



Carta Mensal Multimercado

Agosto de 2021

Luiz Fernando Araújo, CFA

Alexandre Brito, CGA

FINACAP
INVESTIMENTOS



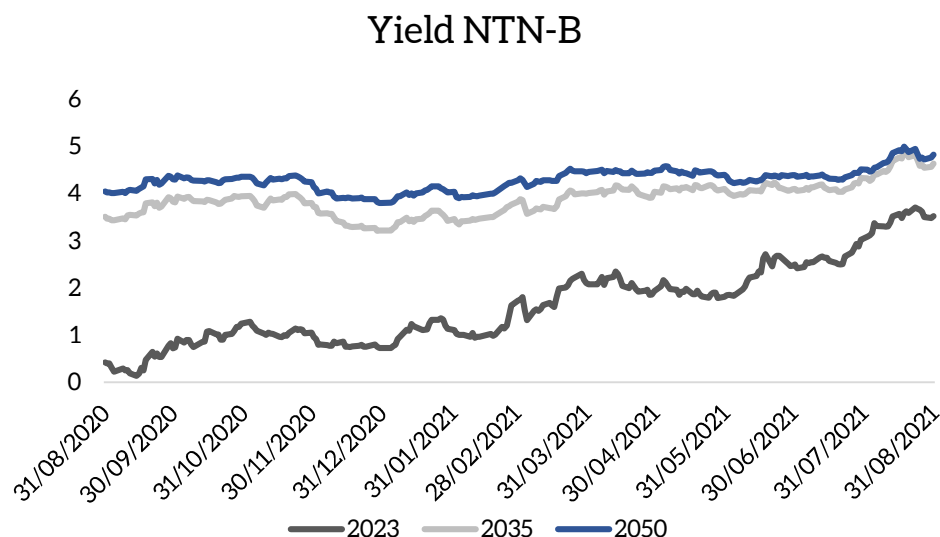
Finacap FIM Multiestratégia

O fundo Finacap FIM Multiestratégia Crédito Privado apresentou um resultado em agosto/2021 de -0,45% contra 0,43% do CDI. Nos últimos 12 meses, o fundo entregou um retorno de 5,37% contra 2,72% do CDI e, desde o início, os resultados são 81,32% para o fundo e o CDI 63,25% (128,57% do CDI em desempenho comparativo).

As contribuições por estratégia no desempenho do mês foram: Pós Fixado Crédito Soberano (+0,16%), Pós Fixado Crédito Privado (+0,20%), IPCA Crédito Soberano (-0,58%), IPCA Crédito Privado (+0,04%), Ações (-0,02%) e Pré Fixado (-0,08%).

O mês de agosto foi marcado pelo desempenho negativo da estratégia de renda fixa inflação, que derivou do aumento das taxas de juros negociadas no mercado. 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 valorização de 0,31%, enquanto os com vencimento em 2045 e 2050 apresentaram desvalorização de -2,93% e -3,20%, respectivamente.

Tal movimento advém da abertura dos prêmios pagos por estes títulos do Tesouro, especialmente os de longo prazo, observado nos gráficos abaixo, apresentam a elevação das taxas atreladas a estes títulos. Com base no fechamento de agosto, as NTN-Bs com vencimento em 2045 estavam precificando taxas de retorno de IPCA + 4,74% a.a.

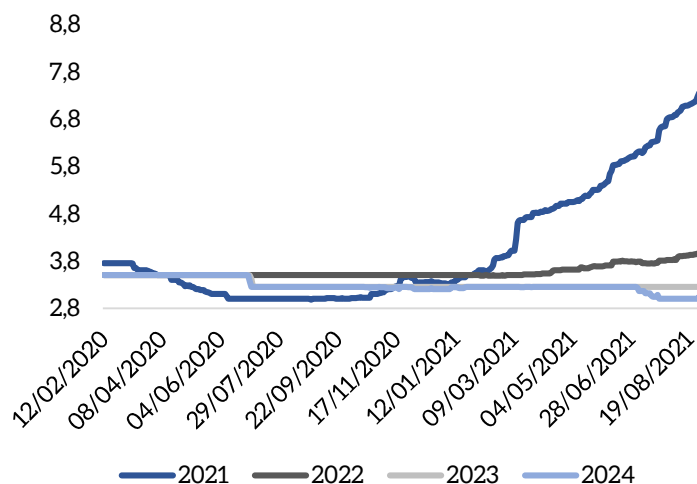


Em relação à estratégia de de renda variável, mesmo com a queda do Ibovespa de -2,48%, a carteira de ações teve queda de -0,18%. Para que nossos Comentários não se tornem repetitivos, recomendamos que observem nossa carta referente a estratégia de renda variável, onde condensamos os principais pontos referentes ao desempenho desta classe de ativo para o resultado do fundo. A exposição do fundo a estratégia de renda variável fechou o mês de agosto em 11,74%.

