REPORT MENSAL **ATHENA**

SETEMBRO
2026

netz

Estratégias únicas,
como sua trajetória.

Crédito estruturado com
disciplina e visão de longo prazo.

01 | O QUE É O ATHENA

Crédito estruturado com perfil conservador, liquidez e previsibilidade.

O NTZ Athena FIC é um fundo posicionado como alternativa mais conservadora frente aos pares de mercado, combinando rigor técnico na seleção de ativos com estruturação de crédito direta e proprietária, originada e selecionada internamente pela Netz Asset. O objetivo é buscar performance consistente de CDI + 3% a.a. com menor exposição total, liquidez em D+90 e elevada previsibilidade de fluxo.

A carteira é construída em dois blocos complementares: aproximadamente 80% alocados em operações estruturadas, geridas e monitoradas diretamente pela gestora, e cerca de 20% em ativos de alta liquidez e baixo risco, como LFs, compromissadas de grandes instituições, fundos soberanos e referenciados. A combinação oferece solidez, flexibilidade e capacidade de resposta às oportunidades de mercado.

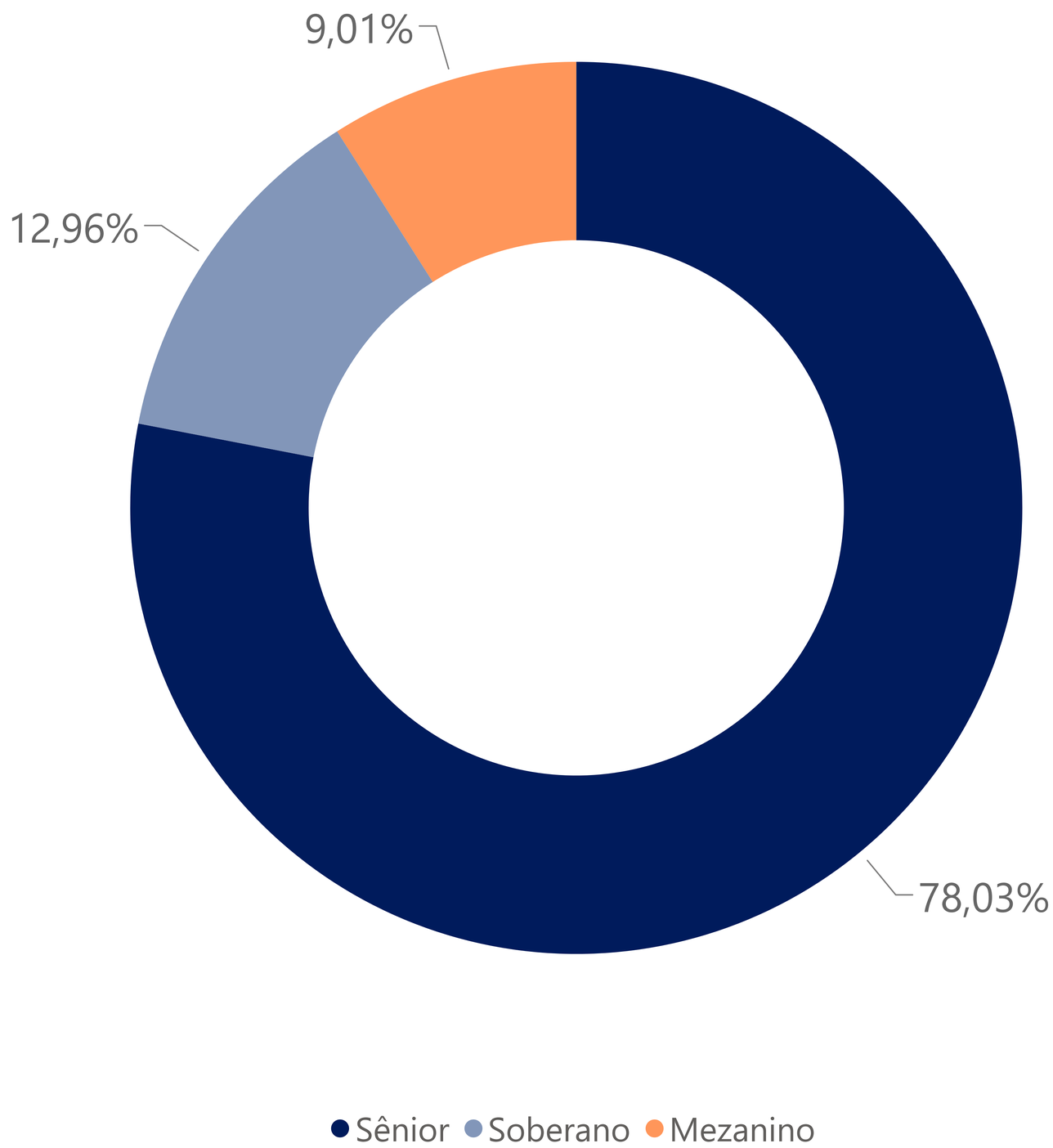
Patrimônio Líquido
R$ 70,28 Mi
Série Única

