OCCAM Portfolio Crédito FIDC RL

Relatório de Gestão

Outubro de 2026

OCCAM BRASIL

occambrasil.com.br

company/occambrasil

@occam_brasil

Disclaimer: O presente relatório apresenta as informações financeiras do Fundo e de negociação das cotas referentes ao mês de outubro de 2026

OCCAM Portfolio Crédito FIDC RL

Relatório de Gestão
Outubro de 2026

OCCAM BRASIL

R$ 129,7 mi
Patrimônio Líquido

38
Ativos na Carteira

0,82%
Taxa de Administração Máxima

20% *over* CDI
Taxa de Performance

CDI + 3,6%[1]
Carrego da Carteira de Crédito

92,9%
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 ano[2], sem incidência de come-cotas[3] 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-cotas[3]

Público Geral
A Resolução CVM 175 permitiu que pessoas físicas do público geral investissem em FIDCs

Notas: (1) A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. (2) A RENTABILIDADE ALVO NÃO REPRESENTA E NEM DEVE SER CONSIDERADA COMO PROMESSA OU GARANTIA DE RENTABILIDADE. (3) Conforme Lei nº 14.754. Data base: 30/10/2026

Comentário do Gestor

No mês de outubro, atingimos um nível de alocação de 92,9%, distribuídos entre 38 ativos. Nesse mês, alocamos em uma empresa do setor de locação de veículos e aumentamos nossa posição em uma empresa do setor de educação. Com essa movimentação, o portfólio apresentou um carrego bruto de CDI + 3,6% ao ano[1] em outubro.

Vivemos um período bem atípico nos mercados de crédito ao longo de outubro, onde as eleições presidenciais foram o principal fator a impactar o apetite dos investidores e suas decisões de alocação. A grande dúvida do mercado é sobre a disposição do governo em implementar um ajuste fiscal ao longo dos próximos quatro anos. A maior parte do mercado acredita que menores gastos públicos são fundamentais para viabilizar um maior corte da Selic sem comprometer a inflação.

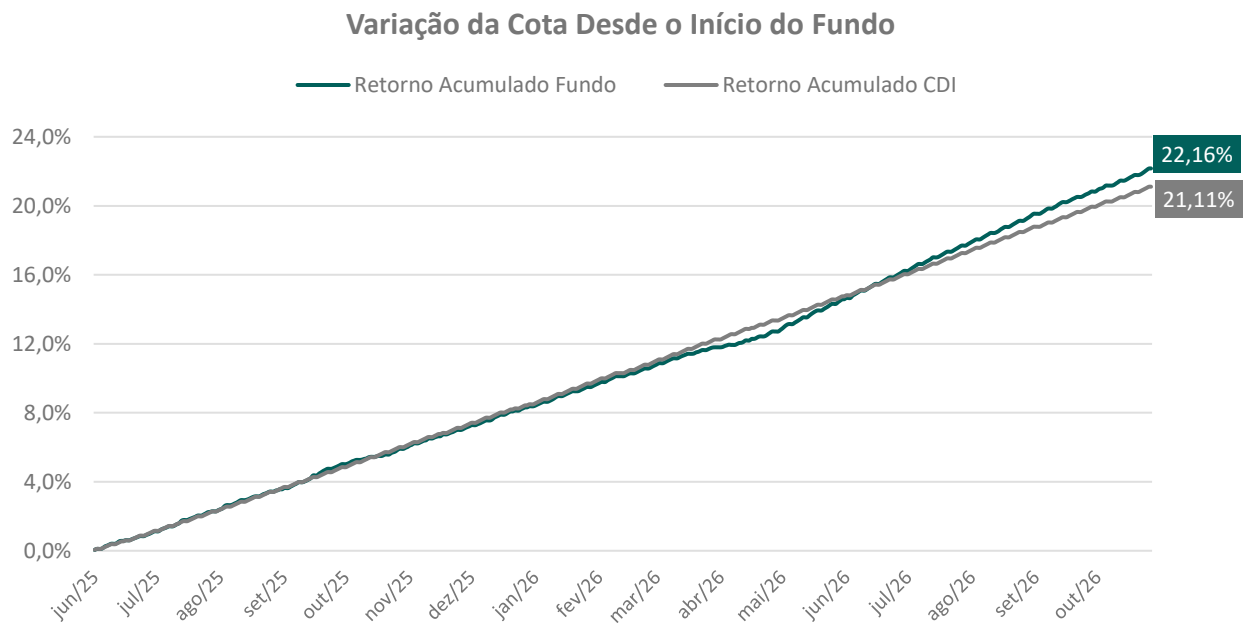
Como tivemos a reeleição do atual presidente, é razoável esperarmos por uma continuidade da atual política. Neste contexto, o desempenho das diversas classes de investimentos ao longo dos últimos quatro anos pode ser um bom sinalizador de onde os investidores irão concentrar seus investimentos. Neste sentido, tendo em vista o bom desempenho dos mercados de renda fixa e de crédito privado nestes anos pretéritos, acreditamos que continuaremos tendo forte demanda por títulos de crédito de empresas de primeira linha. Já as companhias de menor porte e aquelas com maior alavancagem continuarão com dificuldades em levantar capital via mercado de capitais.

