

Carta Mensal Multimercado

Outubro de 2023

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 outubro/2023 de -0,30% contra 1,00% do CDI. No ano, o fundo entrega resultado de 10,30% contra 11,02% do CDI. Nos últimos 12 meses, o fundo apresentou desempenho de 9,79%, enquanto seu benchmark é de 13,42%. Desde o início, os resultados são 115,97% para o fundo e o CDI 108,39% (106,99% do CDI em desempenho comparativo).

As contribuições por estratégia no desempenho do mês foram: Pós Fixado Crédito Soberano (+0,32%), Pós Fixado Crédito Privado (+0,19%), IPCA Crédito Soberano (-0,34%), IPCA Crédito Privado (+0,03%), Ações (-0,43%) e Pré Fixado (+0,01%).

A principal contribuição para o resultado do fundo no mês ficou a cargo das alocações em renda fixa pós-fixada de crédito soberano. Ademais, a carteira de crédito privado, em sua maioria, entregou uma contribuição positiva para o fundo no mês de outubro. No entanto, os papéis atrelados ao CDI tiveram desempenho ainda mais em destaque em relação aos títulos atrelados à inflação. O resultado, proporcional a alocação nesta estratégia, foi de +0,22%. A exposição total de crédito privado é de 21,34% do patrimônio líquido do fundo.

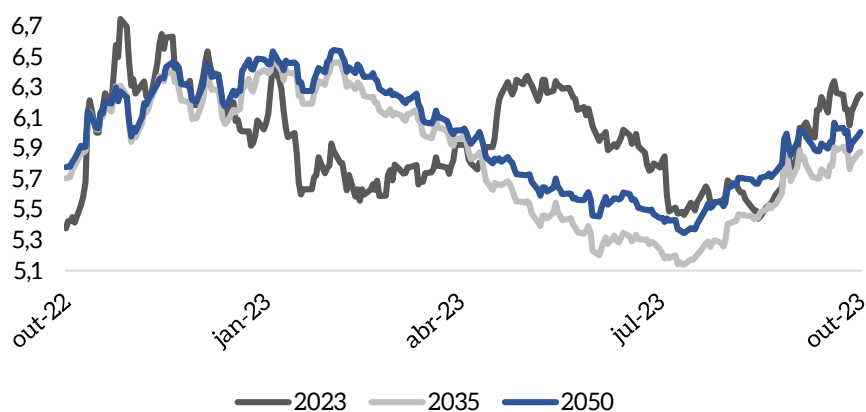
Em relação à estratégia de renda variável, a exposição nesta classe de ativo é de 12,01% do patrimônio do fundo e teve um desempenho negativo no mês de -3,72%. Para que nossos Comentários não se tornem repetitivos, recomendamos que observem nossa carta referente a estratégia de renda variável, onde condensamos os principais pontos referentes ao desempenho desta classe de ativo para o resultado do fundo.

Na bolsa, o índice Ibovespa fechou o mês de outubro em queda de -2,94% e encerrando a cotação de 113.144 pontos. No ano, o desempenho da bolsa brasileira é de 3,11%. Na última pesquisa divulgada pelo BTG Pactual, o Ibovespa negocia a relação de preço/lucro (P/L) de 7,4x.

A estratégia composta pela alocação em renda fixa IPCA crédito soberano, renda fixa IPCA crédito privado e os títulos pré-fixados, apresentou desempenho misto. Em destaque, em termos de exposição, está a alocação em títulos do Tesouro Nacional atrelados à inflação (conhecidos como NTN-B). A posição do fundo à tal estratégia se direciona aos papéis com vencimento mais longos de 2045 e 2050, os quais entregaram desvalorização de -0,75% e -1,24%, respectivamente.

Tal movimento advém da abertura nas taxas para os títulos do Tesouro, observada nos gráficos abaixo. Com base no resultado de julho, a NTN-B com vencimento em 2045 estava precificando taxa de retorno de IPCA + 5,95% a.a. (em comparação com a taxa de 5,60%, no fechamento de agosto/2023). Este movimento advém, especialmente, da abertura significativa que houve na curva de juros americana. Inclusive, as taxas negociadas das *Treasuries* (títulos públicos dos EUA) atingiram o maior patamar dos últimos 16 anos. Adicionado a este movimento, discussões acerca da trajetória das contas públicas, levaram a conseqüente abertura da curva de juros no Brasil.

