
SHASSET
CAURIS FIC FIDC
RELATÓRIO DE
GESTÃO
OUTUBRO

SHASSET

DATA: 30/10/2026

CAURIS FIC FIDC | RELATÓRIO DE GESTÃO

Fundo de Investimento em Cotas de FIDC · CAUT11 · Outubro de 2026

DESTAQUES DO MÊS

Retorno Líquido no mês

1,28%
spread do mês: CDI + 2,48% a.a.

Acumulado desde o início da carteira

21,69%
CDI + 2,16% a.a. em 315 dias úteis

do CDI no período

117,4%
12 meses acima e 3 meses abaixo do CDI

Amortização a pagar no mês seguinte

501.090
R$ 1,2802 por cota

Yield distribuído acumulado

19,42%
CDI acumulado no período: 15,70%

Cota Patrimonial

103,45
Cota de mercado: R$ 100,00 · deságio de 3,33%

COMENTÁRIO DA GESTÃO

O Fundo encerrou outubro de 2026 com 99,88% do patrimônio líquido aplicado em cotas do FIDC Orumas, distribuídas entre a subclasse mezanino II (81,53% do PL, remunerada a CDI + 4,50% a.a.) e a subclasse mezanino III (18,35% do PL, a CDI + 2,50% a.a.).

No período, o Fundo apresentou retorno bruto de 1,4110% sobre o patrimônio líquido, equivalente a CDI + 4,10% a.a. Descontadas as despesas operacionais e as provisões constituídas no período, o retorno líquido foi de 1,2786%, correspondente a CDI + 2,48% a.a. — acima da expectativa de rentabilidade da gestão, de CDI + 2,00% a.a.

A carteira completa 15 meses em outubro. Desde o início, em 31 de julho de 2025, o Fundo acumula alta líquida de 21,69%, enquanto o CDI rendeu 18,48% no mesmo período. Na prática, entregamos 117,4% do CDI, algo como CDI + 2,16% ao ano. O Fundo ficou à frente do CDI em 12 dos 15 meses e, até aqui, não teve nenhum mês no vermelho.

No próximo mês, vamos distribuir R$ 1,2802 por cota em amortização referente a outubro, o que soma R$ 501.089,85. Considerando a cota de mercado no fechamento (R$ 100,00), isso dá um rendimento de 1,2802% no mês, algo como CDI + 2,50% ao ano. Somando tudo o que já foi distribuído desde o início, são R$ 6.118.106,51 distribuídos aos cotistas, ou R$ 17,8662 por cota.

O Fundo foi constituído com cota patrimonial de R$ 100,00 e encerrou o período em R$ 103,4473. Considerando a amortização a ser paga, a cota patrimonial ajustada é de R$ 102,1672 — valorização de 2,17% desde o início da operação, já computadas integralmente as despesas de estruturação, as despesas operacionais e todas as amortizações realizadas. A cota é negociada na B3 a R$ 100,00, um deságio de 3,33% sobre o valor patrimonial.

CAURIS FIC FIDC | RELATÓRIO DE GESTÃO

Fundo de Investimento em Cotas de FIDC · CAUT11 · Outubro de 2026

INFORMAÇÕES GERAIS, MOVIMENTAÇÃO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Identificação do Fundo

CNPJ	Data de Constituição	Início da Carteira
59.450.268/0001-78	18/02/2025	31/07/2025

Classificação	Código de Negociação	Gestor
FIC FIDC — Condomínio Fechado	CAUT11 (B3)	SH Asset Capital Gestão de Recursos

Administrador/Custodiante	Público-alvo	Tributação
FIDD DTVM	Qualificado e/ou Profissional	Longo Prazo

Cota de Aplicação	Resgate
D+0 — negociada na B3	Fechado — sem resgate

Condições e Posição

Benchmark	CDI
Expectativa de Rentabilidade	CDI + 2,00% a. a.
Taxa de Gestão	0,75% a.a.
Taxa de Administração	0,25% a.a. · mín. R$ 25.000
Taxa de Performance	N/A
Aplicação Mínima Inicial	Valor de Uma Cota
Cota de Emissão (31/07/2025)	R$ 100,00
Follow-on (05/2026)	R$ 7.003.500

SHASSET

DATA: 30/10/2026

CAURIS FIC FIDC | RELATÓRIO DE GESTÃO

Fundo de Investimento em Cotas de FIDC · CAUT11 · Outubro de 2026

Patrimônio Líquido	R$ 40.491.667
Cota Patrimonial	R$ 103,4473
Quantidade de Cotas	391.423

O Fundo tem por finalidade proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas, investindo de forma preponderante em cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDCs), observando critérios de alocação que assegurem diversificação adequada e compatibilizem segurança, retorno e liquidez. A gestão é conduzida com orientação para resultados, visando retornos superiores ao CDI no longo prazo, em conformidade com o Regulamento e com a regulamentação aplicável.

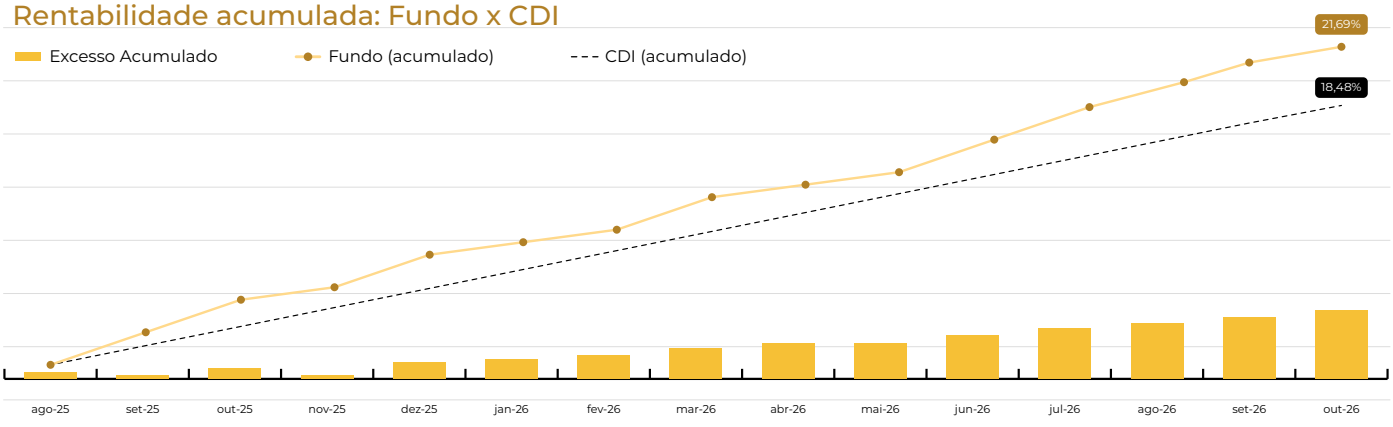
RENTABILIDADE

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	acumulado
CAUT11								1,33%	0,89%	1,72%	0,76%	1,91%	**6,79%**
CDI								1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	6,07%
% do CDI								113,9%	73,3%	135,1%	72,3%	156,8%	111,8%
CDI +								**+1,94%**	**-3,63%**	**+4,96%**	**-3,76%**	**+8,13%**	**+1,60%**

