



SHASSET

CAURIS FIC FIDC

RELATÓRIO DE
GESTÃO

 AGOSTO

CAURIS FIC FIDC | RELATÓRIO DE GESTÃO

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

DESTAQUES DO MÊS

Retorno Líquido no mês

1,30%

spread do mês: CDI +
2,53% a.a

Acumulado desde o início da carteira

18,62%

CDI + 2,11% a.a. em 273
dias úteis

do CDI no período

116,6%

10 meses acima e 3
abaixo do CDI

Amortização a pagar no mês seguinte

511.088

R\$ 1,3057 por cota

Yield distribuído acumulado

16,41%

CDI acumulado no
período: 13,25%

Cota Patrimonial

103,41

cota de mercado: R\$ 100,00
· deságio de 3,30%

COMENTÁRIO DA GESTÃO

O Fundo encerrou agosto de 2026 com 99,87% do patrimônio líquido aplicado em cotas do FIDC Orumas, distribuídas entre a subclasse mezanino II (81,98% do PL, remunerada a CDI + 4,50% a.a.) e a subclasse mezanino III (17,89% do PL, a CDI + 2,50% a.a.).

No período, o Fundo apresentou retorno bruto de 1,4362% sobre o patrimônio líquido, equivalente a CDI + 4,15% a.a. Descontadas as despesas operacionais e as provisões constituídas no período, o retorno líquido foi de 1,3042%, correspondente a CDI + 2,53% a.a. — acima da expectativa de rentabilidade da gestão, de CDI + 2,00% a.a.

Com o encerramento de agosto de 2026, o Fundo completa 13 competências de operação da carteira, iniciada em 31 de julho de 2025. No período — 273 dias úteis — a rentabilidade líquida acumulada é de 18,62%, contra 15,97% do CDI, o que representa 116,6% do benchmark, ou CDI + 2,11% a.a. Foram 10 meses acima e 3 abaixo do CDI, sem nenhuma competência negativa.

Referente a esta competência, será realizada no mês seguinte a amortização de rendimentos de R\$ 1,3057 por cota, totalizando R\$ 511.088,03 — equivalente a 1,3057% sobre a cota de mercado no fechamento, ou CDI + 2,55% a.a. Desde o início, o Fundo já distribuiu R\$ 5.112.135,79, ou R\$ 15,2962 por cota.

O Fundo foi constituído com cota patrimonial de R\$ 100,00 e encerrou o período em R\$ 103,4083. Considerando a amortização a ser paga, a cota patrimonial ajustada é de R\$ 102,1026 — valorização de 2,10% 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 3,30% sobre o valor patrimonial.

CAURIS FIC FIDC | RELATÓRIO DE GESTÃO

Fundo de Investimento em Cotas de FIDC · CAUT11 · Agosto 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

Estatísticas

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

CAURIS FIC FIDC | RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Patrimônio Líquido	R\$ 40.476.374
Cota Patrimonial	R\$ 103,4083
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.

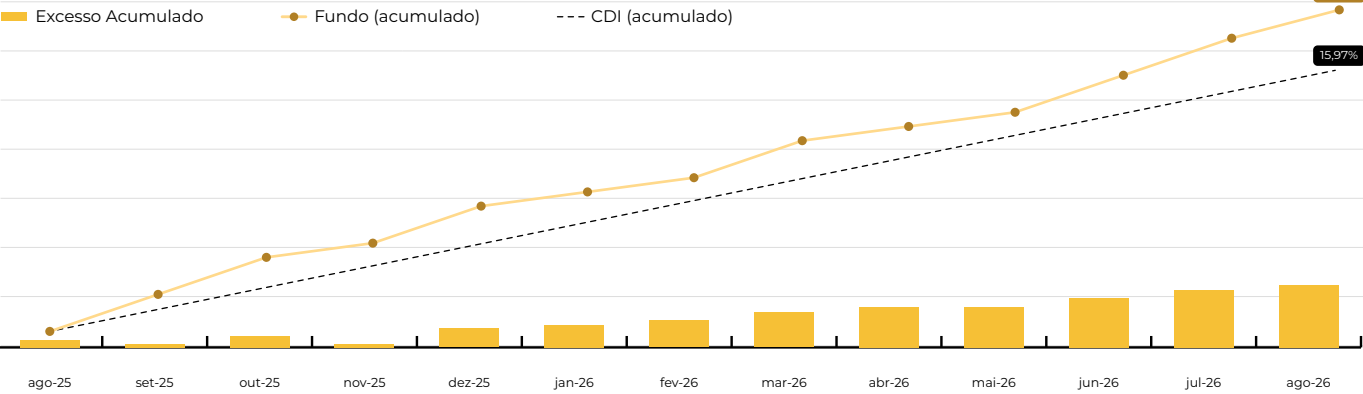
RENTABILIDADE

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 +								+1,9%	-3,6%	+5,0%	-3,8%	+8,1%	+1,6%

