

## DESEMPENHO DOS FUNDOS

### Onze Icatu Previdência FICFI Renda Fixa

47.543.263/0001-00

|          | Maio   | 2026   | Últimos 12 meses |
|----------|--------|--------|------------------|
| Fundo    | 1,09%  | 5,75%  | 15,03%           |
| CDI      | 1,07%  | 5,66%  | 14,82%           |
| % do CDI | 101,6% | 101,6% | 101,5%           |

#### Desde o início<sup>1</sup>

53,56%

51,62%

103,7%

1. Data de início do fundo: 27/12/2022

### Onze Icatu Previdência FICFI Renda Fixa Crédito Privado

47.543.315/0001-49

|          | Maio   | 2026  | Últimos 12 meses |
|----------|--------|-------|------------------|
| Fundo    | 1,31%  | 5,58% | 15,16%           |
| CDI      | 1,07%  | 5,66% | 14,82%           |
| % do CDI | 122,2% | 98,5% | 102,3%           |

#### Desde o início<sup>2</sup>

55,19%

51,55%

107,1%

2. Data de início do fundo: 28/12/2022

## Comentário macroeconômico

Maio foi o mês em que o mercado começou a respirar, mas sem soltar o ar completamente.

O conflito no Oriente Médio, motor central da volatilidade desde fevereiro, deu seus primeiros sinais concretos de desaceleração. EUA e Irã alcançaram um acordo provisório para prorrogação do cessar-fogo por 60 dias e desbloqueio do Estreito de Ormuz, ainda que as negociações sigam frágeis e o texto final não esteja fechado. Os mercados acompanharam os esforços diplomáticos com cautela, mantendo os preços do petróleo elevados mesmo com o avanço das tratativas. A percepção de risco recuou na margem, mas ninguém está comemorando. Dois meses de conflito ensinaram o mercado a não precificar resoluções antes de elas se confirmarem.

Nos EUA, o Fed seguiu parado. Dados econômicos mostraram expansão da economia americana no primeiro trimestre, sustentada principalmente pelo aumento dos gastos do governo, o que tira urgência de qualquer afrouxamento monetário. O mercado já não espera cortes relevantes em 2026 e a curva americana segue pressionada, impondo custo a quem carrega risco em emergentes.

No Brasil, o Copom manteve o ritmo de 25 bps, com a Selic chegando a 14,25%. O comunicado não trouxe surpresas, mas o contexto ao redor ficou mais desconfortável. O consenso de mercado passou a esperar taxa básica em 13% ao fim de 2026, e as projeções para o IPCA do ano foram revisadas para cima de forma generalizada, com qualquer aceleração nos cortes condicionada a um recuo nos preços do petróleo. O ciclo existe, mas está sendo calibrado semana a semana.

O IPCA de abril trouxe algum alívio na margem. A inflação desacelerou de 0,88% em março para 0,67% em abril, abaixo das estimativas do mercado, mas o acumulado em 12 meses avançou para 4,39%, com alimentação e bebidas respondendo por parcela expressiva da alta. A leitura é de um número tecnicamente melhor, mas que não muda o diagnóstico: a inflação segue acima do centro da meta, pressionada por uma

cadeia de custos que ainda não encontrou seu equilíbrio.

No crédito privado, maio trouxe o primeiro sinal mais claro de que o pior pode ter ficado para trás. O movimento de abertura de spreads que começou em fevereiro perdeu fôlego, e as debêntures DI+ passaram a registrar fechamento consistente desde meados de abril. Do lado dos fundos de renda fixa mais amplos, a captação líquida voltou a terreno positivo em maio. Mas o movimento não foi uniforme: nos fundos incentivados, a sangria continuou, e as debêntures de infraestrutura chegaram à máxima histórica de IPCA+8,45%, número que representa oportunidade real para quem tem prazo e tolerância ao caminho.

A expectativa é de que, com o arrefecimento dos resgates, o mercado retome a seletividade, mas o cenário ainda exige parcimônia. Maio foi o mês da estabilização parcial. Junho, com nova reunião do Copom e a divulgação do Relatório de Política Monetária, dirá se o ciclo de ajuste do crédito privado foi suficiente ou se ainda há pressão represada para sair.