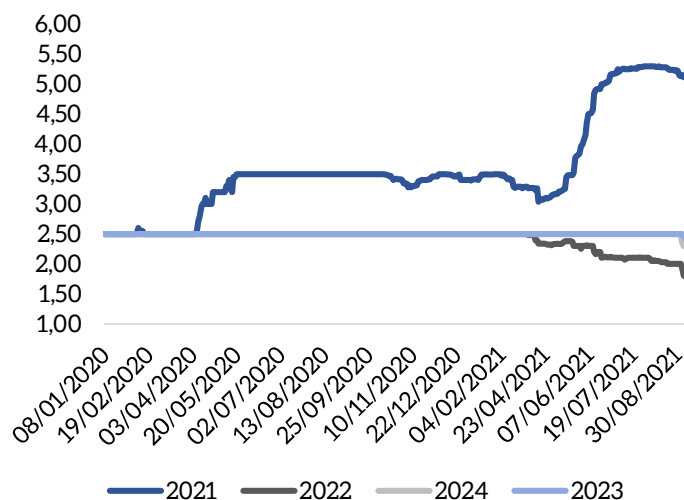
Nossa exposição em títulos de dívida privada apresentou uma contribuição positiva de 0,24% para o resultado do fundo. A exposição total nesta estratégia é de 30% do patrimônio líquido do fundo. A carteira de crédito entregou resultado positivo e acima do CDI no mês, com exceção de alguns títulos que tiveram abaixo do benchmark.

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.

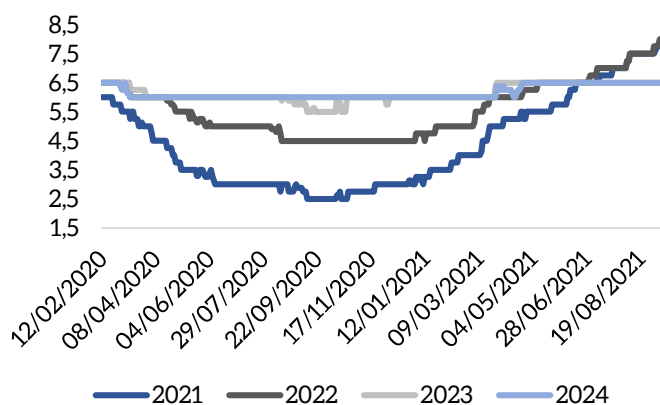
IPCA - Mediana



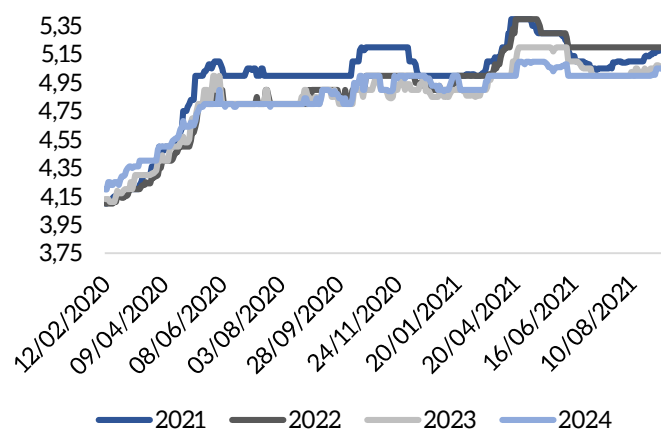
Variação PIB - Mediana



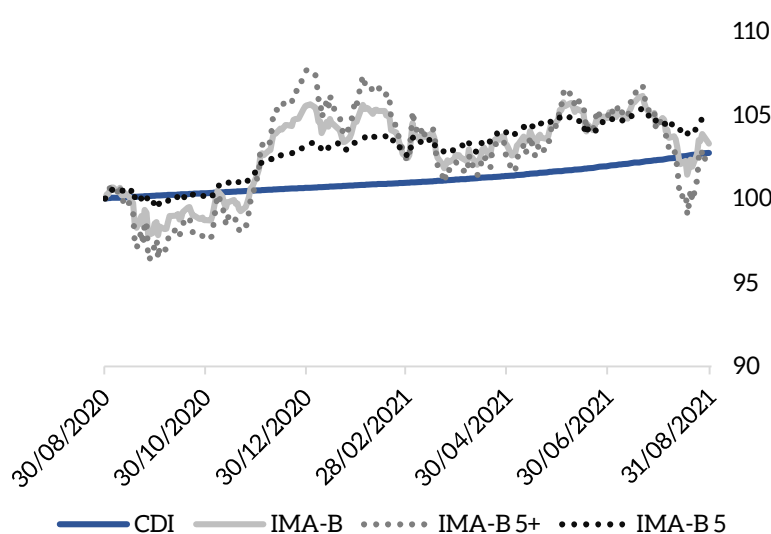
Meta taxa Selic - fim de período (%a.a.)