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	acumulado
CAUT11	1,34%	1,15%	1,52%	1,28%	1,06%	1,39%	1,52%	1,30%					11,08%
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	1,22%	1,09%					9,32%
% do CDI	115,1%	115,6%	125,2%	117,8%	98,7%	124,6%	125,3%	119,3%					118,8%
CDI +	+2,1%	+2,2%	+3,5%	+2,4%	-0,2%	+3,3%	+3,4%	+2,5%					+2,4%

	Dias Úteis	Fundo	CDI	% do CDI	Spread Anualizado
Acumulado desde o início da carteira — 31/07/2025	273	18,62%	15,97%	116,62%	+2,11%

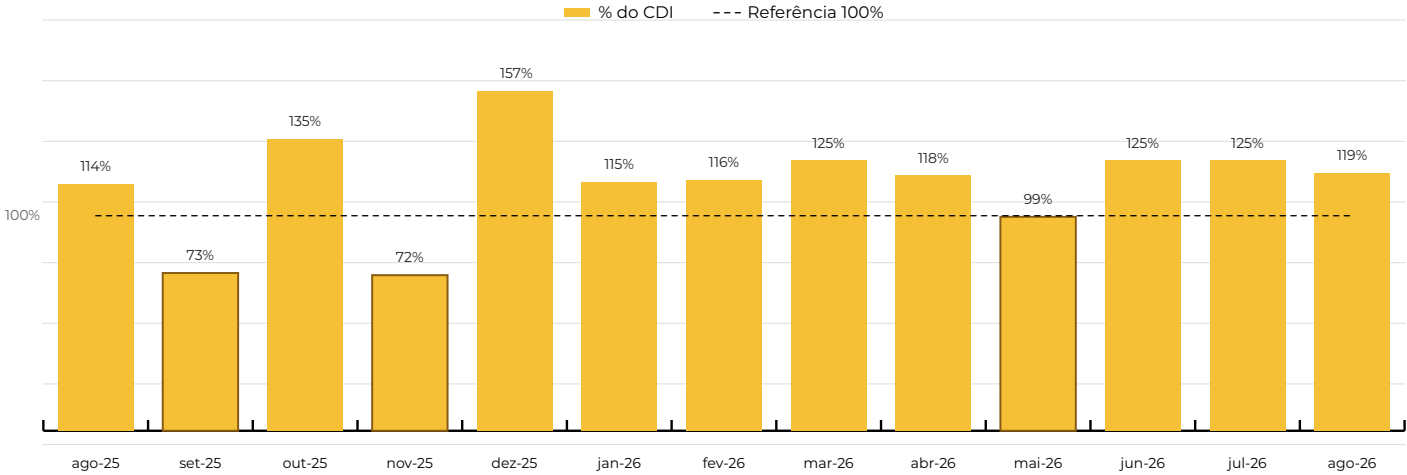
Rentabilidade acumulada: Fundo x CDI



CAURIS FIC FIDC | RELATÓRIO DE GESTÃO

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

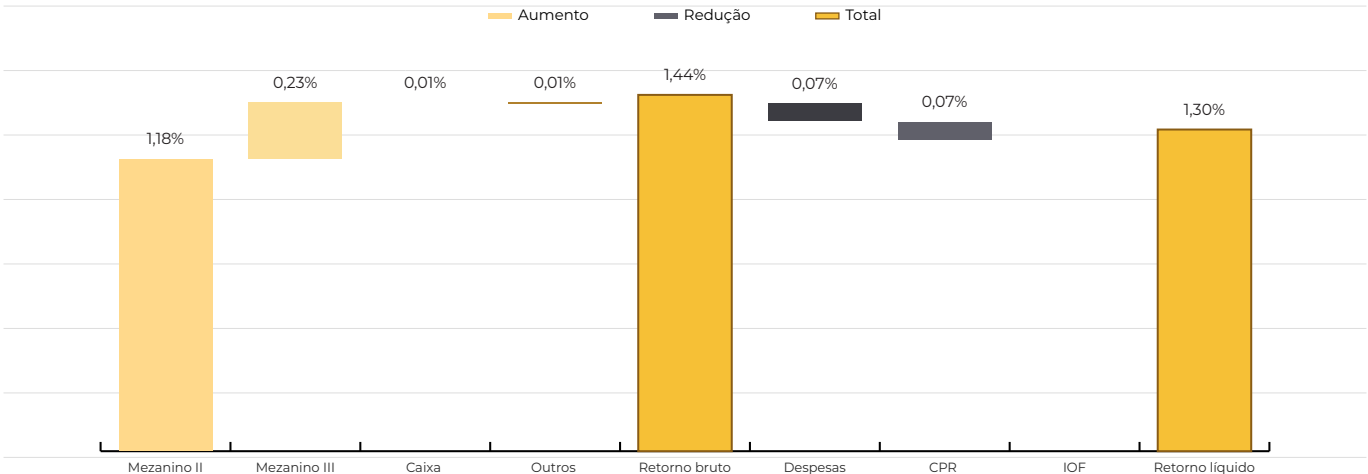
Porcentual do CDI por Competência



ATRIBUIÇÃO DE PERFOMANCE DA RENTABILIDADE BRUTA À LÍQUIDA

Componente	Contribuição	% do Retorno Bruto	Origem
Cotas mezanino II do FIDC Orumas	1,18%	82,47%	Resultado da Subclasse
Cotas mezanino III do FIDC Orumas	0,23%	15,99%	Resultado da Subclasse
Caixas e Aplicações em fixa	0,01%	0,55%	LFT e Zeragem
Outros Resultados	0,01%	0,99%	Resíduo de conciliação
RETORNO BRUTO	1,44%	100,00%	Soma das Contribuições
Despesas Operacionais	-0,07%	-4,60%	Gestão, Administração e Custódia
CPR - Provisões do Período	-0,07%	-4,60%	Constituição e Reversão de Provisões
IOF	0,00%	0,00%	Imposto s/ Operações Financeiras
RETORNO LÍQUIDO	1,30%	90,81%	Igual ao Retorno do Mês

