



Carta Mensal Multimercado

Junho de 2021

Luiz Fernando Araújo, CFA

Alexandre Brito, CGA

FINACAP
INVESTIMENTOS



Finacap FIM Multiestratégia

O fundo Finacap FIM Multiestratégia Crédito Privado apresentou um resultado em junho/2021 de 0,48% contra 0,31% do CDI. Nos últimos 12 meses, o fundo entregou um retorno de 8,56% contra 2,28% do CDI (376,23% do CDI) e, desde o início, os resultados são 83,09% para o fundo e o CDI 61,98% (134,06% do CDI em desempenho comparativo).

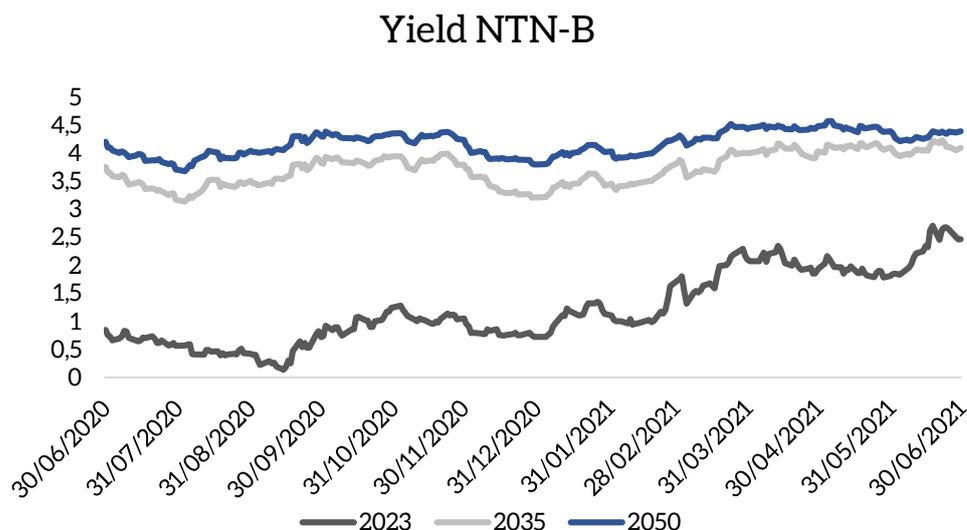
As contribuições por estratégia no desempenho do mês foram: Pós Soberano (+0,11%), Pós Crédito Privado (+0,14%), IPCA Soberano (+0,20%), IPCA Crédito Privado (+0,08%), Ações (+0,09%) e Alternativos (-0,02%).

A estratégia de renda variável apresentou resultado positivo, porém não representou a principal contribuição para o desempenho no mês e significa 12,60% do patrimônio do fundo. 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.

Nossa exposição em títulos de dívida privada apresentou uma contribuição positiva de 0,22% para o resultado do fundo. A exposição total nesta estratégia é de 33,61% do patrimônio líquido do fundo. A carteira de crédito entregou resultado positivo e acima do CDI no mês, com exceção de alguns papéis pré-fixados, atrelados ao IPCA.

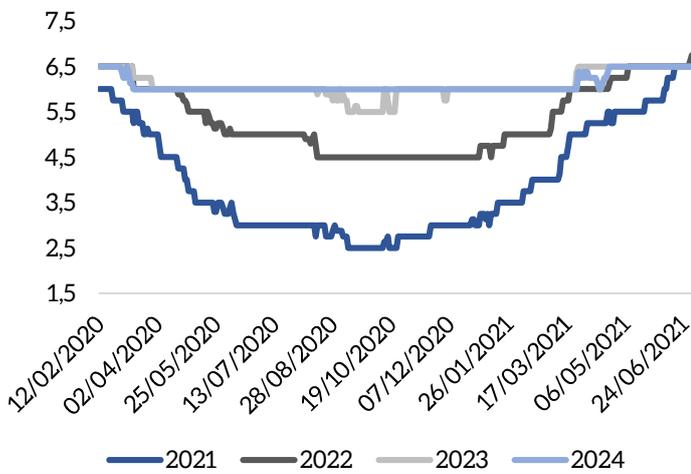
Os investimentos em títulos do Tesouro Nacional atrelados à inflação (conhecidas como NTN-B) apresentaram resultados mistos no mês. Os títulos com vencimento em 2023 apresentaram desvalorização de -0,23%, enquanto os com vencimento em 2045 e 2050 apresentaram valorização significativa de 0,66% e 1,17%, respectivamente.

