

Carta Mensal Multimercado

Fevereiro de 2025

Luiz Fernando Araújo, CFA

Alexandre Brito, CFP, CGA

Felipe Moura, CGA

FINACAP
INVESTIMENTOS

FIM

Finacap FIM Multiestratégia

O fundo Finacap FIM Multiestratégia Crédito Privado apresentou um resultado em fevereiro/2025 de 0,20% contra 0,99% do CDI. Em 2024, o resultado do fundo é de 1,49% contra 2,00% do CDI. Nos últimos 12 meses, o fundo entregou resultado de 0,68% contra 11,12% do CDI. Desde o início, os resultados são 131,18% para o fundo e o CDI 139,98%.

A estratégia do fundo é deter uma carteira diversificada em exposição nas seguintes classes de ativos: (i) Renda Fixa Curta Duração, (ii) Renda Fixa Média/Longa Duração; (iii) Renda Variável e (iv) Alternativo.

A Renda Fixa Curta Duração faz referência às alocações em investimentos que tenham pouca exposição ao risco de curva de juros, dessa forma, os títulos pós fixados (tanto risco soberano, quanto crédito privado) atrelados ao CDI ou pré-fixados e/ou atrelados à inflação, mas que tenham período de maturidade em até 1 ano. Por outro lado, a classe de Renda Fixa Média/Longa Duração incorpora títulos que tem maior exposição ao risco de curva de juros, sendo especialmente títulos de dívida (soberanos e privados) pré-fixados ou atrelados à inflação e que tem prazo de maturidade superior a 1 ano.

A exposição em Renda Variável incorpora à alocação em ações e a classe de Alternativos estão alocados os ativos cujo comportamento é desconectado com os demais e não se enquadra nas classes anteriormente definidas.

As contribuições por cada estratégia, ponderadas pela sua alocação na carteira do fundo, foram: Renda Fixa Curta Duração (+0,35%), Renda Fixa Média/Longa Duração (+0,33%), Renda Variável (-0,51%) e Alternativo (+0,05%).

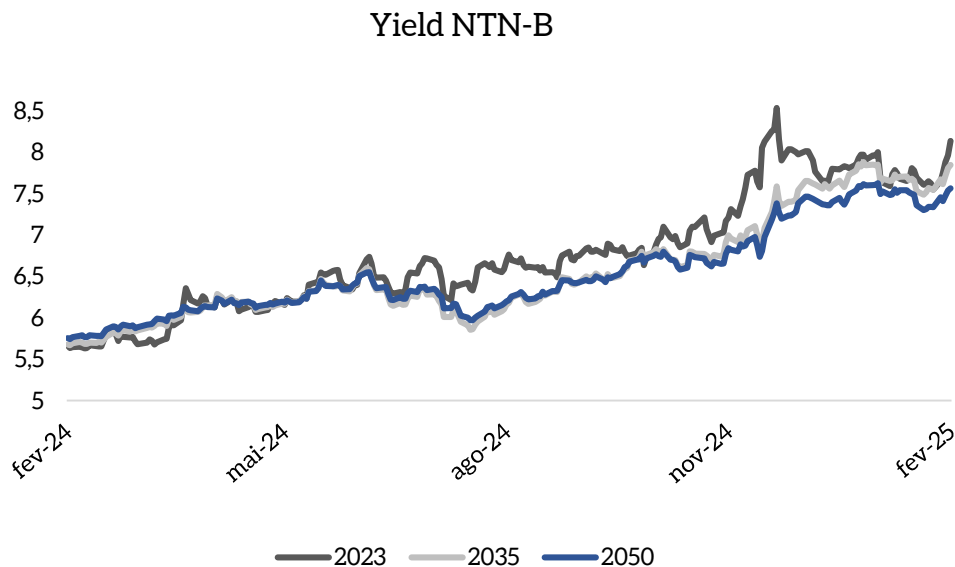
Renda Fixa Curta Duração

Em relação à Renda Fixa Curta Duração, a principal entrega veio dos títulos soberanos pós-fixados (LFTs), especialmente pela maior exposição nesta classe de ativo. Ademais, a carteira de crédito privado, em sua maioria, entregou uma contribuição positiva para o fundo no mês de fevereiro. O resultado dos títulos privados contribuiu para um resultado na casa de 120% do CDI, na média. A exposição total de crédito privado em Curta Duração é de 18% do patrimônio líquido do fundo e a parcela de títulos soberano nessa alocação é de 20%.