Valor da Cota
R$ 1,23 Mil
Base jun/2025 = R$ 1.000

Rentabilidade Acumulada
23,34%
Desde o início

Liquidez
D+90
Prazo determinado

Alocação por Classe de Ativo: SETEMBRO 2026



02 | COMO ALOCAMOS

Seis setores, sete teses, uma carteira construída com disciplina.

Fomento Mercantil

A exposição ao segmento de fomento mercantil proporciona diversificação entre diferentes perfis de operação, ampliando a pulverização da carteira e reduzindo riscos de concentração. A estratégia combina recorrência operacional, previsibilidade de fluxo e flexibilidade na alocação dos ativos.

Mercado Imobiliário

A atuação no mercado imobiliário permite acesso a operações estruturadas com garantias robustas e potencial de valorização dos empreendimentos ao longo do tempo. A estratégia busca exposição a projetos residenciais em regiões com dinâmica favorável de crescimento.

Concessão Pública

A exposição a operações ligadas ao setor público agrega previsibilidade de fluxo e estabilidade operacional à carteira. A natureza contratual dessas operações contribui para menor volatilidade e maior previsibilidade dos recebimentos.

Saúde

A tese de saúde proporciona exposição a um setor historicamente resiliente, com demanda recorrente e baixa sensibilidade aos ciclos econômicos. A estrutura combina previsibilidade de caixa, curto prazo médio e acompanhamento contínuo da performance operacional.

