

OBJETIVO

O fundo Exa Cash I possui como objetivo retornos atrelados ao CDI.

PÚBLICO-ALVO

Investidores em geral.

CARACTERÍSTICAS

CNPJ

57.998.318/0001-20

DATA DE INÍCIO

19/12/2024

CLASSIFICAÇÃO ANBIMA

Renda Fixa

BENCHMARK

CDI

INVESTIMENTO MÍNIMO

R\$500,00

APLICAÇÃO

D+0

RESGATE

D+0

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

0,25% ao ano

TAXA DE PERFORMANCE

N/A

ADMINISTRADOR

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A DTVM

CUSTODIANTE

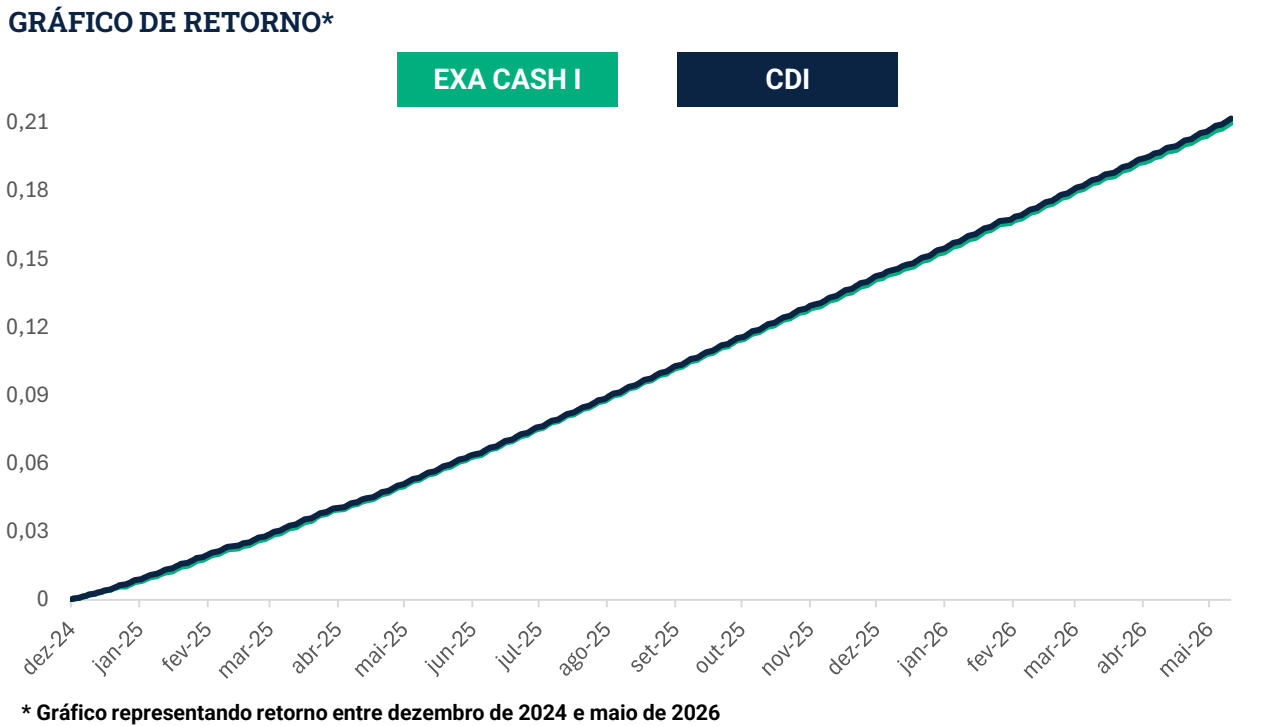
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A DTVM

GESTOR

Exa Capital

ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

Tese de investimento focada em Crédito Bancários de alta qualidade e títulos públicos pós indexados, com o objetivo de retorno atrelado ao CDI e com liquidez diária.



ESTATÍSTICAS

Retorno 3 Meses	3,38%
Retorno 6 Meses	6,91%
Volatilidade 3 Meses	N/A
Volatilidade 6 Meses	N/A
Patrimônio Líquido	R\$ 66.560.313,96

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2026	EXA Cash I	1,15%	1,01%	1,21%	1,07%	1,06%	-	-	-	-	-	-	-	5,64%	20,99%
	CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	-	-	-	-	-	-	-	5,66%	21,18%
	% CDI	99,21%	101,76%	99,76%	98,38%	98,55%	-	-	-	-	-	-	-	99,56%	99,11%
2025	EXA Cash I	0,89%	1,00%	0,96%	1,09%	1,14%	1,11%	1,27%	1,16%	1,21%	1,26%	1,03%	1,20%	14,18%	14,54%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,32%	14,69%
	% CDI	88,22%	101,27%	100,07%	103,12%	100,38%	101,28%	99,99%	99,98%	99,46%	98,60%	98,03%	98,64%	99,02%	99,01%
2024	EXA Cash I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,31%	0,31%	0,31%
	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,32%	0,32%	0,32%
	% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	96,81%	96,81%	96,81%

Estratégia de Investimento

O Exa Cash I é um fundo de renda fixa com tese de investimento focada em Crédito Bancário de alta qualidade (high grade) e títulos públicos pós-fixados, com o objetivo de entregar retorno atrelado ao CDI e liquidez diária. A gestão é ativa nos mercados primário e secundário de crédito bancário, com forte ênfase em controle de risco, diversificação de emissores e preservação de capital.

