



SH△SSET

CAURIS FIC FIDC

RELATÓRIO DE
GESTÃO

△ JANEIRO



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	103,64
Patrimônio Líquido Atual	33.311.097,03
Patrimônio Líquido Médio Últ. 12 meses	32.630.982,96
Meses acima do Benchmark	4
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

	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	dez-25	jan-26	2025	2026	acumulado
CAUT11						1,33%	0,89%	1,72%	0,75%	1,91%	1,34%	6,78%	1,34%	8,21%
CDI						1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	1,16%	6,07%	1,16%	7,31%
CDI %						114,96%	72,04%	138,22%	70,08%	162,69%	116,27%	112,15%	116,27%	112,82%
CDI +						1,94%	-3,63%	4,96%	-3,88%	8,13%	2,11%	1,59%	2,11%	1,67%

*Correção da comparação com o CDI referente ao ano de 2025

Comentários do Gestor

O FIC FIDC Cauris encerrou o mês de janeiro com um retorno bruto sobre o patrimônio líquido (PL) de 1,54%, equivalente a uma rentabilidade anualizada de CDI + 4,54%. Esse desempenho reforça a trajetória positiva que o fundo vem apresentando desde o início do segundo semestre de 2025.

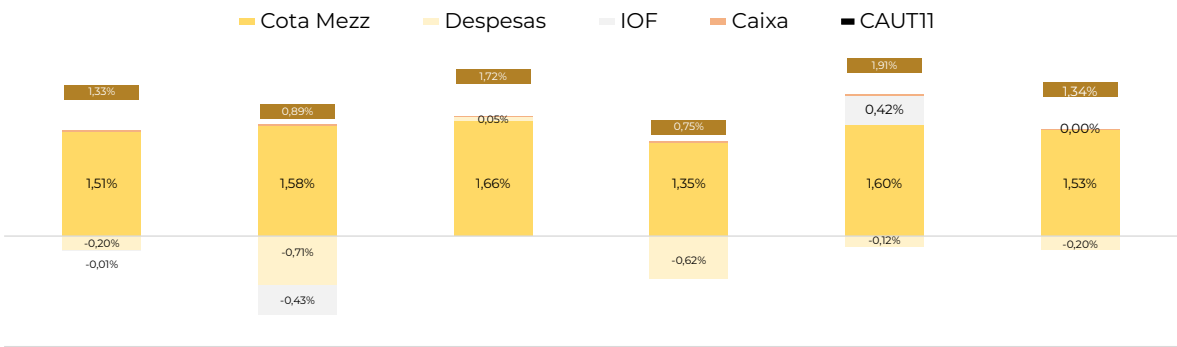
No período, as despesas operacionais totalizaram R\$ 44.817,72, gerando uma redução aproximada de -0,15% na rentabilidade. Além disso, a provisão diária de despesas referentes ao mês subsequente resultou em um efeito adicional de -0,05% na rentabilidade. Dessa maneira, o conjunto das despesas representou um impacto total de -0,20% na performance do mês.

Como consequência, o fundo registrou um retorno líquido de 1,34%, o que corresponde a uma rentabilidade anualizada de CDI + 2,11%.

Esses custos possuem caráter temporário e tendem a ser gradualmente diluídos à medida que o fundo aumenta sua escala e avança em seu ciclo de maturidade operacional. Além disso, a gestora irá zerar a taxa de gestão pelos próximos dois meses, como iniciativa para mitigar o impacto dos custos no curto prazo e reforçar seu compromisso com a geração consistente de valor aos cotistas. Com a consolidação da carteira e a redução progressiva dos custos fixos, espera-se que a rentabilidade líquida se aproxime cada vez mais do carregamento dos ativos.

Por fim, referente ao mês de janeiro, será realizada em fevereiro de 2026 a amortização de juros no valor aproximado de R\$ 1,45 por cota, totalizando R\$ 464.676,24 (equivalente a CDI + 3,00%).