Tal movimento advém do fechamento dos prêmios pagos por estes títulos do Tesouro, no caso os de longo prazo, observado nos gráficos abaixo, apresentam a redução recente das taxas atreladas a estes títulos. Com base no fechamento de maio, as NTN-Bs com vencimento em 2045 estavam precificando taxas de retorno de IPCA + 4,36% a.a.

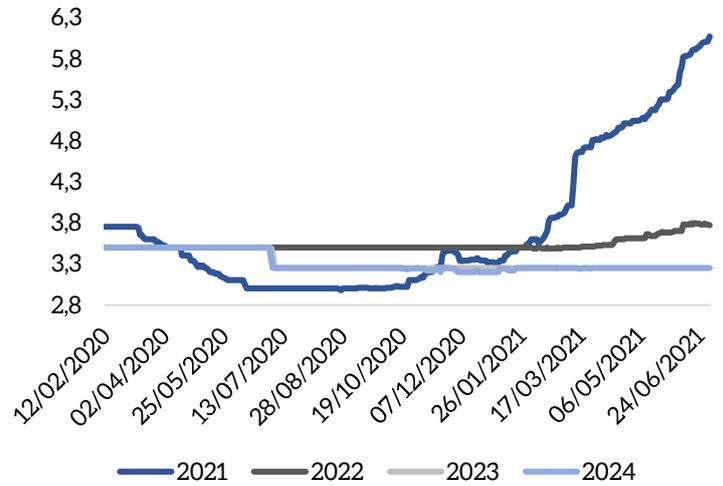


Por fim, dispomos abaixo as principais métrica divulgadas pelo boletim Focus que extraem as expectativas dos agentes do mercado quanto as projeções de indicadores macroeconômicos do Brasil, um gráfico de composição da curva de juros e um comparativo do desempenho do IMA-B (índice da Anbima que compõe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

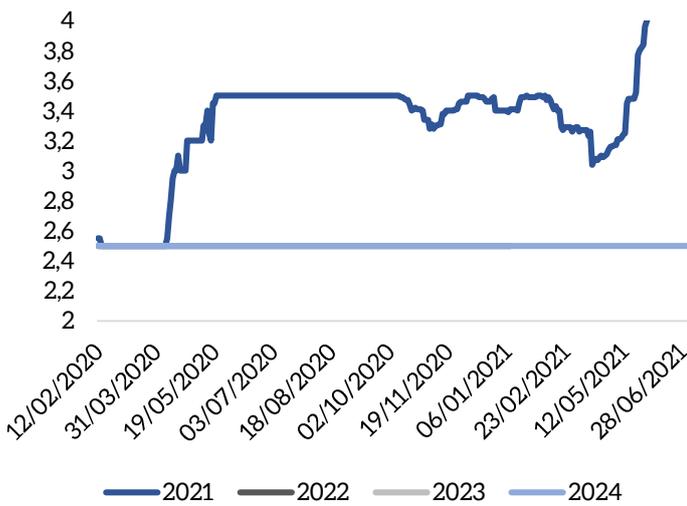
Meta taxa Selic - fim de período (%a.a.)