# Onze Icatu Previdência FICFI Renda Fixa

47.543.263/0001-00

seguradora

ICATU

⚡ GRAU DE RISCO: MUITO BAIXO

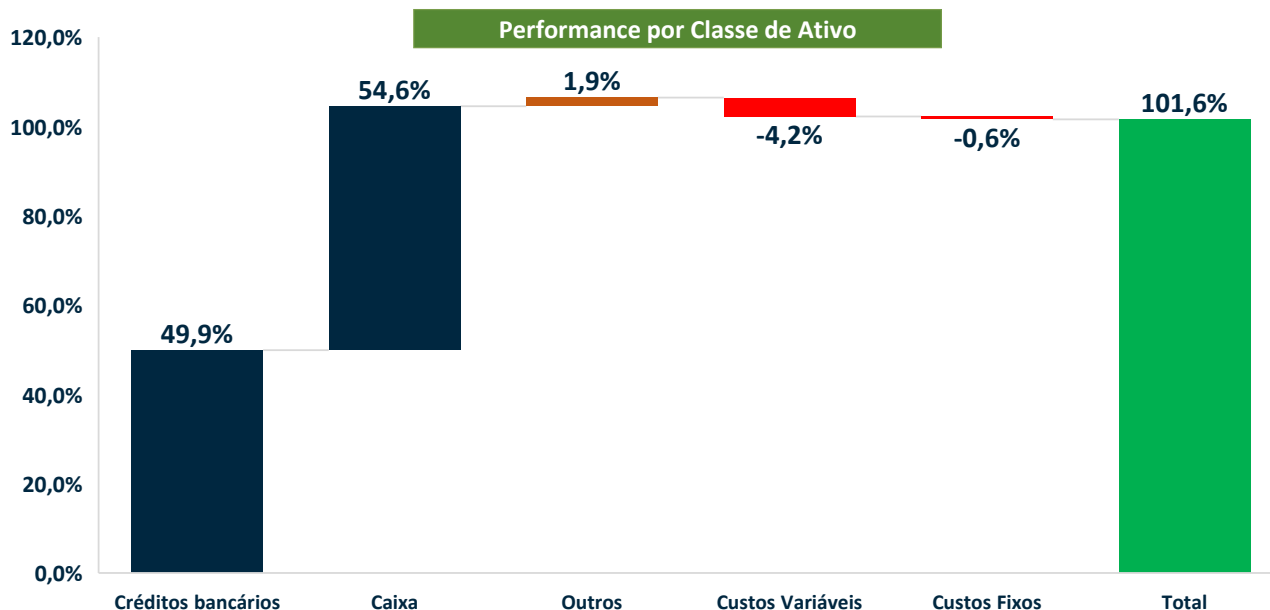
## Breve resumo

O fundo voltou a apresentar rentabilidade levemente superior ao CDI em maio, corroborando nossa visão de que a recente abertura nas taxas dos créditos bancários em abril foi apenas um movimento pontual.

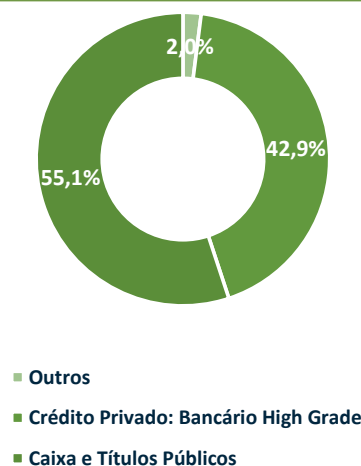
|          | Maio   | 2026   | Últimos 12 meses | Desde o início¹ |
|----------|--------|--------|------------------|-----------------|
| Fundo    | 1,09%  | 5,75%  | 15,03%           | 53,56%          |
| CDI      | 1,07%  | 5,66%  | 14,82%           | 51,62%          |
| % do CDI | 101,6% | 101,6% | 101,5%           | 103,7%          |

