Exa Cash I

Carta Mensal
Setembro 2026

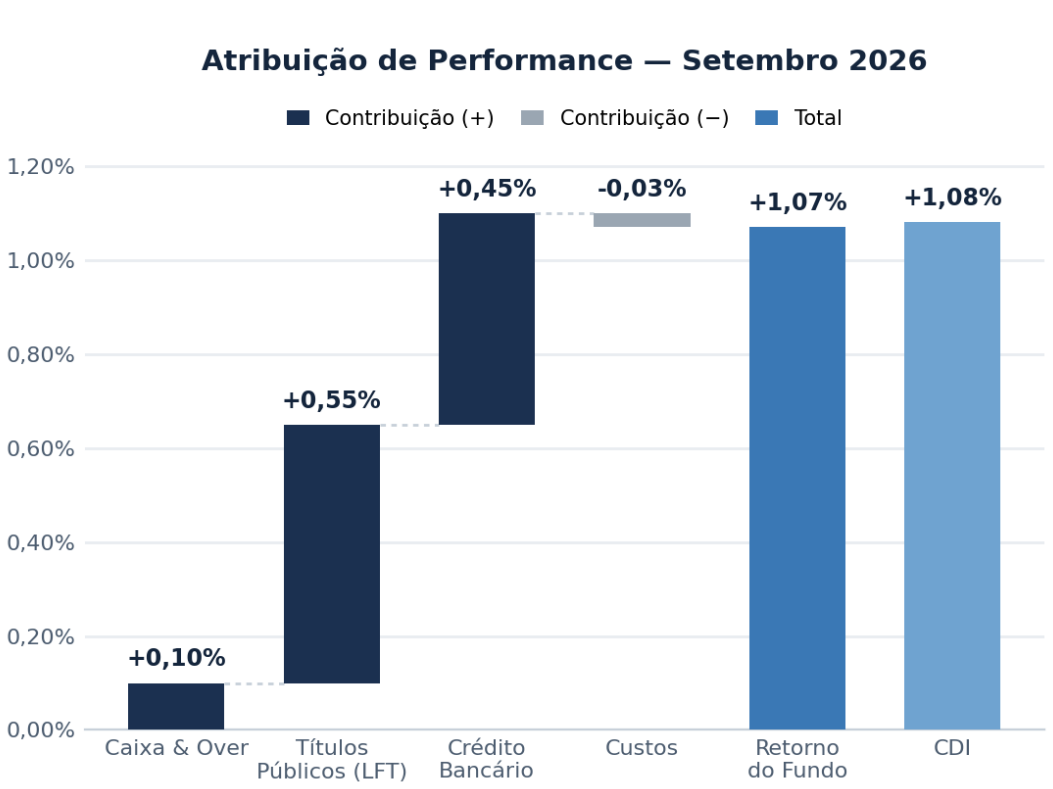
Estratégia de Investimento

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 – Setembro 2026

Localmente, setembro devolveu o alívio temporário de agosto. O IPCA-15 saltou para 0,70% (de −0,40%), acima de todas as projeções (~0,53%), com a taxa em 12 meses voltando a 4,47%. A alta foi liderada pela energia elétrica (+7,42%), que devolveu o bônus de Itaipu. Ainda assim, com a atividade moderando, o Copom cortou a Selic para 13,75%, mantendo tom cauteloso. O Focus seguiu com IPCA 2026 ~5,0% e Selic terminal em 13,75%.
No externo, o Fed virou: em 16/9 subiu os juros em 0,25 ponto, para 3,75–4,00%, a primeira alta desde 2023 e a primeira sob Warsh, em decisão unânime, projetando mais uma alta no ano. O Treasury de 10 anos foi a 5,2% e o dólar teve o melhor mês desde junho. O Brent seguiu elevado (US$ 88–90), com o prêmio de Ormuz persistente. Para o Brasil, a divergência ficou nítida, Fed subindo, Copom cortando, mas o carrego ainda alto (13,75% x 3,75–4,00%) sustentou o real perto de R$ 5,18, com o CDS contido.