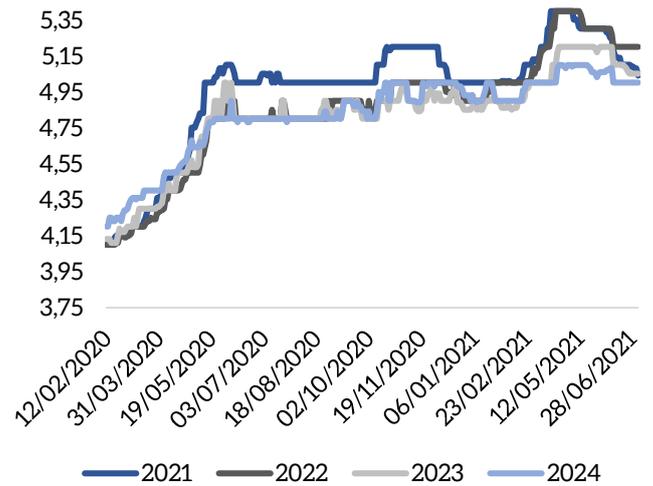
IPCA - Mediana



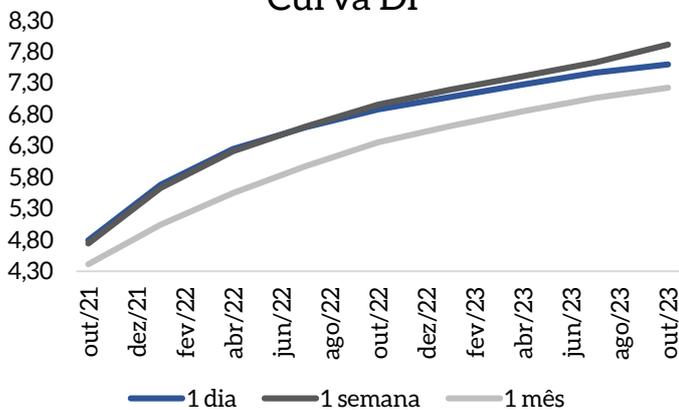
Variação PIB - Mediana



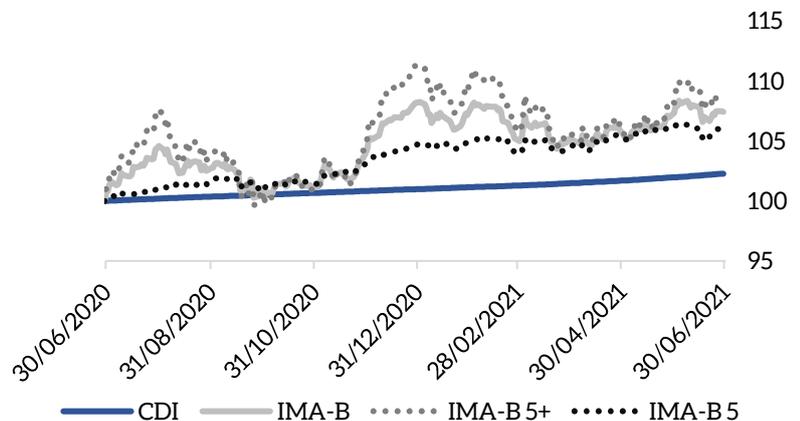
Taxa de Câmbio (R\$/US\$)



