



SH△SSET

CAURIS FIC FIDC

RELATÓRIO DE
GESTÃO

△ JUNHO



CAURIS FIC FIDC | Relatório de Gestão

Informações Gerais

CNPJ	Data de Início	Gestor
59.450.268/0001-78	18/02/2025	SH Asset Capital Gestão de Recursos Ltda.
Administrador	Custodiante	Taxa de Gestão
FIDD Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	FIDD Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	0,75% a.a
Taxa de Performance	Taxa de Administração	
N/A	0,25% a.a., mínimo de R\$ 25.000,00	

Estatísticas

Cota de Emissão (31/07)	100,00
Patrimônio Emissão (31/07)	32.100.713
Follow On (05/2026)	7.003.500
Cota Patrimonial de Fechamento (05/2026)	103,13
Patrimônio Líquido Atual	40.366.667
Patrimônio Líquido Médio Últ. 12 meses	33.754.804
Meses acima do Benchmark	9
Meses abaixo do Benchmark	2
Maior Retorno Mensal	1,91%
Menor Retorno Mensal	0,76%
Menor Retorno Mensal	391.423

CAURIS FIC FIDC | Relatório de Gestão

Movimentação

Aplicação Mínima Inicial	Valor de uma cota
Cota de Aplicação	D+0 (Listado na B3 - CAUT11)
Cota de Resgate	Fechado
Liquidação de Resgate	Fechado
Taxa de Entrada	N/A
Taxa de Saída	N/A

Informações Complementares

Tributação	Longo Prazo
Tipo de Investidor	Qualificado e / ou profissional
Classificação	FIDC
Código CVM	N/A
Benchmark	CDI
Categoria	FIC FIDC

Objetivo do Fundo

O Fundo tem por finalidade proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas, em conformidade com a política de investimento e a composição da carteira definidas em seu Regulamento. Para atingir esse objetivo, o Fundo investirá, de forma preponderante, em cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDCs), observando critérios de alocação que assegurem adequada diversificação e equilíbrio entre cotas seniores e cotas mezanino, de modo a compatibilizar segurança, retorno e liquidez.

A gestão será conduzida com diligência e orientação para resultados, visando gerar, no longo prazo, retornos superiores ao índice de referência adotado como benchmark (CDI), sempre em conformidade com as condições de mercado e os limites estabelecidos pela regulamentação aplicável. A expectativa é oferecer aos cotistas uma performance atrativa, estimada em CDI + 2% ao ano, sem que isso constitua garantia de rentabilidade.

CAURIS FIC FIDC | Relatório de Gestão

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%
CDI %								113,92%	73,28%	135,13%	72,33%	156,80%	111,79%
CDI +								1,94%	-3,63%	4,96%	-3,76%	8,13%	1,61%

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%	1,14%	1,52%	1,28%	1,08%	1,39%							8,02%
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%							6,85%
CDI %	115,13%	115,56%	125,08%	117,66%	100,25%	124,60%							117,87%
CDI +	2,11%	2,17%	3,50%	2,43%	0,03%	3,32%							2,30%

Comentários do Gestor

O Fundo encerrou junho de 2026 com 99,45% do patrimônio aplicado em FIDC, sendo 81,99% na subclasse mezanino II (CDI + 4,50%) e 17,46% na subclasse mezanino III (CDI + 2,50%).

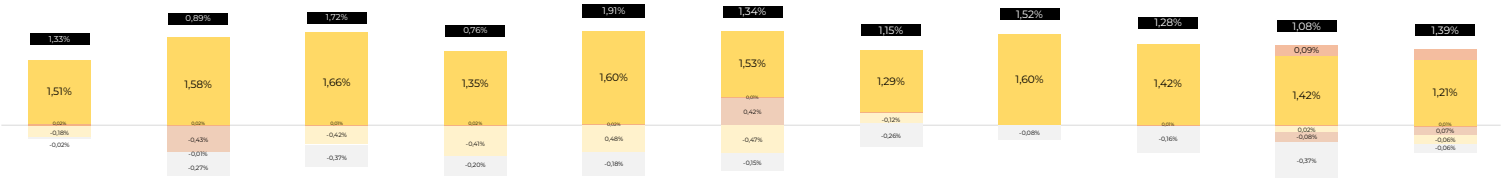
O FIC FIDC Cauris fechou o mês com retorno bruto de 1,52% sobre o Patrimônio Líquido, equivalente a uma rentabilidade anualizada de CDI + 4,82%. Descontadas as despesas operacionais e as provisões constituídas no período, o retorno líquido foi de 1,39%, correspondente a uma rentabilidade anualizada de CDI + 3,32%. A gestora manteve a política de conceder desconto de 100% sobre a taxa de gestão, com o objetivo de preservar um retorno líquido mais elevado aos cotistas. Caso a taxa tivesse sido cobrada integralmente, o retorno líquido do Fundo teria sido de aproximadamente 1,33%, equivalente a uma rentabilidade anualizada de CDI + 2,55%, patamar em linha com a expectativa de rentabilidade da gestão (CDI + 2%).

