

SH△SSET

CAURIS FIC FIDC

**RELATÓRIO DE
GESTÃO**

△ FEVEREIRO



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	
Não há	0,25% a.a., mínimo de R\$ 25.000,00	

Estatísticas

Cota de Emissão (31/07)	100,00
Patrimônio Emissão (31/07)	32.100.713,05
Cota de Fechamento	102,12
Patrimônio Líquido Atual	32.823.106,67
Patrimônio Líquido Médio Últ. 12 meses	32.690.762,96
Meses acima do Benchmark	5
Meses abaixo do Benchmark	2
Maior Retorno Mensal	1,91%
Menor Retorno Mensal	0,75%
Quantidade de cotas	321.423

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

Objetivo do Fundo

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 + 3% 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%	0,75%	1,91%	6,78%
CDI								1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	6,07%
CDI %								114,96%	72,04%	138,22%	70,08%	162,69%	112,15%
CDI +								1,94%	-3,63%	4,96%	-3,88%	8,13%	1,59%

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%											2,50%
CDI	1,16%	1,00%											2,17%
CDI %	116,27%	115,48%											115,93%
CDI +	2,11%	2,01%											2,12%

Comentários do Gestor

O OFIC FIDC Cauris encerrou fevereiro de 2026 com retorno bruto de 1,30% sobre o patrimônio líquido (PL), equivalente a uma rentabilidade anualizada de CDI + 4,29%.

No período, as despesas operacionais totalizaram R\$ 87.799,96, incluindo custos relacionados à estruturação do Follow-on no valor de R\$ 25.947,07. O impacto líquido das despesas sobre a rentabilidade foi de -0,16%, resultado da combinação entre o efeito negativo de -0,26% das despesas efetivamente incorridas e o efeito positivo de +0,10% proveniente da provisão em regime de competência, impulsionado pelo desconto de 100% na taxa de gestão referente ao mês de fevereiro.

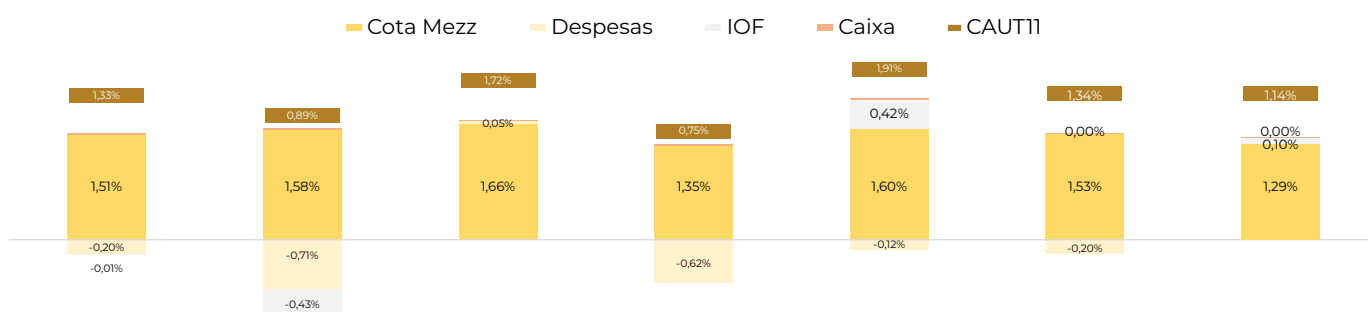
Como consequência, o fundo registrou um retorno líquido de 1,14%, correspondente a CDI + 2,01% ao ano.

Referente à competência de fevereiro, será realizada em março de 2026 a amortização de juros no valor de R\$ 1,25 por cota, totalizando R\$ 403.226,77, equivalente a CDI + 3,00%.

Como medida de suporte aos cotistas no curto prazo, a gestora optou por zerar a taxa de gestão referente ao mês de março de 2026. Essa iniciativa reforça o compromisso com a geração consistente de valor e com a transparência na condução do fundo. Com a consolidação progressiva da carteira e a diluição dos custos fixos, espera-se que a rentabilidade líquida se aproxime cada vez mais do carregamento dos ativos, alinhando rentabilidade e distribuição de forma sustentável.

Por fim, vale destacar que o fundo foi constituído com cota patrimonial inicial de R\$ 100,00 e encerrou fevereiro de 2026 com cota patrimonial de R\$ 102,11, uma valorização de 2,11% desde o início, mesmo após o cômputo integral das despesas de estruturação e das amortizações realizadas.