Do Retorno Bruto ao Retorno Líquido



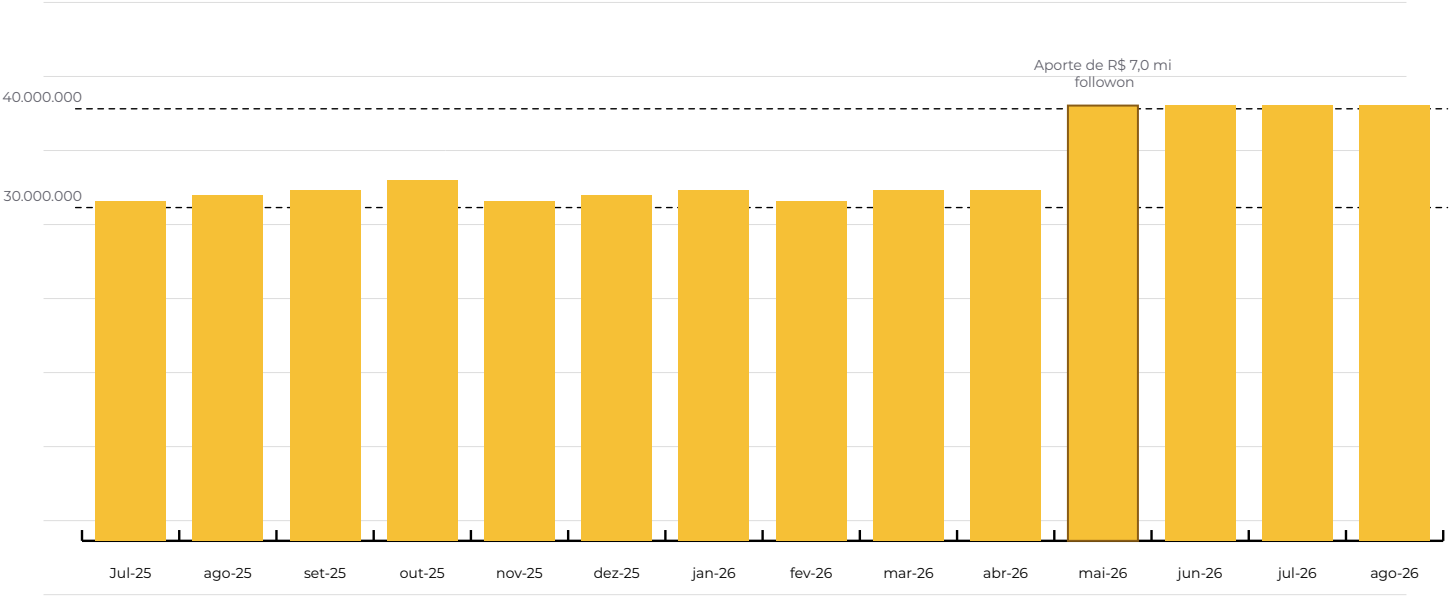
CAURIS FIC FIDC | RELATÓRIO DE GESTÃO

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

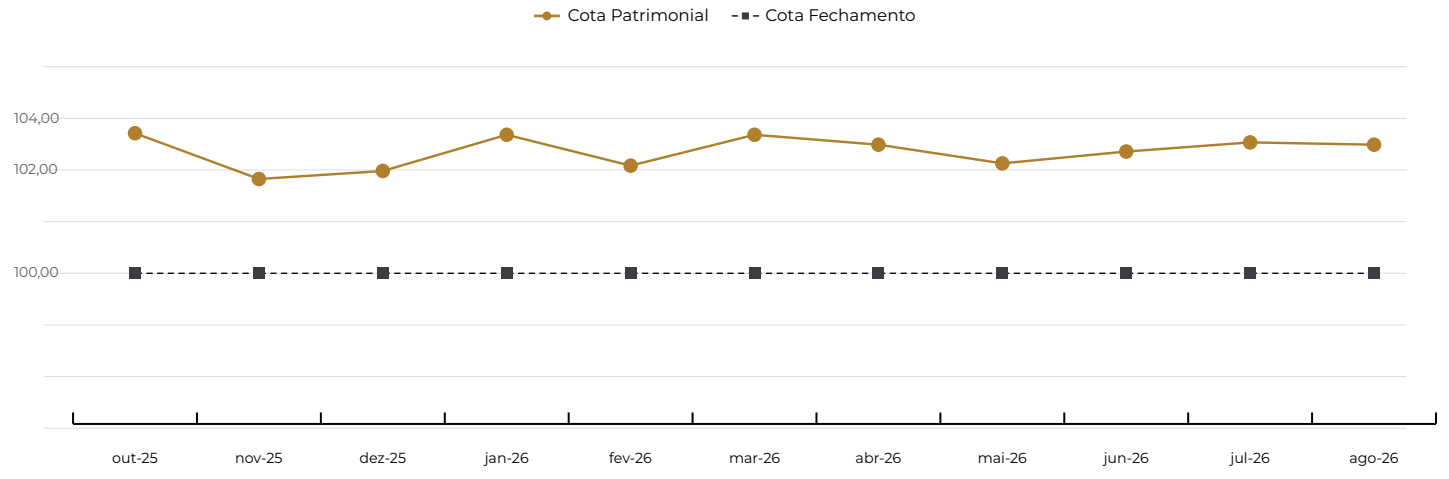
Comparação com o contratado: as duas subclasses detidas remuneram, ponderadas pelo peso na carteira, CDI + 4,14% a.a. O retorno bruto realizado no mês equivale a CDI + 4,15% a.a. — praticamente a remuneração contratada. A diferença entre o bruto e o líquido é integralmente explicada pelas despesas do veículo e pelas provisões do período.