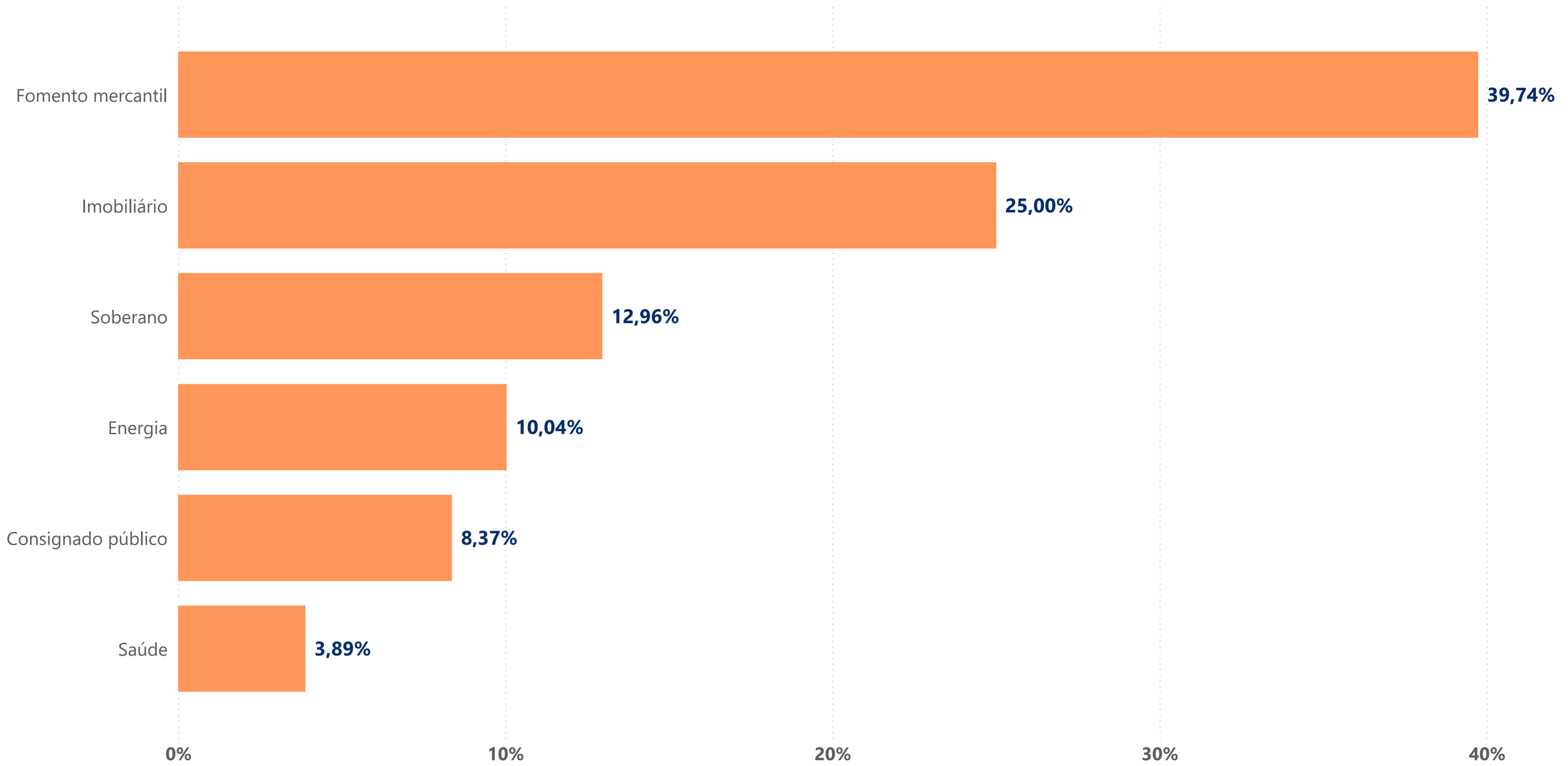
Soberano

A alocação em ativos soberanos e bancários fortalece a liquidez da carteira e amplia a flexibilidade da gestão. Além de atuar como reserva de liquidez, contribui para o equilíbrio do perfil de risco da carteira consolidada.

Consignado Público

A exposição ao consignado público proporciona elevada previsibilidade de pagamento através do desconto direto em folha, reduzindo significativamente o risco de inadimplência. Contribui para consistência e preservação de capital.

Alocação por Setor (%)



