



“O que não te mata, te fortalece.”

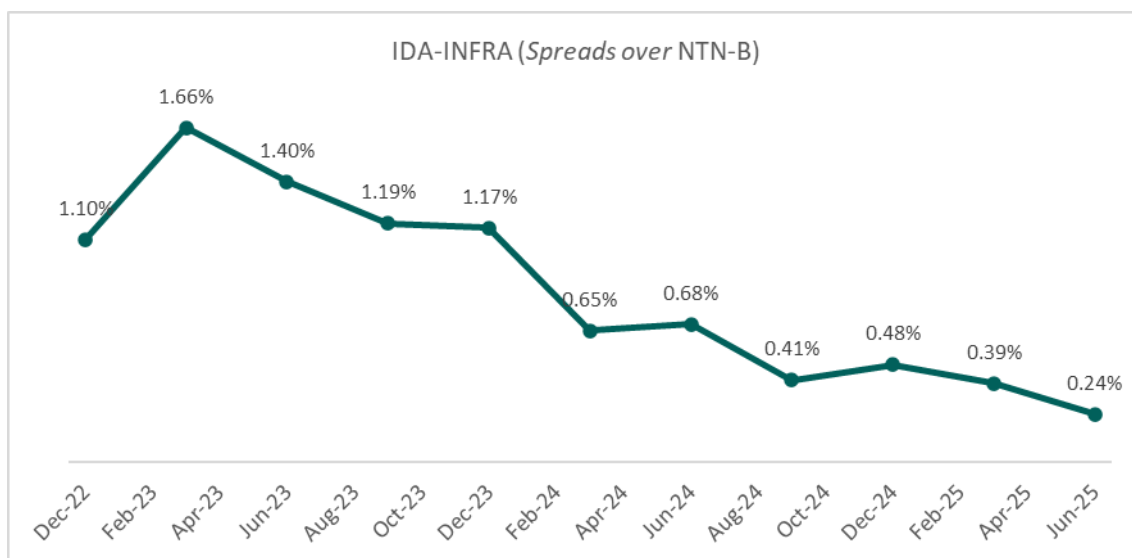
Friedrich Nietzsche

Crédito

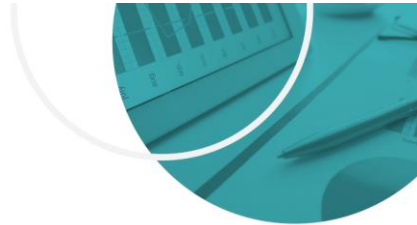
O mês de junho teve como principal destaque o bom desempenho dos ativos de risco globais e as mudanças regulatórias no Brasil que resultaram em um bom desempenho no mercado de crédito local.

Apesar de um ambiente externo turbulento com alta volatilidade em função da guerra no Oriente Médio, os mercados de risco performaram bem com alta no S&P 500 de +5,0% e fechamento de 17 bps das *treasuries* com vencimento em 10 anos. No cenário doméstico, houve uma sinalização de fim de ciclo pelo Copom que foi bem recebida pelos investidores visto o movimento das curvas de juros, com fechamento do DI longo. A desvalorização do dólar pode indicar que investidores vêm buscando alternativas fora dos EUA que, combinada com o bom desempenho local, pode impulsionar os mercados no Brasil. Os ativos de crédito continuam se aproveitando desse cenário.

Além disso, o mercado de crédito foi influenciado por eventos regulatórios principalmente com a publicação da MP 1303/2025 que, entre outros anúncios, determinou a tributação de ativos isentos a partir de 2026. Com isso, percebemos um aumento de demanda no mercado secundário por ativos incentivados para antecipar o benefício da isenção. O índice IDA-INFRA fechou 12 bps no mês (Figura abaixo) com destaque para os ativos brAAA que muitas vezes atingiram um spread médio negativo.



Acreditamos que a demanda por títulos de crédito deverá continuar elevada. Dadas as incertezas, temos buscado oportunidades em ativos mais defensivos e com estruturas de garantia e/ou subordinação. Os fundos tiveram uma boa performance com destaque para o *book* de infraestrutura dos fundos.



Rendimentos em Junho 2025

FUNDOS	Mês	Acumulado ano	Desde o Início	Data de Início	Patrimônio (R\$ mil)	Taxa de Administração	Taxa de Performance
CRÉDITO							
OCCAM Liquidez FIC RF CP	1.16%	6.96%	47.88%	22/06/2022	3,081,181	0.40% a.a.	Não possui
% CDI	106%	109%	112%				
Occam Crédito Corporativo 30 FIC FIRF CP LP	1.20%	7.24%	37.60%	28/12/2022	528,361	0.60% a.a.	20% sobre CDI
% CDI	110%	113%	112%				
Occam Infra Ativo 30 FIC FIRF CP	1.84%	4.99%	17.04%	02/04/2024	35,763	1.30% a.a.	Não possui
% CDI	168%	78%	115%				

Occam Brasil Gestão de Recursos

Rua Elvira Ferraz, 250

Sala 113 e 114 - Vila Olímpia - São Paulo

CEP 04552-040

Rua Dias Ferreira, 190

Sala 402 Leblon - Rio de Janeiro RJ

CEP 22431-050

BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Av. Chile 330

14º andar – Centro - Rio de Janeiro

CEP 20031-170