PATRIMÔNIO, COTA E DISTRIBUIÇÃO

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



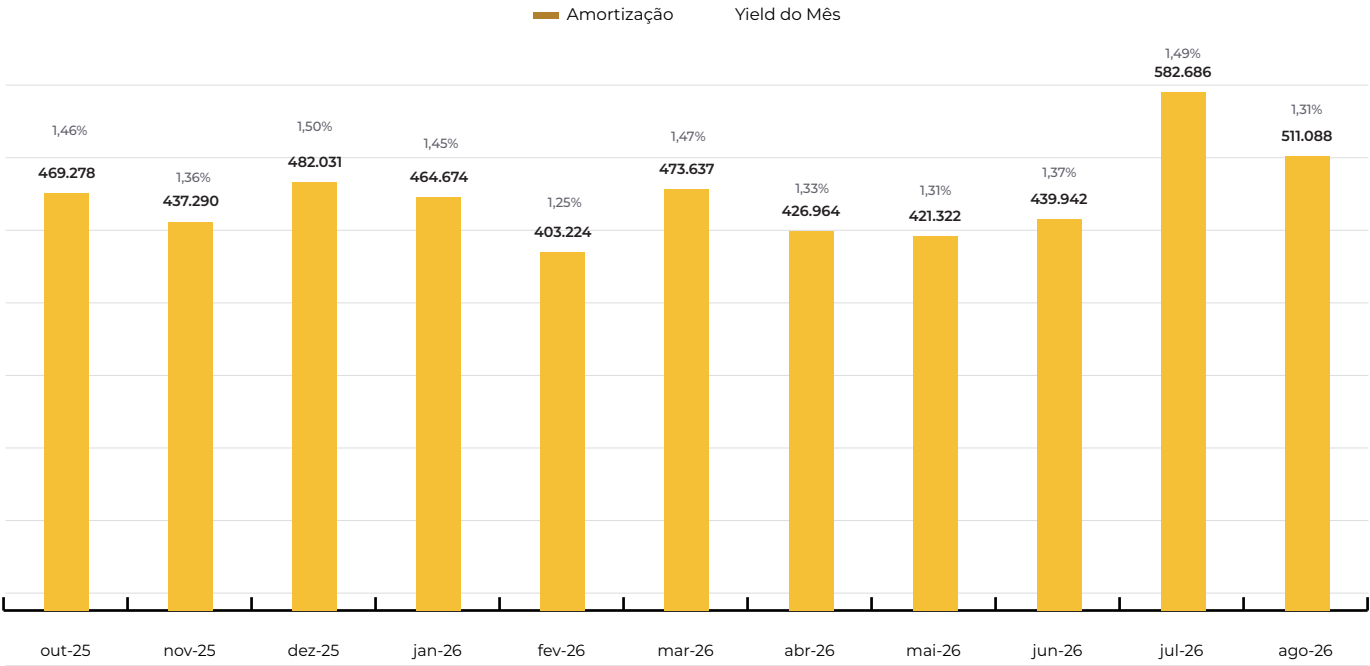
Cota Patrimonial x Cota de Mercado



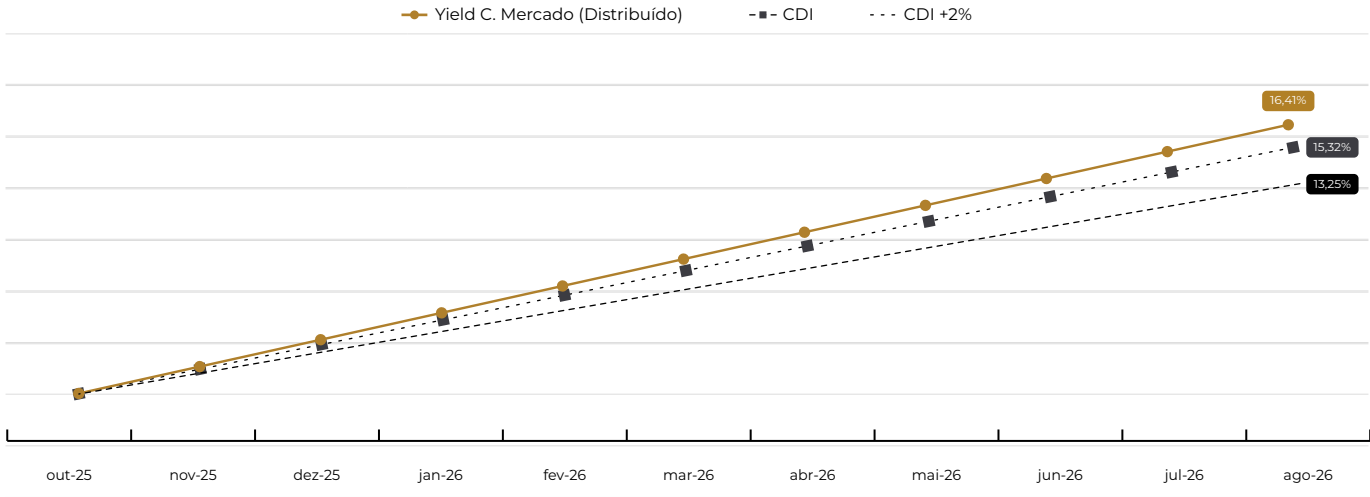
CAURIS FIC FIDC | RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Amortização Distribuída e Yield do Mês



