária sinaliza que o cenário mais provável é que o distensionamento da política monetária se inicie apenas no próximo ano.

Nesse contexto, o mercado já começa a colocar no preço potenciais efeitos de entrarmos em um novo ciclo de afrouxamento monetário. Assim, tivemos fechamento de *spread* relevante ocorrendo em bons nomes mais alavancados. O fato é que há maior diferenciação entre *spreads* de títulos AAA e de outros cujos emissores se encontram mais alavancados ou atuam em segmentos mais cíclicos. Dado que o fluxo de recursos para fundos de renda fixa e de crédito privado continua positivo, é natural que a busca de gestores por títulos com um mais *spread* acabe gerando uma compressão de prêmio. Desta forma, o grande desafio para os gestores é encontrar tais oportunidades num ambiente que ainda é hostil, seja em virtude das condições econômicas ou políticas. Neste contexto, a indústria passou por dois eventos negativos em setembro: Braskem e Ambipar, que por motivos de alavancagem e governança, acabaram tendo seus títulos perdendo valor de forma relevante.

Sendo assim, a demanda por títulos de crédito atrelados ao CDI continua muito elevada e, em nossa visão, as melhores oportunidades estão concentradas em FIDCs e operações estruturadas. Construímos um pipeline de operações robusto, que deverá contribuir para ampliar a diversificação e potencializar o retorno da carteira. O fundo, por sua vez, tem apresentado desempenho em linha com o esperado.

Composição da Carteira

Concentração por Instrumento (% PL)



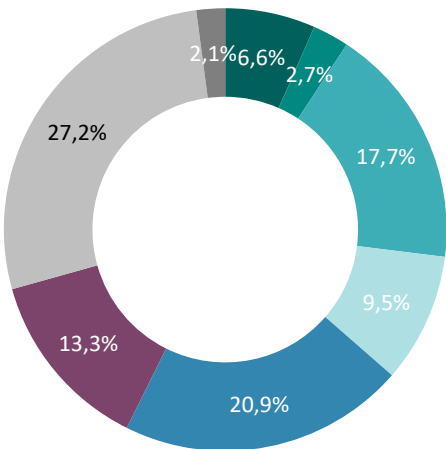
FIDCs / Securitizados¹
Debênture
Debênture Securitizada
CRA
Letra Financeira
Caixa

Concentração por Indexador (% PL)



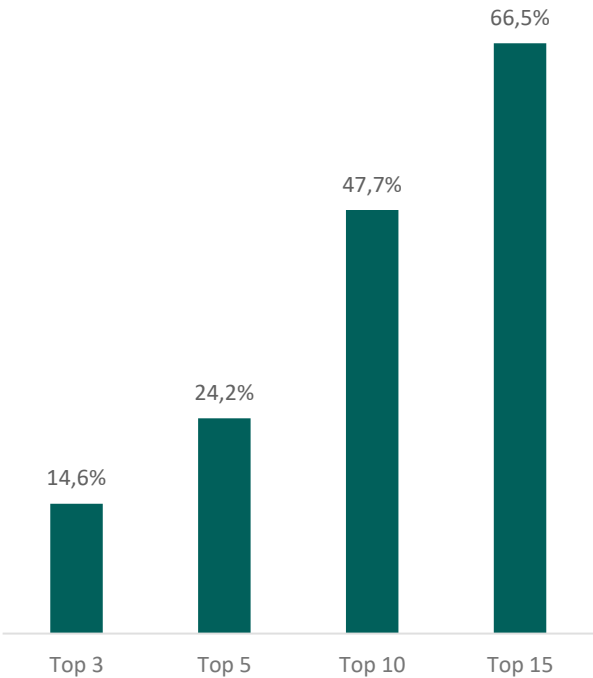
CDI
IPCA
Outros

Distribuição por Rating (% PL)