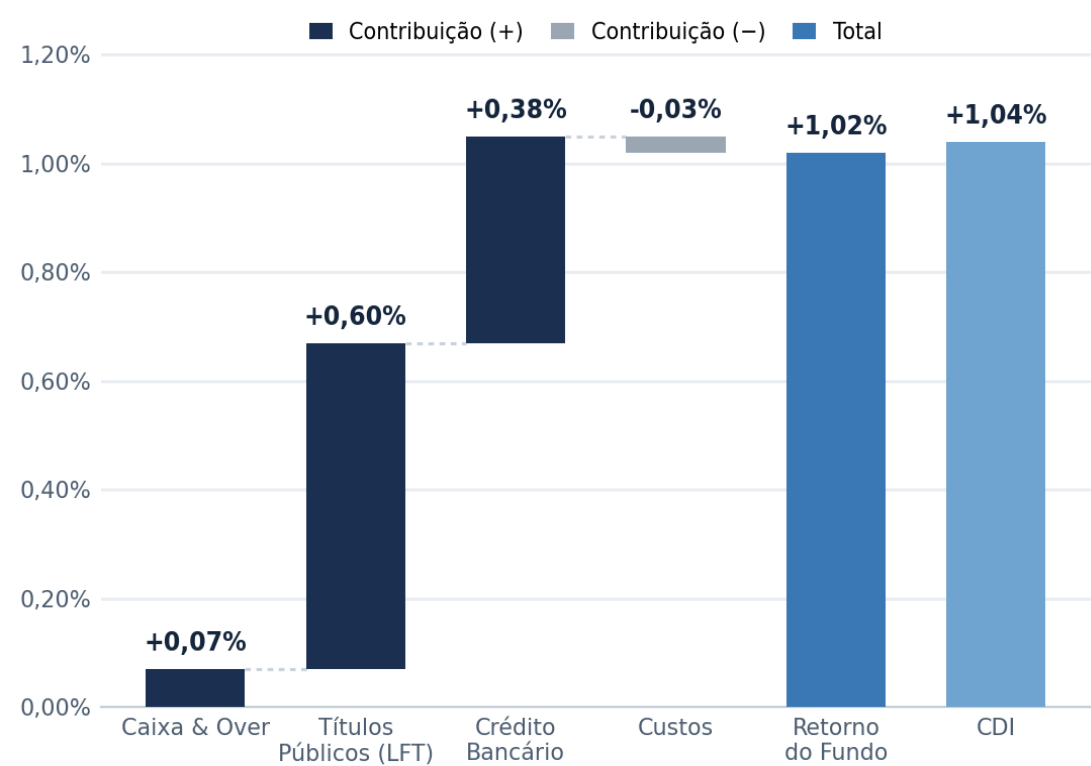
Cenário Macroeconômico – Maio 2026

Localmente o quadro seguiu desconfortável, apesar do arrefecimento da leitura cheia. O IPCA-15 desacelerou para 0,62% em maio (de 0,89%), mas veio acima da mediana de 0,56% e a taxa em 12 meses acelerou para 4,64%, com alimentação e serviços pressionados — nova surpresa altista que rompeu o teto da meta e confirmou os efeitos de segunda ordem do choque do petróleo. O Focus reagiu, elevando o IPCA 2026 para 5,04% e a Selic terminal para 13,25%. Sem reunião do Copom no mês, a ata de abril — segundo corte seguido, a 14,50% — manteve tom duro e condicional. Com atividade resiliente e impulso fiscal sustentando a demanda às portas do ciclo eleitoral, a curva nominal devolveu o alívio do fim de abril e voltou a abrir na barriga e no longo, penalizando F28 e F29, enquanto as NTN-Bs intermediárias seguiram demandadas como proteção.

No externo, o Oriente Médio voltou a dominar, com viés de reescalada: após a reabertura parcial de Ormuz em meados de abril (Brent a ~US\$ 89), novos ataques dos EUA ao Irã no fim de maio reacenderam as tensões, com o Brent voltando a oscilar entre US\$ 96 e US\$ 107. O Fed não se reuniu, mas a ata de abril trouxe viés duro. O BCE manteve a depo em 2,00%, mas endureceu, com inflação da zona do euro em 3%. Para emergentes, o Brasil seguiu favorecido pelo perfil exportador e pelo carregue elevado, com dólar fraco lá fora sustentando real resiliente e CDS contido.

