

Carta Mensal Multimercado

Setembro de 2025

Luiz Fernando Araújo, CFA

Alexandre Brito, CFP, CGA

Felipe Moura, CGA

FINACAP
INVESTIMENTOS

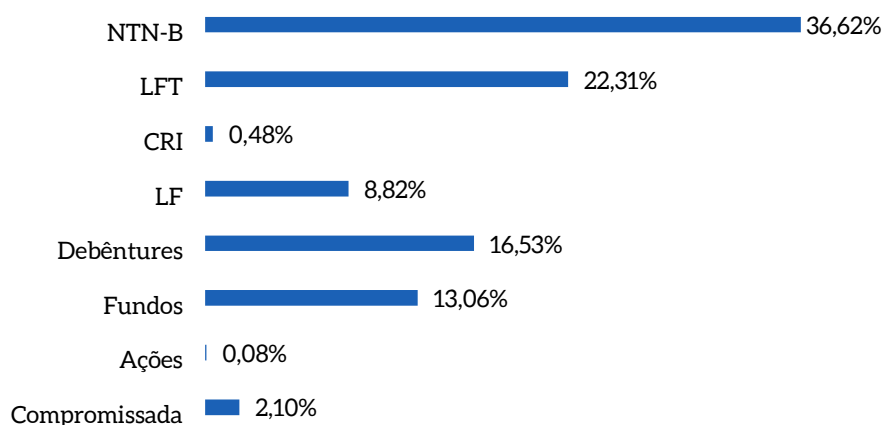
FIM

Finacap FIM Multiestratégia

O fundo Finacap FIM Multiestratégia Crédito Privado apresentou um resultado em setembro/2025 de +0,95% contra +1,22% do CDI (77,87% do CDI). Em 2025, o resultado do fundo é de +11,32% contra +10,36% do CDI. Nos últimos 12 meses, o fundo entregou resultado de +7,98% contra +13,29% do CDI. Desde o início, os resultados são 153,56% para o fundo e o CDI 159,64%.

A estratégia do fundo é deter exposição nas seguintes classes de ativos: (i) Renda Fixa Curta Duração, (ii) Renda Fixa Média/Longa Duração; (iii) Renda Variável e (iv) Alternativo, buscando uma volatilidade média de 4% e capturando o prêmio de risco inerente a cada uma dessas classes.

Encerramos o mês com a alocação mostrada no gráfico abaixo.



Seguimos num movimento de reduzir nossa exposição à crédito privado corporativo em função dos *spreads* que se encontram num patamar extremamente comprimido, que em nossa visão, não justifica se expor ao risco dessa classe de ativo.

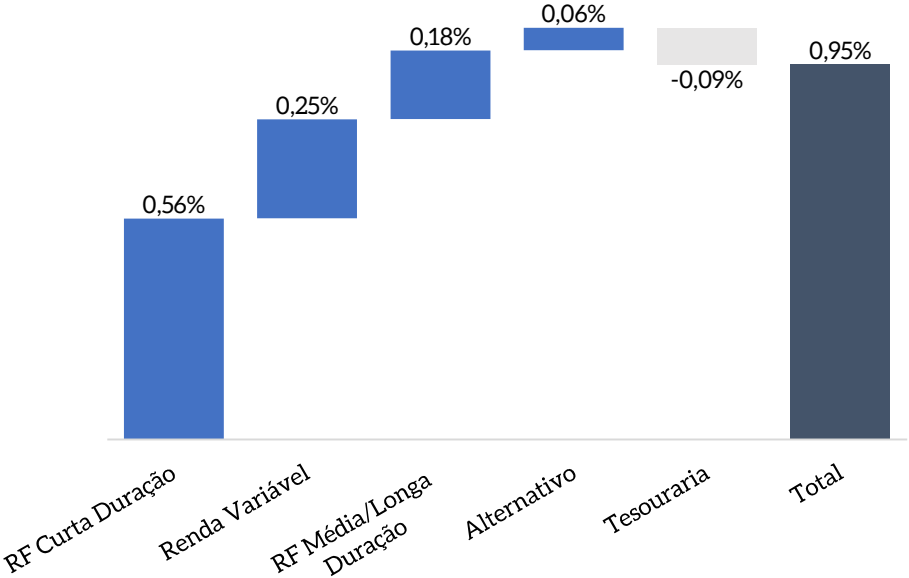
Assim, seguimos aumentando nossa exposição em LFT e operações compromissadas para patamares acima da média em busca de momentos mais oportunos para voltar a alocar em crédito privado.