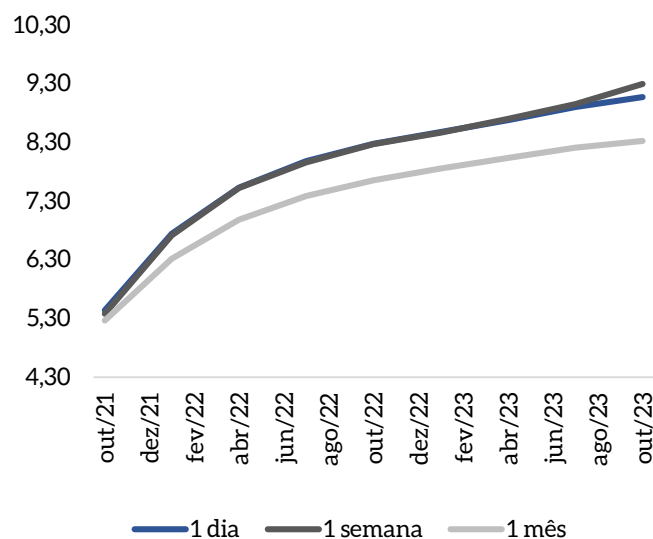
Taxa de Câmbio (R\$/US\$)



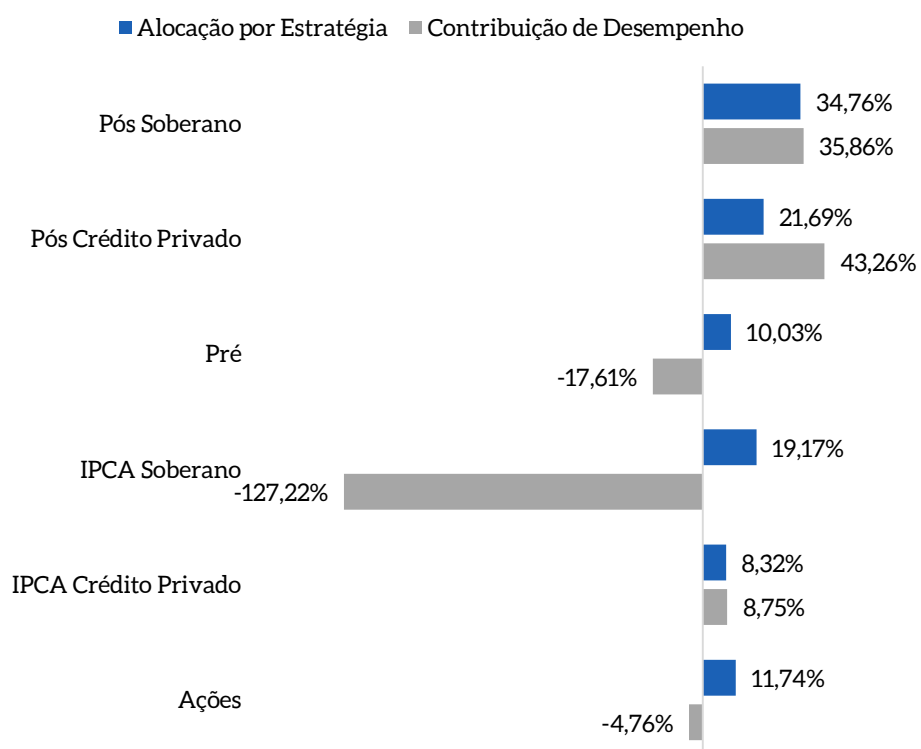
IMA-B x CDI



Curva DI



Atribuição de Performance



Cordialmente,



Luiz Fernando Araújo, CFA

luizfernando@finacap.com.br



Alexandre Brito, CGA

alexandre.brito@finacap.com.br

Finacap Mauritsstad FIA

Rentabilidade	Mês	2021	12 Meses	Desde o Início
Fundo	-0,18%	6,10 %	26,04%	1104,44%
Ibovespa	-2,48%	- 0,20%	19,54%	460,31%

Finacap FIM Multiestratégia

Rentabilidade	Mês	2021	12 Meses	Desde o Início
Fundo	-0,45%	0,75 %	5,37%	81,32%
CDI	0,43%	2,07%	2,72%	63,25%

Finacap Icatu 70 Prev FIM

Rentabilidade	Mês	2021	12 Meses	Desde o Início
Fundo	-0,30%	4,36%	16,35%	23,2%
IMA-B	-1,09%	-2,17%	3,27%	9,77%