Já foi possível identificar este padrão de comportamento ao longo do mês: houve forte procura por ativos de baixo risco e alguns ajustes de portfólio acabaram impactando o preço de alguns ativos com um pouco mais de risco. Acreditamos que não haverá grandes movimentações de preço no curto prazo e que o mercado de crédito seguirá forte. Estamos com muita liquidez em nossos fundos e não vemos necessidade de realizar nenhum ajuste em nossa carteira.

Como falamos em nossa última carta mensal, a eleição era um evento muito esperado e que vinha adiando a decisão de alocação de grande parte do mercado. Passado o evento, e a volatilidade atípica vivenciada ao longo do mês, deveríamos voltar a um cenário de maior estabilidade e melhor desempenho dos fundos de crédito *high grade*. Um bom sinal foi o forte aumento do volume negociado visto nos últimos dias.

Nota: (1) A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. Data base: 30/10/2026

Performance do Fundo[1]



2025	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	Ano	Início
Retorno Fundo						0,91%	1,33%	1,15%	1,37%	1,02%	1,04%	1,22%	8,31%	8,31%
Retorno CDI						0,93%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	8,43%	8,43%
% CDI						**97,8%**	**103,9%**	**99,1%**	**112,1%**	**79,7%**	**98,4%**	**100,1%**	**98,6%**	**98,6%**

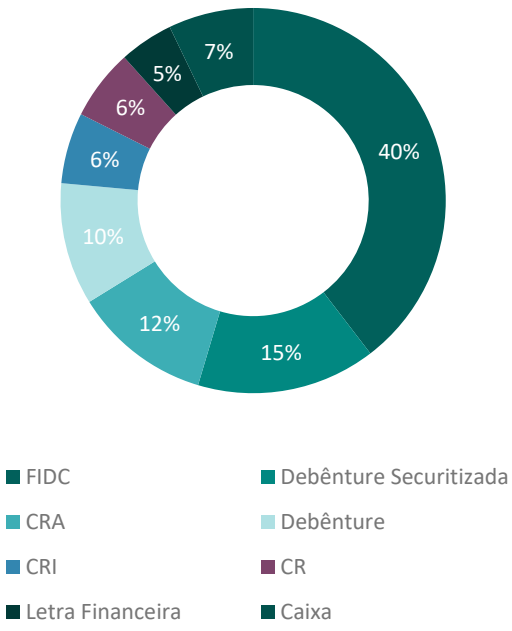
2026	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	ago/26	set/26	out/26	nov/26	dez/26	Ano	Início
Retorno Fundo	1,09%	0,98%	1,06%	0,87%	1,42%	1,48%	1,46%	1,28%	1,25%	1,22%			12,79%	22,16%
Retorno CDI	1,16%	1,00%	1,22%	1,08%	1,07%	1,12%	1,22%	1,09%	1,08%	1,07%			11,69%	21,11%
% CDI	**93,6%**	**98,3%**	**87,0%**	**80,3%**	**132,3%**	**131,8%**	**120,1%**	**117,4%**	**115,3%**	**113,9%**			**109,4%**	**105,0%**

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.