Nossa maior exposição hoje está em NTN-B, sobretudo em vértices mais longos, justamente por entendermos que o atual patamar de juro real é extremamente atrativo e com isso visamos aproveitar o eventual fechamento da curva para ganhar com a apreciação de preço desses títulos.

Ainda, mantemos uma exposição de 11,53% em ações através de nosso veículo Finacap Mauritsstad FIA, por entendermos também que ainda existe uma excelente perspectiva de valorização no mercado acionário brasileiro, contudo, nossa prioridade para exposição a risco hoje vem da alocação nas NTN-B.

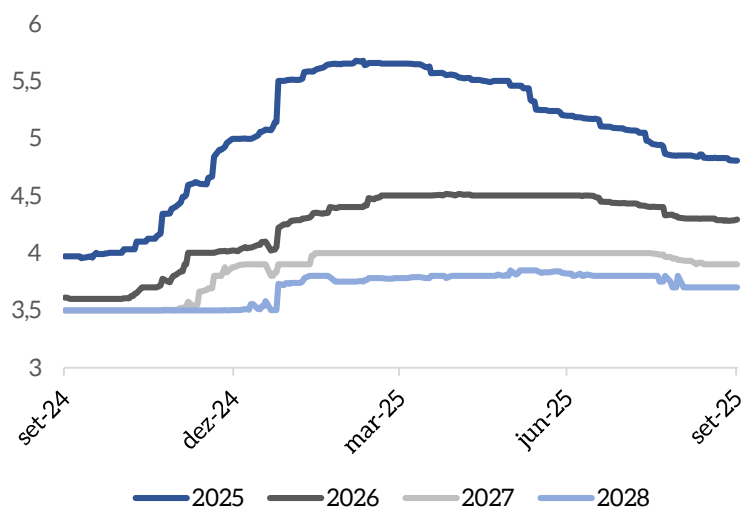
Em relação à performance do fundo no mês, a maior parte da rentabilidade veio da nossa exposição à renda fixa pós fixada, que contribuiu com 0,56% do resultado, principalmente as LFTs.

Renda Variável e curva de juros, contribuíram com 0,25% e 0,18% respectivamente.

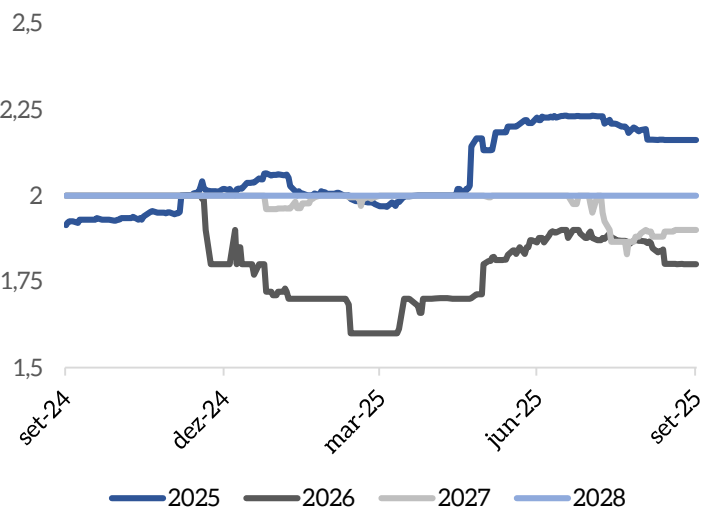


À título de análise, dispomos abaixo as principais métrica divulgadas pelo boletim Focus que extraem as expectativas dos agentes do mercado quanto as projeções de indicadores macroeconômicos do Brasil, um gráfico de composição da curva de juros e um comparativo do desempenho do IMA-B (índice da Anbima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