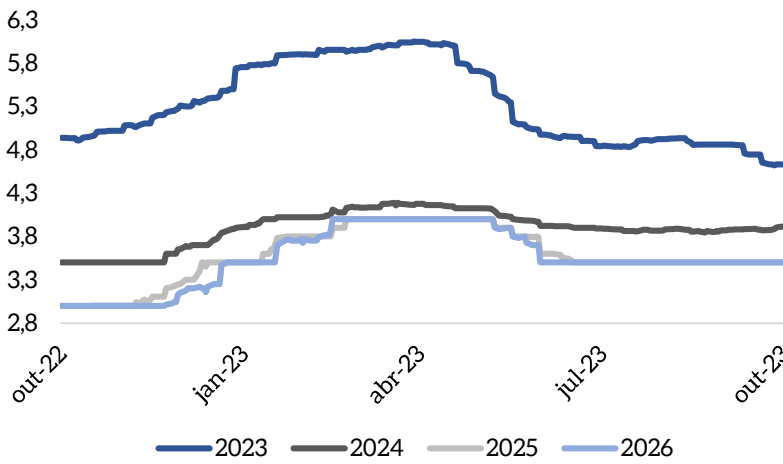
Yield NTN-B



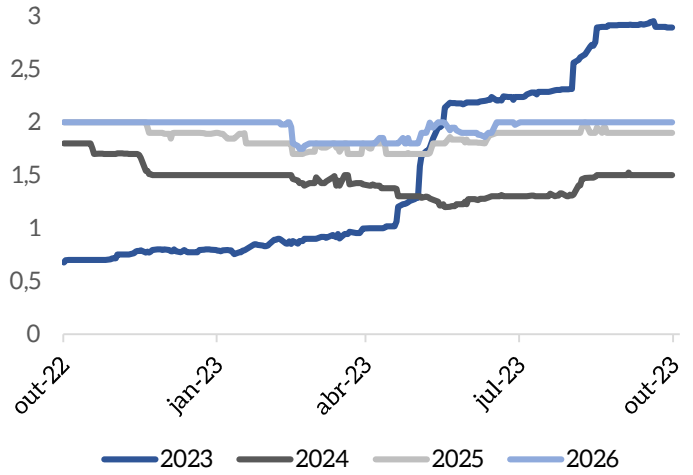
Por fim, dispomos abaixo as principais métricas divulgadas pelo boletim Focus que extraem as expectativas dos agentes do mercado quanto as projeções de indicadores macroeconômicos do Brasil, um gráfico de composição da curva de juros e um comparativo do desempenho do IMA-B (índice da Anbima que compõe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