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\$ 148.964.203; Finacap FIM Multiestratégia R\$ 61.702.733; Finacap Icatu 70 R\$ 36.822.640. 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: 31/08/2021. 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\$ 61.702.733
Média 12 meses: R\$ 58.129.509

Número de Cotistas:

166

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 DTM

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

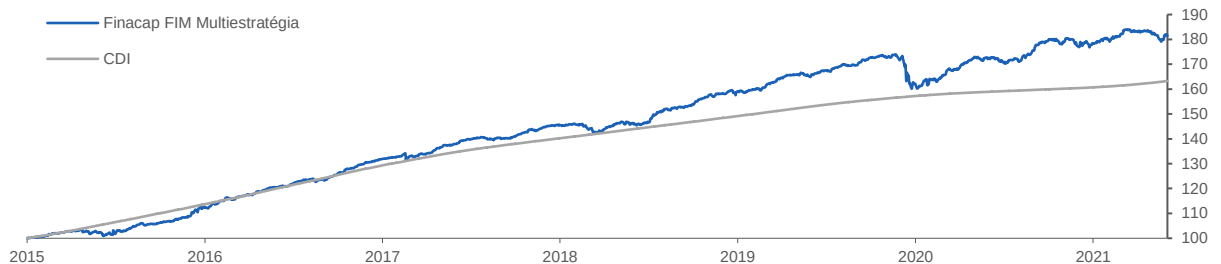
As contribuições negativas se concentraram nas estratégias de pré-fixado (curva de juros) e IPCA soberano (NTN-Bs) na medida em que, a percepção dos investidores em torno do risco fiscal continua aumentando. Esse temor ficou ilustrado no forte ganho de inclinação da curva de juros no mês, o que acabou por pressionar para baixo os preços dos títulos. Os precatórios, no valor de R\$ 90 bilhões, fez com que os participantes do mercado ligassem o modo defensivo, em função do risco de ruptura do teto de gastos. Assim como no mês anterior, os ativos de crédito soberano e privado pós-fixados serviram de colchão para equilibrar o resultado do mês.

Rentabilidade no ano (%)

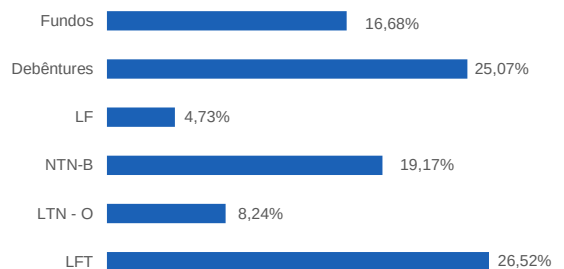
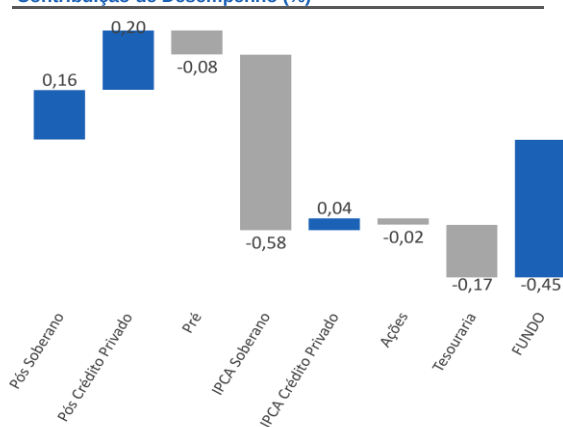
2021	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	12 Meses
Fundo(1)	-0,68	-0,71	0,56	0,83	1,27	0,48	-0,52	-0,45					0,75	5,37
CDI(2)	0,15	0,13	0,20	0,21	0,27	0,31	0,36	0,43					2,07	2,72
%CDI	-455,04	-527,21	278,12	398,69	469,50	154,63	-145,52	-105,97					36,37	197,62

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	81,32
CDI(2)	-	-	-	-	-	-	-	13,24	14,00	9,93	6,42	5,96	2,76	63,25
%CDI	-	-	-	-	-	-	-	61,11	133,52	118,82	142,33	204,80	151,40	128,57

Rentabilidade Acumulada vs. CDI**Risco x Retorno**

	Fundo	CDI
Meses positivos	63	77
Meses negativos	14	0
Maior retorno mensal	3,40%	1,21%
Menor retorno mensal	-5,79%	0,13%
Volatilidade anualizada	3,76%	
Índice de Sharpe	0,71	
Meses maiores que o CDI	45	
Meses menores que o CDI	32	

Alocação por Ativo**Contribuição de Desempenho (%)****Concentração por Estratégia**