1. Data de início do fundo: 27/12/2022

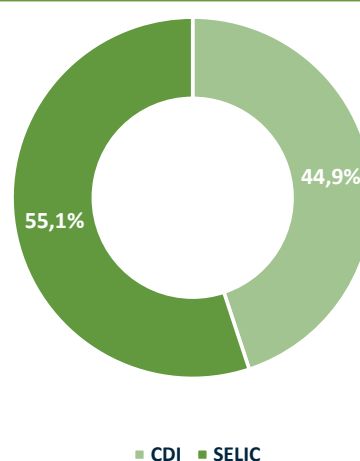
## ALOCAÇÃO



## Distribuição por Classe de Ativo



## Distribuição por Indexador



## Onze Icatu Previdência FICFI Renda Fixa

47.543.263/0001-00

seguradora

**ICATU**

⚡ GRAU DE RISCO: MUITO BAIXO

### Comentário do gestor

No mês de maio voltamos a observar estabilidade no movimento dos spreads dos créditos bancários, com movimento de resgates nos mercado de crédito se reduzindo.

Continuamos com um posicionamento sólido do fundo, focando em ativos de qualidade, que navegam com maior tranquilidade cenários incertos e de maior volatilidade.

Não antevemos uma deterioração mais relevante dos spreads dos créditos bancários, maior exposição ao risco de nossa carteira. Dessa forma, esperamos uma estabilização da rentabilidade em patamar próximo do benchmarck nos próximos meses.

## Onze Icatu Previdência FICFI Renda Fixa

47.543.263/0001-00

seguradora

ICATU

GRAU DE RISCO: MUITO BAIXO

### Informações básicas

|                              |                |
|------------------------------|----------------|
| Gestor                       | Onze Gestora   |
| Administrador                | BEM DTVM       |
| Custodiante                  | Banco Bradesco |
| Seguradora                   | Icatu Seguros  |
| Data de início               | 27/12/2022     |
| Benchmark                    | CDI            |
| Taxa de adm.                 | 0,45% a.a.     |
| Taxa de performance          | Não há         |
| Aplicação                    | D+0            |
| Resgate cotização/liquidação | D+1/D+2        |

### Sobre o fundo

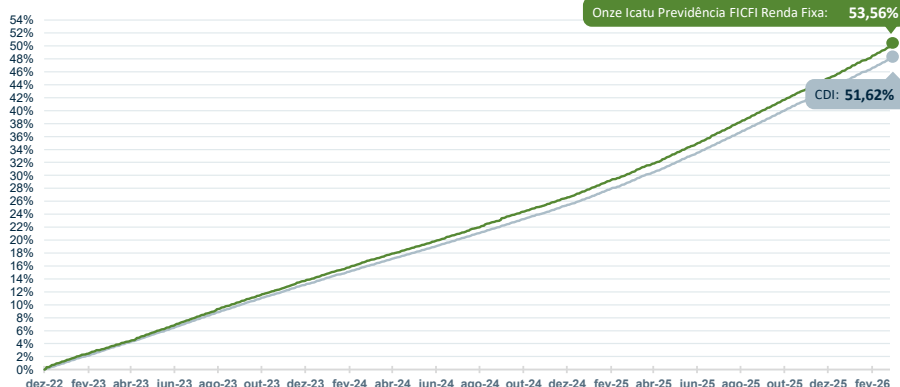
Fundo com grau de risco Muito Baixo, visando um retorno igual ou levemente superior ao CDI através de uma alocação entre títulos públicos federais (LFT s) e títulos de crédito privado emitidos pelas maiores e mais sólidas instituições financeiras do Brasil (rating AAA ou AA).

### Alocação

|                                      |       |
|--------------------------------------|-------|
| Caixa e Títulos Públicos             | 55,1% |
| Crédito Privado: Bancário High Grade | 42,9% |
| Outros                               | 2,0%  |

