

DESEMPENHO DOS FUNDOS

Onze Icatu Previdência FICFI Renda Fixa

47.543.263/0001-00

	Junho	2026	Últimos 12 meses
Fundo	1,12%	6,94%	14,99%
CDI	1,12%	6,85%	14,78%
% do CDI	99,7%	101,3%	101,4%

Desde o início¹

55,27%

53,32%

103,7%

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

Onze Icatu Previdência FICFI Renda Fixa Crédito Privado

47.543.315/0001-49

	Junho	2026	Últimos 12 meses
Fundo	1,25%	6,89%	15,03%
CDI	1,12%	6,85%	14,78%
% do CDI	111,1%	100,7%	101,7%

Desde o início²

57,12%

53,25%

107,3%

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

Comentário macroeconômico

Junho foi o mês em que dois movimentos esperados se confirmaram ao mesmo tempo, e o mercado, por uma vez, não precisou ser surpreendido.

O Oriente Médio deu o sinal mais concreto desde o início do conflito. EUA e Irã alcançaram um acordo provisório de cessar-fogo por 60 dias, com perspectiva de reabertura gradual do Estreito de Ormuz. O texto final ainda não está fechado e os episódios de tensão não cessaram completamente, mas o mercado leu o movimento como uma mudança de patamar. O petróleo recuou para a casa dos US\$ 90, longe dos picos de março, e os ativos de risco globais responderam com apetite renovado. Para o Brasil, exportador líquido, o alívio tem efeito direto sobre combustíveis e sobre toda a cadeia de custos que pressionou a inflação nos últimos meses.

Nos EUA, o ambiente seguiu acomodativo na margem. A primeira reunião de política monetária sob a nova presidência do Fed manteve juros estáveis com tom menos hawkish do que o esperado, abrindo espaço para algum fechamento nas curvas de juros americanas. Para os emergentes, foi um alívio bem-vindo após meses de pressão externa constante.

No Brasil, o Copom entregou o terceiro corte consecutivo de 25 bps, levando a Selic a 14,25%. O comunicado manteve tom cauteloso, destacando expectativas desancoradas, projeções de inflação elevadas e mercado de trabalho ainda resiliente como fatores de atenção, sem antecipar qualquer guidance sobre agosto. O espaço para o ciclo existe, mas cada passo seguirá dependente dos dados.

O IPCA de maio, divulgado em junho, trouxe algum conforto. A inflação desacelerou para 0,58% no mês, com o acumulado em 12 meses chegando a 4,72%, rompendo o teto da meta pelo primeiro mês. Alimentação seguiu como o vetor central de pressão, mas os núcleos e a inflação de serviços mostraram comportamento mais comportado, indicando que o pico pode ter ficado para trás. O número não resolve o problema, a inflação segue acima da meta e as expectativas permanecem

desancoradas, mas a direção é mais favorável do que era há três meses.

No crédito privado, junho confirmou o que maio havia sinalizado: o ciclo de estresse está se encerrando, ainda que de forma desigual entre as classes. Os spreads seguiram em fechamento consistente, especialmente nos papéis pós-fixados, e o fluxo de resgates desacelerou de forma mais clara. Os fundos incentivados ainda carregam a pressão dos meses anteriores, e as debêntures IPCA seguem com recuperação mais lenta do que as atreladas ao DI. O movimento de fundo, no entanto, é de normalização, e os investidores institucionais com liquidez voltaram a se posicionar de forma mais ativa no mercado secundário.

O carregamento dos ativos de crédito está mais atrativo do que em qualquer momento dos últimos dois anos. A questão agora não é mais se o ajuste foi suficiente, mas em que velocidade o fluxo volta a acompanhar a melhora dos fundamentos. Agosto, com nova reunião do Copom e mais dois IPCAs pela frente, será o próximo teste.