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	acumulado
CAUT11	1,34%	1,15%	1,52%	1,28%	1,06%	1,39%	1,52%	1,30%	1,29%	1,28%			**13,95%**
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	1,22%	1,09%	1,08%	1,07%			11,69%
% do CDI	115,1%	115,6%	125,2%	117,8%	98,7%	124,6%	125,3%	119,3%	119,4%	119,3%			119,3%
CDI +	**+2,11%**	**+2,17%**	**+3,51%**	**+2,44%**	**-0,18%**	**+3,32%**	**+3,38%**	**+2,53%**	**+2,53%**	**+2,48%**			**+2,45%**

	Dias Úteis	Fundo	CDI	% do CDI	Spread Anualizado
Acumulado desde o início da carteira — 31/07/2025	**315**	**21,69%**	**18,48%**	**117,38%**	**+2,16%**

Rentabilidade acumulada: Fundo x CDI



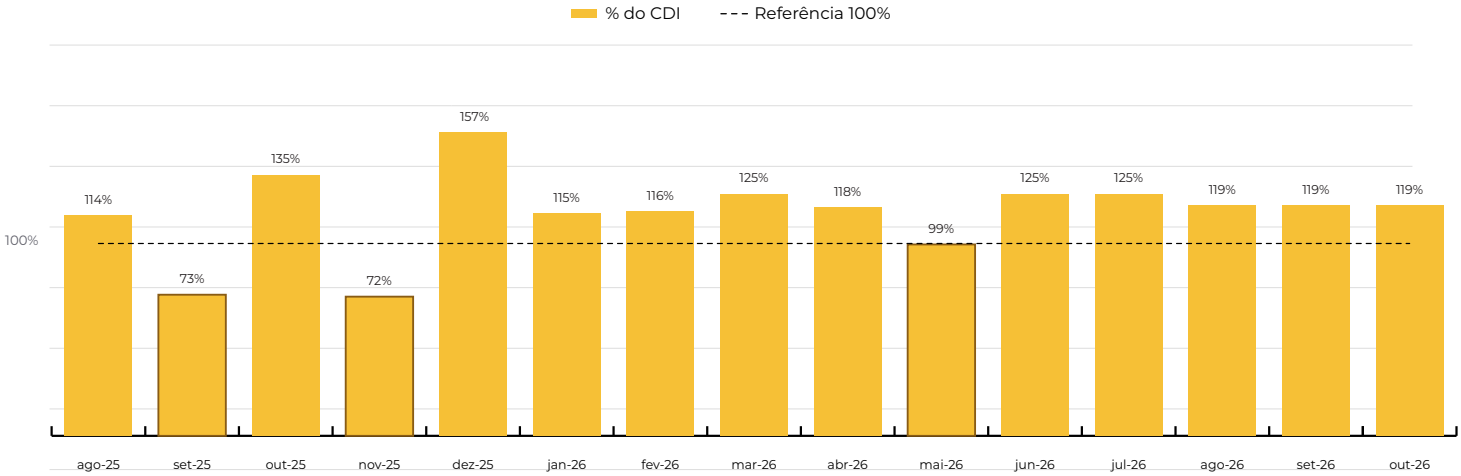
SHASSET

DATA: 30/10/2026

CAURIS FIC FIDC | RELATÓRIO DE GESTÃO

Fundo de Investimento em Cotas de FIDC · CAUT11 · Outubro de 2026

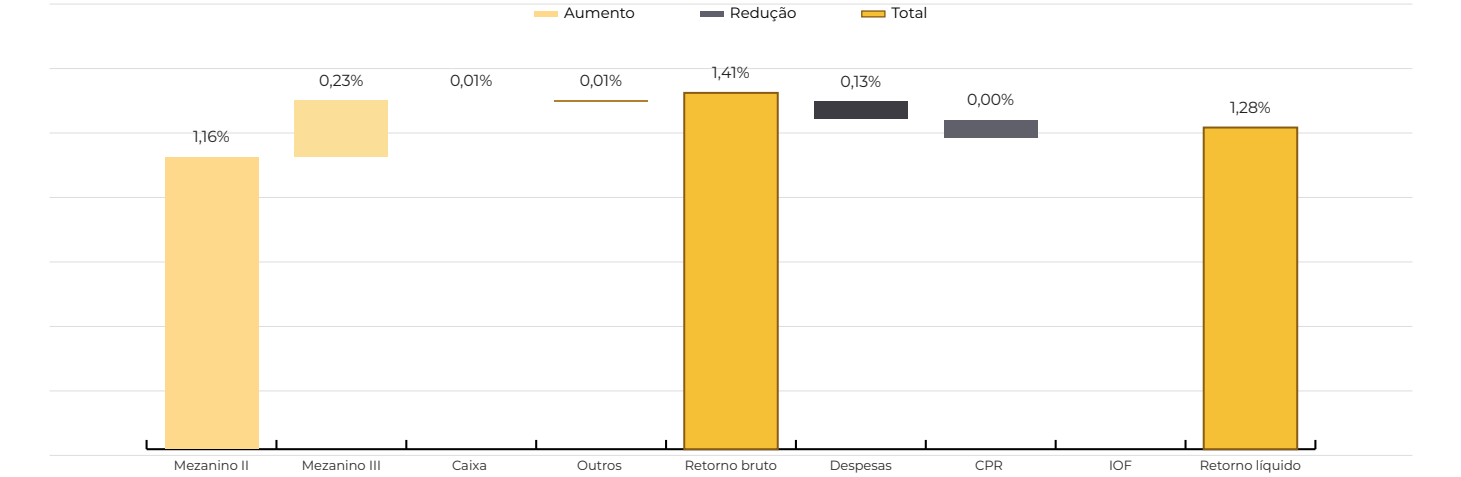
Porcentual do CDI por Competência



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE DA RENTABILIDADE BRUTA À LÍQUIDA