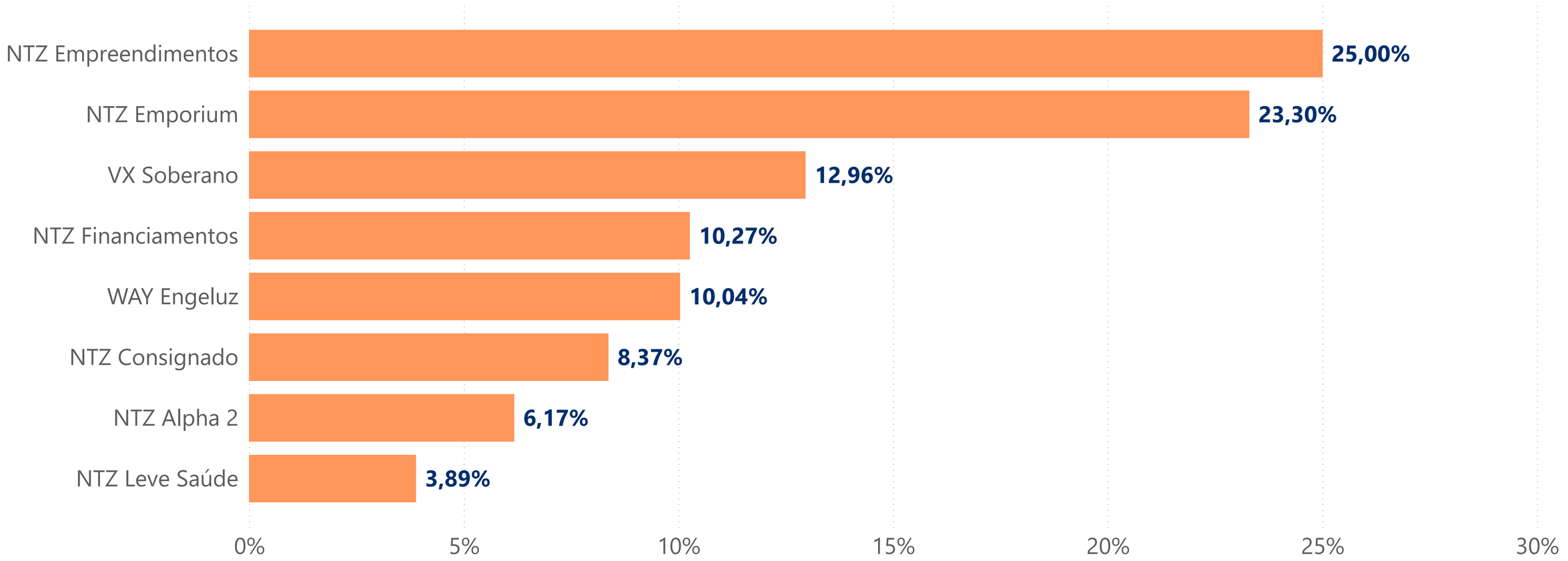
03 | COMPOSIÇÃO E EVOLUÇÃO

Exposição diversificada em crédito com foco em consistência e controle.

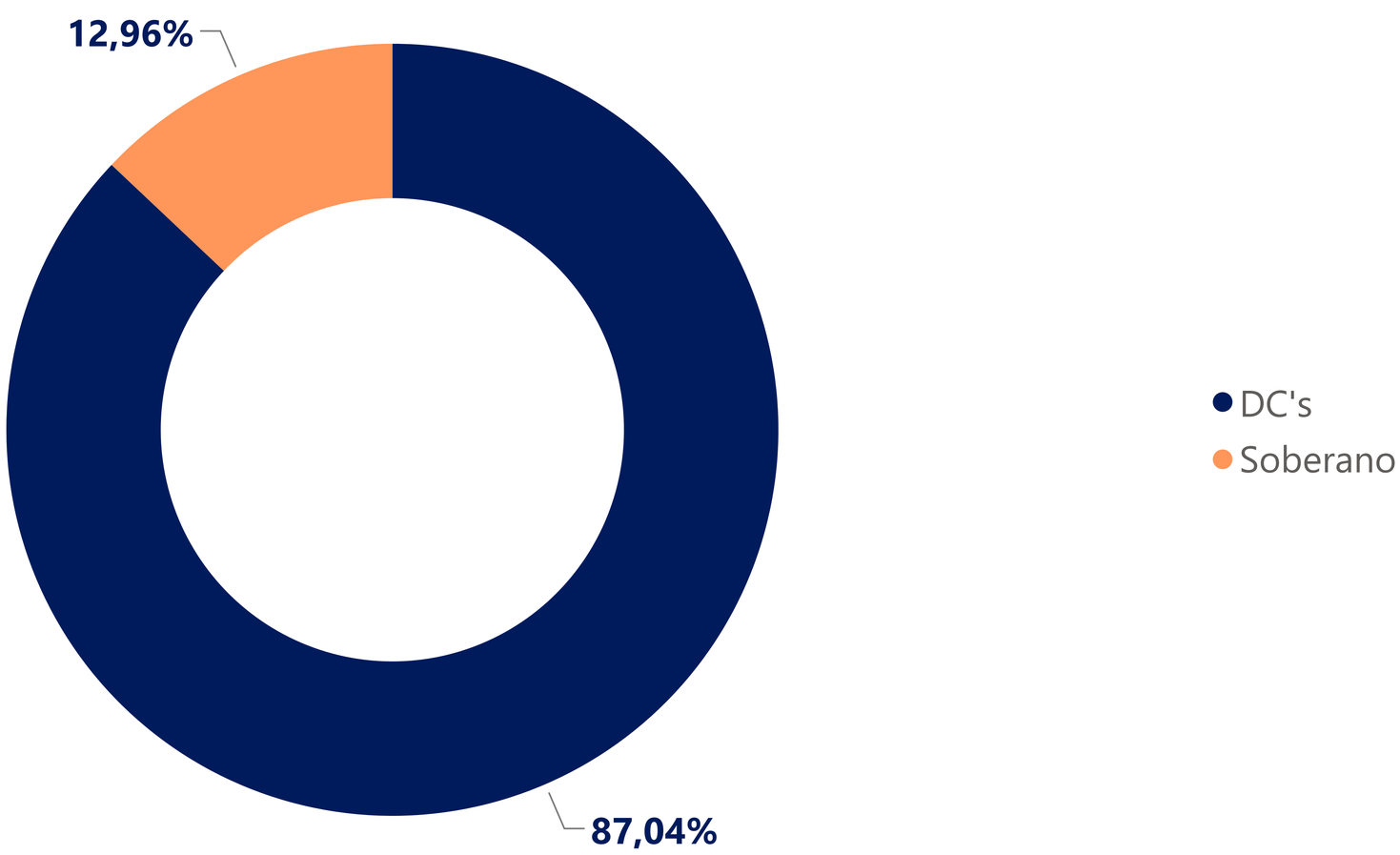
A carteira do Athena é distribuída em sete estratégias proprietárias, com complemento em ativos soberanos e bancários para gestão de caixa. As maiores exposições, como NTZ Empreendimentos (25%), NTZ Emporium (23,30%) e VX Soberano (12,96%), concentram a maior parte do risco de crédito da carteira, todas em estruturas com originação direta e monitoramento contínuo pela gestora.