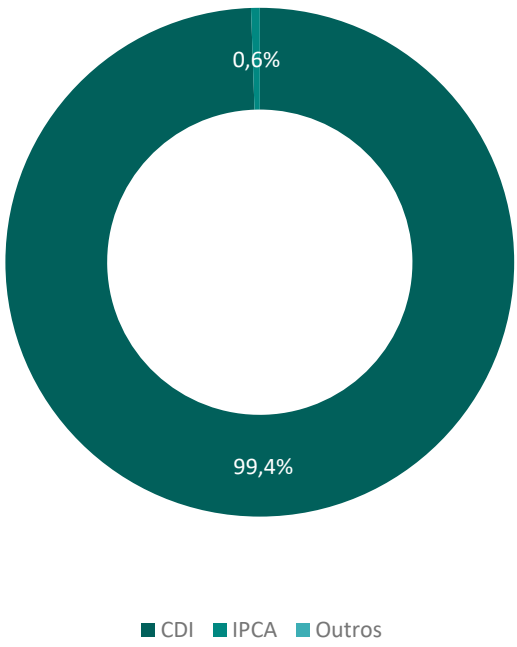
Nota: (1) A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. Data base: 30/10/2026

Composição da Carteira

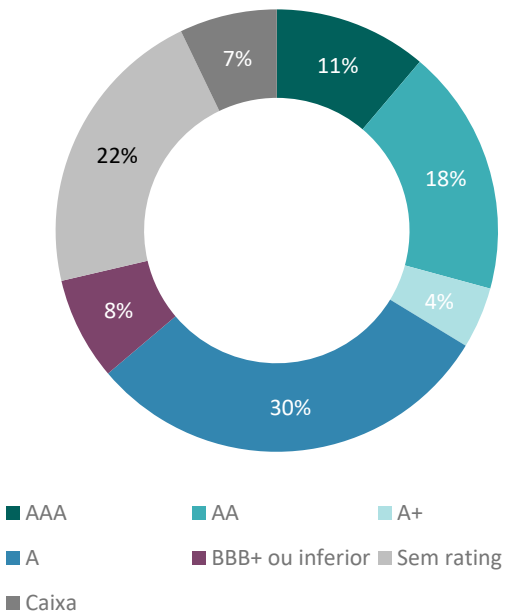
Concentração por Instrumento (% PL)



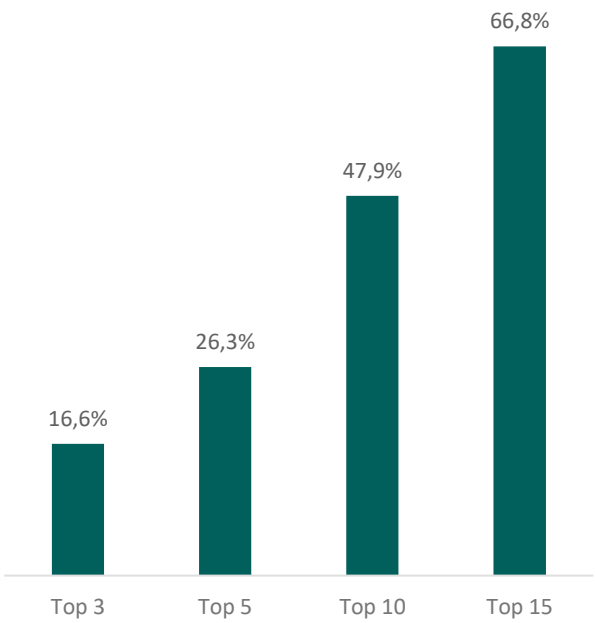
Concentração por Indexador (% PL)



Distribuição por *Rating* (% PL)