### HISTÓRICO DE DESEMPENHO

| Ano  |          | JAN    | FEV    | MAR    | ABR    | MAI    | JUN    | JUL    | AGO    | SET    | OUT    | NOV    | DEZ    | ANO    | INÍCIO |
|------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2026 | Fundo    | 1,21%  | 1,04%  | 1,22%  | 1,06%  | 1,09%  | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | 5,75%  | 53,56% |
|      | CDI      | 1,16%  | 1,00%  | 1,21%  | 1,09%  | 1,07%  | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | 5,66%  | 51,62% |
|      | % do CDI | 104,2% | 103,9% | 100,8% | 97,5%  | 101,6% | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | 101,6% | 103,7% |
| 2025 | Fundo    | 1,13%  | 0,99%  | 0,93%  | 1,08%  | 1,19%  | 1,10%  | 1,33%  | 1,19%  | 1,25%  | 1,27%  | 1,05%  | 1,22%  | 14,62% | 45,20% |
|      | 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%  | 14,31% | 43,50% |
|      | % do CDI | 111,5% | 100,1% | 96,8%  | 102,5% | 104,5% | 100,5% | 103,9% | 102,4% | 102,5% | 99,5%  | 100,0% | 99,6%  | 102,1% | 103,9% |
| 2024 | Fundo    | 1,21%  | 0,85%  | 0,88%  | 0,89%  | 0,85%  | 0,79%  | 0,94%  | 0,90%  | 1,04%  | 0,90%  | 0,80%  | 0,91%  | 11,28% | 26,69% |
|      | CDI      | 1,16%  | 0,80%  | 0,83%  | 0,89%  | 0,83%  | 0,79%  | 0,91%  | 0,87%  | 0,83%  | 0,93%  | 0,79%  | 0,93%  | 10,87% | 25,53% |
|      | % do CDI | 101,5% | 105,7% | 106,2% | 100,3% | 101,8% | 100,3% | 104,1% | 103,6% | 124,8% | 97,2%  | 101,1% | 97,8%  | 103,7% | 104,5% |
| 2023 | Fundo    | 1,18%  | 0,94%  | 1,07%  | 0,87%  | 1,27%  | 1,14%  | 1,08%  | 1,22%  | 0,98%  | 1,01%  | 0,93%  | 0,97%  | 13,40% | 13,84% |
|      | CDI      | 1,12%  | 0,92%  | 1,17%  | 0,92%  | 1,12%  | 1,07%  | 1,07%  | 1,14%  | 0,97%  | 1,00%  | 0,92%  | 0,90%  | 13,05% | 13,22% |
|      | % do CDI | 104,7% | 102,8% | 90,7%  | 94,4%  | 113,2% | 106,1% | 100,8% | 106,8% | 101,1% | 100,8% | 101,2% | 107,7% | 102,7% | 104,7% |
| 2022 | Fundo    | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | 0,39%  | 0,39%  | 0,39%  |
|      | CDI      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | 0,15%  | 0,15%  | 0,15%  |
|      | % do CDI | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | 255,8% | 255,8% | 255,8% |



### Estatísticas

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| PL Atual                  | 230.306.958,32 |
| PL médio em 12 meses      | 176.032.053,38 |
| Meses positivos           | 42             |
| Meses negativos           | 0              |
| Meses acima do Benchmark  | 34             |
| Meses abaixo do Benchmark | 8              |
| Maior rendimento mensal   | 1,33%          |
| Menor rendimento mensal   | 0,39%          |
| Volatilidade/ano da cota  | 0,23%          |