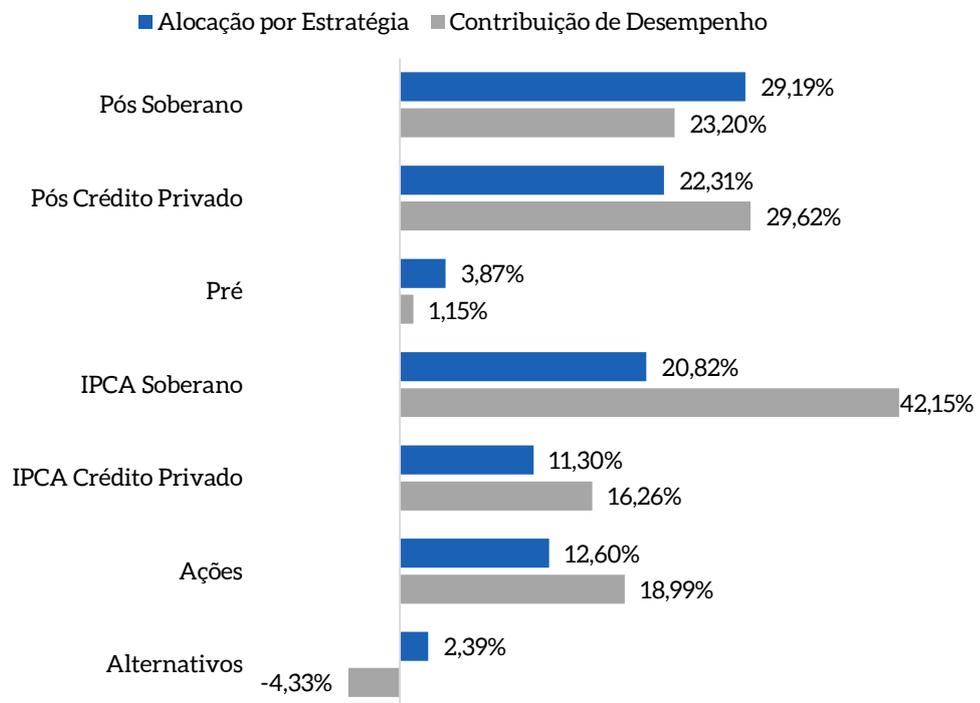
Curva DI



IMA-B x CDI



Atribuição de Performance



Cordialmente,



Luiz Fernando Araújo, CFA

luizfernando@finacap.com.br



Alexandre Brito, CGA

alexandre.brito@finacap.com.br

Finacap Mauritsstad FIA				
Rentabilidade	Mês	2021	12 Meses	Desde o Início
Fundo	0,72%	10,50%	38,76%	1154,41%
Ibovespa	0,46%	6,54%	33,40%	498,15%

Finacap FIM Multiestratégia				
Rentabilidade	Mês	2021	12 Meses	Desde o Início
Fundo	0,48%	1,74%	8,56%	83,09%
CDI	0,31%	1,28%	2,28%	61,98%

Finacap Icatu 70 Prev FIM				
Rentabilidade	Mês	2021	12 Meses	Desde o Início
Fundo	0,67%	7,42%	23,29%	26,88%
IMA-B	0,41%	-0,72%	7,42%	11,39%

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\$ 142.956.740; Finacap FIM Multiestratégia R\$ 59.886.375; Finacap Icatu 70 R\$ 30.684.738. 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: 30/06/2021. Para mais informações fale com a Finacap: (81) 3241.2939. Horário de funcionamento: 8h às 12h e 13h às 18h.

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\$ 59.886.375
 Média 12 meses: R\$ 57.588.193

Número de Cotistas:

154

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+3

Gestor:

Finacap Investimentos Ltda

Administrador:

Bradesco - BEM DTVM

Custodiante e Liquidante:

Banco Bradesco S.A

Auditoria:

KPMG Auditores Independentes

Tabela Regressiva (IR):

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



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 Fundo fechou o mês de junho com um retorno de 0,48%. Os destaques da performance ficaram por conta das estratégias de IPCA soberano e crédito privado pós fixado. O aumento da Selic no mês para 4,25% ao ano com sinalização de novos aumento de mesma magnitude até o final de 2021 e a decisão do Banco Central Americano em manter a taxa de juros entre 0 a 0,25% ao ano deram o ritmo do cenário macroeconômico.