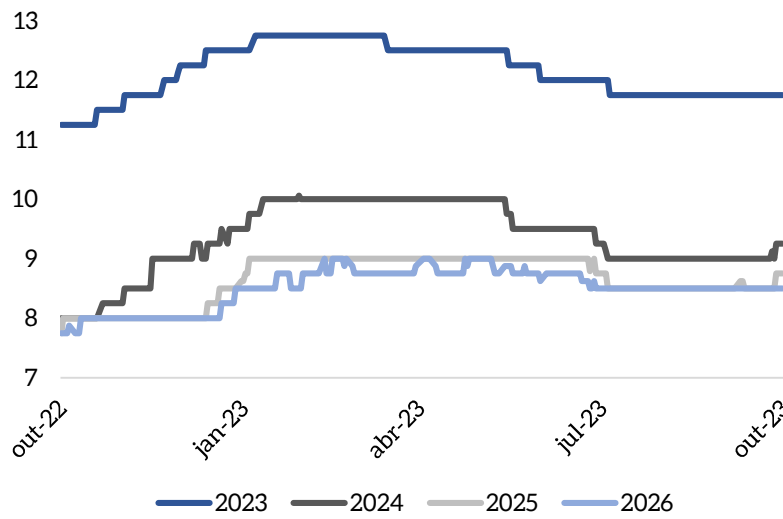
IPCA - Mediana



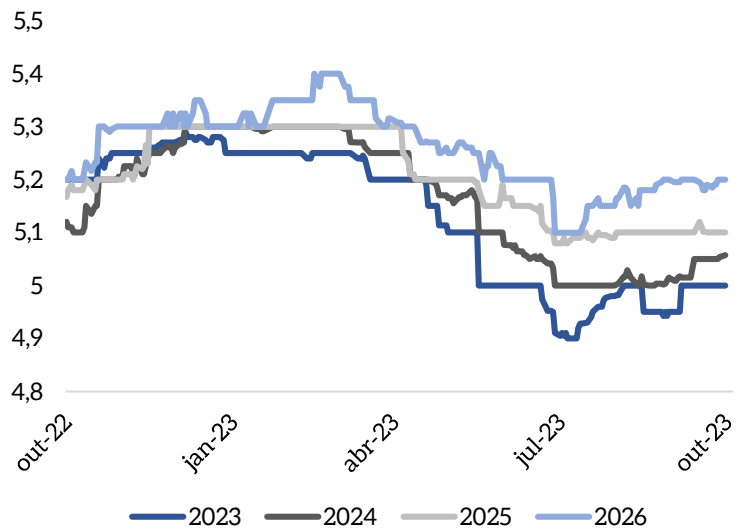
Variação PIB - Mediana



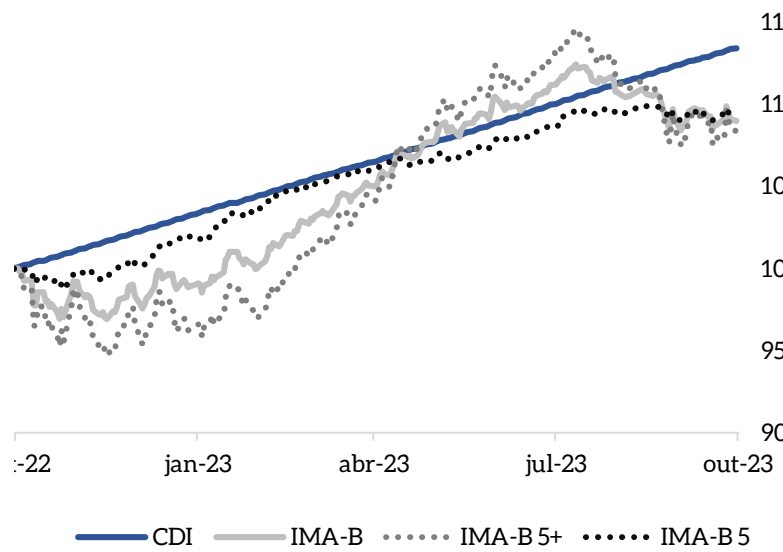
Meta taxa Selic - fim de período (%a.a.)



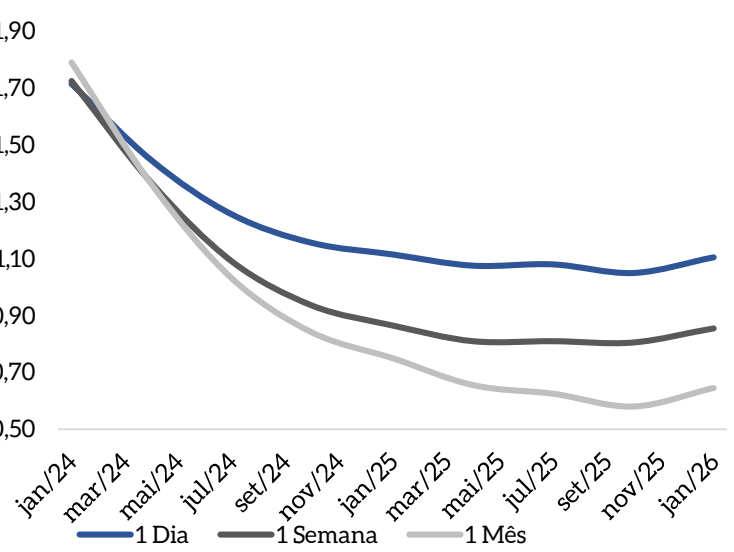
Taxa de Câmbio (R\$/US\$)