Yield Distribuído Acumulado ao Cotista



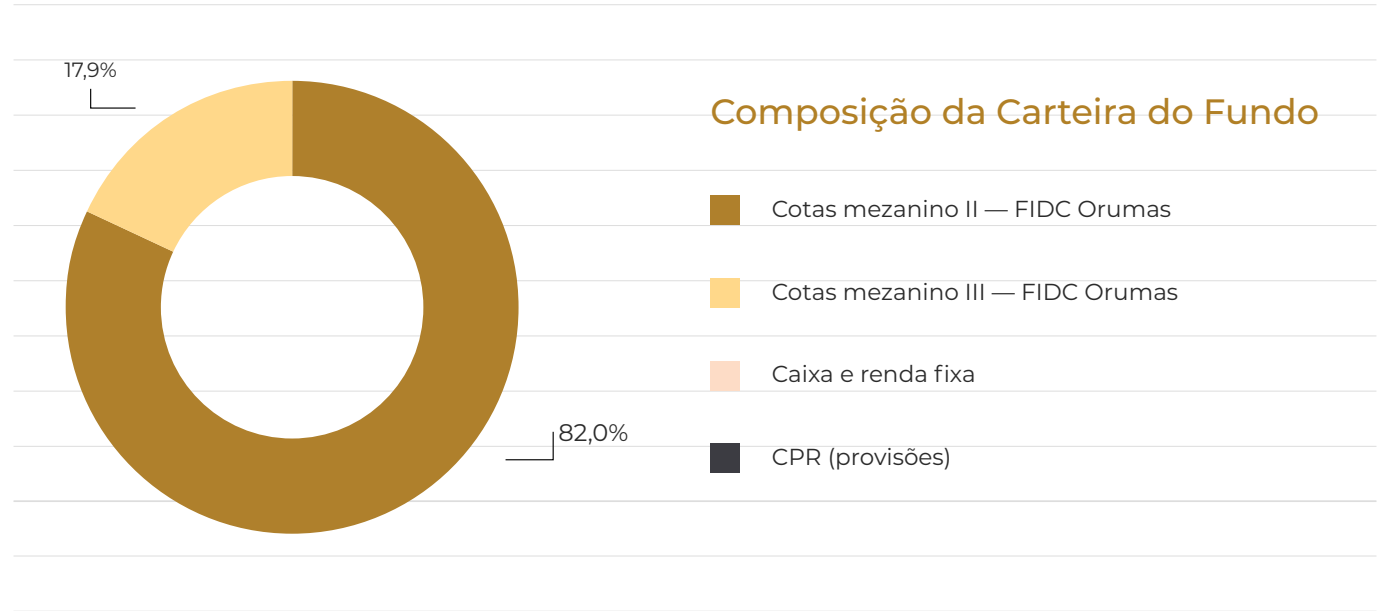
O yield distribuído é calculado sobre a cota de mercado de fechamento, que na base histórica se mantém no PU de R\$ 100,00. Nesse critério, o yield acumulado desde o início é de 16,41%, contra 13,25% do CDI e 15,32% de CDI + 2,00% a.a.