# Onze Icatu Previdência FICFI Renda Fixa Crédito Privado

47.543.315/0001-49

seguradora

ICATU

GRAU DE RISCO: BAIXO

## Breve resumo

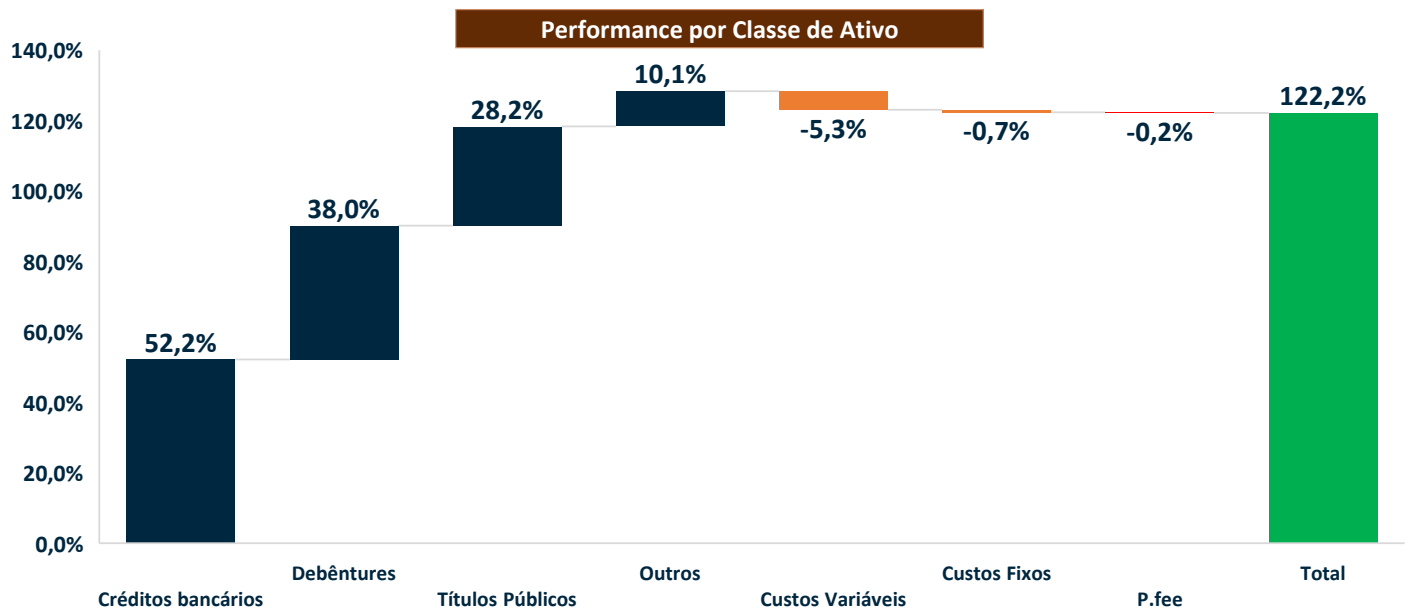
O fundo apresentou rentabilidade superior ao seu benchmark no mês, em meio a recuperação dos spreads de créditos corporativos observada em maios.

## DESEMPENHO

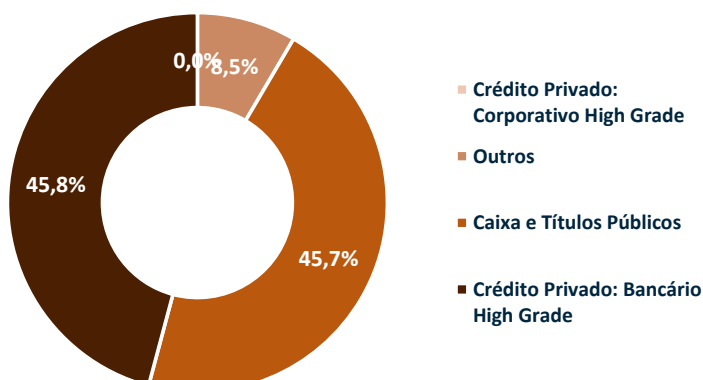
|          | Maio   | 2026  | Últimos 12 meses | Desde o início <sup>1</sup> |
|----------|--------|-------|------------------|-----------------------------|
| Fundo    | 1,31%  | 5,58% | 15,16%           | 55,19%                      |
| CDI      | 1,07%  | 5,66% | 14,82%           | 51,55%                      |
| % do CDI | 122,2% | 98,5% | 102,3%           | 107,1%                      |

1. Data de início do fundo: 28/12/2022

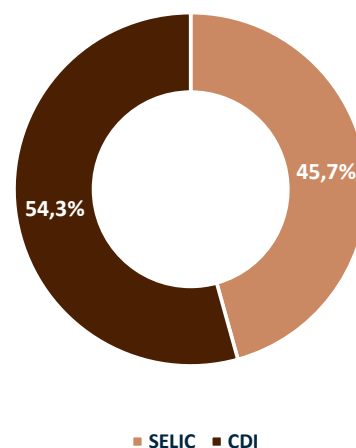
## ALOCAÇÃO



## Distribuição por Classe de Ativo



## Distribuição por Indexador



## Onze Icatu Previdência FICFI Renda Fixa Crédito Privado

47.543.315/0001-49

seguradora

**ICATU**

⚡ GRAU DE RISCO: **BAIXO**

### Comentário do gestor

O fundo apresentou performance de 122,2% do CDI em maio, revertendo o resultado negativo dos meses anteriores e refletindo um ambiente de crédito privado em processo de estabilização, ainda que desigual entre as classes de ativos.