Onze Icatu Previdência FICFI Renda Fixa

47.543.263/0001-00

seguradora

ICATU

⚡ GRAU DE RISCO: MUITO BAIXO

Breve resumo

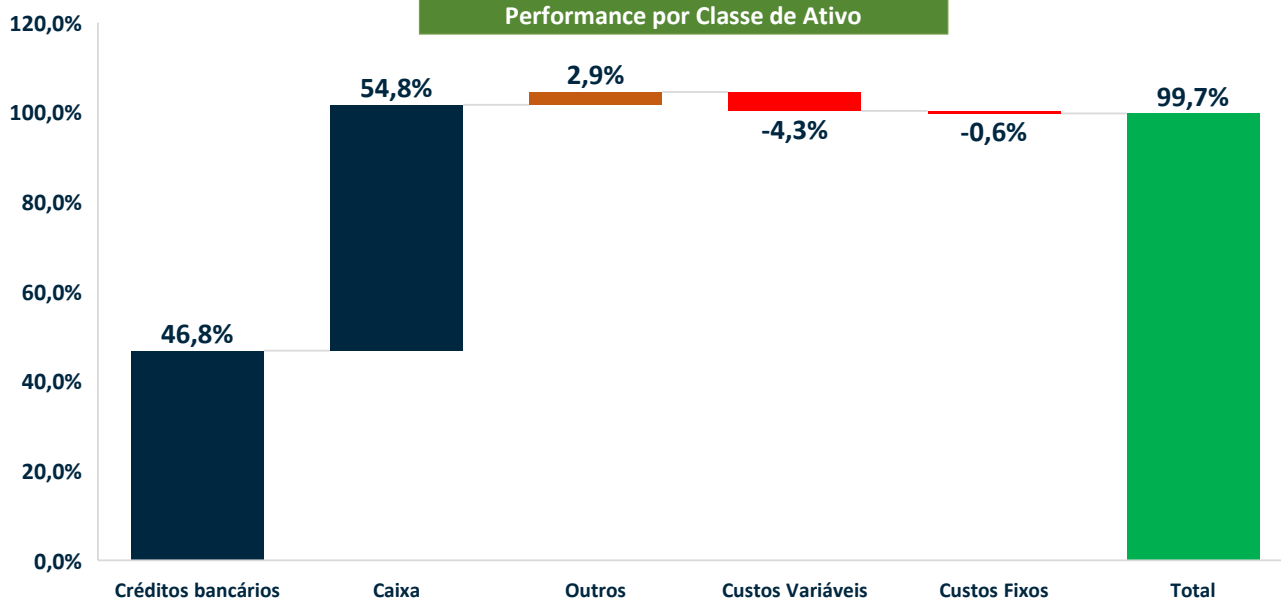
O fundo voltou a apresentar rentabilidade próximo ao seu benchmark, sem alteações relevantes nas marcações das posições carregadas.

	Junho	2026	Últimos 12 meses	Desde o início ¹
Fundo	1,12%	6,94%	14,99%	55,27%
CDI	1,12%	6,85%	14,78%	53,32%
% do CDI	99,7%	101,3%	101,4%	103,7%

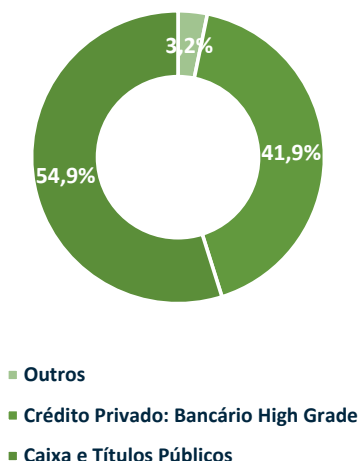
1. Data de início do fundo: 27/12/2022

ALOCAÇÃO

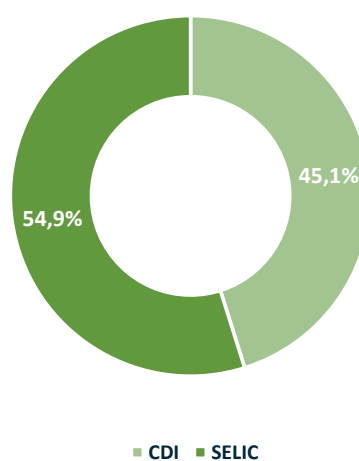
Performance por Classe de Ativo



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 junho 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.