Componente	Contribuição	% do Retorno Bruto	Origem
Cotas mezanino II do FIDC Orumas	1,16%	82,37%	Resultado da Subclasse
Cotas mezanino III do FIDC Orumas	0,23%	16,44%	Resultado da Subclasse
Caixa e Aplicações em renda fixa	0,01%	0,44%	LFT e Zeragem
Outros Resultados	0,01%	0,75%	Resíduo de conciliação
RETORNO BRUTO	**1,41%**	**100,00%**	**Soma das Contribuições**
Despesas Operacionais	-0,13%	-9,16%	Gestão, Administração e Custódia
CPR - Provisões do Período	0,00%	-0,22%	Constituição e Reversão de Provisões
IOF	0,00%	0,00%	Imposto s/ Operações Financeiras
RETORNO LÍQUIDO	**1,28%**	**90,62%**	**Igual ao Retorno do Mês**

Do Retorno Bruto ao Retorno Líquido

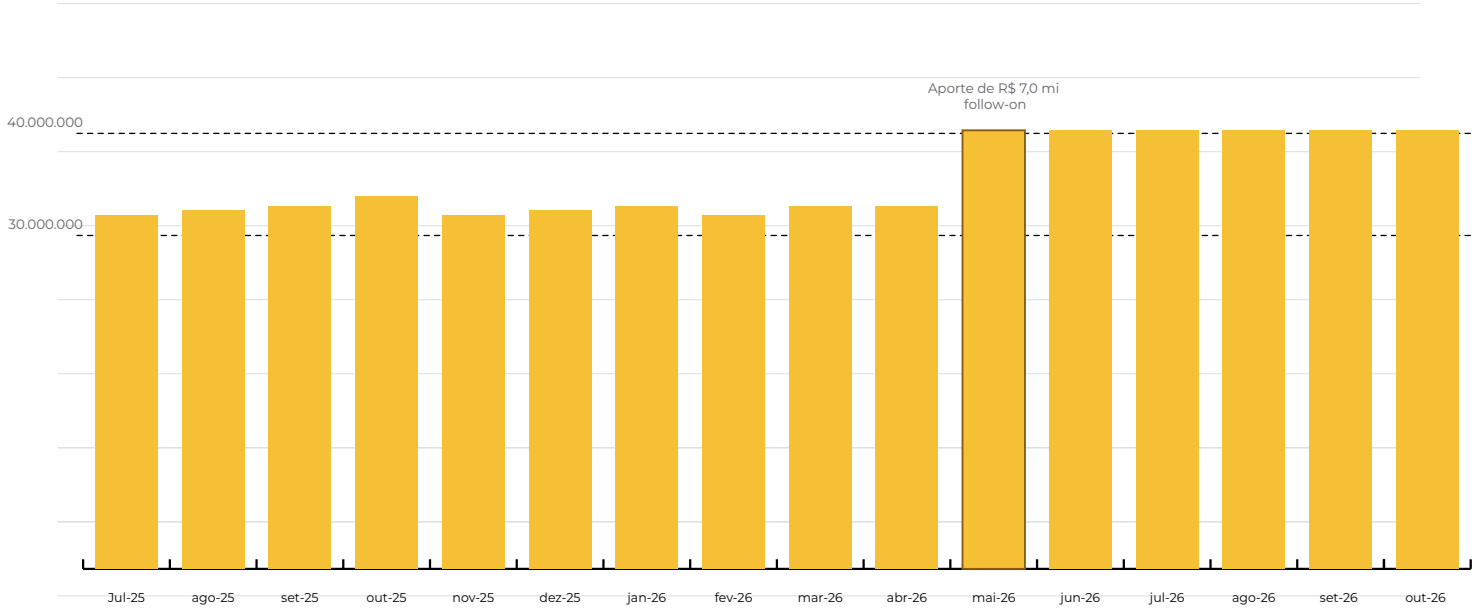


CAURIS FIC FIDC | RELATÓRIO DE GESTÃO

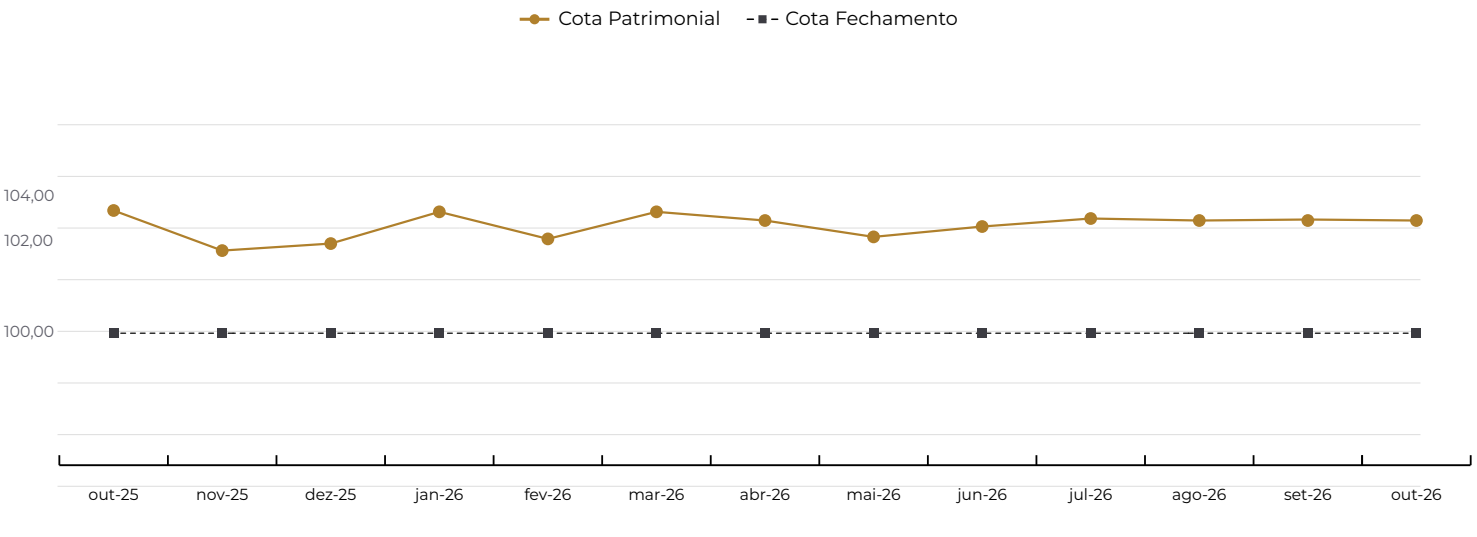
Fundo de Investimento em Cotas de FIDC · CAUT11 · Outubro de 2026