Renda Fixa Média/Longa Duração

A alocação em Renda Fixa Média/Longa Duração respondeu por uma contribuição positiva, mas inferior ao benchmark no período. A estratégia teve um desempenho comparativo de 77% do CDI, especialmente puxada pelo desempenho dos títulos corporativos e bancários – com prazo intermediário, na média. Por outro lado, o principal impacto veio dos títulos do Tesouro Nacional atrelados à inflação (conhecidos como NTN-B), especialmente pela maior exposição nesta classe de ativo. A posição do fundo à tal estratégia se direciona aos papéis com vencimento longos em 2045 e 2050, os quais entregaram resultado no mês de +0,11% e +0,76%, respectivamente. Este resultado foi resposta, especialmente, ao movimento da curva de juros longa (vide Relatório de Estratégia – Cenário Econômico).

Tal movimento advém da abertura nas taxas para os títulos do Tesouro, observada nos gráficos abaixo. Com base no resultado de setembro, a NTN-B com vencimento em 2045 estava precificando taxa de retorno de IPCA + 7,66% a.a.



Renda Variável

A alocação de renda variável representou a principal contribuição negativa para o fundo neste mês. A exposição nesta classe de ativo é de 16,7% do patrimônio do fundo e teve um desempenho negativo no mês de -3,62%. Para que nossos Comentários não se tornem repetitivos, recomendamos que observem nossa carta referente a estratégia de renda variável, onde condensamos os principais pontos referentes ao desempenho desta classe de ativo para o resultado do fundo.

Na bolsa, o índice Ibovespa fechou o mês de em queda de 2,64%, aos 122.799 pontos. De acordo com a última pesquisa divulgada pelo BTG Pactual, o Ibovespa negocia a uma relação Preço/Lucro (P/L) de 7,2x, pouco mais de 1 desvio-padrão abaixo da média histórica de 10,6x.

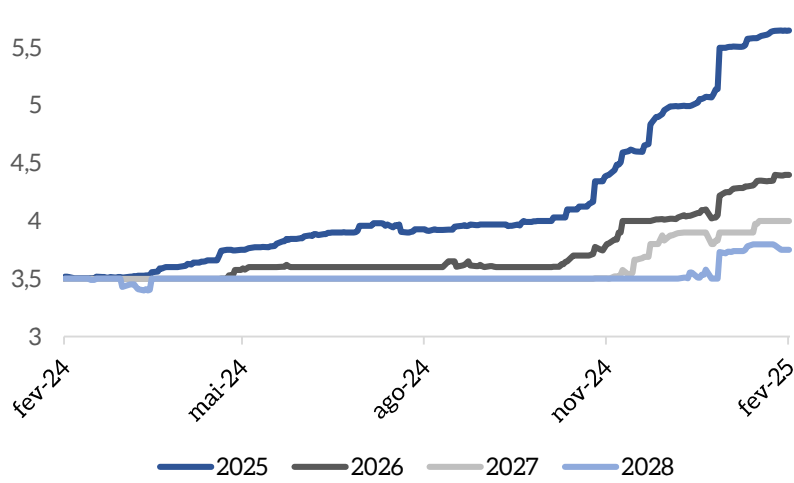
Alternativo

A alocação nesta classe de ativo está direcionada a uma debênture conversível em ações, com garantia real e fidejussória, com rendimento atrelado a uma taxa de 12% a.a. em dólar (USD) da emissão. Neste sentido, a exposição à classe de ativo é de 3,28%. Esta classe de