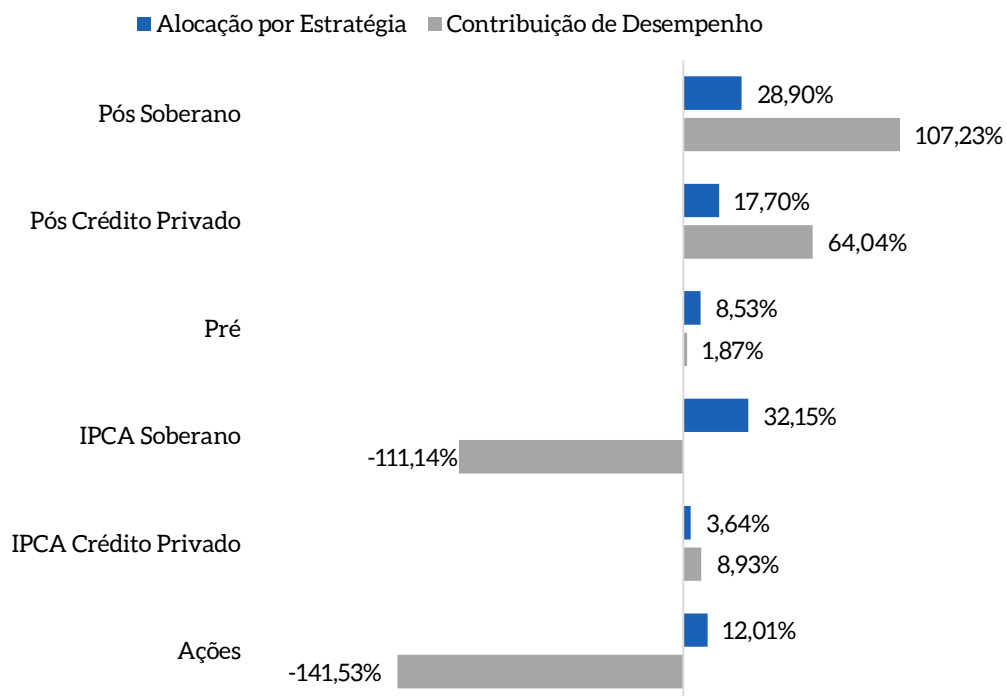
IMA-B x CDI



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

Finacap Mauritsstad FIA				
Rentabilidade	Mês	2023	12 Meses	Desde o Início
Fundo	-3,72%	5,48%	-0,36%	1.136,48%
Ibovespa	-2,94%	3,11%	-2,49%	433,72%

Finacap FIM Multiestratégia				
Rentabilidade	Mês	2023	12 Meses	Desde o Início
Fundo	-0,30%	10,30%	9,79%	115,97%
CDI	1,00%	11,02%	13,42%	108,39%

Finacap Icatu 70 Prev FIM				
Rentabilidade	Mês	2023	12 Meses	Desde o Início
Fundo	-2,34%	7,34%	3,73%	36,20%
70%Ibov+30%CDI	-1,75%	5,70%	2,40%	21,11%

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\$ 338.654.228; Finacap FIM Multiestratégia R\$ 62.108.478; Finacap Icatu 70 R\$ 62.108.478. 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: 31/10/2023. 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\$ 62.108.478
Média 12 meses: R\$ 67.163.867

Número de Cotistas:

106

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

O mês de outubro foi marcado por um forte movimento de aversão ao risco. A bolsa brasileira fechou o mês cotada na região de 113 mil pontos, ao passo que investidores tomavam posições mais defensivas com o forte movimento de abertura na curva de juros brasileira. Este movimento nos juros foi catalisado pelo pico de volatilidade observado nas taxas de juros de longo prazo do tesouro americano. Outro fato geopolítico que agravou o mercado financeiro foi o início do conflito no Oriente Médio entre Israel e Hamas, com consequências diretas nas cotações do petróleo e questionamentos a respeito do respingo na trajetória inflacionária.

