

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
Dezembro de 2025



OCCAM
BRASIL



occambrasil.com.br



company/occambrasil



@occam_brasil

OCCAM Portfolio Crédito FIDC RL

Relatório de Gestão
Dezembro de 2025



OCCAM
BRASIL

R\$ 114,9 mi

Patrimônio Líquido

30

Ativos na Carteira

0,82%

Taxa de Administração Máxima

20% over CDI

Taxa de Performance

CDI + 4,0%¹

Carrego da Carteira de Crédito

94,2%

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 dezembro, atingimos um nível de alocação de 94,2%, distribuídos entre 30 emissões. Seguimos ajustando a carteira, reduzindo a exposição em alguns ativos que apresentaram fechamento relevante de *spread* nos últimos meses e mantendo o foco em instrumentos caracterizados como direitos creditórios. Nesse contexto, realizamos a alocação em 5 novos ativos: dois CRIs com estruturas robustas de colateralização, um FIDC voltado ao financiamento a projetos imobiliários e duas debêntures corporativas, sendo uma no setor de locação e outra no segmento de resíduos. Com essas movimentações, o portfólio apresentou, em dezembro, um carregamento bruto de CDI + 4,01% ao ano¹.

No cenário internacional, o FED cortou novamente os juros em 25bps. A ata da reunião apontou a existência de espaço para flexibilizações adicionais, mas com menor urgência. Essa leitura é reforçada pela piora da qualidade dos dados, devido ao *shutdown*, e pela surpresa positiva do PIB do 3T. No campo geopolítico, seguimos com diversos focos de tensão. Em especial, a prisão de Nicolás Maduro é um evento relevante que reforça o poder militar americano. Os efeitos econômicos são positivos no longo prazo, principalmente para o setor petrolífero. No curto prazo, entretanto, a incerteza se elevou, com dúvidas sobre a transição política, o grau de estabilidade institucional e o nível de envolvimento direto americano, trazendo implicações relevantes para a volatilidade regional e para o ambiente geopolítico global.

No Brasil, o Copom manteve uma comunicação conservadora após sua reunião de dezembro. Ainda que o discurso da autoridade monetária venha sendo ajustado ao longo dos últimos meses, uma eventual flexibilização da política monetária em janeiro parece condicional a uma surpresa relevante na evolução do cenário. Nesta direção, ainda que a atividade esteja confirmando o período de acomodação, o mercado de trabalho segue resiliente e tanto a inflação corrente quanto as expectativas estão acima da meta. Os próximos meses deverão ser influenciados pelos impactos de estímulos fiscais já contratados e por um cronograma de gastos públicos concentrado no primeiro semestre, dado o ciclo eleitoral. Na parte política, os ruídos associados à sucessão presidencial se elevaram após o ex-presidente Jair Bolsonaro ter apontado seu filho Flávio como o seu candidato e pelo forte desempenho deste nas pesquisas divulgadas nas últimas semanas.