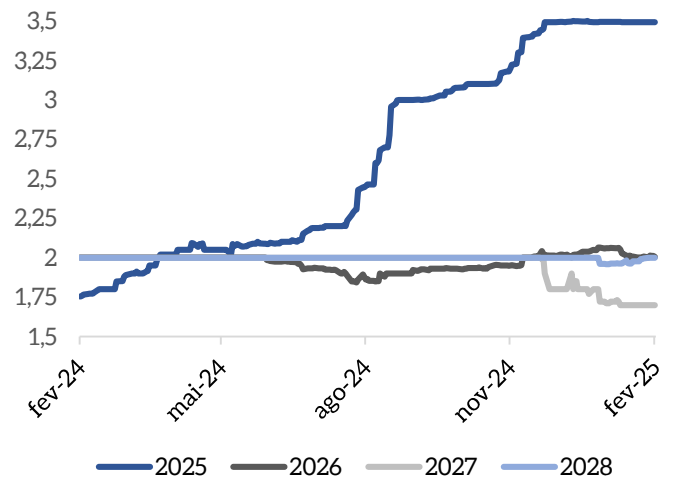
ativo teve um desempenho positivo ao resultado do fundo no mês de +0,05, ponderado pela exposição%.

À título de análise, dispomos abaixo as principais métrica divulgadas pelo boletim Focus que extraem as expectativas dos agentes do mercado quanto as projeções de indicadores macroeconômicos do Brasil, um gráfico de composição da curva de juros e um comparativo do desempenho do IMA-B (índice da Anbima que compõe uma carteira hipotética de títulos de NTN-B) contra o CDI.