Composição de Rentabilidade

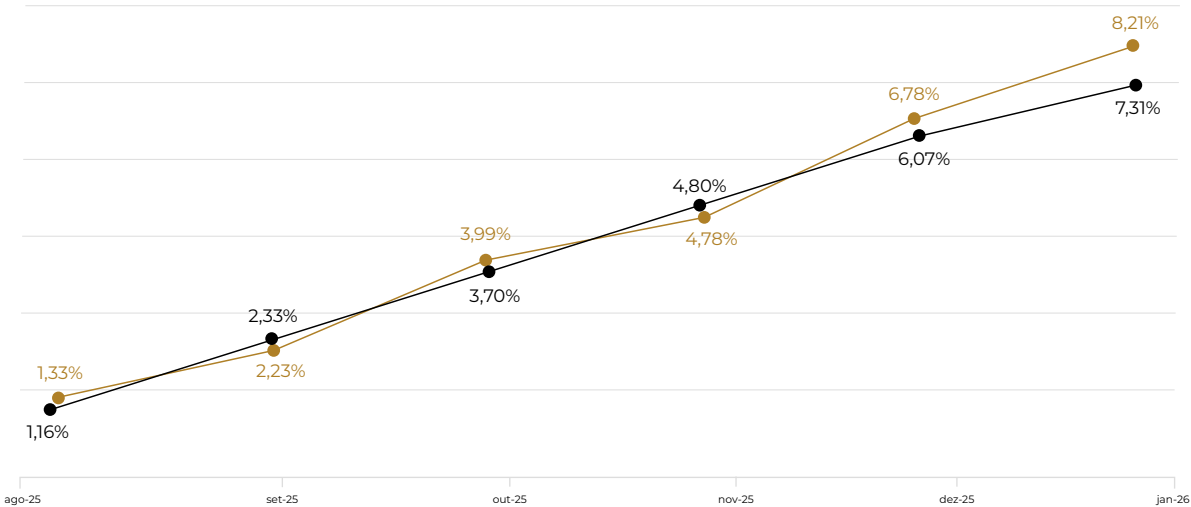


CAURIS FIC FIDC | Relatório de Gestão

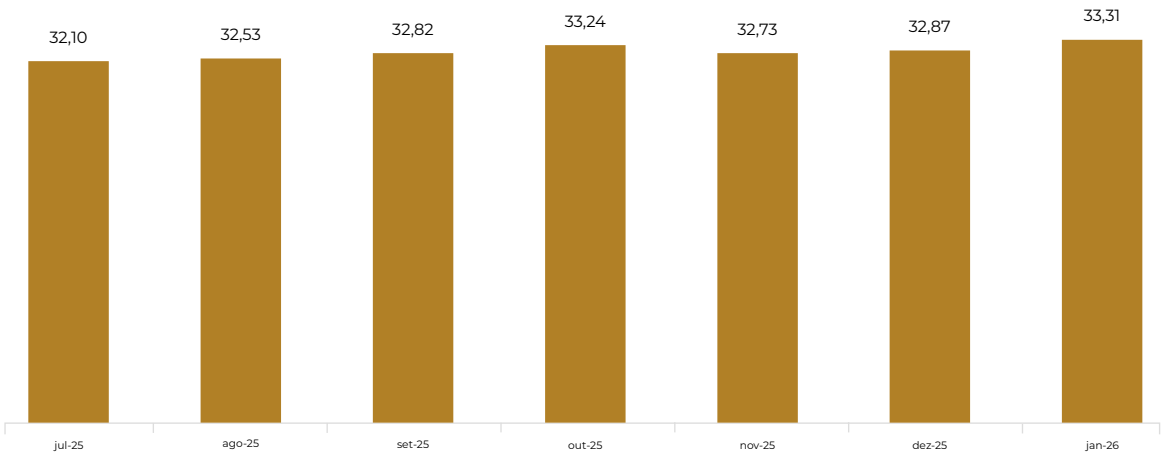
Composição da Rentabilidade

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

Rentabilidade histórica X CDI