CAURIS FIC FIDC | RELATÓRIO DE GESTÃO

Fundo de Investimento em Cotas de FIDC • CAUT11 • Agosto de 2026

CARTEIRA DO FUNDO

Ativo	Valor (R\$)	% do PL	Remuneração
Cotas mezanino II — FIDC Orumas	33.182.874	81,98%	CDI + 4,50% a. a.
Cotas mezanino III — FIDC Orumas	7.241.598	17,89%	CDI + 2,50% a. a.
Caixas e Aplicações em fixa	105.568	0,26%	CDI (LFT e Zeragem)



Somadas, as duas subclasses do FIDC Orumas respondem por 99,87% 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.

CAURIS FIC FIDC | RELATÓRIO DE GESTÃO

Fundo de Investimento em Cotas de FIDC · CAUT11 · Agosto 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\$ 50.227.630
Posição do Cauris (mez II+III)	R\$ 40.424.472
Participação no PL do FIDC	80,5%
Cobertura patrimonial	1,17x
Proteção efetiva (R\$)	R\$ 6.774.880
Proteção efetiva (% do PL)	13,5%
Direitos creditórios vencidos	–
PDD constituída	–

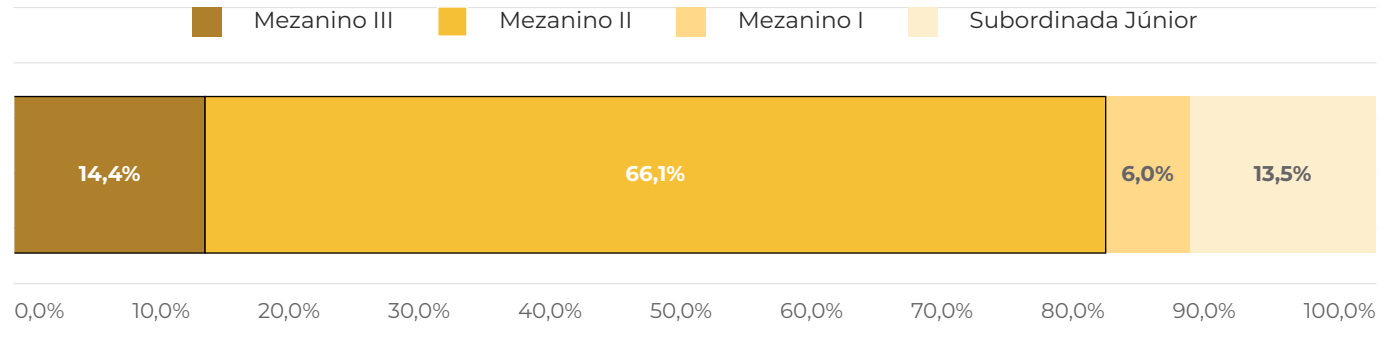
O Cauris detém 100% das subclasses mezanino II e mezanino III, que somadas representam 80,48% do patrimônio do FIDC. Abaixo dessa posição há um colchão de capital subordinado júnior de R\$ 6.774.880,19, equivalente a 13,49% do patrimônio do FIDC, aportado por terceiros e que absorve as primeiras perdas 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.