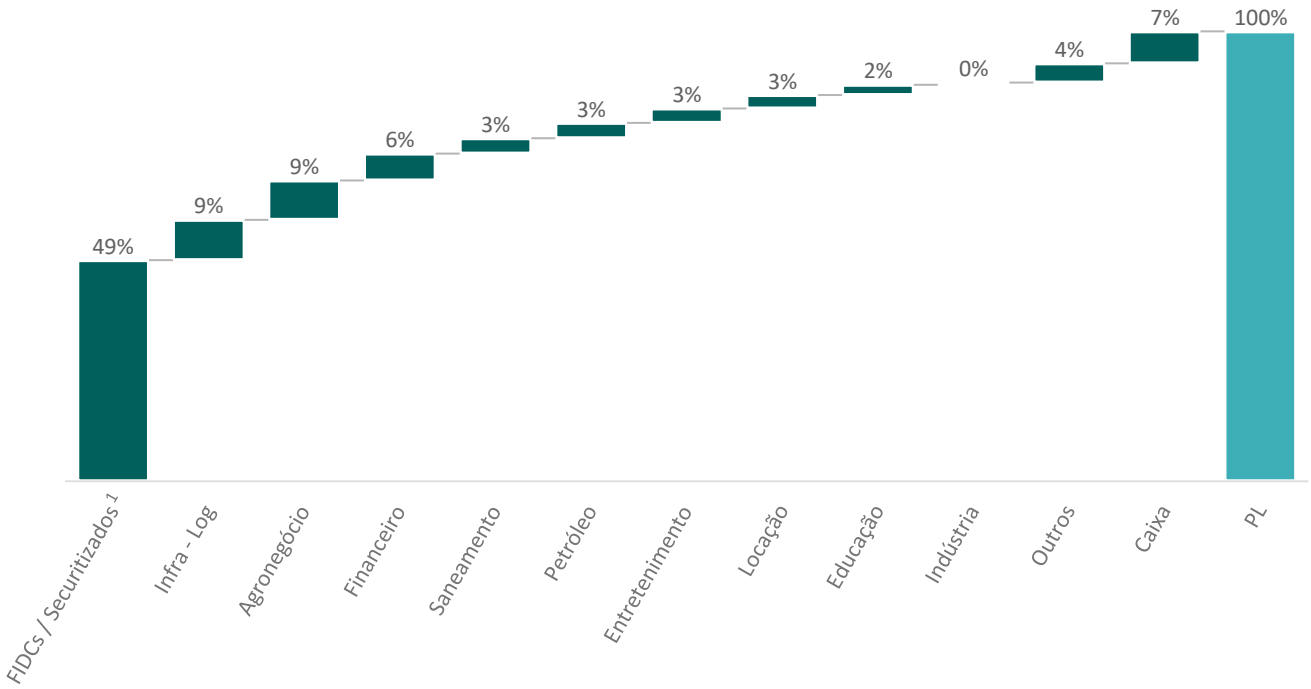


Concentração por Grupos Econômicos (% PL)