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

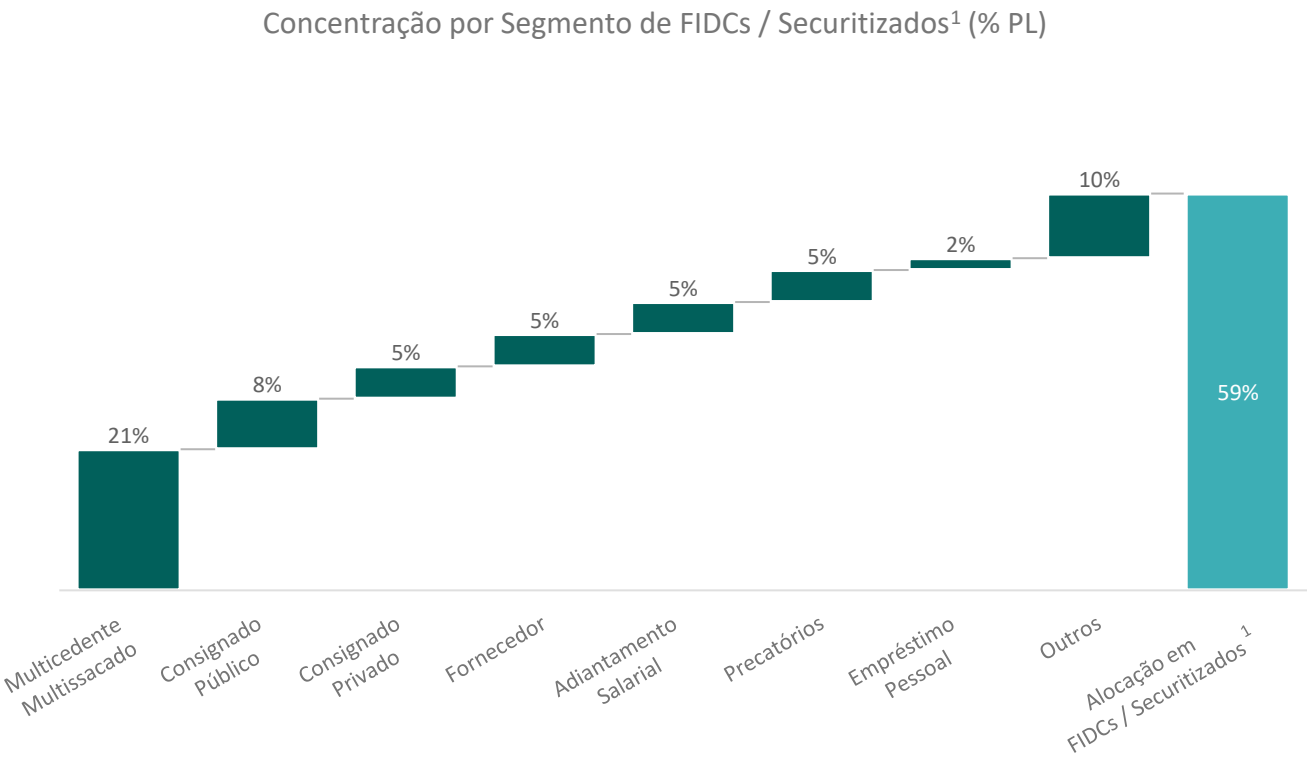
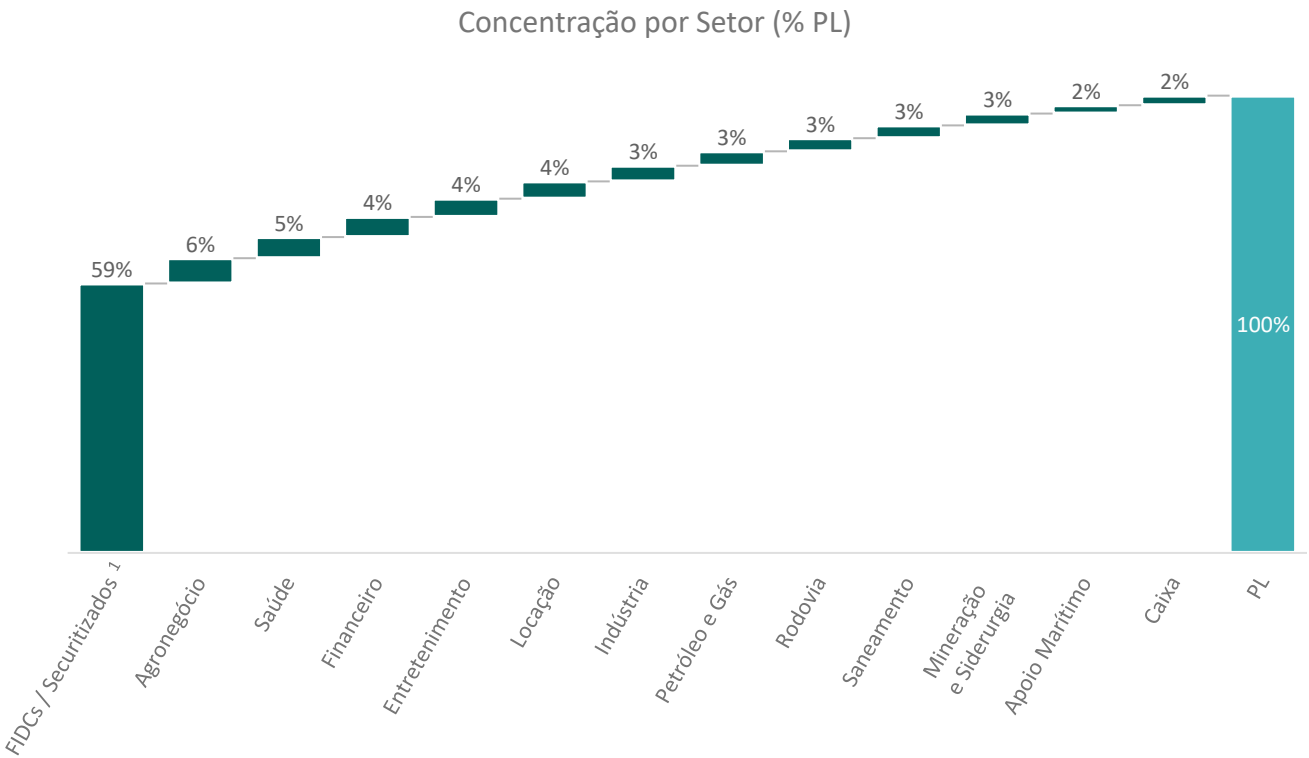
Concentração por Grupos Econômicos (% PL)