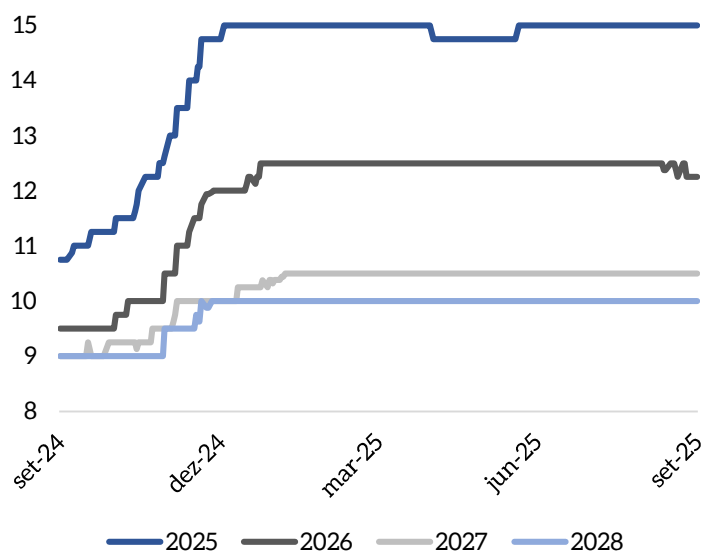
IPCA - Mediana



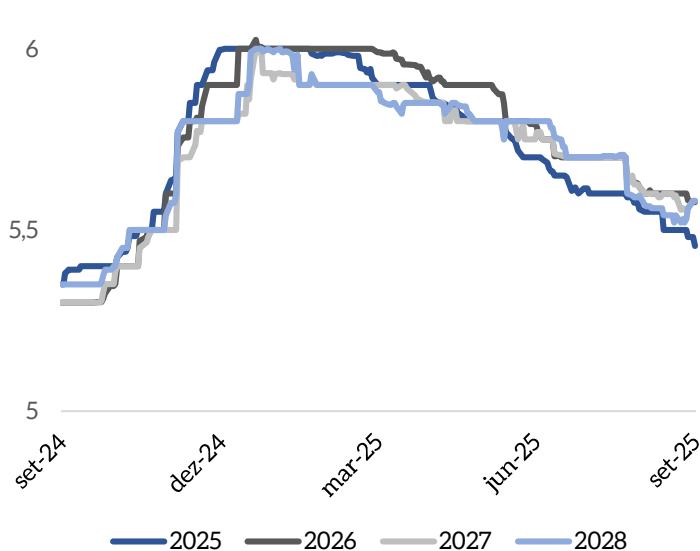
Variação PIB - Mediana



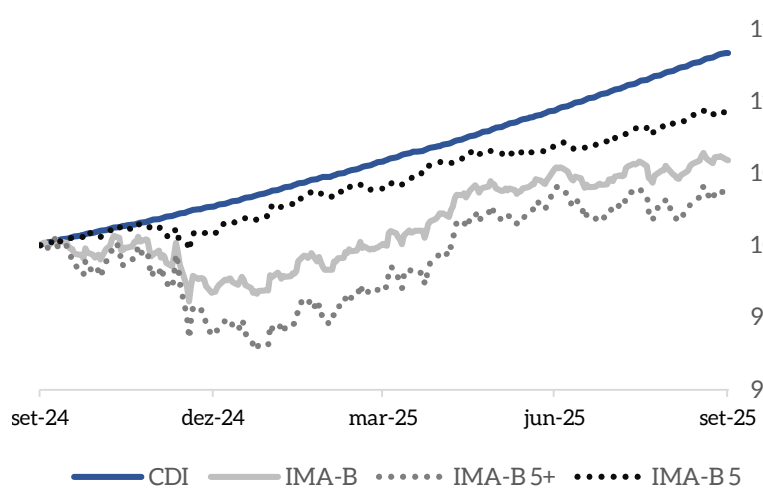
Meta taxa Selic - fim de período (%a.a.)



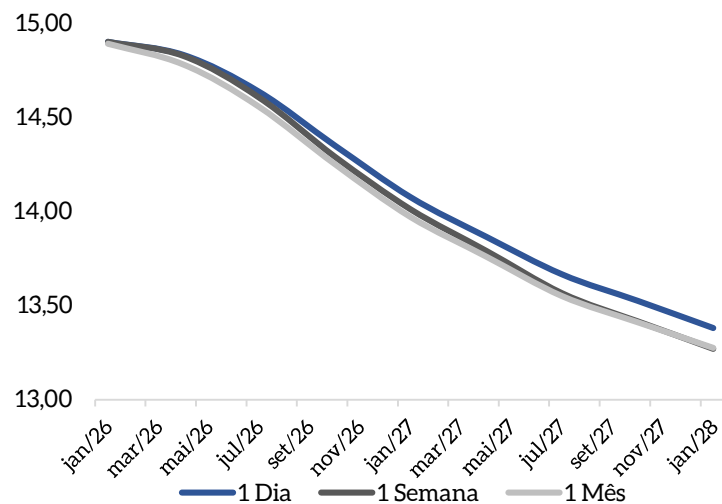
Taxa de Câmbio (R\$/US\$)