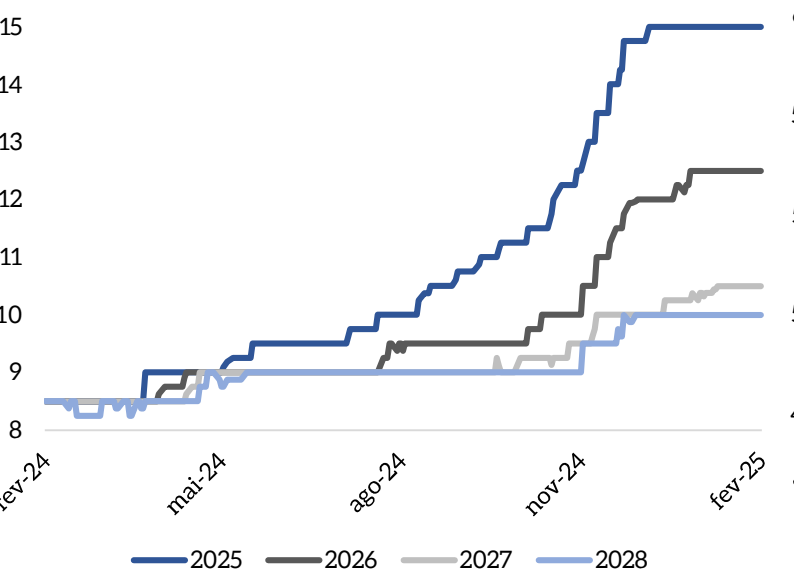
IPCA - Mediana



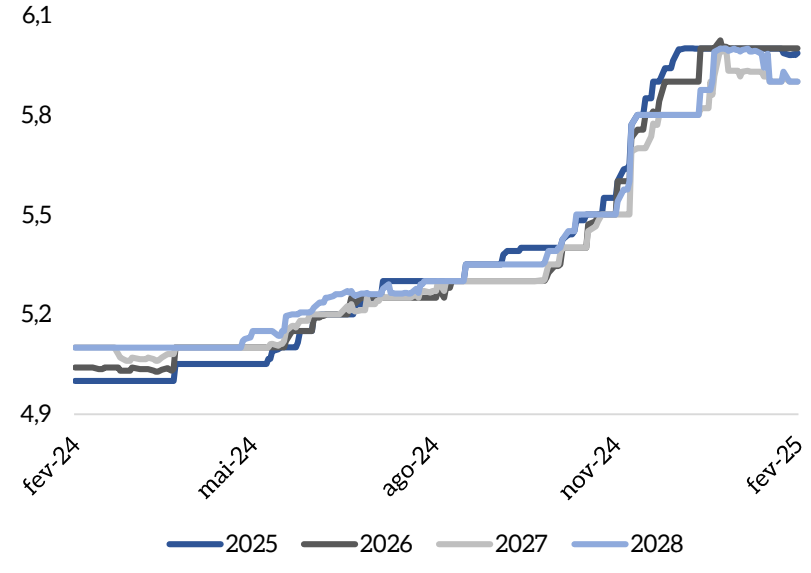
Variação PIB - Mediana



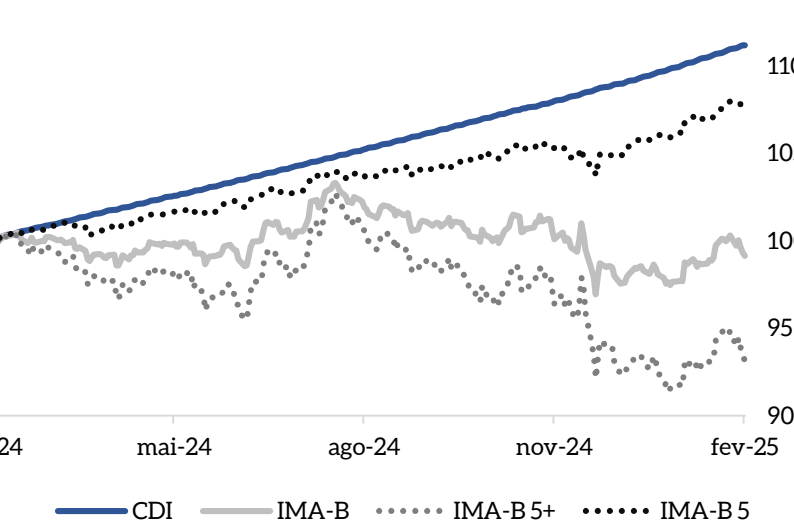
Meta taxa Selic - fim de período (%a.a.)



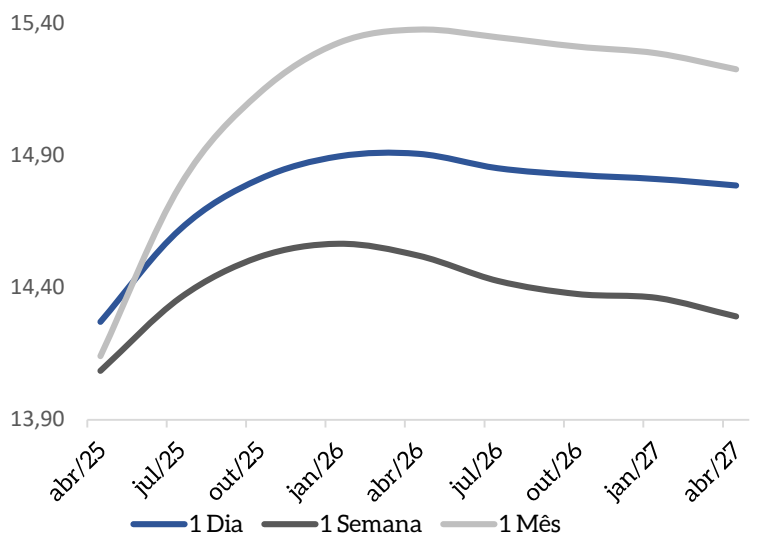
Taxa de Câmbio (R\$/US\$)