Nota: (1) Inclui cotas seniores de FIDCs e demais instrumentos securitizados com estrutura de subordinação. Data base: 01/10/2025



Composição da Carteira



Nota: (1) Inclui cotas seniores de FIDCs e demais instrumentos securitizados com estrutura de subordinação. Data base: 01/10/2025

Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Setor	Indexador	Spread (% a.a.)	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
1	Certificado de Recebíveis	Outros	CDI	5,50%	5,53	4,97%	Carteira securitizada de CCBs e Notas Comerciais com 15% de subordinação. A carteira é composta de devedores com histórico comprovado de adimplência
2	FIDC Cota Sênior	Consignado Público	CDI	5,00%	5,39	4,84%	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
3	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	5,00%	5,37	4,82%	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
4	FIDC Cota Sênior	Consignado Privado	CDI	4,50%	5,37	4,82%	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
5	FIDC Cota Sênior	Fornecedor	CDI	4,50%	5,32	4,78%	FIDC destinado à antecipação de recebíveis de fornecedores de uma das maiores empresas brasileiras de energia elétrica
6	FIDC Cota Sênior	Adiantamento Salarial	CDI	5,00%	5,31	4,77%	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
7	FIDC Cota Sênior	Precatórios	CDI	10,00%	5,29	4,75%	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
8	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	3,70%	5,25	4,71%	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



Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Setor	Indexador	Spread (% a.a.)	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
9	Certificado de Recebíveis	Outros	CDI	4,50%	5,15	4,62%	Carteira securitizada de CCBs e Notas Comerciais com 27% de subordinação. A carteira é composta de devedores com histórico comprovado de adimplência
10	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	4,25%	5,14	4,62%	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
11	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	4,00%	4,30	3,87%	FIDC Multicedente Multissacado com 50% de subordinação mínima sênior. Operação com risco bastante pulverizado, sendo mais de mil cedentes ativos e 13 mil sacados. Ticket médio baixo, inferior a R\$ 6.000, e prazo médio curto, inferior a 50 dias
12	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	3,50%	3,22	2,89%	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. Ticket médio baixo, inferior a R\$ 3.000, e prazo médio curto, inferior a 30 dias
13	FIDC Cota Sênior	Consignado Público	CDI	4,25%	2,97	2,67%	O objetivo do fundo é adquirir crédito consignado da Administração Público Federal das Forças Armadas. A cota sênior possui 25% de subordinação e os indicadores de atraso são reduzidos
14	FIDC Cota Sênior	Empréstimo Pessoal	CDI	6,00%	1,94	1,74%	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 / Securitizados				5,02%	65,55	58,88%	



Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Sector	Indexador	Spread (% a.a.)	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
15	Debênture Securitizada	Entretenimento	CDI	3,50%	4,37	3,92%	Securitização de fluxo de recebíveis com risco nos principais veículos de comunicação e transmissão do Brasil
16	Debênture	Locação	CDI	3,80%	4,21	3,78%	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
17	Letra Financeira	Financeiro	CDI	2,35%	4,18	3,75%	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
18	Debênture Securitizada	Indústria	CDI	2,00%	3,82	3,43%	Engarrafadora homologada de marca internacional de refrigerantes, com atuação na região centro-oeste e <i>market share</i> relevante
19	Debênture	Petróleo e Gás	CDI	1,28%	3,51	3,16%	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
20	Debênture	Saúde	CDI	3,65%	3,25	2,92%	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
21	Debênture	Rodovia	CDI	3,45%	3,25	2,92%	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
22	CRA	Agronegócio	CDI	4,30%	3,10	2,79%	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	CRA	Agronegócio	CDI	2,41%	3,06	2,75%	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

Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Setor	Indexador	Spread (% a.a.)	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
24	Debênture	Saneamento	CDI	1,79%	3,05	2,74%	Empresa privada de saneamento com atuação em diversos municípios por meio de concessões de água e esgoto
25	Debênture	Mineração e Siderurgia	CDI	5,89%	2,96	2,65%	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
26	Debênture	Apoio Marítimo	CDI	1,61%	2,01	1,81%	Uma das maiores empresas do setor de apoio marítimo <i>offshore</i> fundada em 1978. Atua em todo território nacional através de 45 embarcações
27	Debênture	Saúde	CDI	2,03%	1,91	1,72%	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)
28	Letra Financeira	Financeiro	CDI	2,29%	0,76	0,68%	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				2,96%	42,69	39,03%	
Carteira de Crédito				4,20%	108,23	97,90%	

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://company.linkedin.com/occambrasil)



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