PATRIMÔNIO, COTA E DISTRIBUIÇÃO

Evolução do Patrimônio Líquido — Follow-on em Maio de 2026



Cota Patrimonial x Cota de Mercado



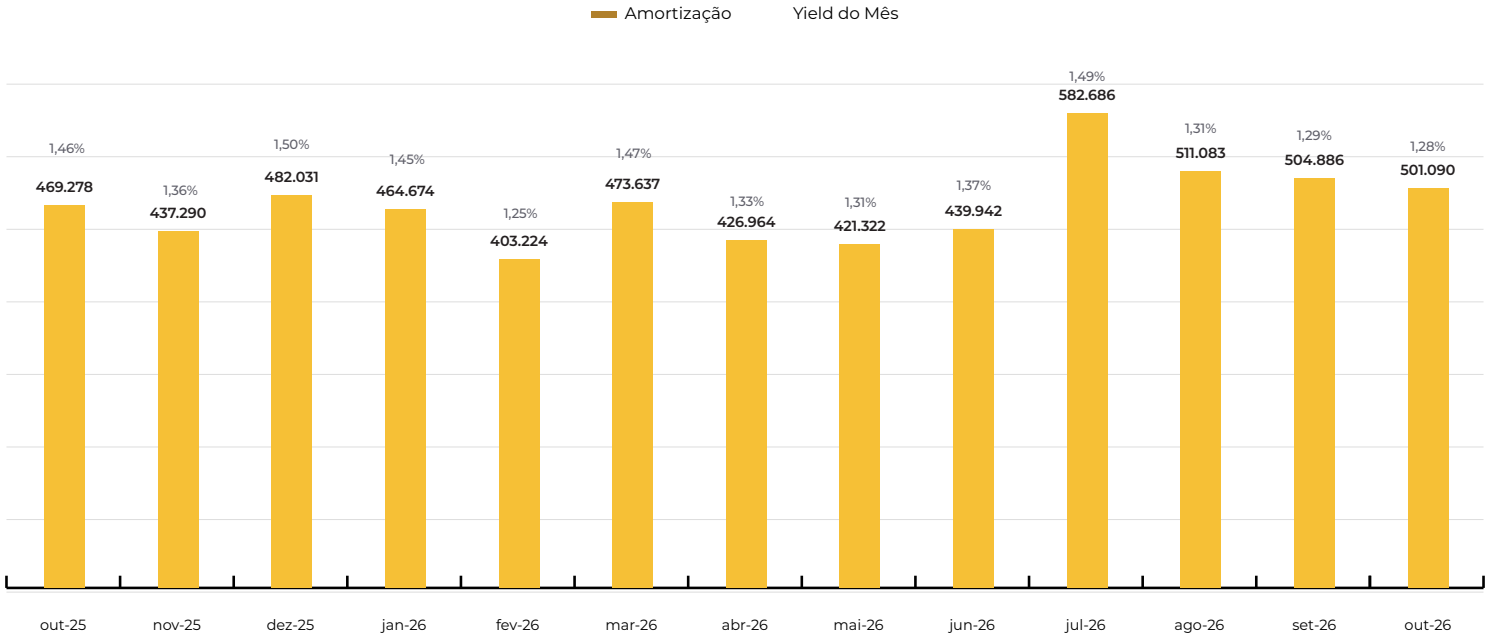
SHASSET

DATA: 30/10/2026

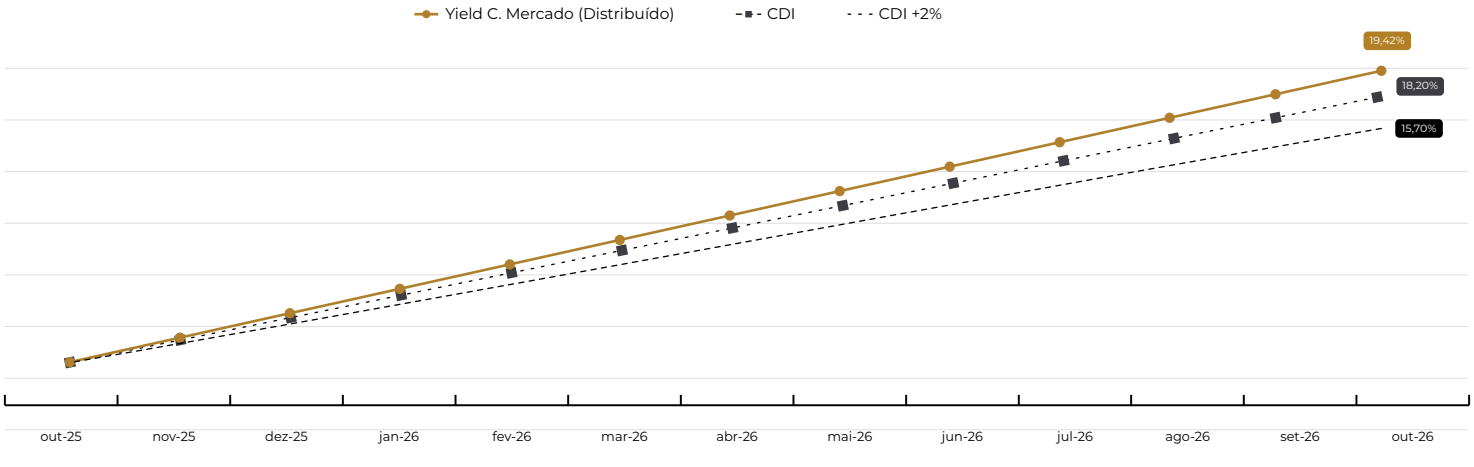
CAURIS FIC FIDC | RELATÓRIO DE GESTÃO

Fundo de Investimento em Cotas de FIDC · CAUT11 · Outubro de 2026

Amortização Distribuída e Yield do Mês



Yield Distribuído Acumulado ao Cotista



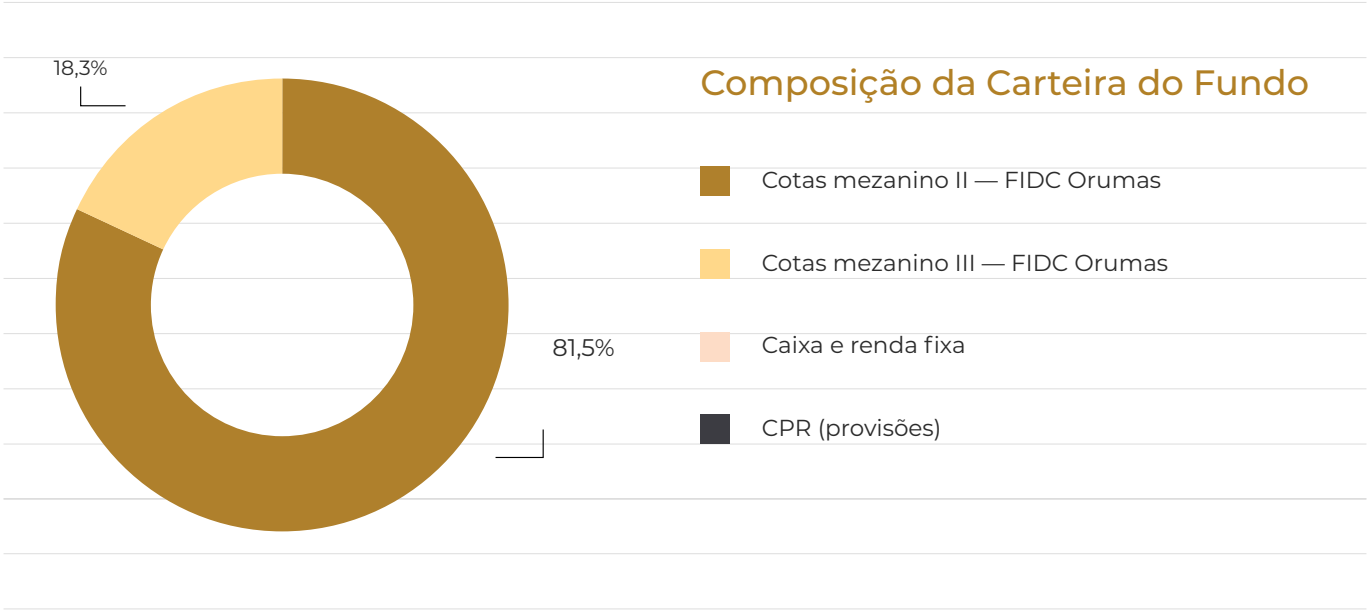
O yield distribuído é calculado sobre a cota de mercado de fechamento, que na base histórica se mantém no PU de R$ 100,00. Nesse critério, o yield acumulado desde o início é de 19,42%, contra 15,70% do CDI e 18,20% de CDI + 2% a.a. Vale destacar que o yield apresentado é bruto, sem o desconto do imposto de renda; os benchmarks (CDI e CDI + 2% a.a.) também estão em base bruta, o que mantém a comparação equivalente.

CAURIS FIC FIDC | RELATÓRIO DE GESTÃO

Fundo de Investimento em Cotas de FIDC · CAUT11 · Outubro de 2026

CARTEIRA DO FUNDO

Ativo	Valor (R$)	% do PL	Remuneração
Cotas mezanino II — FIDC Orumas	33.014.060	81,53%	CDI + 4,50% a. a.
Cotas mezanino III — FIDC Orumas	7.428.973	18,35%	CDI + 2,50% a. a.
Caixa e Aplicações em renda fixa	105.123	0,26%	CDI (LFT e Zeragem)
CPR (provisões)	-56.489	-0,14%	Provisões a receber e a pagar
Patrimônio Líquido	**40.491.667**	**100,00%**	



Somadas, as duas subclasses do FIDC Orumas respondem por 99,88% do patrimônio líquido. O caixa é residual e existe apenas para liquidação de despesas e amortizações. Na prática, portanto, o desempenho do Cauris é o desempenho do FIDC Orumas — que é o objeto da seção seguinte.

O FUNDO INVESTIDO — FIDC ORUMAS