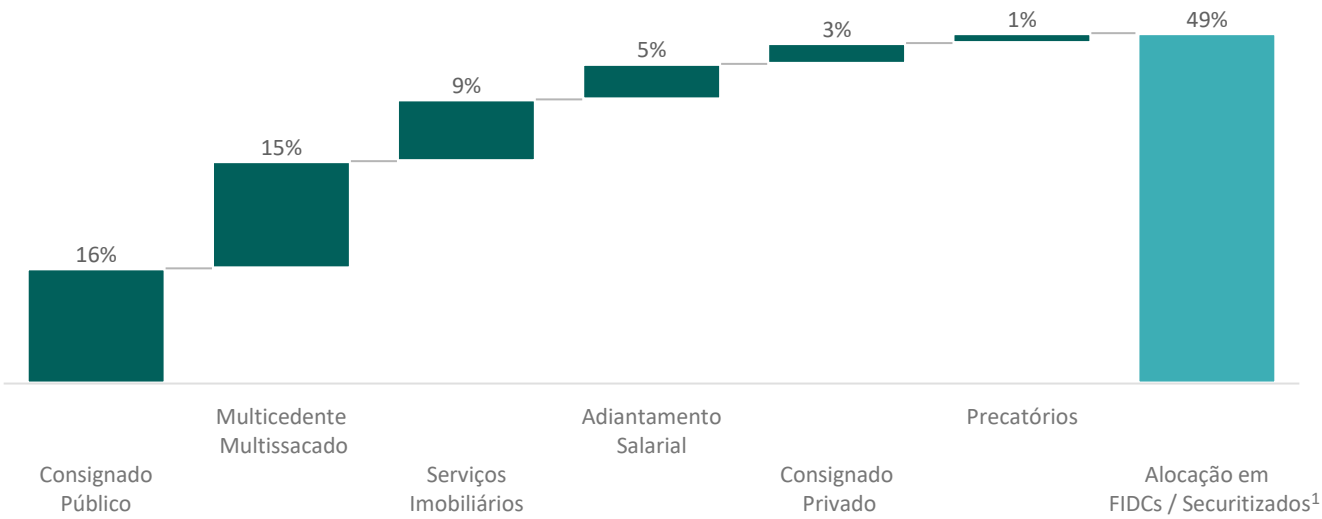


Composição da Carteira

Concentração por Setor (% PL)



Concentração por Segmento de FIDCs / Securitizados[1] (% PL)



Nota: (1) Inclui cotas seniores de FIDCs e demais instrumentos securitizados com estrutura de subordinação. Data base: 30/10/2026

Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Setor	Indexador	*Spread (% a.a.)*	Posição (R$ mi)	% PL	Descrição
1	Debênture Securitizada	Consignado Público	CDI	1,10%	7,38	5,69%	Debênture securitizada lastreada em empréstimos consignados do INSS, com 15% de subordinação mínima. Carteira pulverizada entre aposentados e pensionistas, com coobrigação plena de banco renomado, desconto direto no benefício e prazo médio remanescente de aproximadamente 73 meses
2	FIDC Cota Sênior	Adiantamento Salarial	CDI	5,00%	6,47	4,99%	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$500 e o prazo médio de 25 dias
3	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	4,50%	6,38	4,92%	Multicedente Multissacado de direitos creditórios performados nos segmentos industrial, comercial e serviços, de gestor e originador com longo histórico de atuação neste segmento, contando com um nível de subordinação sênior de 20%. Carteira pulverizada, com mais de 27 mil sacados e 400 cedentes
4	FIDC Cota Sênior	Serviços Imobiliários	CDI	4,00%	6,21	4,79%	FIDC de financiamento de projetos imobiliários, primordialmente no segmento Minha Casa Minha Vida. Originador com vasta experiência no setor e elevado nível de colateral (*LTV* < 70%)
5	FIDC Cota Sênior	Consignado Público	CDI	5,00%	5,82	4,49%	Carteira de Consignado Público Estadual, na modalidade Cartão Benefício. Originador com longo histórico de atuação neste segmento. Possui um nível de subordinação sênior de 25% e carteira pulverizada, com mais de 6 mil contratos de empréstimos vigentes
6	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	3,75%	5,30	4,09%	FIDC Multicedente Multissacado com 40% de subordinação mínima. Operação com risco pulverizado, com 187 cedentes ativos e mais de 2 mil sacados. Prazo médio curto, inferior a 60 dias
7	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	4,00%	5,19	4,01%	FIDC Multicedente Multissacado com 50% de subordinação mínima sênior. Operação com risco pulverizado, sendo mais de mil cedentes ativos e 13 mil sacados. *Ticket* médio baixo, inferior a R$ 6.000, e prazo médio curto, inferior a 50 dias
8	CRI	Serviços Imobiliários	CDI	4,00%	5,06	3,91%	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 *landbank* 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%

Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Setor	Indexador	*Spread* (% a.a.)	Posição (R$ mi)	% PL	Descrição
9	FIDC Cota Sênior	Consignado Público	CDI	3,00%	4,90	3,78%	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
10	FIDC Cota Sênior	Consignado Privado	CDI	4,50%	2,99	2,30%	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	Consignado Público	CDI	3,50%	2,86	2,21%	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
12	FIDC Cota Sênior	Multicedente Multissacado	CDI	3,50%	2,62	2,02%	FIDC Multicedente Multissacado com 50% de subordinação mínima. Operação com risco pulverizado entre os sacados, com os 10 maiores representando 28% do PL. Prazo médio curto, de aproximadamente 70 dias
13	FIDC Cota Sênior	Precatórios	CDI	10,00%	1,80	1,39%	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
14	FIDC Cota Sênior	Consignado Privado	CDI	3,75%	0,77	0,60%	FIDC de Consignado Privado com 30% de subordinação mínima. Operação com risco pulverizado entre os devedores, com limite de 0,03% do PL por CPF e de 3% por empregador. Carteira com prazo médio de até 21 meses
FIDCs / Securitizados[1]				**3,96%**	**63,76**	**49,18%**	