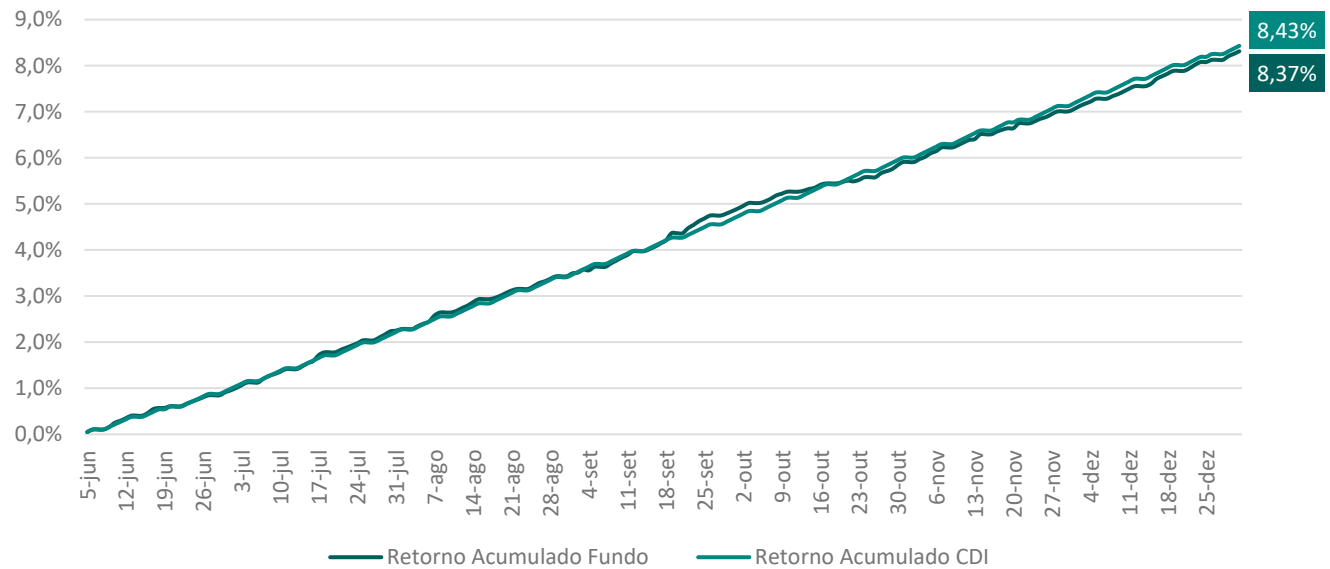
No mercado de crédito, ao longo de todo ano de 2025, percebemos um aumento da sofisticação de produtos e uma maior procura por ativos estruturados. Tais ativos combinam *yield* mais elevado e garantias robustas e, assim, tornam-se uma boa alternativa de investimento. Um exemplo dessa tendência foi o crescimento do Patrimônio Líquido dos FIDCs, que passou de R\$ 700 bilhões. Acreditamos que este movimento de sofisticação do mercado de crédito ainda está no início, e o cenário esperado para 2026 coloca produtos estruturados com boas perspectivas de atrair grande volume de investimentos.

Para 2026, acreditamos que o mercado de crédito seguirá atrativo. Começamos o ano com perspectivas de queda nos juros, mas ainda deverão ficar em patamar muito atraente para os investidores. Além disso, lembramos que as incertezas eleitorais devem trazer os investidores para a maior segurança da renda fixa. Assim, a classe de crédito mostra boa relação risco x retorno e deverá ser muito relevante na carteira dos investidores brasileiros. O diferencial estará na capacidade de analisar bem as estruturas oferecidas, ser cauteloso no crédito e no processo de diligência. Nesse contexto, iniciamos em 2026 um projeto de parcerias com originadores de crédito especialistas em diferentes segmentos, buscando gerar ativos com bom retorno ajustado ao risco, por meio de proteções adicionais e via subordinação que contribuirão para a composição da carteira.

Por fim, destacamos que o fundo completou seis meses desde o seu lançamento, apresentando uma performance de 98,6% do CDI no período. A evolução do desempenho ocorre conforme planejado e apresentado no início do fundo aos investidores, sendo que a rentabilidade próxima ao CDI no primeiro ano, se deve ao efeito de “curva J”, devido a custos de emissão diferidos ao longo do primeiro ano. Nesse contexto, o elevado carregamento da carteira tende a elevar a rentabilidade ao longo do prazo do produto.