A estratégia do Cauris se realiza por meio das duas subclasses de cotas do ORUMAS I Fundo de Investimento em Direitos Creditórios, veículo selecionado e acompanhado de perto pela gestão. É justamente esse foco que permite ao cotista enxergar o investimento em detalhe — e é o que a seção a seguir apresenta: estrutura de capital, carteira, devedores e o comportamento de cada subclasse.

SHASSET

DATA: 30/10/2026

CAURIS FIC FIDC | RELATÓRIO DE GESTÃO

Fundo de Investimento em Cotas de FIDC · CAUT11 · Outubro de 2026

Identificação do FIDC

Denominação	ORUMAS I FIDC
CNPJ	58.055.646/0001-56
Início do Fundo	11/11/2024
Gestor	SH Asset Capital Gestão de Recursos
Administrador e Custódia	FIDD DTVM Ltda.
Taxa de Adm. e Custódia	0,25% a.a. sobre PL · mín. R$ 12.500
Taxa de Gestão	0,30% a.a. sobre PL · mín. R$ 5.000
Condomínio	Fechado

Posição e Proteção do CAURIS

Patrimônio líquido do FIDC	**R$ 50.572.195**
Posição do Cauris (mez II+III)	**R$ 40.443.033**
Participação no PL do FIDC	**80,0%**
Cobertura patrimonial	**1,17x**
Proteção efetiva (R$)	**R$ 7.010.026**
Proteção efetiva (% do PL)	**13,9%**
Direitos creditórios vencidos	–
PDD constituída	–

O Cauris detém 100% das subclasses mezanino II e mezanino III, que somadas representam 79,97% do patrimônio do FIDC. Abaixo dessa posição há um colchão de capital subordinado júnior de R$ 7.010.026,38, equivalente a 13,86% do patrimônio do FIDC, aportado por terceiros e que absorve as primeiras perdas da carteira antes de qualquer impacto nas cotas do fundo. Hoje esse colchão permanece integralmente preservado: o FIDC não possui nenhuma PDD constituída e todos os direitos creditórios ativos estão em dia, sem parcelas vencidas.