Composição de Rentabilidade

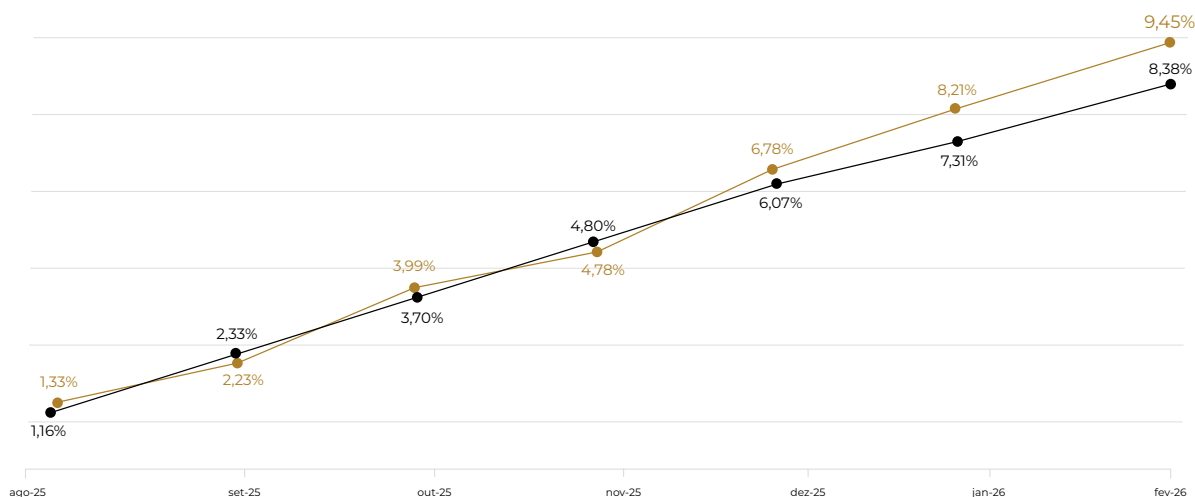


CAURIS FIC FIDC | Relatório de Gestão

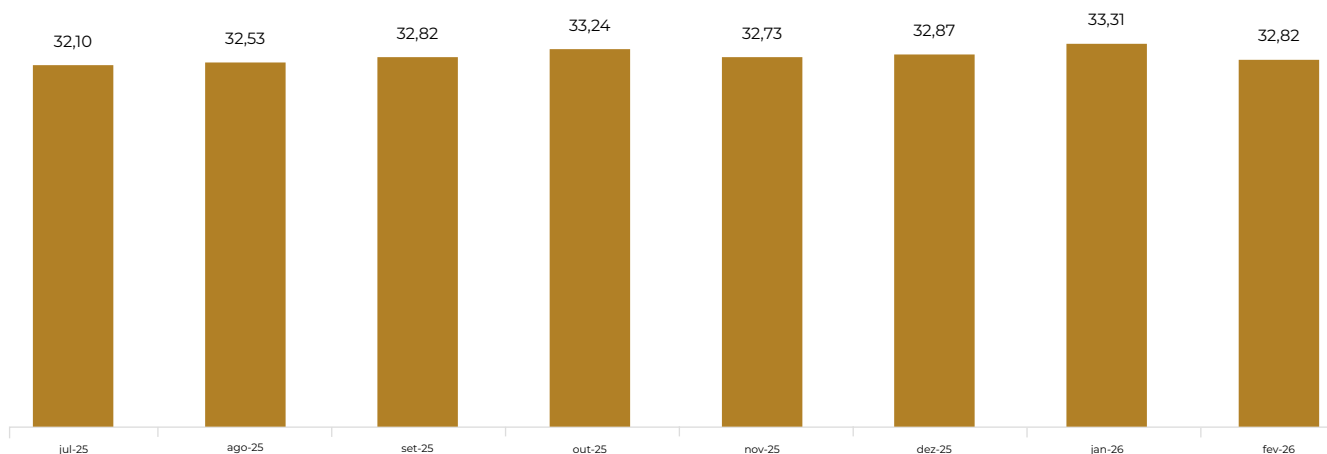
Composição da Rentabilidade

	31-ago-25	30-set-25	31-out-25	28nov-25	31-dez-25	30-jan-26	27-fev-26
Caixa	0,02%	0,02%	0,01%	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%
IOF	-0,01%	-0,43%	0,00%	0,00%	0,42%	0,00%	0,00%
Despesas	-0,20%	-0,71%	0,05%	-0,62%	-0,12%	-0,20%	0,10%
Cota Mezz	1,51%	1,58%	1,66%	1,35%	1,60%	1,53%	1,29%
CAUTII	1,33%	0,89%	1,72%	0,75%	1,91%	1,34%	1,14%