CAURIS FIC FIDC | RELATÓRIO DE GESTÃO

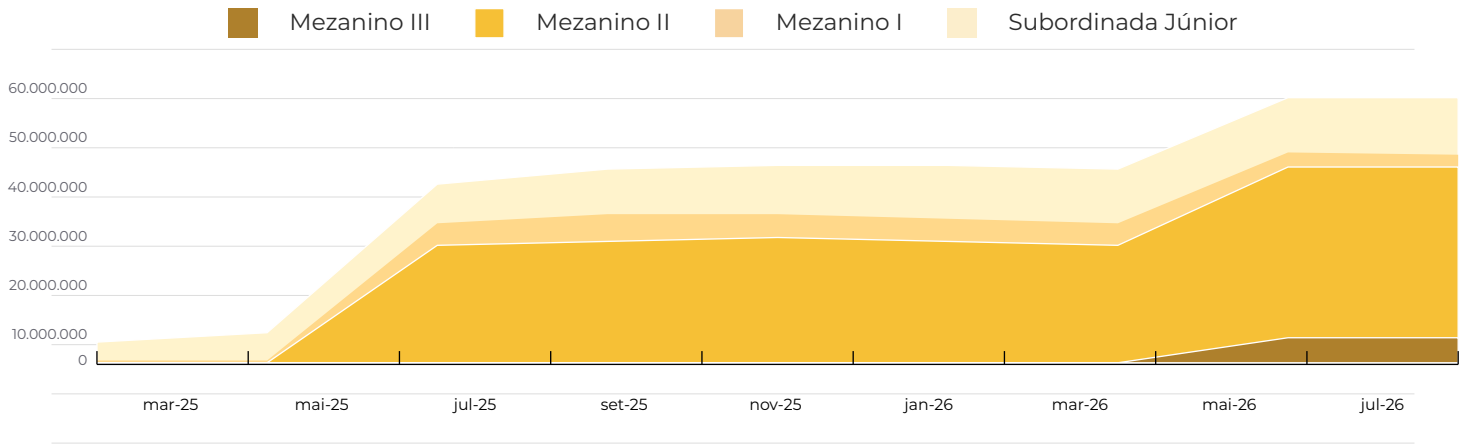
Fundo de Investimento em Cotas de FIDC • CAUT11 • Agosto de 2026

Subclasse	PL (R\$)	% do PL do FIDC	Remuneração contratada
Mezanino III — Detida pelo Cauris	7.241.598	14,42%	CDI + 2,50% a.a.
Mezanino II — Detida pelo Cauris	33.182.874	66,06%	CDI + 4,50% a.a.
Mezanino I	3.028.277	6,03%	CDI + 5,00% a.a.
Subordinada Júnior	6.774.880	13,49%	Sem Benchmark Definido
Patrimônio Líquido do FIDC	50.227.630	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

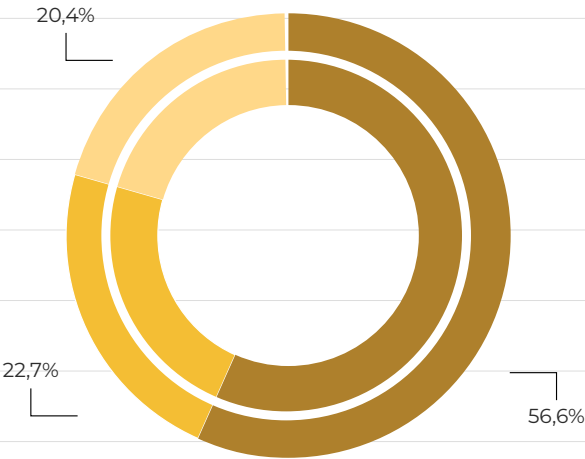
Fundo de Investimento em Cotas de FIDC • CAUT11 • Agosto de 2026

CARTEIRA DO FIDC ORUMAS

Composição	Valor (R\$)	% do PL do FIDC	Observação
Direitos Creditórios (VP)	39.792.033	79,22%	23 Operações em Aberto
Notas Comerciais	28.405.547	56,55%	15 Operações
CCBs	11.386.486	22,67%	8 Operações
Caixa e Renda Fixa	10.689.581	21,28%	LFT, Compromissada e Zeragem
CPR	-253.985	-0,51%	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	50.227.630	100,00%	

A carteira do FIDC encerrou agosto com R\$ 39.792.033 em direitos creditórios a valor presente (79,2% do PL), distribuídos entre notas comerciais (R\$ 28.405.547, 56,6% do PL, 15 operações) e CCBs (R\$ 11.386.486, 22,7% do PL, 8 operações), somando 23 operações em aberto. Não há direitos creditórios vencidos nem PDD constituída na data-base, e o CPR é negativo em R\$ 253.985 (-0,5% do PL). O caixa e equivalentes totalizam R\$ 10.689.581, equivalentes a 21,3% do patrimônio líquido de R\$ 50.227.630, aplicados em LFT, compromissada e fundo de zeragem.

O caixa de R\$ 10.689.581 verificado no fechamento de agosto não representa ociosidade estrutural: a gestão está elaborando novas teses de investimento e a expectativa é de que setembro traga o desembolso de parte desse valor em uma nova operação. Concretizado esse desembolso, a alocação em direitos creditórios subiria dos atuais 79,2% para cerca de 89,9% do PL do FIDC, com redução proporcional da parcela em caixa.