SHASSET

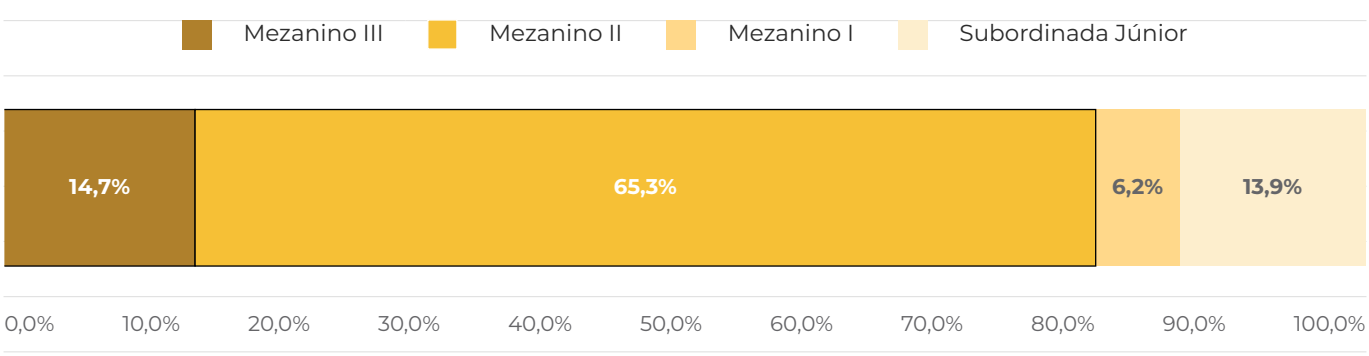
DATA: 30/10/2026

CAURIS FIC FIDC | RELATÓRIO DE GESTÃO

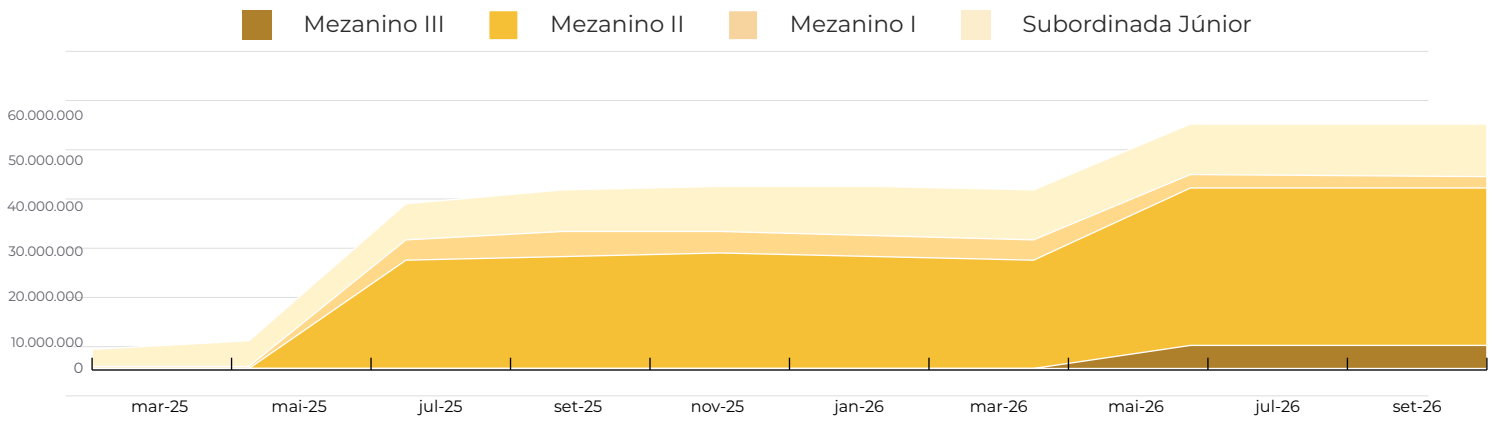
Fundo de Investimento em Cotas de FIDC · CAUT11 · Outubro de 2026

Subclasse	PL (R$)	% do PL do FIDC	Remuneração contratada
Mezanino III — Detida pelo Cauris	7.428.973	14,69%	CDI + 2,50% a.a.
Mezanino II — Detida pelo Cauris	33.014.060	65,28%	CDI + 4,50% a.a.
Mezanino I	3.119.135	6,17%	CDI + 5,00% a.a.
Subordinada Júnior	7.010.026	13,86%	Sem Benchmark Definido
Patrimônio Líquido do FIDC	**50.572.195**	**100,00%**	

Estrutura de Capital do FIDC — Subclasses Detidas pelo Cauris em Contorno Preto



Evolução do Patrimônio do FIDC por Subclasse



A subclasse mezanino III foi integralizada em 20 de maio de 2026, com os recursos do follow-on do Cauris. É o degrau visível na evolução do patrimônio do FIDC acima.