Performance do Fundo¹

Variação da Cota Desde o Início do Fundo

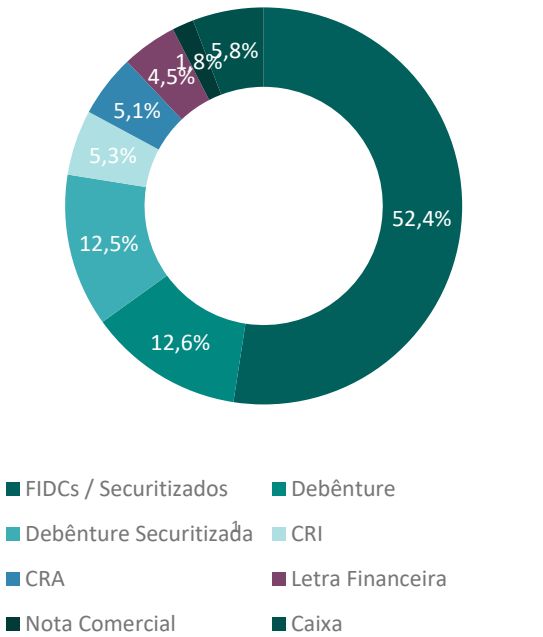


	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	Ano
Retorno Fundo	0,85%	1,38%	1,17%	1,32%	1,00%	1,10%	1,17%	8,31%
Retorno CDI	0,88%	1,28%	1,22%	1,16%	1,28%	1,11%	1,16%	8,43%
% CDI	96,7%	107,9%	95,7%	113,3%	78,3%	99,4%	100,2%	98,6%

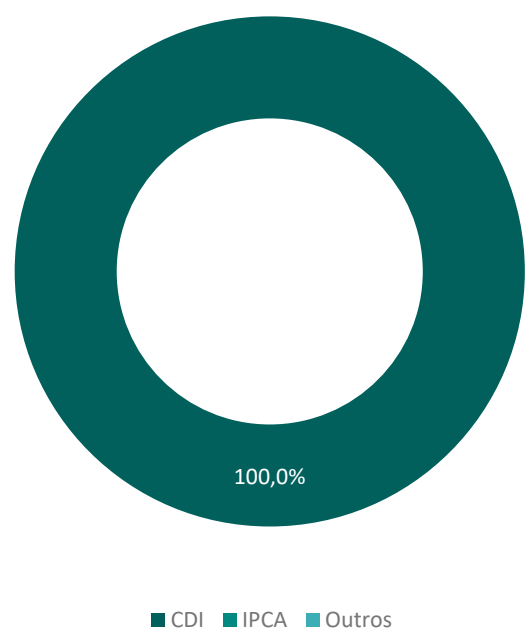
Notas: (1) A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA.

Composição da Carteira

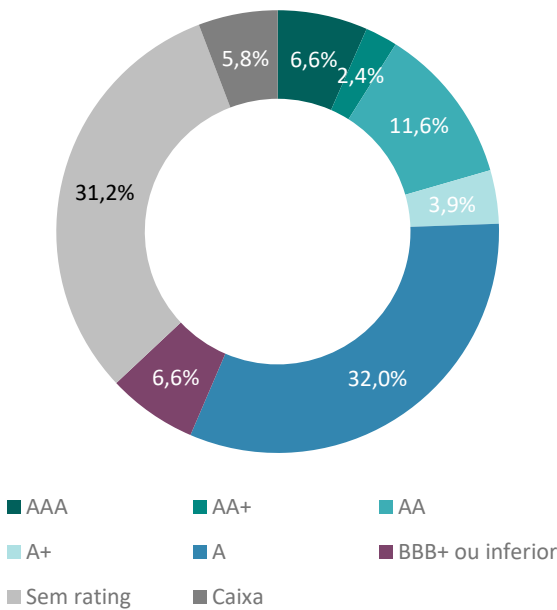
Concentração por Instrumento (% PL)