O desempenho foi puxado principalmente pelas debêntures atreladas ao DI, que se beneficiaram do fechamento de spreads observado ao longo do mês, especialmente na segunda quinzena. Os créditos bancários também contribuíram positivamente, sustentados pela continuidade do carregamento em um ambiente de juros ainda elevados.

Do ponto de vista de alocação, mantemos o posicionamento subalocado, decisão construída ao longo do segundo semestre de 2025 diante de spreads que não precificavam adequadamente o risco das operações. Esse posicionamento nos permitiu atravessar o período de instabilidade com mais tranquilidade e capturar parte da recuperação de maio sem exposição excessiva aos créditos que mais sofreram. Seguimos cautelosos e seletivos, avaliando pontos de entrada à medida que o mercado oferece assimetrias mais interessantes.

### Crédito Privado

Em maio, o IDA-Geral registrou 96% do CDI no mês, com o acumulado em 12 meses chegando a 76,58% do CDI, refletindo o impacto dos meses de estresse mais intenso no início do ano. O IDA-DI teve desempenho expressivo, com 170% do CDI no mês, evidenciando a recuperação dos papéis pós-fixados após o ciclo de abertura de spreads. No acumulado de 12 meses, o IDA-DI registrou 100,4% do CDI, demonstrando maior resiliência frente às debêntures indexadas ao IPCA ao longo do período.

### Estratégia e visão para os próximos meses

O ambiente de crédito privado segue em processo de normalização, com os spreads dando sinais mais consistentes de estabilização e o fluxo de resgates desacelerando na margem. A reunião do Copom em junho e a divulgação do Relatório de Política Monetária devem trazer maior clareza sobre o ritmo do ciclo de cortes, o que tende a reduzir a incerteza sobre o carregamento dos ativos pós-fixados.

## Onze Icatu Previdência FICFI Renda Fixa Crédito Privado

47.543.315/0001-49

seguradora

ICATU

⚡ GRAU DE RISCO: BAIXO

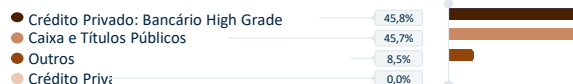
### Informações básicas

|                              |                                     |
|------------------------------|-------------------------------------|
| Gestor                       | Onze Gestora                        |
| Administrador                | BEM DTVM                            |
| Custodiante                  | Banco Bradesco                      |
| Seguradora                   | Icatu Seguros                       |
| Data de início               | 28/12/2022                          |
| Benchmark                    | CDI                                 |
| Taxa de adm.                 | 0,60% a.a.                          |
| Taxa de performance          | 15% sobre o que exceder o Benchmark |
| Aplicação                    | D+0                                 |
| Resgate cotização/liquidação | D+7/D+9                             |

### Sobre o fundo

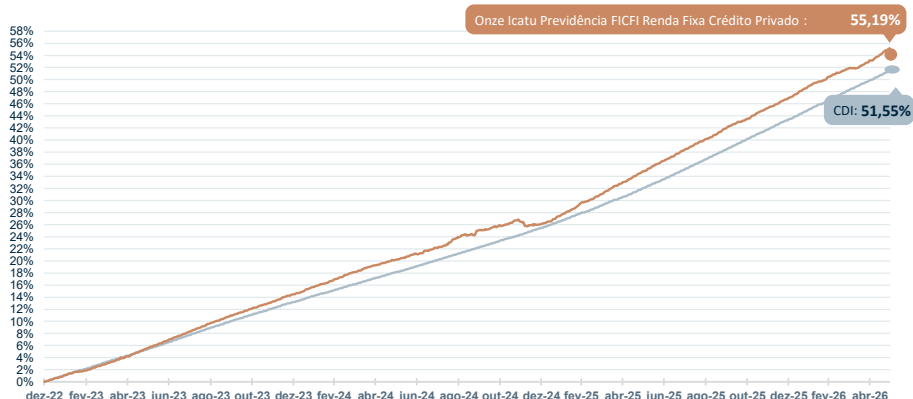
Fundo com grau de risco Baixo, visando um retorno consistentemente superior ao CDI através de uma alocação entre títulos públicos federais (LFT's) e títulos de crédito privado emitidos pelas maiores e mais sólidas empresas e instituições financeiras do Brasil (rating A ou acima).