CAURIS FIC FIDC | RELATÓRIO DE GESTÃO

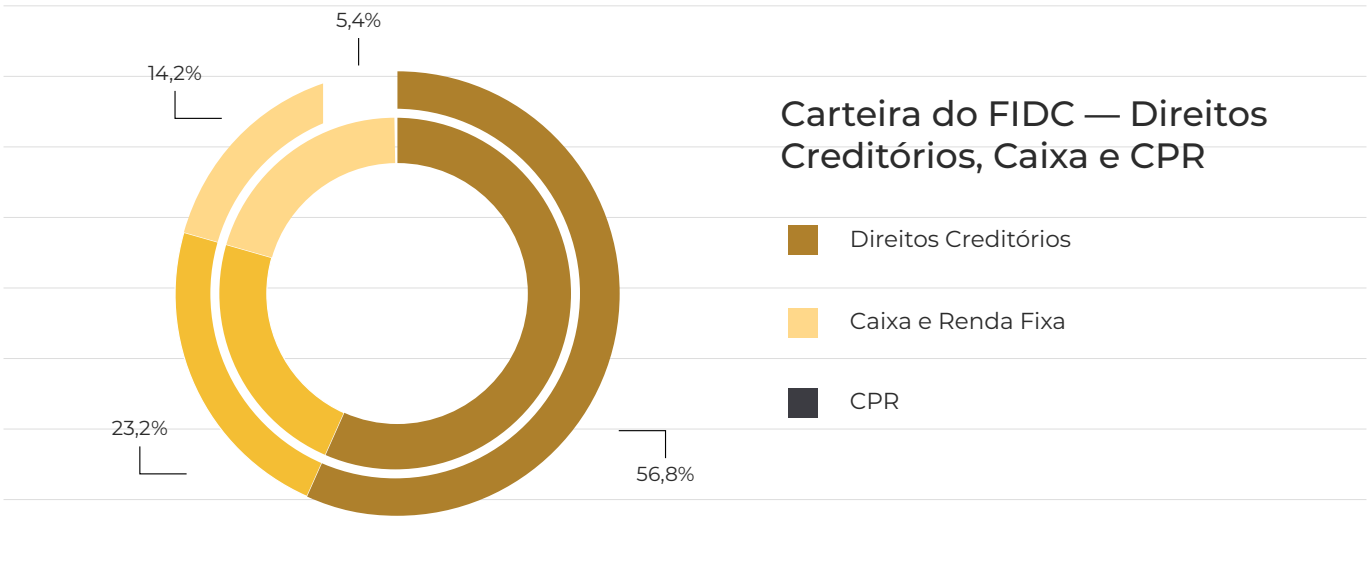
Fundo de Investimento em Cotas de FIDC · CAUT11 · Outubro de 2026

CARTEIRA DO FIDC ORUMAS

Composição	Valor (R$)	% do PL do FIDC	Observação
Direitos Creditórios (VP)	43.192.579	85,41%	22 operações de crédito e as cotas do Guibor
Notas Comerciais	28.732.789	56,82%	14 Operações
CCBs	11.748.686	23,23%	8 Operações
Cotas de FIDC (Guibor SL I)	2.711.104	5,36%	Cotas Mezanino do Guibor
Caixa e equivalentes	7.417.635	14,67%	LFT, compromissada e zeragem
CPR	-38.019	-0,08%	Provisões a Receber e a Pagar
Direitos Creditórios Vencidos	0	0,00%	Nenhum Vencido na Data-base
PDD	0	0,00%	Nenhuma Provisão Constituída
Patrimônio Líquido do FIDC	**50.572.195**	**100,00%**	

A carteira do FIDC encerrou outubro com R$ 43.192.579 em direitos creditórios a valor presente (85,4% do PL), distribuídos entre notas comerciais (R$ 28.732.789, 56,8% do PL, 14 operações), CCBs (R$ 11.748.686, 23,2% do PL, 8 operações) e cotas do Guibor SLI FIDC (R$ 2.711.104, 5,4% do PL). Não há direitos creditórios vencidos nem PDD constituída na data-base, e o CPR é negativo em R$ 38.019 (-0,1% do PL). O caixa e equivalentes totalizam R$ 7.417.635, equivalentes a 14,7% do patrimônio líquido de R$ 50.572.195, aplicados em LFT, compromissada e fundo de zeragem.

Em outubro, a posição do FIDC em cotas do Guibor SLI FIDC encerrou em R$ 2.711.104 (5,4% do PL), após aporte de R$ 1.100.016 e rendimento de R$ 82.741 no mês. A alocação em direitos creditórios ficou em 85,4% do PL e o caixa remanescente, de R$ 7.417.635 (14,7% do PL), segue aplicado em LFT, compromissada e fundo de zeragem.



CAURIS FIC FIDC | RELATÓRIO DE GESTÃO

Fundo de Investimento em Cotas de FIDC · CAUT11 · Outubro de 2026

PERFIL DOS DIREITOS CREDITÓRIOS

Composição da carteira	Valor	Prazo e remuneração	Valor
Operações em Aberto	22	Múltiplo VF / VP	3,59x
Notas Comerciais	14	Prazo Médio Ponderado (Meses)	63,7 meses
CCBs	8	Prazo Médio em Dias Úteis	1.338 d.u.
Devedores Distintos	11	Taxa Média — Híbrida	CDI + 6,12%
Valor Presente	40.481.475,22	Operações Pré-fixadas	0
Valor Futuro	145.303.609,69	Taxa da Operação Pré-fixada	0
Cotas de FIDC — Guibor SL I	2.711.104,13	Guibor — remuneração	170% do CDI

A carteira reúne 22 operações em aberto de 11 devedores distintos, com valor presente de R$ 40.481.475,22 e valor futuro de R$ 145.303.609,69 — um múltiplo de 3,59 vezes. O prazo médio ponderado pelo valor presente é de 63,7 meses (1.338 dias úteis), e a remuneração média das operações híbridas é de CDI + 6,12% a.a. Nenhuma operação da carteira é pré-fixada. Não há direitos creditórios vencidos nem provisão para devedores duvidosos constituída na data-base.

A posição do FIDC no Guibor SL I FIDC passou de cotas subordinadas júnior para cotas subordinadas mezanino, por assembleia de cotistas de 30 de outubro de 2026. As cotas mezanino são remuneradas a 170% do CDI, amortizáveis a qualquer momento a critério da gestora conforme a disponibilidade de caixa do fundo, e resgatáveis em D+60. No mês, o Guibor rendeu 3,72% contra 1,07% do CDI, o que representou R$ 82.741 para o FIDC Orumas.