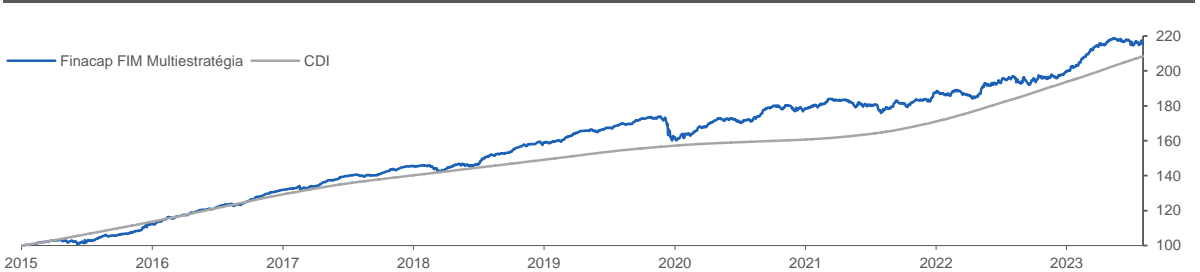
Rentabilidade no ano (%)

2023	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	12 Meses
Fundo(1)	0,38	-0,14	1,73	1,84	3,08	2,79	1,10	-0,43	-0,11	-0,30			10,30	9,79
CDI(2)	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	1,07	1,07	1,14	0,97	1,00			11,02	13,42
%CDI	34,00	-	147,58	200,52	273,86	260,75	102,80	-	-	-	-	-	93,47	72,95

Histórico de rentabilidade (%)

	2008	2009	2010	2011	2013	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Desde o início
Fundo(1)	-	-	-	-	-	8,09	18,69	11,79	9,14	12,21	4,18	0,89	7,85	115,97
CDI(2)	-	-	-	-	-	13,24	14,00	9,93	6,42	5,96	2,76	4,40	12,37	108,39
%CDI	-	-	-	-	-	61,11	133,52	118,82	142,33	204,80	151,40	20,18	63,42	106,99

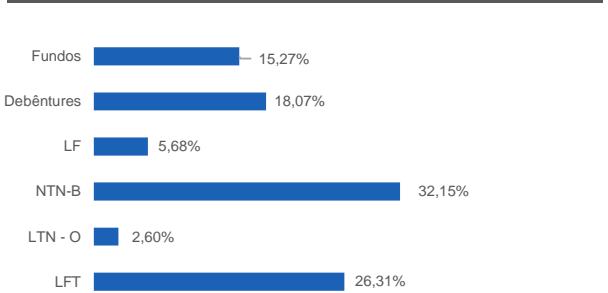
Rentabilidade Acumulada vs. CDI



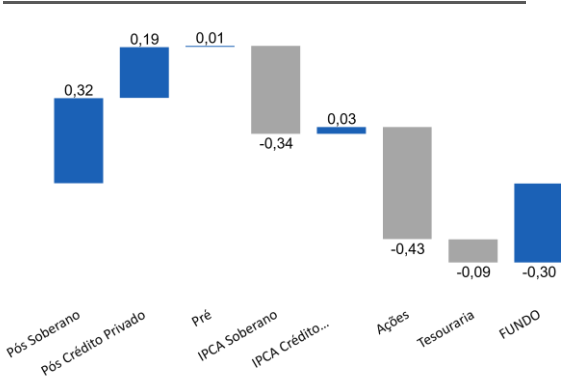
Risco x Retorno

	Fundo	CDI
Meses positivos	79	103
Meses negativos	24	0
Maior retorno mensal	3,40%	1,21%
Menor retorno mensal	-5,79%	0,13%
Volatilidade anualizada	4,43%	
Índice de Sharpe	-0,70	
Meses maiores que o CDI	57	
Meses menores que o CDI	46	

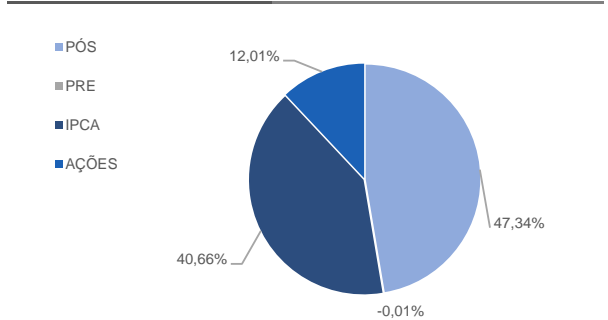
Alocação por Ativo



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