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

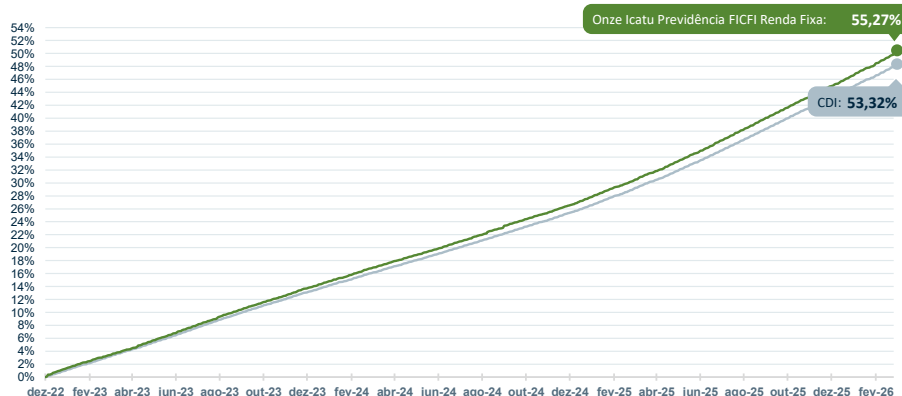
Fundo com grau de risco Muito Baixo, visando um retorno igual ou levemente superior ao CDI através de uma alocação entre títulos públicos federais (LFT's) e títulos de crédito privado emitidos pelas maiores e mais sólidas instituições financeiras do Brasil (rating AAA ou AA).

Alocação

Caixa e Títulos Públicos	54,9%
Crédito Privado: Bancário High Grade	41,9%
Outros	3,2%

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%	1,12%	-	-	-	-	-	-	6,94%	55,27%
	CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	-	-	-	-	-	-	6,85%	53,32%
	% do CDI	104,2%	103,9%	100,8%	97,5%	101,6%	99,7%	-	-	-	-	-	-	101,3%	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	238.297.189,10
PL médio em 12 meses	185.241.892,76
Meses positivos	43
Meses negativos	0
Meses acima do Benchmark	34
Meses abaixo do Benchmark	9
Maior rendimento mensal	1,33%
Menor rendimento mensal	0,39%
Volatilidade/ano da cota	0,23%

(11) 3848-7420

gestão@onze.com.br

onze.com.br

As informações contidas neste documento são de caráter exclusivamente informativo e não devem ser entendidas como oferta, recomendação ou análise de investimento ou ativos. Leia o regulamento, o formulário de informações complementares e a lâmina de informações essenciais antes de investir. O regulamento, o formulário de informações complementares e a lâmina de informações essenciais encontram-se disponíveis no site do Administrador. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. As rentabilidades divulgadas são líquidas da taxa de administração, mas não são líquidas de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos FGC. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material não seja o parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial), tal indicador é meramente utilizado como referência econômica. Verifique se os fundos investem em crédito privado. Os fundos podem estar sujeitos a risco de perda substancial do patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes da sua carteira. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. As informações presentes neste material técnico são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. As estratégias de investimento do fundo podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Para a avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Administrador/Distribuidor: BANCO BRADESCO S.A. (CNPJ 60.746.948/0001 12), <https://bemdtvm.bradesco/html/bemdtvm/index.shtml>. OUVIDORIA 0800 727 9933.

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 nos últimos desde meados de abril.