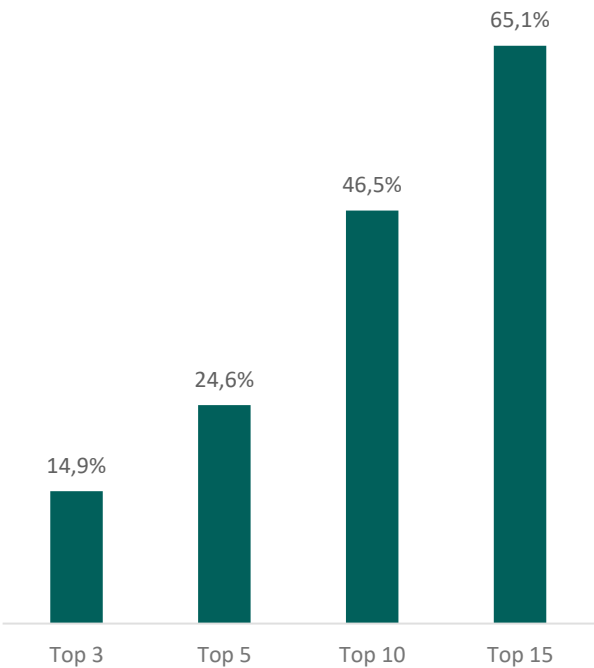
Concentração por Indexador (% PL)



Distribuição por Rating (% PL)

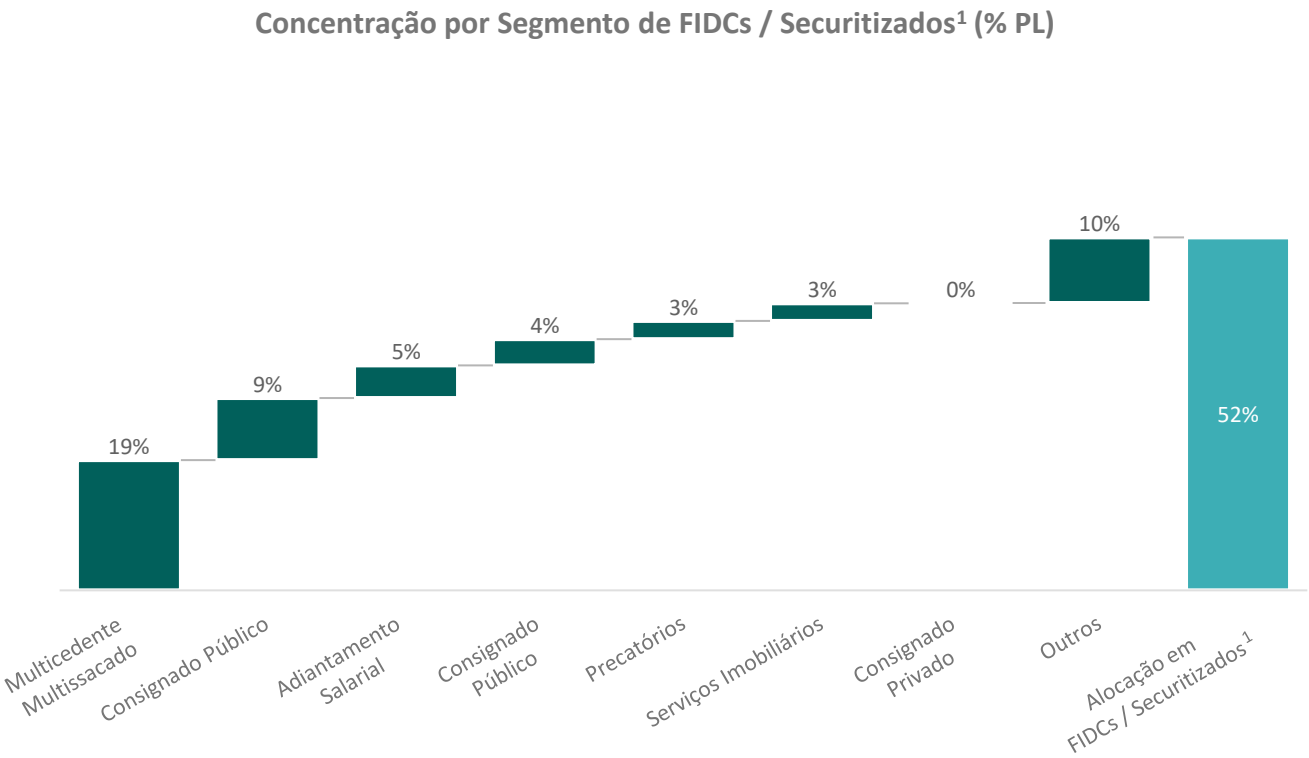
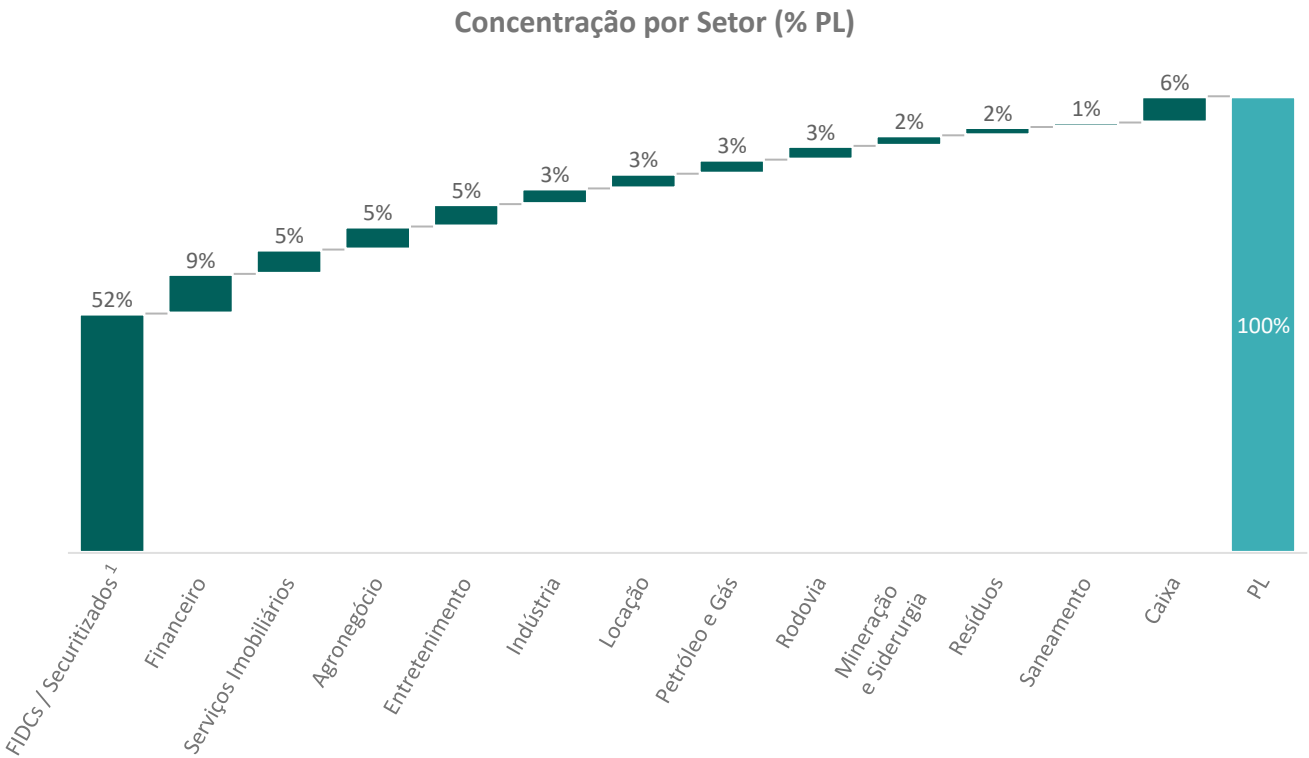


Concentração por Grupos Econômicos (% PL)





Composição da Carteira



Nota: (1) Inclui cotas seniores de FIDCs e demais instrumentos securitizados com estrutura de subordinação. Data base: 31/12/2025

Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Setor	Indexador	Spread (% a.a.)	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
1	Certificado de Recebíveis	Outros	CDI	5,50%	5,80	5,05%	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	Multicedente Multissacado	CDI	4,50%	5,71	4,97%	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
3	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	3,75%	5,58	4,85%	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
4	FIDC Cota Sênior	Adiantamento Salarial	CDI	5,00%	5,57	4,84%	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
5	FIDC Cota Sênior	Consignado Público	CDI	3,00%	5,52	4,80%	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	Certificado de Recebíveis	Outros	CDI	4,50%	5,39	4,69%	Carteira securitizada de CCBs e Notas Comerciais com 27% de subordinação. A carteira é composta de devedores com histórico comprovado de adimplência
7	FIDC Cota Sênior	Consignado Público	CDI	3,50%	5,07	4,41%	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



Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Sector	Indexador	Spread (% a.a.)	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
8	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	4,00%	4,50	3,92%	FIDC Multicedente Multissacado com 50% de subordinação mínima sênior. Operação com risco 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
9	FIDC Cota Sênior	Consignado Público	CDI	5,00%	4,49	3,91%	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	Multicedente Multissacado	CDI	5,00%	4,46	3,88%	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
11	FIDC Cota Sênior	Precatórios	CDI	10,00%	3,09	2,69%	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
12	FIDC Cota Sênior	Serviços Imobiliários	CDI	3,50%	3,01	2,62%	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%)
13	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	3,70%	2,02	1,75%	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
14	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				4,59%	60,28	52,44%	



Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Setor	Indexador	Spread (% a.a.)	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
15	Debênture Securitizada	Entretenimento	CDI	3,50%	5,61	4,88%	Securitização de fluxo de recebíveis com risco nos principais veículos de comunicação e transmissão do Brasil
16	Debênture Securitizada	Financeiro	CDI	2,47%	4,74	4,12%	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	Letra Financeira	Financeiro	CDI	2,35%	4,39	3,82%	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
18	CRI	Serviços Imobiliários	CDI	4,00%	4,01	3,49%	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 Securitizada	Indústria	CDI	1,98%	3,98	3,46%	Engarrafadora homologada de marca internacional de refrigerantes, com atuação na região centro-oeste com <i>market share</i> relevante
20	Debênture	Petróleo e Gás	IPCA	1,70%	3,59	3,12%	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
21	Debênture	Rodovia	CDI	3,03%	3,41	2,97%	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	2,77%	3,03	2,64%	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
23	Debênture	Locação	CDI	4,01%	2,87	2,49%	Empresa de locação de veículos com uma divisão equilibrada 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

Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Sector	Indexador	Spread (% a.a.)	Posição (R\$ mi)	% PL	Descrição
24	CRA	Agronegócio	CDI	4,30%	2,82	2,45%	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
25	Debênture	Mineração e Siderurgia	CDI	9,51%	2,72	2,37%	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	CRI	Serviços Imobiliários	CDI	4,00%	2,11	1,83%	Holding com mais de 40 anos de experiência nos segmentos de construção e incorporação imobiliária no Centro-Oeste do Brasil. A operação conta com robusta cobertura de garantias reais, incluindo imóveis prontos e locados, terrenos em áreas nobres e cessão fiduciária de dividendos de SPEs detentoras de projetos relevantes da companhia
27	Nota Comercial	Resíduos	CDI	1,40%	2,02	1,76%	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
28	Debênture	Saneamento	CDI	1,95%	1,14	0,99%	Empresa privada de saneamento com atuação em diversos municípios por meio de concessões de água e esgoto
29	Debênture	Locação	CDI	2,18%	0,80	0,70%	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)
30	Letra Financeira	Financeiro	CDI	2,28%	0,79	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>
Corporativo e Outros				3,27%	48,02	41,77%	
Carteira de Crédito				4,01%	108,29	94,21%	



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)