### Alocação



### HISTÓRICO DE DESEMPENHO

| Ano  |          | JAN    | FEV    | MAR    | ABR    | MAI    | JUN    | JUL    | AGO    | SET    | OUT    | NOV    | DEZ    | ANO    | INÍCIO |
|------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2026 | Fundo    | 1,35%  | 0,97%  | 1,01%  | 0,82%  | 1,31%  | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | 5,58%  | 55,19% |
|      | CDI      | 1,16%  | 1,00%  | 1,21%  | 1,09%  | 1,07%  | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | 5,66%  | 51,55% |
|      | % do CDI | 116,4% | 97,2%  | 82,9%  | 74,9%  | 122,2% | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | 98,5%  | 107,1% |
| 2025 | Fundo    | 1,27%  | 1,50%  | 1,11%  | 1,44%  | 1,39%  | 1,30%  | 1,36%  | 1,18%  | 1,37%  | 1,06%  | 1,18%  | 1,22%  | 16,52% | 46,99% |
|      | 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%  | 14,31% | 43,43% |
|      | % do CDI | 125,6% | 152,3% | 115,9% | 136,6% | 122,3% | 118,2% | 106,2% | 101,6% | 112,5% | 83,4%  | 112,4% | 100,2% | 115,4% | 108,2% |
| 2024 | Fundo    | 1,13%  | 1,01%  | 1,03%  | 0,98%  | 0,79%  | 0,83%  | 0,76%  | 1,44%  | 0,93%  | 0,62%  | 0,51%  | -0,28% | 10,21% | 26,15% |
|      | CDI      | 0,97%  | 0,80%  | 0,83%  | 0,89%  | 0,83%  | 0,79%  | 0,91%  | 0,87%  | 0,83%  | 0,93%  | 0,79%  | 0,93%  | 10,87% | 25,47% |
|      | % do CDI | 117,3% | 125,6% | 123,7% | 110,4% | 95,2%  | 105,9% | 84,3%  | 166,0% | 112,0% | 66,6%  | 64,8%  | -30,3% | 93,9%  | 102,7% |
| 2023 | Fundo    | 1,14%  | 0,61%  | 1,19%  | 1,09%  | 1,38%  | 1,29%  | 1,21%  | 1,34%  | 1,10%  | 1,08%  | 1,00%  | 1,05%  | 14,36% | 14,46% |
|      | CDI      | 1,12%  | 0,92%  | 1,17%  | 0,92%  | 1,12%  | 1,07%  | 1,07%  | 1,14%  | 0,97%  | 1,00%  | 0,92%  | 0,90%  | 13,05% | 13,16% |
|      | % do CDI | 101,9% | 66,5%  | 101,6% | 119,1% | 122,9% | 120,4% | 112,6% | 117,3% | 113,0% | 108,1% | 109,1% | 117,5% | 110,0% | 109,9% |
| 2022 | Fundo    | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | 0,10%  | 0,10%  | 0,10%  |
|      | CDI      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | 0,10%  | 0,10%  | 0,10%  |
|      | % do CDI | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | 93,9%  | 93,9%  | 93,9%  |



### Estatísticas

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| PL Atual                  | 135.695.944,16 |
| PL médio em 12 meses      | 101.918.620,22 |
| Meses positivos           | 41             |
| Meses negativos           | 1              |
| Meses acima do Benchmark  | 31             |
| Meses abaixo do Benchmark | 11             |
| Maior rendimento mensal   | 1,50%          |
| Menor rendimento mensal   | -0,28%         |
| Volatilidade/ano da cota  | 0,67%          |

(11) 3848-7420

gestão@onze.com.br

onze.com.br