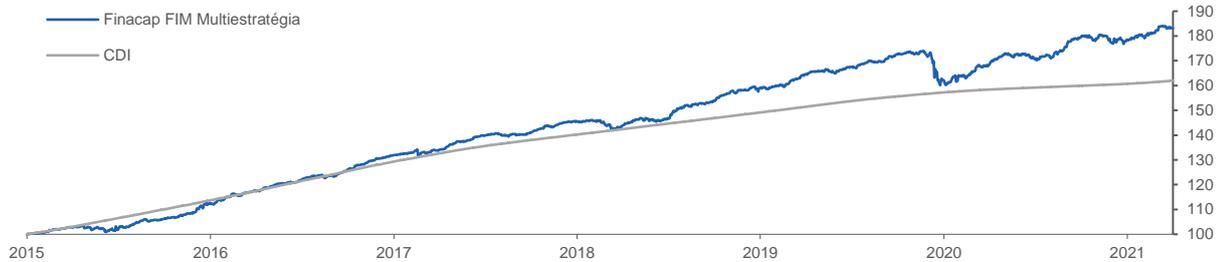
Rentabilidade no ano (%)

2021	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	12 Meses
Fundo(1)	-0,68	-0,71	0,56	0,83	1,27	0,48							1,74	8,56
CDI(2)	0,15	0,13	0,20	0,21	0,27	0,31							1,28	2,28
%CDI	-455,04	-527,21	278,12	398,69	469,50	154,63							136,13	376,23

Histórico de rentabilidade (%)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Desde o início
Fundo(1)	-	-	-	-	-	-	-	8,09	18,69	11,79	9,14	12,21	4,18	83,09
CDI(2)	-	-	-	-	-	-	-	13,24	14,00	9,93	6,42	5,96	2,76	61,98
%CDI	-	-	-	-	-	-	-	61,11	133,52	118,82	142,33	204,80	151,40	134,06

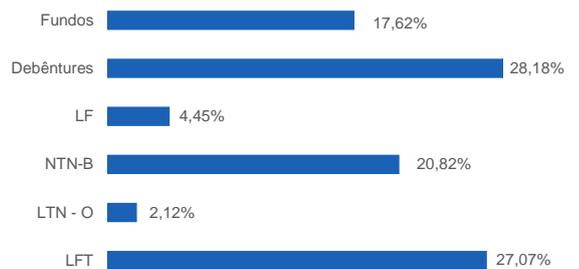
Rentabilidade Acumulada vs. CDI



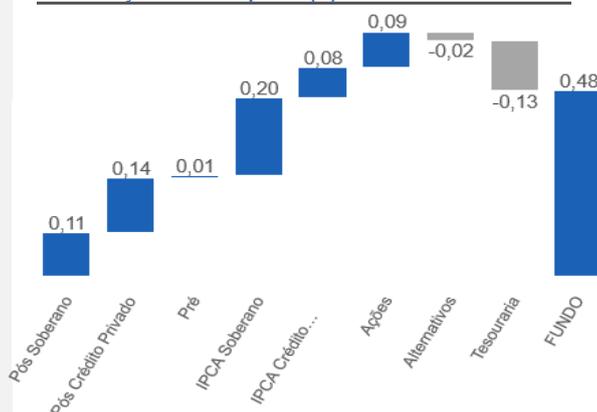
Risco x Retorno

	Fundo	CDI
Meses positivos	63	75
Meses negativos	12	0
Maior retorno mensal	3,40%	1,21%
Menor retorno mensal	-5,79%	0,13%
Volatilidade anualizada	3,64%	
Índice de Sharpe	1,72	
Meses maiores que o CDI	45	
Meses menores que o CDI	30	

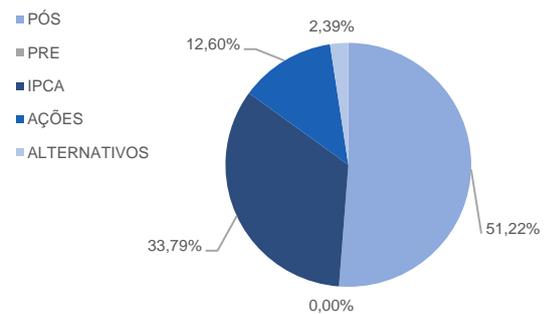
Alocação por Ativo



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