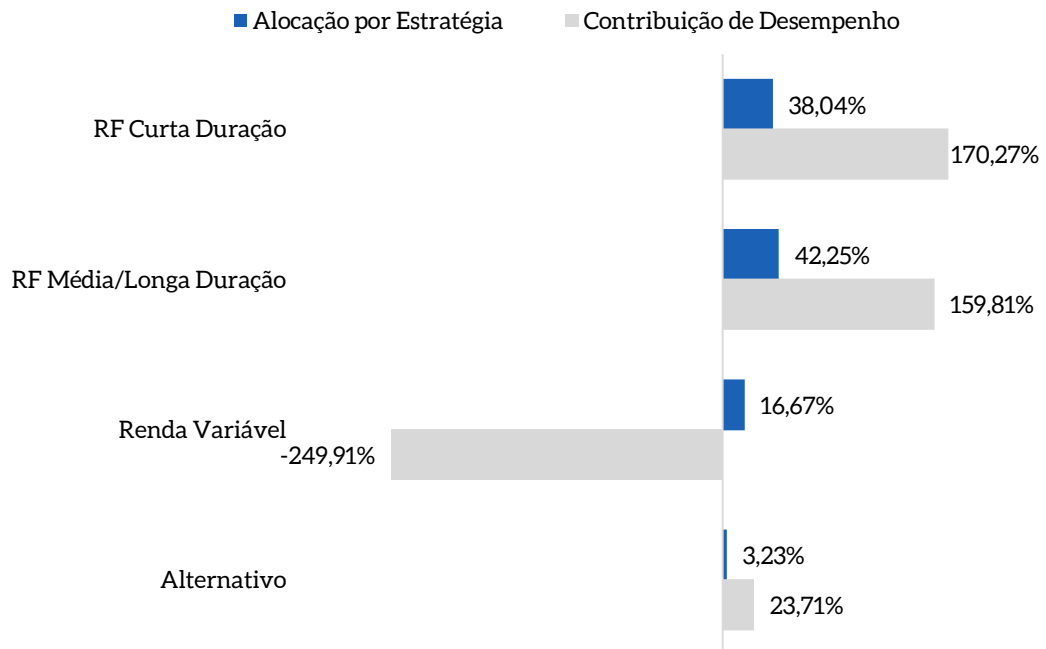
IMA-B x CDI



Curva DI



Atribuição de Performance



Cordialmente,

Luiz Fernando Araújo, CFA

luizfernando@finacap.com.br

Alexandre Brito, CFP, CGA

alexandre.brito@finacap.com.br

Felipe Moura, CGA

felipe.moura@finacap.com.br

Rentabilidade	Finacap Mauritsstad FIA			Desde o Início
	Mês	2025	12 Meses	
Fundo	-3,62%	1,33%	-6,59%	1241,16%
Ibovespa	-2,64%	2,09%	-4,82%	479,27%

Rentabilidade	Finacap FIM Multiestratégia			Desde o Início
	Mês	2025	12 Meses	
Fundo	0,20%	1,49%	0,68%	131,18%
CDI	0,99%	2,00%	11,12%	139,98%

Rentabilidade	Finacap Icatu 70 Prev FIM			Desde o Início
	Mês	2025	12 Meses	
Fundo	-2,43%	1,26%	-1,98%	49,64%
70%Ibov+30%CDI	-1,55%	2,12%	-0,09%	34,16%

Disclaimer: fundos de investimentos não contam com garantia do Fundo Garantidor de Crédito. Rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O fundo é destinado a investidores em geral. Patrimônio Líquido: Finacap Mauritsstad FIA R\$ 468.432.184; Finacap FIM Multiestratégia R\$ 62.088.414; Finacap Icatu 70 R\$ 58.528.532. O fundo pode sofrer significativa variação de valor da cota, representando perdas ou ganhos a seus cotistas. Gestor de Recursos: Finacap Investimentos Ltda. CNPJ: 01.294.929/0001-33. Supervisão e fiscalização: Comissão de Valores - CVM. Data base: 28/02/2025. Para mais informações fale com a Finacap: (81) 3241.2939. Horário de funcionamento: 8h às 12h e 13h às 18h. Confira mais detalhes dos fundos e o material técnico em nosso site: www.finacap.com.br