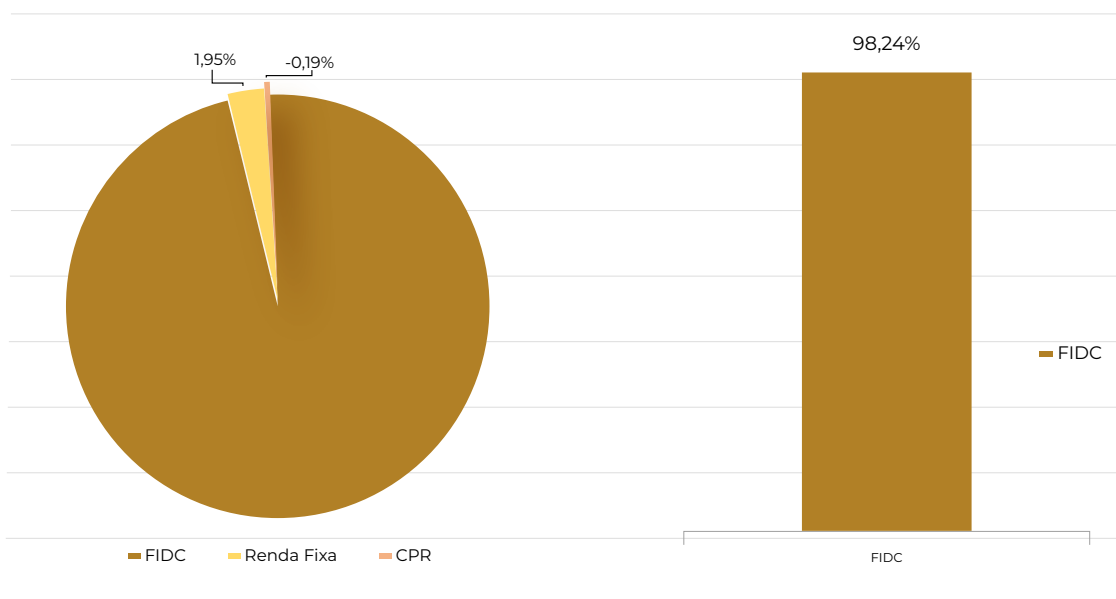


Rentabilidade histórica X CDI

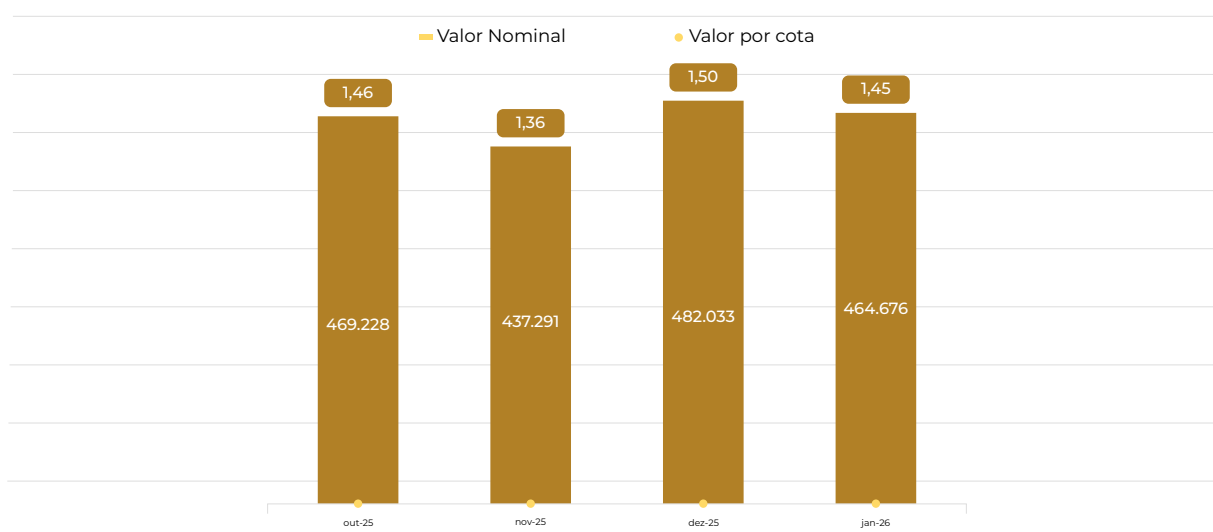


CAURIS FIC FIDC | Relatório de Gestão

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. 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.