Devedor	Setor de atuação	% carteira DC	% PL FIDC	% PL Cauris
Devedor 1	Setor imobiliário	24,97%	19,98%	19,96%
Devedor 2	Holdings de instituições não-financeiras	23,92%	19,15%	19,12%
Devedor 3	Holdings de instituições não-financeiras	19,50%	15,61%	15,59%
Devedor 4	Consultoria em gestão empresarial	9,87%	7,90%	7,89%
Devedor 5	Aviação	7,49%	5,99%	5,99%
Devedor 6	Setor imobiliário	4,99%	3,99%	3,99%
Devedor 7	Setor imobiliário	4,94%	3,95%	3,95%
Devedor 8	Setor imobiliário	1,54%	1,23%	1,23%
Devedor 9	Setor imobiliário	1,36%	1,09%	1,08%
Devedor 10	Serviços	0,86%	0,69%	0,69%
Devedor 11	Serviços	0,58%	0,46%	0,46%
Total		**100,00%**	**80,05%**	**79,95%**

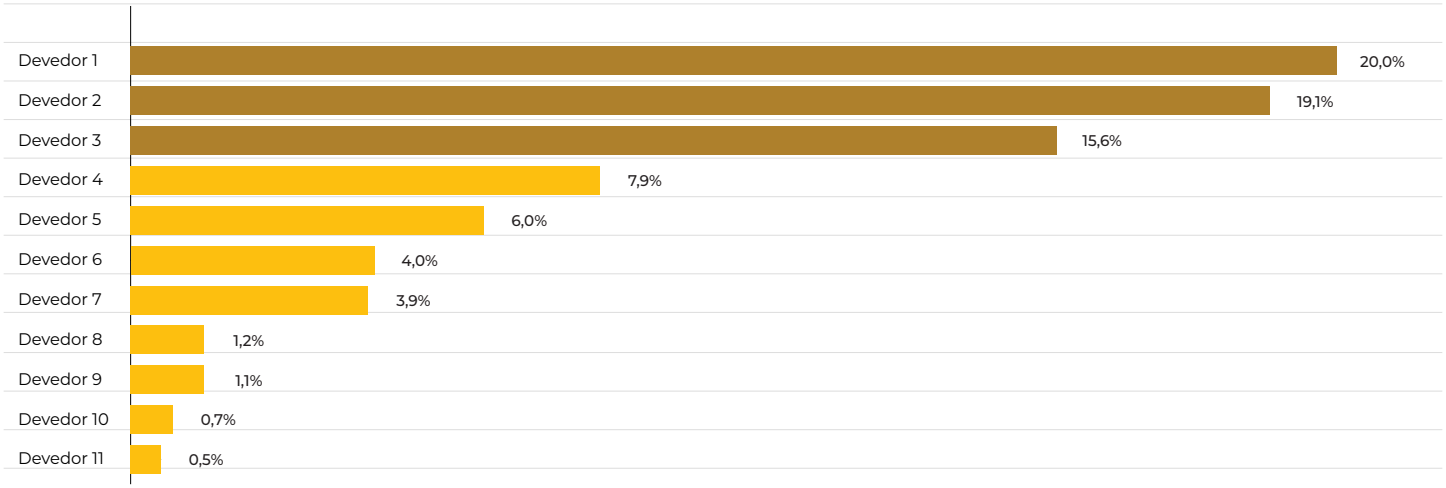
SHASSET

DATA: 30/10/2026

CAURIS FIC FIDC | RELATÓRIO DE GESTÃO

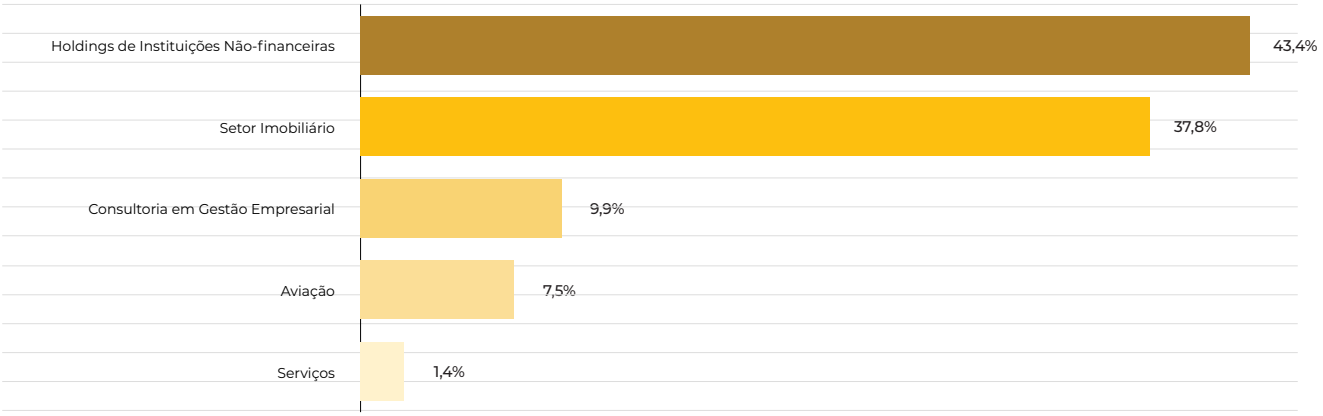
Fundo de Investimento em Cotas de FIDC · CAUT11 · Outubro de 2026

Concentração por Devedor — % do PL do Cauris



Setor de Atuação	Valor Presente	% carteira DC	% do PL do FIDC
Holdings de Instituições Não-financeiras	17.576.259	43,42%	34,75%
Setor Imobiliário	15.296.586	37,79%	30,25%
Consultoria em Gestão Empresarial	3.996.137	9,87%	7,90%
Aviação	3.030.675	7,49%	5,99%
Serviços	581.818	1,44%	1,15%
Total	**40.481.475**	**100,00%**	**80,05%**

Concentração por Setor — % do PL do Cauris



CONTATO

SH Asset Capital Gestão de Recursos Ltda

Wcarvalho@shasset.com.br

aoliveira@shasset.com.br

heverton@shasset.com.br

AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESSE MATERIAL SÃO DE CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO AO APLICAR SEUS RECURSOS. A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA E A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. NÃO HÁ GARANTIA DE QUE ESTE FUNDO TERÁ O TRATAMENTO TRIBUTÁRIO PARA FUNDOS DE LONGO PRAZO.OS FUNDOS DE CRÉDITO PRIVADO ESTÃO SUJEITOS A RISCO DE PERDA SUBSTANCIAL DE SEU PATRIMÔNIO LÍQUIDO EM CASO DE EVENTOS QUE ACARRETEM O NÃO PAGAMENTO DOS ATIVOS INTEGRANTES DE SUA CARTEIRA, INCLUSIVE POR FORÇA DE INTERVENÇÃO, LIQUIDAÇÃO, REGIME DE ADMINISTRAÇÃO TEMPORÁRIA, FALÊNCIA, RECUPERAÇÃO JUDICIAL OU EXTRAJUDICIAL DOS EMISSORES RESPONSÁVEIS PELOS ATIVOS DO FUNDO.

SHASSET

Autorregulação ANBIMA

Gestão de Recursos