Carteira do FIDC — Direitos Creditórios, Caixa e CPR

- Direitos Creditórios
- Caixa e Renda Fixa
- CPR

CAURIS FIC FIDC | RELATÓRIO DE GESTÃO

Fundo de Investimento em Cotas de FIDC - CAUT11 - Agosto de 2026

PERFIL DOS DIREITOS CREDITÓRIOS

Composição da carteira	Valor	Prazo e remuneração	Valor
Operações em Aberto	23	Múltiplo VF / VP	3,56x
Notas Comerciais	15	Prazo Médio Ponderado (Meses)	65,7 meses
CCBs	8	Prazo Médio em Dias Úteis	1.380 d.u.
Devedores Distintos	12	Taxa Média — Híbrida	6,12%
Valor Presente	39.792.033,03	Operações Pré-fixadas	1
Valor Futuro	141.609.333,39	Taxa da Operação Pré-fixada	34,49%

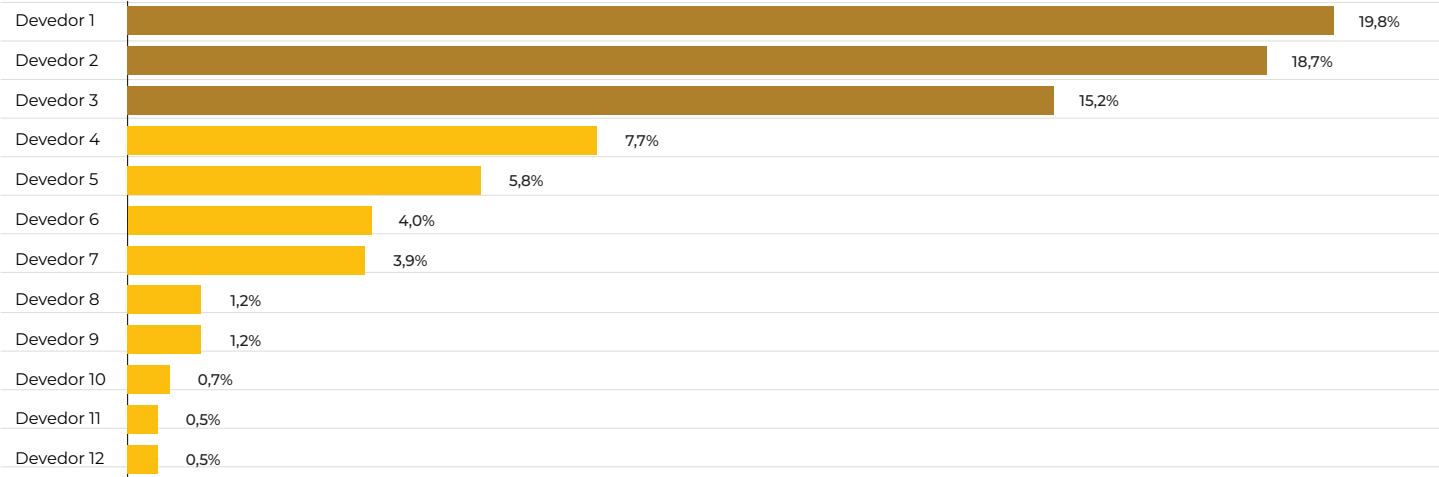
A carteira reúne 23 operações em aberto de 12 devedores distintos, com valor presente de R\$ 39.792.033,03 e valor futuro de R\$ 141.609.333,39 — um múltiplo de 3,56 vezes. O prazo médio ponderado pelo valor presente é de 65,7 meses (1.380 dias úteis), e a remuneração média das operações híbridas é de CDI + 6,12% a.a. Uma única operação é prefixada, a 34,49% a.a. Não há direitos creditórios vencidos nem provisão para devedores duvidosos constituída na data-base.

Devedor	Setor de atuação	% carteira DC	% PL FIDC	% PL Cauris
Devedor 1	Setor imobiliário	25,07%	19,86%	19,83%
Devedor 2	Holdings de instituições não-financeiras	23,58%	18,68%	18,66%
Devedor 3	Holdings de instituições não-financeiras	19,22%	15,23%	15,21%
Devedor 4	Consultoria em gestão empresarial	9,73%	7,71%	7,70%
Devedor 5	Aviação	7,38%	5,85%	5,84%
Devedor 6	Setor imobiliário	5,08%	4,03%	4,02%
Devedor 7	Setor imobiliário	4,87%	3,86%	3,85%
Devedor 8	Setor imobiliário	1,52%	1,20%	1,20%
Devedor 9	Setor imobiliário	1,47%	1,16%	1,16%
Devedor 10	Serviços	0,85%	0,67%	0,67%
Devedor 11	Serviços	0,67%	0,53%	0,53%
Devedor 12	Serviços	0,57%	0,45%	0,45%
		100,00%	79,22%	79,12%

CAURIS FIC FIDC | RELATÓRIO DE GESTÃO

Fundo de Investimento em Cotas de FIDC • CAUT11 • Agosto de 2026

Concentração por Devedor — % do PL do Cauris (look-through)



Sector de Atuação	Valor Presente	% carteira DC	% do PL do FIDC
Holdings de Instituições Não-financeiras	17.032.071	42,80%	33,91%
Setor Imobiliário	15.119.263	38,00%	30,10%
Consultoria em Gestão Empresarial	3.872.335	9,73%	7,71%
Aviação	2.936.976	7,38%	5,85%
Serviços	831.389	2,09%	1,66%
Total	39.792.033	100,00%	79,22%