Referente a essa competência, será realizada em julho de 2026 a amortização de juros no valor aproximado de R\$ 1,37 por cota, totalizando R\$ 439.947 — equivalente a CDI + 3,00% em relação à cota de mercado no fechamento do período. Cabe destacar que essa distribuição contempla apenas as cotas existentes antes do follow-on, não incluindo, portanto, as novas cotas emitidas na Segunda Oferta.

Vale ressaltar que o Fundo foi constituído com cota patrimonial inicial de R\$ 100,00 e encerrou o período com cota patrimonial de R\$ 103,13. Considerando a amortização a ser realizada, a cota patrimonial ajustada passa a ser de R\$ 102,00 — o que representa uma valorização de 2% desde a constituição do Fundo, mesmo após o cômputo integral das despesas de estruturação, das despesas operacionais e das amortizações já efetuadas.

Composição de Rentabilidade

Mezz III Mezz II Caixa Despesas CPR IOF CAUT11

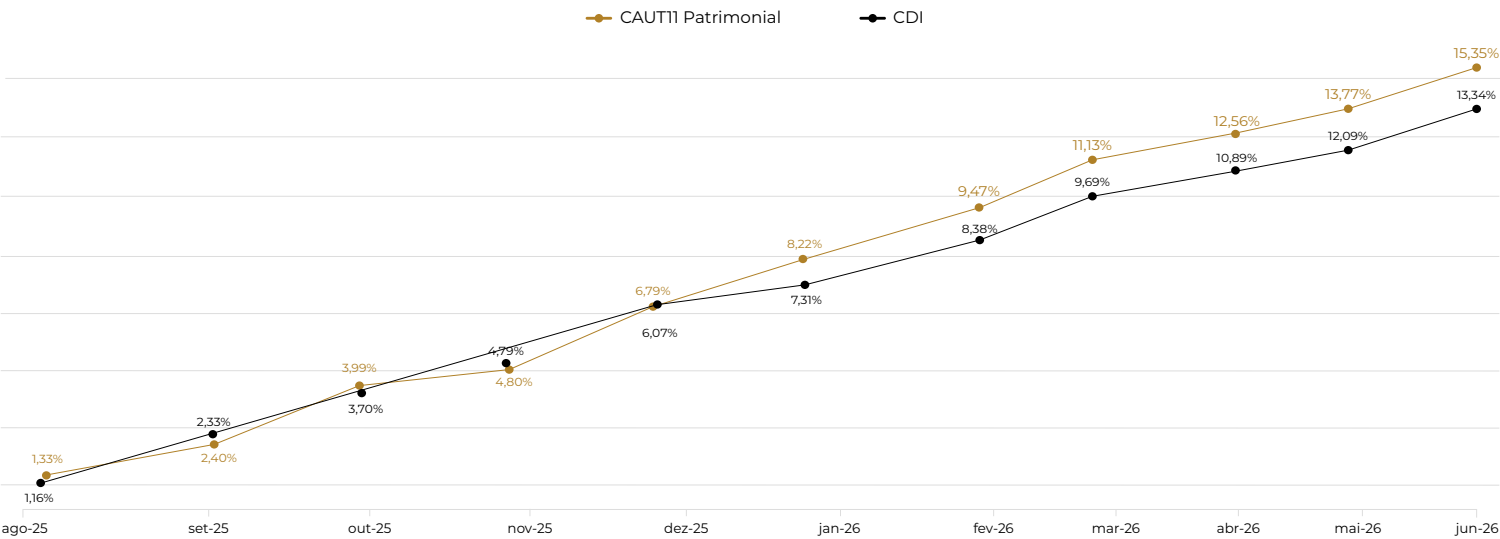


CAURIS FIC FIDC | Relatório de Gestão

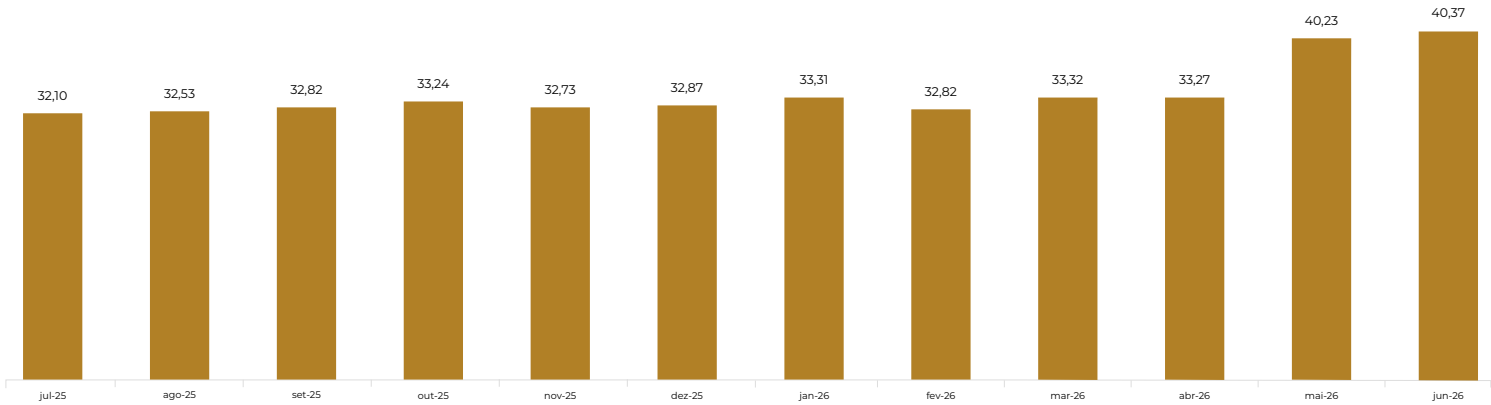
Composição da Rentabilidade

	31-ago-25	30-set-25	31-out-25	28nov-25	31-dez-25	30-jan-26	27-fev-26	31-mar-26	30-Abr-26	29-Mai-26	30-Jun-26
Mezza III	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%	0,23%
Mezza II	1,51%	1,58%	1,66%	1,35%	1,60%	1,53%	1,29%	1,60%	1,42%	1,40%	1,21%
Caixa	0,02%	0,02%	0,01%	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Despesas	-0,02%	-0,27%	-0,37%	-0,20%	-0,18%	-0,15%	-0,26%	-0,08%	-0,16%	-0,37%	-0,06%
CPR	-0,18%	-0,01%	0,42%	-0,41%	0,48%	-0,47%	0,12%	0,00%	0,00%	0,02%	-0,06%
IOF	0,00%	-0,43%	0,00%	0,00%	0,42%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%	0,07%
CAUTII	1,33%	0,89%	1,72%	0,76%	1,91%	1,34%	1,15%	1,52%	1,28%	1,08%	1,39%