Rentabilidade histórica X CDI

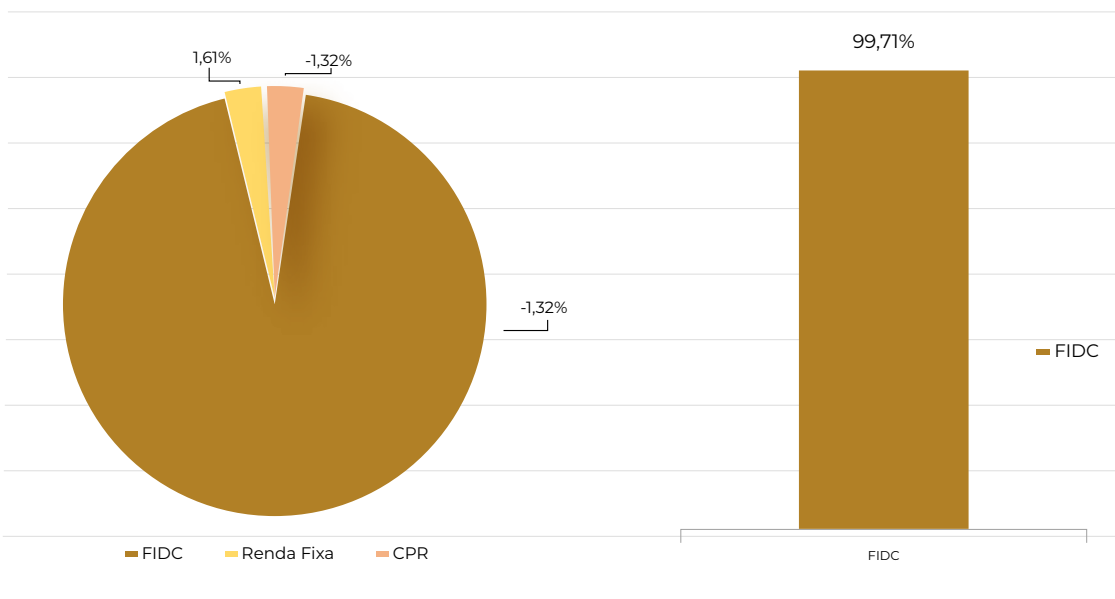


Rentabilidade histórica X CDI

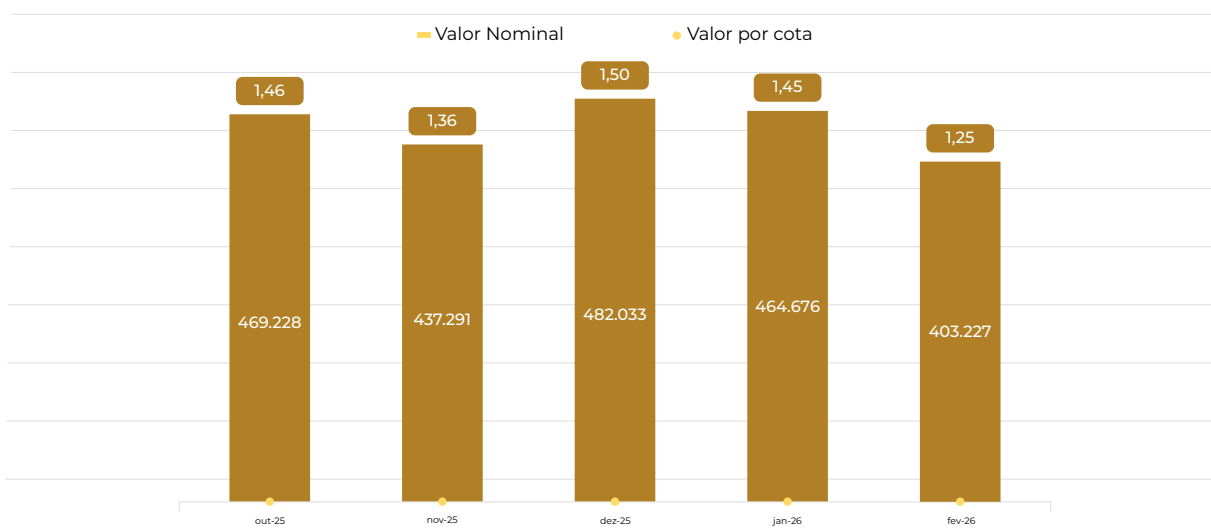


CAURIS FIC FIDC | Relatório de Gestão

Composição/ Enquadramento da Carteira



Composição/ Enquadramento da Carteira



CONTATO

Wcarvalho@shasset.com.br
Aoliveira@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. 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.