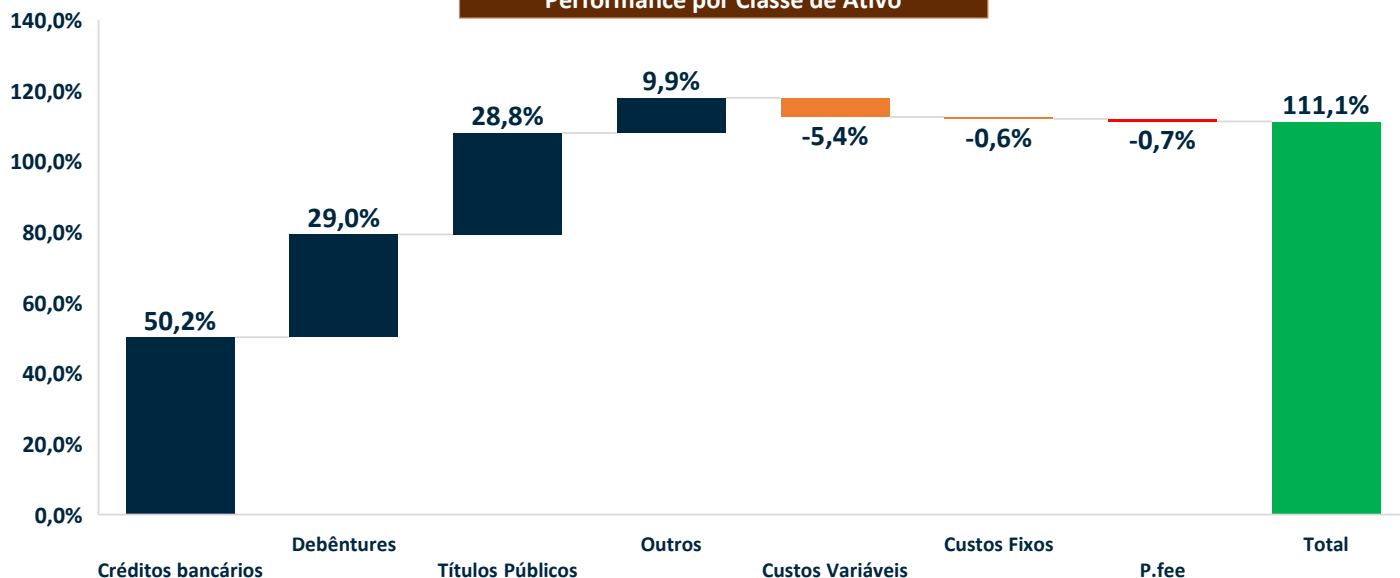
DESEMPENHO

	Junho	2026	Últimos 12 meses	Desde o início ¹
Fundo	1,25%	6,89%	15,03%	57,12%
CDI	1,12%	6,85%	14,78%	53,25%
% do CDI	111,1%	100,7%	101,7%	107,3%

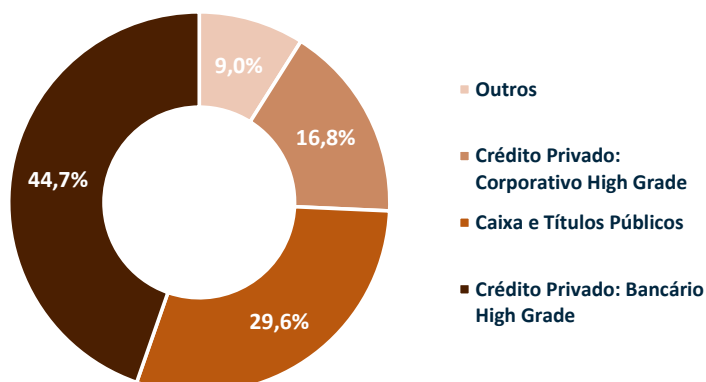
1. Data de início do fundo: 28/12/2022

ALOCÇÃO

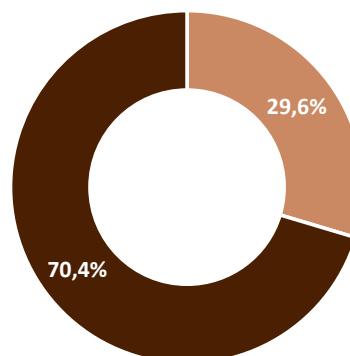
Performance por Classe de Ativo



Distribuição por Classe de Ativo



Distribuição por Indexador



SELIC CDI

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 111% do CDI em junho, dando continuidade ao movimento de recuperação iniciado em maio e refletindo um ambiente de crédito privado em processo de normalização mais consistente.