Rentabilidade histórica X CDI



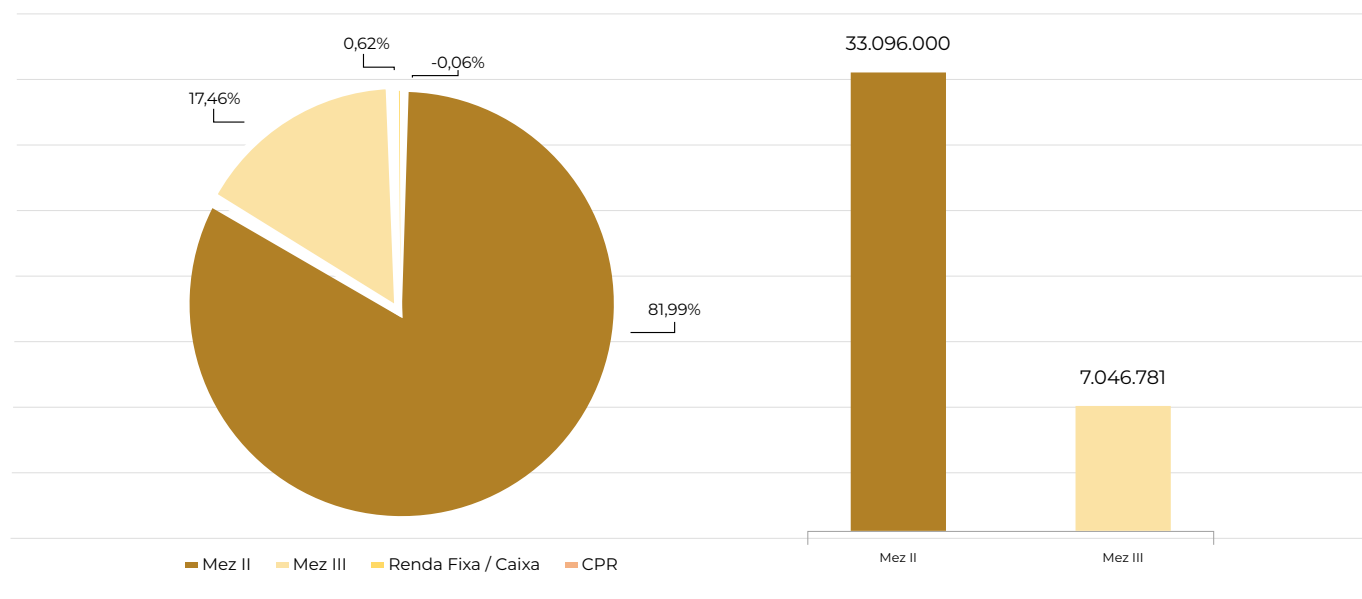
Patrimônio Líquido



Em maio, o Patrimônio Líquido atingiu R\$ 40,23 milhões, refletindo o aporte de R\$ 7 milhões decorrente do follow-on da Segunda Oferta, além dos rendimentos do período. Em junho, o Patrimônio Líquido alcançou R\$ 40,37 milhões, em função dos rendimentos auferidos no período.

CAURIS FIC FIDC | Relatório de Gestão

Composição/ Enquadramento da Carteira



Amortização (Redimentos)

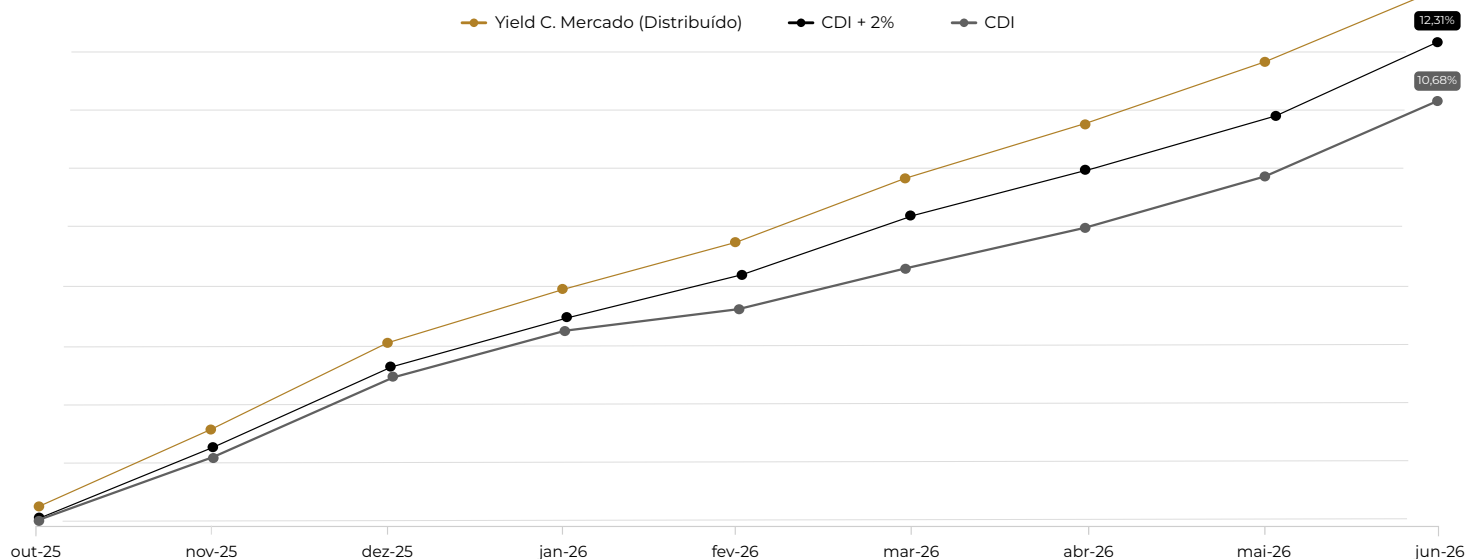
■ Valor Bruto ● Valor por Cota



Para junho, assim como ocorreu em maio, a distribuição da amortização de juros será realizada considerando exclusivamente a quantidade de cotas existente antes do follow-on. Dessa forma, será distribuído o montante de R\$ 439.947,28, equivalente a R\$ 1,37 por cota, com base em um total de 321.423 cotas.

CAURIS FIC FIDC | Relatório de Gestão

Rentabilidade histórica X CDI



CONTATO

Wcarvalho@shasset.com.brgestao@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