Nota: (1) Inclui cotas seniores de FIDCs e demais instrumentos securitizados com estrutura de subordinação. Data base: 30/10/2026

Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Setor	Indexador	*Spread* (% a.a.)	Posição (R$ mi)	% PL	Descrição
15	CR	Infra - Log	CDI	4,72%	7,70	5,94%	Empresa com mais de 15 anos de atuação no Brasil, especializada na prestação de serviços de apoio marítimo a plataformas *offshore*. Possui posição de liderança no segmento de embarcações de menor porte, atendendo clientes do setor de óleo e gás. Seu modelo de negócios é caracterizado por contratos de médio e longo prazo. A operação conta com embarcação e contratos em garantia
16	CRA	Agronegócio	CDI	4,23%	5,71	4,41%	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
17	CRA	Agronegócio	CDI	3,50%	5,67	4,37%	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	Debênture Securitizada	Outros	CDI	1,75%	5,51	4,25%	Usina termelétrica no Mato Grosso, com contrato de longo prazo junto com o governo
19	Letra Financeira	Financeiro	CDI	2,29%	4,97	3,84%	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	1,88%	4,37	3,37%	*Holding* de empresas brasileiras de diversos setores, como infraestrutura logística, infraestrutura de gás, entre outros
21	Debênture Securitizada	Entretenimento	CDI	3,50%	4,16	3,21%	Securitização de fluxo de recebíveis com risco nos principais veículos de comunicação e transmissão do Brasil
22	Debênture / CRA	Infra - Log	CDI	3,99%	3,87	2,98%	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
23	Debênture	Locação	CDI	2,20%	3,21	2,48%	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

Carteira do Fundo

Ativos	Instrumento	Setor	Indexador	*Spread* (% a.a.)	Posição (R$ mi)	% PL	Descrição
24	Debênture / CRI	Educação	CDI	2,25%	2,98	2,30%	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
25	Debênture	Saneamento	CDI	4,06%	2,98	2,29%	Empresa privada de saneamento com atuação em diversos municípios por meio de concessões de água e esgoto
26	Debênture Securitizada	Financeiro	CDI	2,46%	1,80	1,39%	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
27	Debênture	Saneamento	CDI	2,67%	1,51	1,16%	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
28	Letra Financeira	Financeiro	CDI	1,09%	0,90	0,69%	Letra Financeira Subordinada de um banco de investimento independente, fundado em 2009 com modelo de *partnership*. Suas áreas de atuação são: (i) *Investment Banking* (*ECM*, *DCM* e *M&A*), (ii) *Treasury Sales & Structuring*, que compreende a estruturação e execução de operações para clientes institucionais, (iii) Produtos de *Private Equity*
29	CRI	Locação	IPCA	5,87%	0,66	0,51%	Empresa de locação de veículos com uma divisão equilibrada entre os segmentos de *RAC* (*Rent a Car*) focado no varejo e GTF (Gestão e Terceirização de Frotas) com foco em contratos de prazo mais longo
30	Debênture Securitizada	Indústria	CDI	2,00%	0,64	0,50%	Engarrafadora homologada de marca internacional de refrigerantes, com atuação na região Centro-Oeste com *market share* relevante
Corporativo e Outros				**3,18%**	**56,64**	**43,69%**	
Carteira de Crédito				**3,59%**	**120,41**	**92,87%**	

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, 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
LinkedIn: Occam Brasil

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos



Simples e Essencial

OCCAM
BRASIL

occambrasil.com.br

company/occambrasil

@occam_brasil