O desempenho foi puxado pela continuidade do fechamento de spreads nas debêntures, especialmente nos papéis atrelados ao DI, que seguiram se beneficiando do maior apetite dos investidores institucionais por ativos de qualidade no mercado secundário.

Crédito Privado

Em junho, o IDA-Geral acumula 64,3% do CDI no ano de 2026 e 70,8% do CDI nos últimos 12 meses, ainda carregando o impacto dos meses de estresse mais intenso no início do ano. O IDA-DI, por sua vez, encerrou junho em 103,5% do CDI no ano e 100,5% do CDI nos últimos 12 meses, evidenciando a resiliência dos papéis pós-fixados ao longo de todo o período de turbulência e confirmando a recuperação mais consistente desta classe frente às debêntures indexadas ao IPCA.

Estratégia e visão para os próximos meses

O ambiente de crédito privado segue em normalização, com spreads em fechamento consistente e fluxo de resgates desacelerando de forma mais clara. O acordo provisório de cessar-fogo no Oriente Médio, com perspectiva de reabertura do Estreito de Ormuz, reduziu parte da pressão sobre combustíveis e deve contribuir para uma trajetória inflacionária mais benigna nos próximos meses, abrindo gradualmente mais espaço para o ciclo de cortes da Selic.

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 a recuperação dos últimos dois meses sem exposição excessiva aos créditos que mais sofreram. Seguimos avaliando pontos de entrada de forma seletiva, à medida que o mercado oferece assimetrias mais interessantes em um ambiente de spreads ainda acima das mínimas históricas.

Onze Icatu Previdência FICFI Renda Fixa Crédito Privado

47.543.315/0001-49

seguradora

ICATU

GRAU DE RISCO: BAIXO

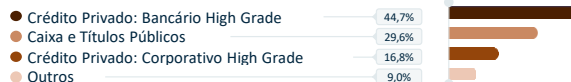
Informações básicas

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

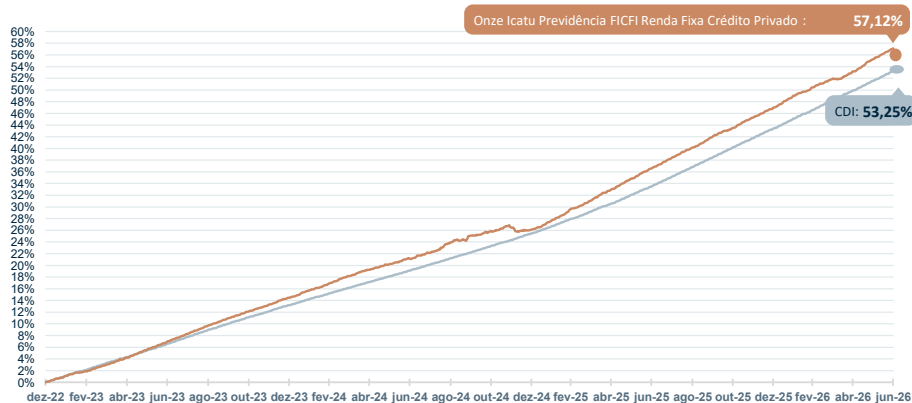
Fundo com grau de risco Baixo, visando um retorno consistentemente superior ao CDI através de uma alocação entre títulos públicos federais (LFT's) e títulos de crédito privado emitidos pelas maiores e mais sólidas empresas e instituições financeiras do Brasil (rating A ou acima).

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%	1,25%	-	-	-	-	-	-	6,89%	57,12%
	CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	-	-	-	-	-	-	6,85%	53,25%
	% do CDI	116,4%	97,2%	82,9%	74,9%	122,2%	111,1%	-	-	-	-	-	-	100,7%	107,3%
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	140.999.803,12
PL médio em 12 meses	109.685.391,43
Meses positivos	42
Meses negativos	1
Meses acima do Benchmark	32
Meses abaixo do Benchmark	11
Maior rendimento mensal	1,50%
Menor rendimento mensal	-0,28%
Volatilidade/ano da cota	0,66%