Performance Attribution

Atribuição de Performance — Maio 2026



Em maio, o Exa Cash I entregou 98,55% do CDI, resultado consistente com a estratégia conservadora adotada e com o perfil de risco high grade da carteira. A maior parcela do retorno veio da base de títulos públicos pós-fixados (LFTs), complementada pela contribuição do crédito bancário e da posição de caixa.

Estruturalmente, o Fundo mantém cerca de 60% em LFT + Caixa e, no máximo, 40% em crédito bancário. Diante do atual cenário de volatilidade, priorizamos papéis de menor duration e diversificação de emissores, com prazo médio em torno de 1,3 ano.

Os créditos bancários consolidaram-se como porto seguro frente à recente abertura de spreads no crédito corporativo, atraindo fluxo relevante para a classe. Aproveitamos o caixa para capturar oportunidades pontuais de alpha em emissores selecionados, agregando valor à carteira do Fundo.

As informações contidas nesta apresentação não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco. Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento a partir da variação de seu valor de mercado no passado. É recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Este boletim tem caráter meramente informativo, destina-se aos cotistas do Fundo, e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento. Recomendamos consultar profissionais especializados e independentes para eventuais necessidades e questões relativas a aspectos jurídicos, tributários e de sucessão. As informações veiculadas, os valores e as taxas são referências as datas e as condições indicadas no material, e não serão atualizadas. Verifique a tributação aplicável. As referências aos produtos e serviços são meramente indicativas e não consideram os objetivos de investimento, a situação financeira, ou as necessidades individuais e particulares dos destinatários. O objetivo de investimento não constitui garantia ou promessa de rentabilidade. Os dados acima consistem em uma estimativa e não asseguram ou sugerem a existência de garantia de resultados ou informações nele contidas. Adicionalmente, não se responsabilizam por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa tanto do regulamento do Fundo, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e a política de investimento do Fundo, bem como dos fatores de risco a que este está exposto. Os riscos eventualmente mencionados neste material não refletem todos os riscos, cenários e possibilidades associados ao ativo. O investimento em determinados ativos financeiros pode sujeitar o investidor a significativas perdas patrimoniais. Ao investidor cabe a responsabilidade de se informar sobre todos os riscos, previamente a tomada de decisão sobre investimentos. Ao investidor caberá a decisão final, sob sua única e exclusiva responsabilidade, acerca dos investimentos e ativos mencionados neste material. Para obter informações sobre objetivo, público-alvo e riscos, consulte o regulamento do Fundo. São vedadas a cópia, a distribuição ou a reprodução total ou parcial deste material, sem a prévia e expressa concordância do administrador e do gestor do Fundo.



www.exacapital.com.br



**Autorregulação
ANBIMA**

Gestão de Recursos

As informações contidas nesta apresentação não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco. Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento a partir da variação de seu valor de mercado no passado. É recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Este boletim tem caráter meramente informativo, destina-se aos cotistas do Fundo, e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento. Recomendamos consultar profissionais especializados e independentes para eventuais necessidades e questões relativas a aspectos jurídicos, tributários e de sucessão. As informações veiculadas, os valores e as taxas são referências as datas e as condições indicadas no material, e não serão atualizadas. Verifique a tributação aplicável. As referências aos produtos e serviços são meramente indicativas e não consideram os objetivos de investimento, a situação financeira, ou as necessidades individuais e particulares dos destinatários. O objetivo de investimento não constitui garantia ou promessa de rentabilidade. Os dados acima consistem em uma estimativa e não asseguram ou sugerem a existência de garantia de resultados ou informações nele contidas. Adicionalmente, não se responsabilizam por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa tanto do regulamento do Fundo, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e a política de investimento do Fundo, bem como dos fatores de risco a que este está exposto. Os riscos eventualmente mencionados neste material não refletem todos os riscos, cenários e possibilidades associados ao ativo. O investimento em determinados ativos financeiros pode sujeitar o investidor a significativas perdas patrimoniais. Ao investidor cabe a responsabilidade de se informar sobre todos os riscos, previamente a tomada de decisão sobre investimentos. Ao investidor caberá a decisão final, sob sua única e exclusiva responsabilidade, acerca dos investimentos e ativos mencionados neste material. Para obter informações sobre objetivo, público-alvo e riscos, consulte o regulamento do Fundo. São vedadas a cópia, a distribuição ou a reprodução total ou parcial deste material, sem a prévia e expressa concordância do administrador e do gestor do Fundo.