Informações do Fundo:

Nome: Finacap Fundo de Investimento Multimercado e Multiestratégia Crédito Privado
CNPJ: 19.038.997/0001-05
Público-alvo: Investidores pessoas físicas e jurídicas em geral
Perfil de Risco: Dinâmico
Classificação ANBIMA: Multimercado Dinâmico Livre
Data de Início: 31/03/2015*

Taxa de Administração:

0,85% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo.
(taxa máxima: 1,0% ao ano)

Taxa de Performance:

20% sobre a rentabilidade que exceder o CDI. Pagamento semestral, com linha d'água.

Patrimônio Líquido:

No mês: R\$ 62.088.414
Média 12 meses: R\$ 67.223.743

Número de Cotistas:

96

Movimentações:

Aplicação inicial mínima: R\$1.000,00
Movimentação Mínima: R\$500,00
Saldo Mínimo: R\$500,00
Horário de Movimentação: das 8h às 14h30 (Brasília)
Cotização da Aplicação: D+1
Cotização do Resgate: D+1
Pagamento do Resgate: D+4

Gestor:

Finacap Investimentos Ltda

Administrador:

Bradesco - BEM DTVM

Custodiante e Liquidante:

Banco Bradesco S.A

Auditoria:

KPMG Auditores Independentes

Tabela Regressiva (IR):

Prazo(d): Alíquota:
Até 180 22,50%
181 a 360 20,00%
361 a 720 17,50%
721+ 15,00%

Dados Bancários:

Banco Bradesco (237)
Agência 2856-8
Conta 15062-2



Objetivo e Política de Investimento

O fundo tem por objetivo obter desempenho diferenciado no médio e longo prazos, visando, através de uma carteira diversificada, retornos superiores ao CDI. Baseado em análises fundamentalistas, este fundo opera ativamente nos mercados de Renda Fixa e Variável, buscando superar seu benchmark através de resultados consistentes no médio e longo prazos.

Comentários do Gestor

No mês de fevereiro, o Ibovespa caiu 2,64%, porém ainda encerrou o mês acima dos 120 mil pontos, após um forte alta em janeiro. O recuo foi impulsionado por incertezas econômicas globais, advindas principalmente das medidas protecionistas dos EUA e preocupações fiscais no Brasil, com a queda contínua da popularidade e articulação política do governo federal. A curva de juros no Brasil, considerando os contratos futuros de DI, apresentou abertura na ordem de 50 bps na parte intermediária e longa. No câmbio, o Real teve leve desvalorização frente ao dólar, fechando a cotação em R\$/US\$ 5,8852.

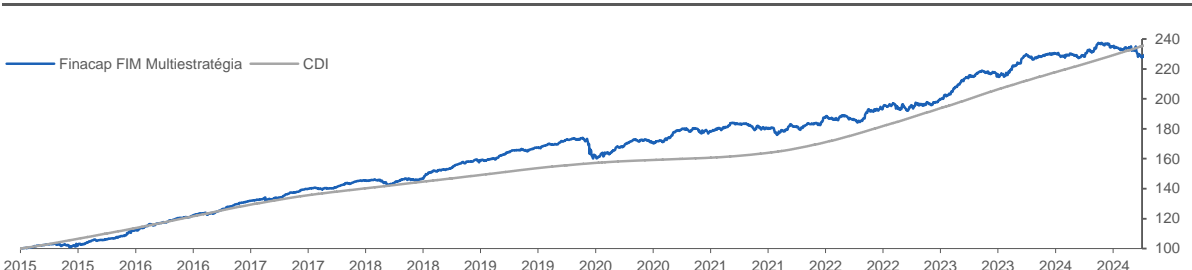
Rentabilidade no ano (%)