IMA-B x CDI



Curva DI



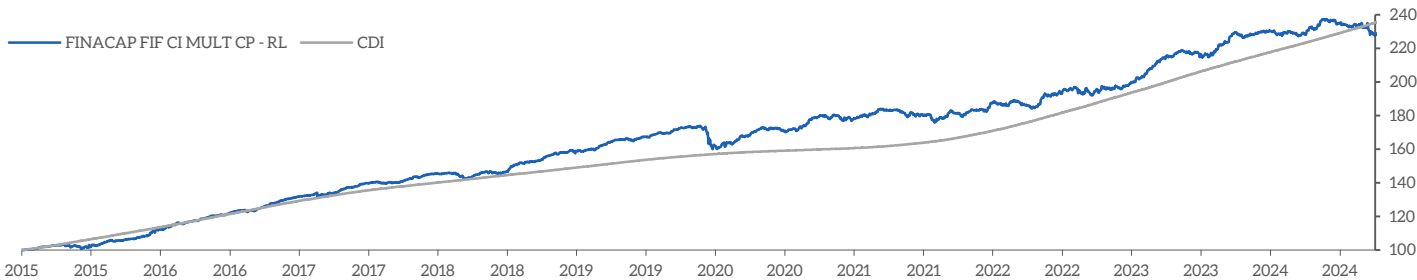
Rentabilidade no ano (%)

2025	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	12 Meses
Fundo(1)	1,28	0,20	1,81	1,91	2,05	1,56	-0,52	1,57	0,95				11,32	7,98
CDI(2)	1,01	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22				10,36	13,29
%CDI	126,73	20,20	188,54	180,19	179,82	141,82	-	135,34	77,87				109,27	60,05

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	153,56
CDI(2)	-	-	-	13,24	14,00	9,93	6,42	5,96	2,76	4,40	12,37	13,05	10,87	159,64
%CDI	-	-	-	61,11	133,52	118,82	142,33	204,80	151,40	20,18	63,42	132,18	-7,18	96,19

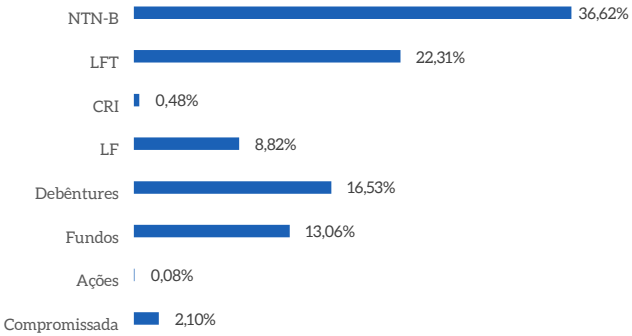
Rentabilidade Acumulada vs. CDI



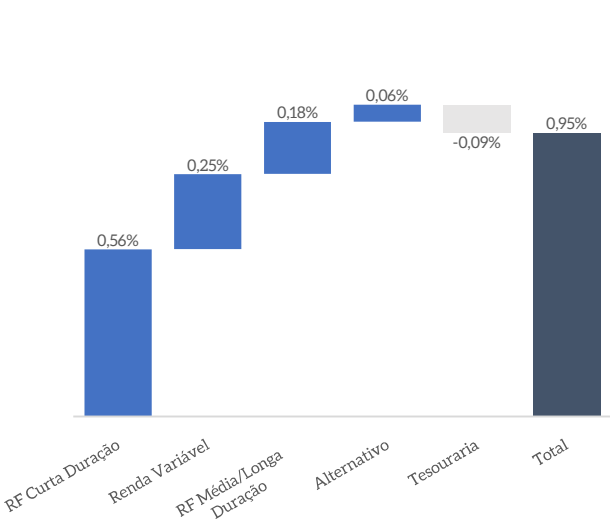
Risco x Retorno

	Fundo	CDI
Meses positivos	94	126
Meses negativos	32	0
Maior retorno mensal	3,40%	1,28%
Menor retorno mensal	-5,79%	0,13%
Volatilidade anualizada	4,13%	
Índice de Sharpe	-1,13	
Meses maiores que o CDI	68	
Meses menores que o CDI	58	

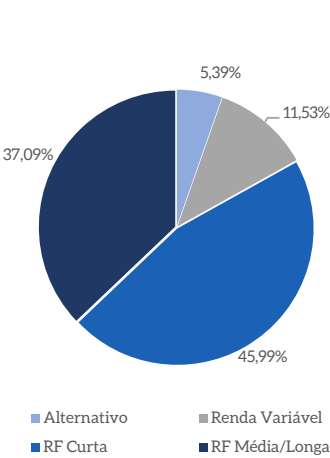
Alocação por Ativo



Contribuição de Desempenho (%)



Concentração por Estratégia



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\$ 481.051.878; Finacap FIM Multiestratégia R\$ 66.044.624; Finacap Icatu 70 R\$ 66.628.721. 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: 30/11/2024. 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