Performance Attribution



No mês, o Exa Cash I entregou 98,65% 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 ampla diversificação de emissores, com prazo médio em torno de 1,2 ano.

Os créditos bancários tiveram um fluxo menor em relação a meses anteriores.

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.

Exa Cash I

CNPJ: 57.998.318/0001-20
Setembro 2026

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

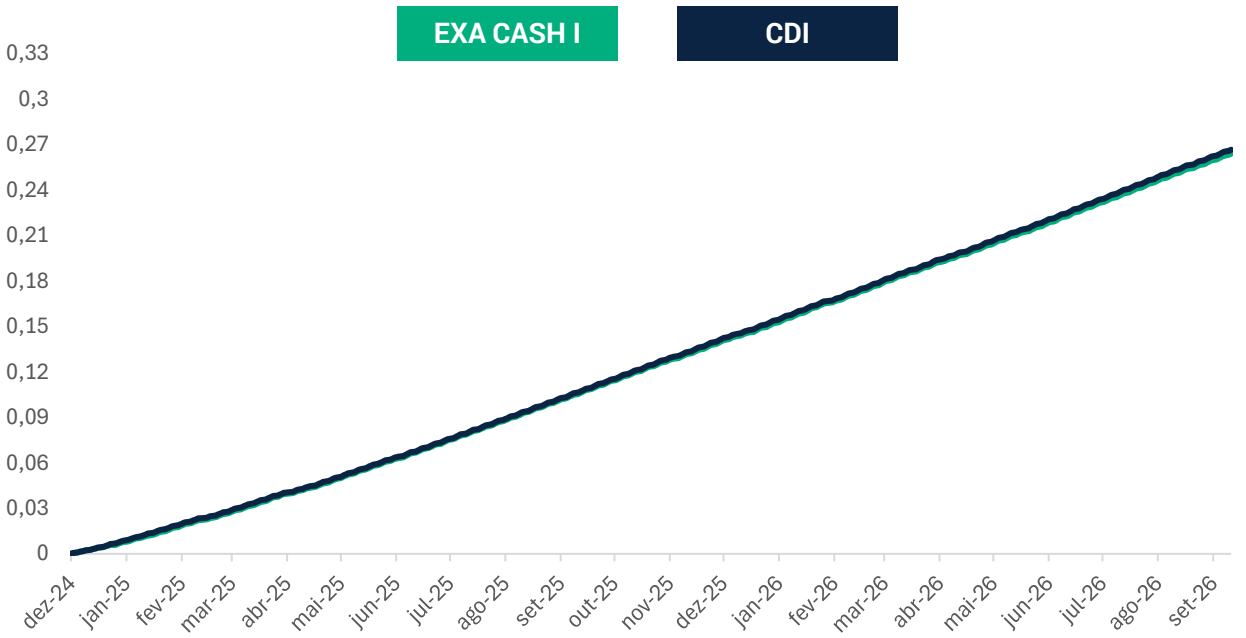
GESTOR

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.

GRÁFICO DE RETORNO*



*** Gráfico representando retorno entre dezembro de 2024 e setembro de 2026**

ESTATÍSTICAS

Retorno 3 Meses	**3,40%**
Retorno 6 Meses	**6,84%**
Volatilidade 3 Meses	**N/A**
Volatilidade 6 Meses	**N/A**
Patrimônio Líquido	**R$ 69.049.977,52**

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%**	**1,11%**	**1,20%**	**1,08%**	**1,07%**	**-**	**-**	**-**	**10,41%**	**26,46%**
	CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	1,22%	1,09%	1,08%	-	-	-	10,50%	26,73%
	% CDI	**99,21%**	**101,76%**	**100,01%**	**98,47%**	**98,55%**	**98,74%**	**99,01%**	**99,02%**	**98,65%**	**-**	**-**	**-**	**99,18%**	**99,00%**
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%**

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.

EXA

CAPITAL

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.