2025	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	12 Meses
Fundo(1)	1,28	0,20											1,49	0,68
CDI(2)	1,01	0,99											2,00	11,12
%CDI	126,73	20,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	74,50	6,12

Histórico de rentabilidade (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Desde o início
Fundo(1)	-	-	-	8,09	18,69	11,79	9,14	12,21	4,18	0,89	7,85	17,25	-0,78	131,18
CDI(2)	-	-	-	13,24	14,00	9,93	6,42	5,96	2,76	4,40	12,37	13,05	10,87	139,98
%CDI	-	-	-	61,11	133,52	118,82	142,33	204,80	151,40	20,18	63,42	132,18	-7,18	93,71

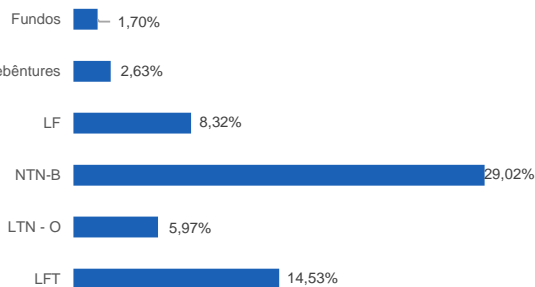
Rentabilidade Acumulada vs. CDI



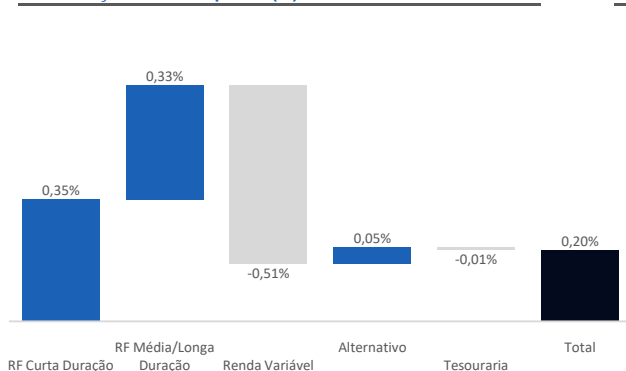
Risco x Retorno

	Fundo	CDI
Meses positivos	88	119
Meses negativos	31	0
Maior retorno mensal	3,40%	1,21%
Menor retorno mensal	-5,79%	0,13%
Volatilidade anualizada	4,05%	
Índice de Sharpe	-2,29	
Meses maiores que o CDI	63	
Meses menores que o CDI	56	

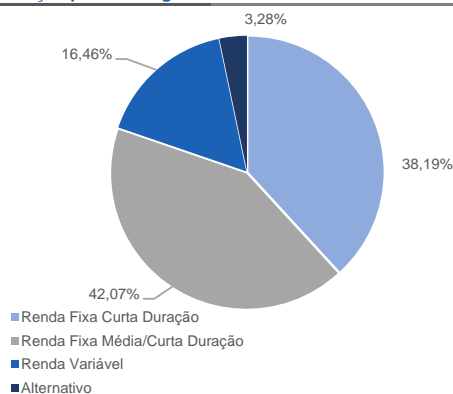
Alocação por Ativo



Contribuição de Desempenho (%)



Concentração por Estratégia



Informe Publicitário. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de fundos de investimentos é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses. A rentabilidade divulgada neste documento não é líquida de impostos. O risco calculado é apenas uma estimativa estando, portanto, sujeito a limitações inerentes aos modelos utilizados, e retrata o comportamento do portfólio em condições normais de mercado, não considerando situações de crise. Perfil de risco do fundo indicado é estabelecido pelo administrador fiduciário que classifica os produtos de investimento em uma escala de menor a maior risco. *Dados de rentabilidade descontados de todos os custos exceto imposto de renda. *Data de início de gestão Finacap Investimentos Ltda. Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br. Todas as informações legais estão disponíveis no regulamento, lâmina ou prospecto, disponíveis no site finacap.com.br