Na composição por classe de ativo, o Athena mantém posicionamento estrutural conservador, com participação majoritária em cotas Sênior (78,03% em Set/26), mezanino estável em 9,01% e exposição soberana de 12,96%, ajustada conforme oportunidades de carrego e necessidade de liquidez.

Distribuição por Tese



Exposição diversificada em crédito com foco em consistência e controle.



04 | O QUE MONITORAMOS

Monitoramento contínuo, com transparência sobre risco e liquidez.

Mais do que acompanhar rentabilidade, o time de gestão monitora diariamente os indicadores que sustentam a qualidade e a estabilidade da carteira: alocação efetiva entre estratégias, concentração relativa de teses, perfil de classes e disponibilidade de caixa para honrar o prazo de resgate.

A elevada participação de cotas sênior (87,04%), aliada à reserva soberana de 12,96%, fortalece a estrutura de proteção da carteira e amplia a flexibilidade operacional. O fundo opera com janela de resgate em D+90, oferecendo previsibilidade ao cotista e horizonte adequado para a gestão tática das posições estruturadas.

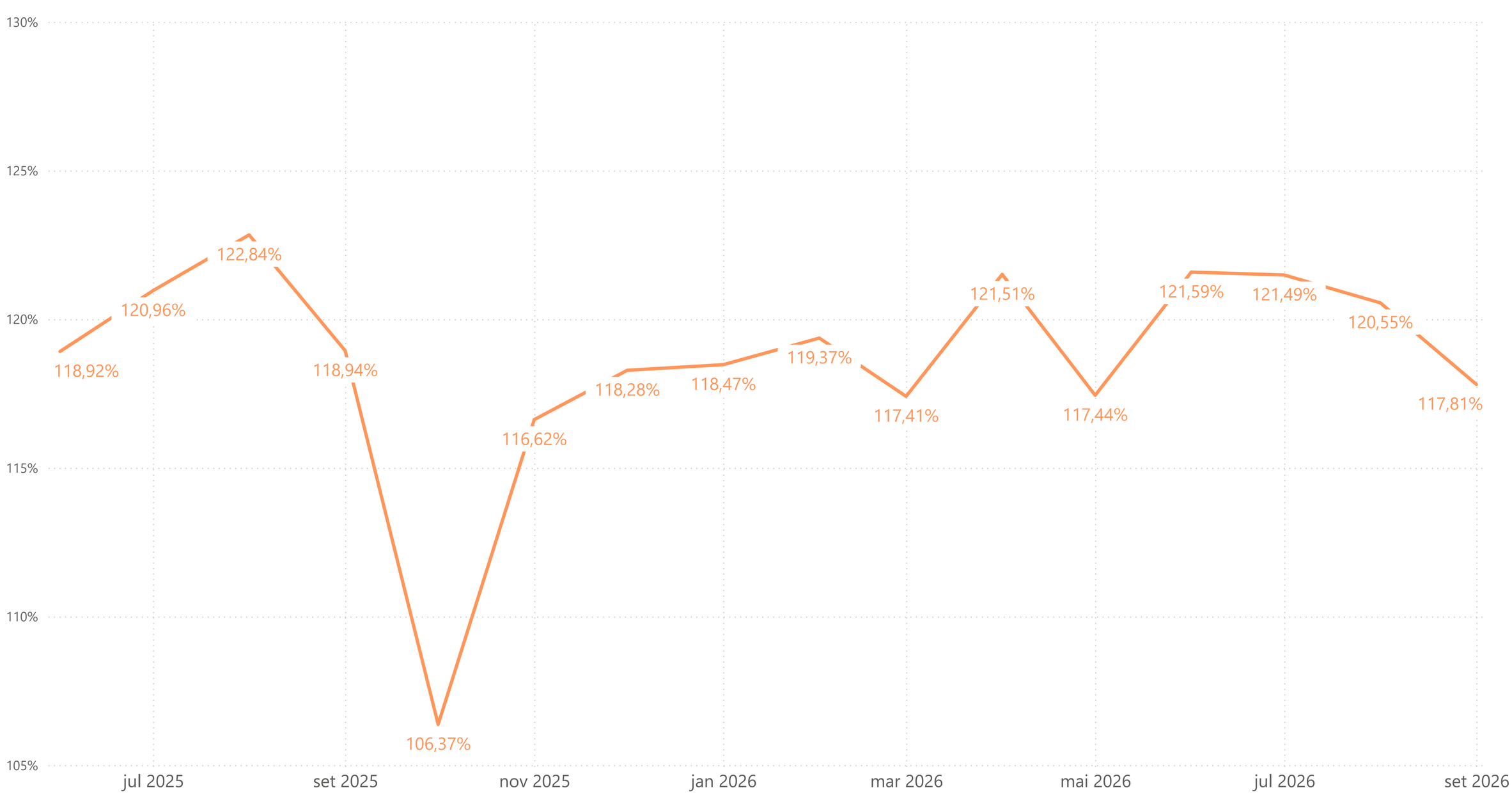
Relatórios mensais asseguram transparência sobre composição, performance e exposição, tanto para os cotistas quanto para os órgãos reguladores. A alta periodicidade de acompanhamento, com análises contínuas de desempenho, risco e conformidade, garante aderência integral à política de investimentos.

Liquidez
D+90
Prazo determinado

Cota Sênior
87,04%
Proteção estrutural

Reserva Soberana
12.96%
Liquidez tática

% CDI Mensal: Histórico Completo



05 | O RESULTADO

Consistência acima do CDI.

Setembro encerrou com mais um mês consecutivo de entrega acima do CDI. O Athena rendeu 1,28% no mês, equivalente a 117,81% do CDI, e acumula 23,34% desde o início, representando 120,48% do CDI no período, o equivalente a CDI +2,48 p.p. ao ano. No acumulado de 2026, o fundo entrega 11,25%, ou 120,66% do CDI.

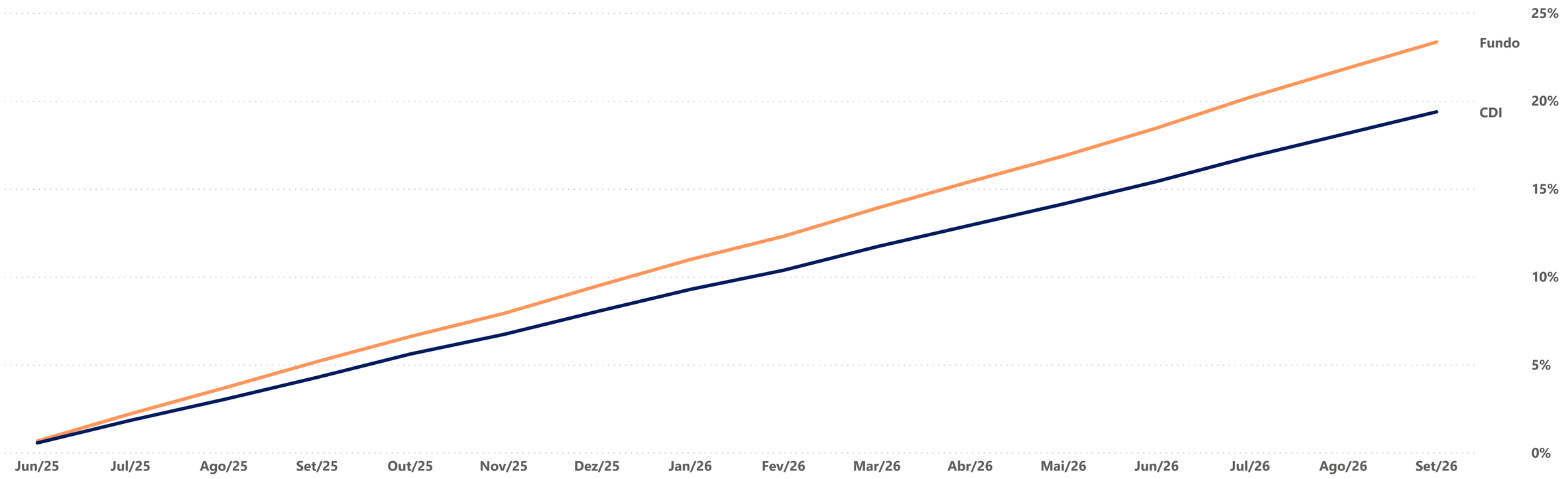
A consistência da entrega, com a maioria dos meses fechando acima de 117% do CDI, reforça a tese conservadora do fundo: previsibilidade de fluxo, baixa volatilidade dos retornos e gestão ativa do caixa, mesmo em um ambiente de juros mais oscilantes.

Rentabilidade Ago/26
1,28%
117,81% do CDI

YTD 2026
12,67%
120,57% do CDI

Acumulado desde jun/25
23,34%
CDI +2,48% a.a.

Rentabilidade Acumulada: Athena vs CDI (mai/2025 = base 0%)



Rentabilidade Mensal, Athena vs CDI (%)

Ano	Métrica	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado Ano	Acumulado
2025	Fundo						0,65%	1,54%	1,43%	1,45%	1,36%	1,23%	1,44%	9,47%	9,47%
	CDI						0,55%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	8,02%	8,02%
	% CDI						118,92%	120,96%	122,84%	118,94%	106,37%	116,62%	118,28%	118,05%	118,05%
2026	Fundo	1,38%	1,19%	1,42%	1,33%	1,26%	1,36%	1,48%	1,32%	1,28%				12,67%	23,34%
	CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	1,22%	1,09%	1,08%				10,51%	19,37%
	% CDI	118,47%	119,37%	117,41%	121,51%	117,44%	121,59%	121,49%	120,55%	117,81%				120,57%	120,48%

netz

Estratégias únicas,
como sua trajetória.

Este material foi elaborado pela Netz Asset com finalidade exclusivamente informativa e para divulgação de informações relacionadas ao fundo de investimento, não devendo ser interpretado como oferta pública de distribuição de cotas, recomendação de investimento, solicitação de investimento ou aconselhamento financeiro.

As informações, estimativas e projeções aqui contidas refletem as condições de mercado, premissas e análises disponíveis na data de sua elaboração, estando sujeitas a alterações sem aviso prévio. Embora as informações utilizadas sejam consideradas confiáveis, a Netz Asset não garante sua exatidão, integridade ou atualização.

As rentabilidades divulgadas referem-se ao desempenho histórico do fundo até a data-base indicada e não representam garantia de rentabilidade futura. Resultados passados não são garantia de resultados futuros. Eventuais projeções, metas ou expectativas de retorno representam estimativas da gestora, podendo sofrer alterações em decorrência de fatores econômicos, mercadológicos, regulatórios ou operacionais.

A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxas. Fundos de investimento estão sujeitos a riscos de mercado, crédito, liquidez, concentração, contraparte, derivativos e perda patrimonial, inclusive superior ao capital investido, conforme aplicável à política de investimento do fundo. Os fundos não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

Antes de investir, recomenda-se a leitura cuidadosa do regulamento, prospecto, lâmina e demais documentos do fundo, bem como a avaliação do perfil de risco, objetivos de investimento e situação financeira do investidor.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Patrimônio

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos