

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## OFERTA PÚBLICA PRIMÁRIA DE COTAS DA PRIMEIRA EMISSÃO DO F3 FUNDSHARES PORTFÓLIO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

**R\$1.000.000.000,00**

(um bilhão de reais)

COORDENADOR LÍDER

**planner** 



GESTORA

**F3 ROCK**  
ASSET MANAGEMENT

ADMINISTRADORA

**planner** 

ASSESSOR LEGAL DA OFERTA

**CESCON**  
BARRIEU

CUSTODIANTE

**BANCO [B]<sup>3</sup>**

**LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR  
A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

# AVISO LEGAL

Este material publicitário (“Material Publicitário”) foi preparado no âmbito da distribuição pública de, inicialmente, até 1.000.000 (um milhão) de cotas (“Cotas”), com preço unitário de emissão de R\$ 1.000,00 (mil reais), da 1ª (primeira) emissão do **F3 FUNDSHARES PORTFÓLIO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO (“Fundo”)**, fundo de investimento multimercado, constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 20 (vinte) anos, prorrogáveis por mais 10 (dez) anos, nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) nº 555, de 17 de dezembro de 2014 (“Instrução CVM 555”), inscrito no CNPJ sob o nº 50.452.834/0001-06 (“Fundo”), administrado pela PLANNER CORRETORA DE VALORES S.A. (“Administradora”) e gerido pela F3 ROCK GESTÃO DE RECURSOS LTDA. (“Gestora”), nos termos da Resolução CVM nº 160, de 13 de julho de 2022, conforme alterada (“Resolução CVM 160”) e demais disposições legais, pelo rito de registro ordinário de distribuição, para fins de suporte às apresentações relacionadas à distribuição primária de cotas da primeira emissão do Fundo (“Oferta” e “Primeira Emissão”, respectivamente), com base nas informações prestadas pelo Fundo e pela Gestora. A Oferta será coordenada pela PLANNER CORRETORA DE VALORES S.A. (“Coordenador Líder”).

Este Material Publicitário apresenta informações resumidas e não é um documento completo, de modo que potenciais investidores devem ler o prospecto preliminar da Oferta (“Prospecto Preliminar”), assim como sua versão definitiva, quando disponível (“Prospecto Definitivo”, em conjunto com o Prospecto Preliminar doravante denominado “Prospecto”), incluindo seus anexos e documentos incorporados por referência, dentre os quais o regulamento do Fundo (“Regulamento”), em especial a seção “Fatores de Risco”, antes de decidir investir nas Cotas. Qualquer decisão de investimento por tais investidores deverá basear-se única e exclusivamente nas informações contidas no Prospecto, que conterá informações detalhadas a respeito da Oferta, do Fundo e das Cotas. O Prospecto poderá ser obtido junto à Administradora, à Gestora, ao Coordenador Líder, à CVM e à B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”). Os termos em letras maiúsculas que não se encontrem especificamente definidos neste material serão aqueles adotados no Prospecto.

Este Material Publicitário foi preparado exclusivamente com base em informações prestadas pelo Fundo e pela Gestora, e não implica, por parte do Coordenador Líder, nenhuma declaração ou garantia com relação às informações contidas neste Material Publicitário ou julgamento sobre a qualidade do Fundo, das Cotas ou da Oferta objeto deste Material Publicitário. O Coordenador Líder e seus representantes (i) não terão quaisquer responsabilidades relativas a quaisquer perdas ou danos que possam advir como resultado de decisão de investimento, tomada com base nas informações contidas neste documento, (ii) não fazem nenhuma declaração e agiram com elevados padrões de diligência para assegurar que: (a) as informações prestadas pelo Fundo e pela Gestora sejam verdadeiras, consistentes, corretas e suficientes, permitindo aos investidores uma tomada de decisão fundamentada a respeito da Oferta; e (b) as informações a serem fornecidas ao mercado durante todo o prazo de distribuição que integram o Prospecto e este Material Publicitário são suficientes, permitindo aos investidores a tomada de decisão fundamentada a respeito da Oferta.

Este Material Publicitário pode conter declarações sobre perspectivas futuras, as quais constituem apenas estimativas baseadas em dados atualmente disponíveis e não são garantia de futura performance. Os investidores devem estar cientes de que tais informações prospectivas estão ou estarão, conforme o caso, sujeitas a diversos riscos, incertezas e fatores relacionados às condições gerais e econômicas do Brasil. As informações contidas nesta apresentação estão sujeitas a alterações, e o desempenho passado da Gestora não deve ser considerado como indicativo de resultados futuros do Fundo. Eventuais estimativas contidas neste material são avaliações oriundas de fontes públicas ou prestadas pelo Fundo e pela Gestora. Os resultados finais verificados poderão ser diferentes dos aqui mencionados e essas diferenças podem ser significativas, podendo resultar de diversos fatores, incluindo, mas sem se limitar a, mudanças nas condições de mercado.

# AVISO LEGAL

A decisão de investimento nas Cotas é de sua exclusiva responsabilidade e demanda complexa e minuciosa avaliação de sua estrutura, bem como dos riscos inerentes ao investimento. Recomenda-se que os potenciais investidores qualificados avaliem, juntamente com sua consultoria financeira e jurídica, até a extensão que julgarem necessário, os riscos de inadimplemento, liquidez e outros associados a este tipo de ativo. Ainda, é recomendada a leitura cuidadosa do Prospecto e do Regulamento pelo investidor ao formar seu julgamento para o investimento nas Cotas.

Qualquer decisão de investimento pelos investidores deverá basear-se única e exclusivamente nas informações contidas no Prospecto, que conterá informações detalhadas a respeito da Primeira Emissão, da Oferta, das Cotas e do Fundo, suas atividades, situação econômico-financeira e demonstrações financeiras e dos riscos relacionados a fatores macroeconômicos, aos setores de atuação e às atividades do Fundo. As informações contidas neste Material Publicitário não foram conferidas de forma independente pelo Coordenador Líder e pela Gestora. O Prospecto poderá ser obtido junto ao Coordenador Líder, a Administradora, a Gestora, a CVM e/ou a B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”).

O presente documento não constitui oferta e/ou recomendação e/ou solicitação para subscrição ou compra de quaisquer valores mobiliários. As informações nele contidas não devem ser utilizadas como base para a decisão de investimento em valores mobiliários. Recomenda-se que os investidores consultem, para considerar a tomada de decisão relativa à aquisição dos valores mobiliários relativos à Oferta, as informações contidas no Prospecto, seus próprios objetivos de investimento e seus próprios consultores e assessores antes da tomada de decisão de investimento. Nem o Fundo, nem o Coordenador Líder atualizarão quaisquer das informações contidas neste Material Publicitário, inclusive, mas não se limitando, às informações prospectivas, sendo certo que as informações aqui contidas estão sujeitas a alterações, sem aviso prévio aos destinatários desta apresentação.

**A EMISSÃO E O FUNDO FORAM ESTRUTURADOS CONSIDERANDO UM OBJETIVO DE RETORNO EQUIVALENTE AO CDI ACRESCIDO DE 7,5% (SETE INTEIROS E CINCO DÉCIMOS POR CENTO) AO ANO. NÃO OBSTANTE, A EXPECTATIVA DE RENTABILIDADE NÃO REPRESENTA E NEM DEVE SER CONSIDERADA, A QUALQUER MOMENTO, SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE FUTURA.**

**A OFERTA ENCONTRA-SE EM ANÁLISE PELA CVM PARA OBTENÇÃO DO REGISTRO DA OFERTA. PORTANTO, OS TERMOS E CONDIÇÕES DA OFERTA E AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE MATERIAL PUBLICITÁRIO E NOS PROSPECTO PRELIMINAR ESTÃO SUJEITOS À COMPLEMENTAÇÃO, CORREÇÃO OU MODIFICAÇÃO EM VIRTUDE DE EXIGÊNCIAS DA CVM.**

**NOS TERMOS DA RESOLUÇÃO CVM 160, ESTE MATERIAL PUBLICITÁRIO ESTÁ DISPENSADO DE APROVAÇÃO PRÉVIA PELA CVM. O REGISTRO DA PRESENTE DISTRIBUIÇÃO NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DAS COTAS, DO FUNDO E DAS DEMAIS INSTITUIÇÕES PRESTADORAS DE SERVIÇOS.**

**AS INFORMAÇÕES APRESENTADAS NESTE MATERIAL PUBLICITÁRIO CONSTITUEM UM RESUMO DOS PRINCIPAIS TERMOS E CONDIÇÕES DA OFERTA, AS QUAIS ESTÃO DETALHADAMENTE DESCRITAS NO PROSPECTO E NO REGULAMENTO DO FUNDO. ESTE MATERIAL PUBLICITÁRIO NÃO SUBSTITUI A LEITURA CUIDADOSA DOS PROSPECTOS E DO REGULAMENTO DO FUNDO. OS INVESTIDORES DEVEM LER ATENTAMENTE O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE TOMAR SUA DECISÃO DE INVESTIMENTO.**

**OS INVESTIDORES DEVEM LER O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO, BEM COMO AS RESPECTIVAS SEÇÕES “FATORES DE RISCO”, PARA ANÁLISE DE CERTOS FATORES DE RISCO QUE DEVEM SER CONSIDERADOS ANTES DE INVESTIR NAS COTAS DO FUNDO.**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Índice

Agenda .....	5	Performances Dignas de Premiações .....	12
O F3 Fundshares Portfólio FIMI .....	6	Porque Investir em Fundos Multimercados? ..	13
O Portfólio FSPM11 .....	7	FSPM11 - Características do Fundo .....	14
A Tese de Investimento do FSPM11 ...	8	Cronograma Estimado .....	16
Destaques do Portfólio FSPM11 .....	9	Conheça as Partes Envolvidas na Oferta. ....	17
Um Time Repleto de Craques .....	11		

**LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

## AGENDA

- 1 - A tese do Investimento do FSPM11
- 2 - Destaques do Portfólio FSPM11
- 3 - FSPM11 - Características do Fundo
- 4 - Conheça as Partes Envolvidas na Oferta
- 5 - Fatores de Risco

**LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

## O F3 FUNDSHARES PORTFÓLIO FIM

### Diferenciais



### Acesso a fundos diferenciados

Acesso a produtos e gestores com capacidade de gerar bons resultados, que muitas vezes estão fechados para captação tradicional ou possuem uma aplicação mínima elevada. O valor inicial do Fundo será de apenas R\$ 1.000,00.

### Liquidez

Enquanto as cotas de muitos dos principais fundos de investimento tem prazos de resgate de 30, 60, 90 e até 180 dias, o Fundo tem sua liquidação financeira sempre atrelada aos prazos operacionais da B3.

### Tributação\*

O Fundo não está sujeito, atualmente, ao regime de antecipação de imposto (o “come-cotas”) e os rendimentos decorrentes do investimento só serão tributados quando da venda das cotas no ambiente da B3 e/ou quando do seu resgate.

\*Sujeita a alterações conforme a legislação tributária brasileira.

### Alavancagem

Em função do horizonte de investimento, a política de investimento do Fundo permite que a Gestora faça uso de alavancagem, o que maximiza o retorno por real investido pelo comprador das Cotas do Fundo.

**LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR  
A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

## O PORTFÓLIO FSPM11

Primeiro Fundo da  
Família Fundshares



Maioria dos fundos classificados como 5 estrelas pela Morningstar <sup>(1)</sup>



Time de gestores conceituados no mercado



Fundos com sólido históricos, o que mostra a consistência da gestão diante dos mais diversos cenários macroeconômicos



Fundos vencedores de prêmios de melhor performance por renomadas revistas brasileiras



Mais informações e detalhes sobre os fundos elegíveis estão disponíveis no Anexo I

<sup>(1)</sup> Fontes: <https://www.morningstarbr.com/br/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F000010SO5>  
<https://www.morningstarbr.com/br/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F00000ZA96>  
<https://www.morningstarbr.com/br/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F00000W7G5>

**LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR  
A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

PORTFÓLIO FSPM11

## A TESE DE INVESTIMENTO DO FSPM11



Alocação em um portfólio diversificado de fundos multimercado com estratégias macro, *trading*, *long & short* e *equity hedge*, criteriosamente selecionados e que são geridos por alguns dos profissionais mais experientes do mercado.



Os Gestores selecionados possuem histórico de boa rentabilidade nos fundos sob sua gestão.



Um horizonte longo de investimento fornece a resiliência necessária para permitir que as diversas estratégias adotadas possam produzir os resultados desejados.

**LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**



# MATERIAL PUBLICITÁRIO

PORTFÓLIO FSPM11

## DESTAQUES DO PORTFÓLIO FSPM11

**Absolute Vertex**

**2º lugar da categoria Multimercado Macro do prêmio Melhores do Mercado 2022 pela EXAME.**

<https://exame.com/invest/mercados/exame-premia-melhores-gestores-de-fundos-do-mercado-veja-ganhadores/>

**Asa Hedge**

**Vencedor da categoria Multimercado Macro do prêmio Melhores do Mercado 2022 pela EXAME e eleito um dos melhores fundos multimercados em termos de relação risco retorno de 2023 segundo o Guia de Fundos de Investimentos do Valor Econômico.**

<https://exame.com/invest/mercados/exame-premia-melhores-gestores-de-fundos-do-mercado-veja-ganhadores/>

<https://valor-globo-com.cdn.ampproject.org/c/s/valor.globo.com/google/amp/guia-de-fundos/fundos-de-investimento/noticia/2023/05/30/analise-macro-e-geopolitica-favorece-os-resultados.ghtml>

**Gap Absoluto**

**Integrante da lista dos fundos mais rentáveis de 2022 pelo Valor Econômico.**

<https://valor.globo.com/financas/noticia/2023/01/04/multimercados-tem-saque-recorde-de-r-87-bi.ghtml>

**Cávea Macro**

**Um dos melhores fundos multimercados com baixa volatilidade de 2023 segundo o Guia de Fundos de Investimentos do Valor Econômico.**

<https://valor.globo.com/guia-de-fundos/fundos-de-investimento/noticia/2023/05/30/apos-bonanca-em-2022-gestor-calibra-posicoes.ghtml>

**Ibiúna Hedge STH**

**Um dos melhores fundos multimercados de 2023 segundo o Guia de Fundos de Investimentos do Valor Econômico.**

<https://valor.globo.com/guia-de-fundos/fundos-de-investimento/noticia/2023/05/30/equipes-maduras-tem-olhar-agucado-para-boas-escolhas.ghtml>

**Ibiúna Long & Short**

**Eleito um dos melhores fundos long & short de 2023 segundo o Guia de Fundos de Investimentos do Valor Econômico.**

<https://valor.globo.com/guia-de-fundos/fundos-de-investimento/noticia/2023/05/30/long-short-mira-os-desempenhos-setoriais.ghtml>

**LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

PORTFÓLIO FSPM11

## DESTAQUES DO PORTFÓLIO FSPM11

Legacy Capital

**Integrante da lista dos fundos mais rentáveis de 2022 pelo Valor Econômico.**

**Classificação 5 estrelas pela Morningstar.**

<https://valor.globo.com/financas/noticia/2023/01/04/multimercados-tem-saque-recorde-de-r-87-bi.ghtml>  
<https://www.morningstarbr.com/br/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F000010SO5>

Moat Capital Equity Hedge

**Eleito um dos melhores fundos long & short de 2023 segundo o Guia de Fundos de Investimentos do Valor Econômico.**

<https://valor.globo.com/guia-de-fundos/fundos-de-investimento/noticia/2023/05/30/long-short-mira-os-desempenhos-setoriais.ghtml>

Neo Provectus I

**Classificação 5 estrelas pela Morningstar.**

<https://www.morningstarbr.com/br/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F00000ZA96>

Quantitas Mallorca

**Um dos melhores fundos multimercados de 2023 segundo o Guia de Fundos de Investimentos do Valor Econômico.**

**Classificação 5 estrelas pela Morningstar.**

<https://valor.globo.com/guia-de-fundos/fundos-de-investimento/noticia/2023/05/30/equipes-maduras-tem-olhar-agucado-para-boas-escolhas.ghtml>  
<https://www.morningstarbr.com/br/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F00000W7G5>

Solana Long and Short

**Vencedor da categoria Fundos Multimercado - Long Short & Equity Hedge na premiação Melhores de Mercado da EXAME em 2021.**

<https://exame.com/revista-exame/melhores-fundos-multimercado-long-short-2021/>

SPX Nimitz

**Integrante da lista dos fundos mais rentáveis de 2022 pelo Valor Econômico.**

<https://valor.globo.com/financas/noticia/2023/01/04/multimercados-tem-saque-recorde-de-r-87-bi.ghtml>

Vinland Macro

**Integrante da lista dos fundos mais rentáveis de 2022 pelo Valor Econômico.**

<https://valor.globo.com/financas/noticia/2023/01/04/multimercados-tem-saque-recorde-de-r-87-bi.ghtml>

Vista Hedge

**Eleito um dos melhores fundos de multimercados em julho de 2022 pela Infomoney.**

<https://www.infomoney.com.br/onde-investir/os-melhores-fundos-de-acoes-e-multimercados-em-julho-de-2022-e-em-12-meses-criptos-e-bolsas-puxam-retorno/>

**LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

## UM TIME DE PROFISSIONAIS\*

\*Integrantes das equipes de gestão dos fundos elegíveis

2

**Ex-Presidentes do Banco Central do Brasil**

4

**Ex-Diretores do Banco Central do Brasil**

7

**Ex-Diretores de Tesouraria de Grandes Instituições Financeiras**

3

**Ex-Economistas-Chefe de Grandes Instituições Financeiras**

1

**Ex-Ministro de Estado do Brasil**

**LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR  
A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

PORTFÓLIO FSPM11

## PERFORMANCES DIGNAS DE PREMIAÇÕES

### Exame (2021 e 2022)

REVISTA EXAME

#### Conheça os melhores fundos multimercado long short em 2021

Solana Capital foi a vencedora dessa categoria do Melhores do Mercado, da EXAME; leia o depoimento dos gestores à frente dos 3 fundos premiados

<https://exame.com/revista-exame/melhores-fundos-multimercado-long-short-2021/>

INVEST

#### EXAME premia melhores gestores de fundos do mercado; veja os ganhadores

Foram levados em conta critérios como performance, consistência do resultado e gestão de risco

<https://exame.com/invest/mercados/exame-premia-melhores-gestores-de-fundos-do-mercado-veja-ganhadores/>

### InfoMoney (2022)

#### Quais são os melhores fundos de investimento de 2022? Conheça os vencedores da nova edição do ranking InfoMoney-Ibmec

<https://www.infomoney.com.br/onde-investir/quais-sao-os-melhores-fundos-de-investimento-de-2022-conheca-os-finalistas-da-nova-edicao-do-ranking-infomoney-ibmec/>

REVISTA EXAME

#### Conheça os melhores fundos de multimercado macro em 2022

Asa Investments foi a vencedora dessa categoria do Melhores do Mercado, da EXAME; leia o depoimento dos gestores à frente dos 3 fundos premiados

<https://exame.com/revista-exame/a-leitura-do-cenario-e-o-diferencial/>

REVISTA EXAME

#### Conheça os melhores fundos de multimercado long&short e equity hedge em 2022

Ibiuna foi a vencedora dessa categoria do Melhores do Mercado, da EXAME; leia o depoimento dos gestores à frente dos 3 fundos premiados

<https://exame.com/revista-exame/conheca-os-melhores-fundos-de-multimercado-long-short-e-equity-hedge-em-2022/>

INVEST

#### Quais foram os fundos mais rentáveis de 2022?

Retornos chegam a superar 100% no ano; fundos multimercados e monoativos lideram as primeiras posições

<https://exame.com/invest/mercados/quais-foram-os-fundos-mais-rentaveis-de-2022/>

### Valor Econômico (2022)

#### Saiba quais fundos multimercados mais se valorizaram em 2022

Segmento teve resgate recorde no ano passado, mas alguns tiveram o melhor desempenho da história recente

<https://valor.globo.com/financas/noticia/2023/01/04/multimercados-tem-saque-recorde-de-r-87-bi-gh.html>

### Guia Valor de Fundos (2023)

#### Análise macro e geopolítica favorece os resultados

Disposição ao risco deve cair diante de incertezas, como os juros nos EUA e o risco de recessão em países do Ocidente

<https://valor.globo.com/cdn.ampproject.org/c/s/valor.globo.com/google/amp/guia-de-fundos/fundos-de-investimento/noticia/2023/05/30/analise-macro-e-geopolitica-favorece-os-resultados.ghtml>

#### Long & short mira os desempenhos setoriais

Com foco no movimento das empresas em seus setores, fundos ganham com posições compradas e vendidas

<https://valor.globo.com/guia-de-fundos/fundos-de-investimento/noticia/2023/05/30/long-short-mira-os-desempenhos-setoriais.ghtml>

#### Equipes maduras têm olhar aguçado para boas escolhas

Papéis mais resilientes são resultado de apostas em diversificação e na experiência de gestores que trabalham juntos há muito tempo

<https://valor.globo.com/guia-de-fundos/fundos-de-investimento/noticia/2023/05/30/equipes-maduras-tem-olhar-agucado-para-boas-escolhas.ghtml>

LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

## PORQUE INVESTIR EM FUNDOS MULTIMERCADOS?



- Carteira diversificada de ativos e estratégias
- Gestão profissional
- Diferentes fontes de retorno



- Adaptação a diferentes cenários econômicos
- Maior facilidade em monetizar oportunidades de mercado
- Exposição a múltiplos mercados

**LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

## FSPM11 Características do Fundo

<b>Fundo</b>	F3 Fundshares Portfólio Fundo de Investimento Multimercado   FSPM11
<b>Administrador</b>	Planner Corretora de Valores S.A.
<b>Gestor</b>	F3 Rock Gestora de Recursos Ltda.
<b>Custodiante</b>	Banco B3 S.A.
<b>Política de Investimento</b>	Aplicação de seus recursos, para a composição de sua carteira, em outros Fundos de Investimento Multimercado (“Portfólio”), previamente definidos pela Gestora, a serem selecionados entre as opções elencadas na lista exaustiva do Anexo I ao Regulamento ou Fundos de Investimento Multimercado que invistam pelo menos 95% (noventa e cinco por cento) do seu patrimônio em ativos que componham a carteira dos Fundos listados no referido Anexo I, além de outros ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis nos mercados financeiro e de capitais.
<b>Objetivo de Retorno*</b>	CDI+7,5% ao ano
<b>Volatilidade Esperada**</b>	6% a 8% Anualizada
<b>Prazo do Fundo</b>	20 (vinte) anos prorrogáveis por mais 10 (dez) anos
<b>Taxa de Administração***</b>	1,05% ao ano
<b>Taxa de Performance***</b>	15% (quinze por cento) sobre o que exceder 100% (cem por cento) do CDI
<b>Condomínio</b>	Condomínio Fechado
<b>Público-Alvo</b>	Investidores em Geral
<b>Negociação das Cotas</b>	Por meio da B3
<b>Tratamento Tributário</b>	Renda Fixa Longo Prazo (Tabela Regressiva)
<b>Antecipação Tributária (“Come-Cotas”)</b>	Por ser Fundo Fechado não está sujeito a antecipação de Imposto de Renda****

\*O OBJETIVO DE RETORNO NÃO REPRESENTA E NEM DEVE SER CONSIDERADO, A QUALQUER MOMENTO E SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE FUTURA.

\*\* A VOLATILIDADE FOI CALCULADA COM BASE EM PROJEÇÕES REALIZADAS PELA GESTORA E PODE SER SUPERIOR OU INFERIOR AO ÍNDICE INFORMADO.

\*\*\*AS TAXAS DE REBATE SERÃO INTEGRALMENTE REVERTIDAS PARA O FUNDO

\*\*\*\*SUJEITA A ALTERAÇÕES CONFORME A LEGISLAÇÃO TRIBUTÁRIA BRASILEIRA

**LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR  
A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

## FSPM11 Características da Oferta

<b>Oferta</b>	Rito Ordinário de Distribuição, conforme Resolução CVM nº 160
<b>Emissão</b>	1ª Emissão de Cotas
<b>Coordenador Líder</b>	Planner Corretora de Valores S.A
<b>Assessor Legal</b>	Cescon, Barrieu, Flesch & Barreto Advogados
<b>Formador de Mercado</b>	Sim
<b>Regime de Colocação</b>	Melhores Esforços
<b>Montante Total da Oferta</b>	R\$ 1.000.000.000,00 (um bilhão de Reais), sem considerar as Cotas do Lote Adicional.
<b>Lote Adicional</b>	25% (vinte e cinco por cento) das Cotas da 1ª Emissão, ou seja até 250.000,00 (duzentas e cinquenta mil) Cotas.
<b>Montante Mínimo da Oferta</b>	R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais) equivalentes a 100.000 Cotas da 1ª Emissão
<b>Preço de Emissão Unitário</b>	R\$ 1.000,00 (um mil reais)
<b>Investimento Mínimo</b>	1 (uma) Cota
<b>Distribuição Parcial</b>	Será admitida, nos termos dos artigos 73 e 74 da Resolução CVM 160, a distribuição parcial das Cotas, desde que observado o Montante Mínimo da Oferta, correspondente a 100.000 (cem mil) Cotas.

**LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## CRONOGRAMA ESTIMADO

Ordem dos Eventos	Evento	Data Prevista
1.	Protocolo de Pedido de Registro da Oferta junto à CVM e à B3	28/04/2023
2.	Divulgação do Aviso ao Mercado Disponibilização do Prospecto Preliminar	02/06/2023
3.	Início das apresentações para potenciais investidores (roadshow)	05/06/2023
4.	Início do Período de Reserva	19/06/2023
5.	Concessão de Registro da Oferta pela CVM	26/06/2023
6.	Encerramento do Período de Reserva	26/06/2023
7.	Divulgação do Anúncio de Início Disponibilização do Prospecto Definitivo	26/06/2023
8.	Início do Período de Subscrição	27/06/2023
9.	Encerramento do Período de Subscrição	28/06/2023
10.	Procedimento de Alocação	29/06/2023
11.	Data de Liquidação da Oferta	03/07/2023
12.	Data máxima para divulgação do Anúncio de Encerramento	22/12/2023

**LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**



# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## CONHEÇA AS PARTES ENVOLVIDAS NA OFERTA



A F3 Rock nasceu pela união de profissionais com larga experiência no mercado de capitais, que pensam “fora da caixa” e buscam trazer produtos diferenciados e inovadores para os investidores brasileiros. Nosso time conta com profissionais com mais de 30 anos de experiência no mercado financeiro, com passagens pelo Oliveira Trust, Pinheiro Neto Advogados, Grupo Icatu, Banif Investment Bank, Banco Modal, Banco Garantia, Banco Itaú, Caixa Geral de Depósitos, HSBC, Credit Lyonnais e Reliance.  
<https://f3rock.com.br/>



A Planner é uma instituição financeira fundada em 1995 e sediada na cidade de São Paulo. Primeira corretora de valores brasileira com sistema de gestão alinhado aos padrões internacionais da ISO 9001 e uma das únicas corretoras independentes “fullservice” do Brasil. Atua nos segmentos de Administração e Gestão de Fundos de Investimentos, Agente Fiduciário, Coordenador de Ofertas Públicas de Títulos e Valores Mobiliários, além de outros serviços customizados no mercado financeiro. Eleita Corretora do Ano no prêmio Broadcast Analistas 2022 e conquistou pela B3 os selos de Qualificação Operacional para Agro, Execution, Retail, e Non Resident Investor Broker.  
<https://www.planner.com.br/>



O Cescon Barrieu é um dos poucos escritórios no Brasil com área dedicada exclusivamente a fundos de investimento. Nossa equipe é reconhecida pela amplitude de sua experiência em assessoria na formação, operação, gestão, marketing e regulamentação de fundos de investimento. Nossos advogados assessoram investidores, gestores, administradores, instituições custodiantes, coordenadores, hedge funds, e fundos de venture capital e private equity em todo o espectro de formação e operação de fundos, incluindo questões tributárias, regulatórias e securitárias.  
<https://www.cesconbarrieu.com.br/>



O Banco B3 oferece serviços de custódia qualificada e controladoria aos participantes da B3. Os serviços oferecidos tem por objetivo complementar as serviços de gestão, administração e distribuição, prestados pelos participantes, de forma neutra e, com foco na qualidade e integração através de soluções customizadas.  
<https://www2.bmfbovespa.com.br/bancob3/pt-br/custodia-e-controladoria-para-fundos-de-investimento.html>

**LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

## INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Quaisquer informações referentes à oferta, incluindo este Prospecto Preliminar, os anúncios e comunicados da oferta, conforme mencionados no cronograma acima, as informações sobre manifestação de aceitação à oferta, manifestação de revogação da aceitação à oferta, modificação da oferta, suspensão da oferta e cancelamento ou revogação da oferta, prazos, termos, condições e forma para devolução e reembolso dos valores dados em contrapartida às Cotas, estarão disponíveis nas páginas da rede mundial de computadores da:

**Administradora:** <https://www.planner.com.br/> (neste website clicar em “Soluções Corporativas” e na sequência “Fundos de Investimento” em seguida clicar no botão “Acesse Aqui” dentro do quadro “Fatos Relevantes e Comunicados ao Mercado”, e, então, clicar em “Aviso ao Mercado”, “Prospecto Preliminar”, “Prospecto Definitivo”, “Anúncio de Início” ou “Anúncio de Encerramento” ou a opção desejada);

**Coordenador Líder:** <https://www.planner.com.br/> (neste website clicar em “Soluções Corporativas” e na sequência “Fundos de Investimento” em seguida clicar no botão “Acesse Aqui” dentro do quadro “Fatos Relevantes e Comunicados ao Mercado”, e, então, clicar em “Aviso ao Mercado”, “Prospecto Preliminar”, “Prospecto Definitivo”, “Anúncio de Início” ou “Anúncio de Encerramento” ou a opção desejada);

**Gestora:** [www.f3rock.com.br](http://www.f3rock.com.br) (neste website clicar em “Negócios”, depois clicar em “Ofertas Públicas”, clicar em “Ofertas em Andamento”, em seguida clicar em “FSPM11” e, então, clicar em “Aviso ao Mercado”, “Prospecto Preliminar”, “Prospecto Definitivo”, “Anúncio de Início” ou “Anúncio de Encerramento” ou a opção desejada);

**CVM:** <https://www.gov.br/cvm/pt-br> (neste website acessar “Centrais de Conteúdo”, clicar em “Central de Sistemas da CVM”, clicar em “Ofertas Públicas”, em seguida em “Ofertas de Distribuição”, clicar em “Ofertas Registradas ou Dispensadas”, selecionar “2023” e clicar em “Entrar”, acessar em “R\$” em “Quotas de Outros Fundos”, clicar em “F3 Fundshares Portfólio Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado” e, então, localizar, então, localizar o “Aviso ao Mercado”, “Prospecto Preliminar”, “Prospecto Definitivo”, “Anúncio de Início” ou “Anúncio de Encerramento” ou a opção desejada);

**Fundos.NET, administrado pela B3:** <https://www.gov.br/cvm/pt-br> (na página principal, clicar em “Regulados”, clicar em “Regulados CVM (sobre e dados enviados à CVM)”, “Fundos de Investimento” clicar em “Consulta a informações de fundos”, em seguida em “fundos de investimento registrados”, buscar por e acessar “F3 Fundshares Portfólio Fundo de Investimento Multimercado”. Selecione “aqui” para acesso ao sistema [Fundos.NET](https://www.fundos.net), e, então, localizar o “Aviso ao Mercado”, “Prospecto Preliminar”, “Prospecto Definitivo”, “Anúncio de Início” ou “Anúncio de Encerramento” ou a opção desejada);

**B3:** [www.b3.com.br](http://www.b3.com.br) (neste website e clicar em “Produtos e Serviços”, depois clicar “Solução para Emissores”, depois clicar em “Ofertas Públicas”, depois clicar em “Oferta em Andamento”, depois clicar em “Fundos”, e depois selecionar “F3 Fundshares Portfólio Fundo de Investimento Multimercado” e, então, localizar o “Aviso ao Mercado”, “Prospecto Preliminar”, “Prospecto Definitivo”, “Anúncio de Início”, “Anúncio de Encerramento” ou a opção desejada); **Participantes Especiais:** Informações adicionais sobre os Participantes Especiais podem ser obtidas nas dependências dos Participantes Especiais e/ou na página da rede mundial de computadores da B3 ([www.b3.com.br](http://www.b3.com.br)).

**LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR  
A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## FATORES DE RISCO

Antes de tomar uma decisão de investimento no Fundo, os potenciais Investidores devem, considerando sua própria situação financeira, seus objetivos de investimento e seu perfil de risco, avaliar cuidadosamente todas as informações disponíveis neste Prospecto Preliminar e no Regulamento, inclusive, mas não se limitando a, aquelas relativas à política de investimento, à composição da carteira e aos fatores de risco descritos nesta seção, aos quais o Fundo e os Investidores estão sujeitos.

Tendo em vista a natureza dos investimentos a serem realizados pelo Fundo, os Cotistas devem estar cientes dos riscos a que estarão sujeitos os investimentos e aplicações do Fundo, conforme descritos abaixo, não havendo garantias, portanto, de que o capital efetivamente integralizado será remunerado conforme expectativa dos Cotistas.

Os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação e, mesmo que a Administradora e a Gestora mantenham rotinas e procedimentos de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Cotistas.

A seguir encontram-se descritos os principais riscos inerentes ao Fundo, os quais não são os únicos aos quais estão sujeitos os investimentos no Fundo e no Brasil em geral. Os negócios, situação financeira ou resultados do Fundo podem ser adversa e materialmente afetados por quaisquer desses riscos, sem prejuízo de riscos adicionais que não sejam atualmente de conhecimento da Administradora ou da Gestora ou que sejam julgados de pequena relevância neste momento.

### Risco de Mercado

Pode haver alguma oscilação do valor dos ativos financeiros do Fundo de acordo com condições econômicas ou de mercado.

Não é possível prever o comportamento dos participantes dos mercados financeiro e de capitais, tampouco dos fatores a eles exógenos e que os influenciam. Desta forma, não há garantia de que as condições dos mercados financeiro e de capitais ou dos fatores a eles exógenos permanecerão favoráveis ao Fundo e aos Cotistas. Eventuais condições desfavoráveis poderão prejudicar de forma negativa as atividades do Fundo, o valor dos Ativos que compõem a sua carteira, a rentabilidade dos Cotistas e o preço de negociação das Cotas.

Escala Qualitativa de Risco: Maior

### Risco de Concentração

A concentração de investimentos do Fundo em um mesmo ativo financeiro pode potencializar a exposição da carteira do Fundo aos riscos aqui mencionados. De acordo com a política de investimento do Fundo, este poderá estar exposto a significativa concentração em poucos ativos financeiros ou até em um mesmo ativo financeiro (incluindo cota de fundo de investimento). O Fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos financeiros de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes.

Escala Qualitativa de Risco: Média

### Riscos do uso de derivativos

Os Ativos a serem adquiridos pelo Fundo são contratados a taxas pré-fixadas ou pós-fixadas, contendo condições distintas de pré-pagamento. A contratação, pelo Fundo, de instrumentos derivativos poderá acarretar oscilações negativas no valor de seu patrimônio líquido superiores àquelas que ocorreriam se tais instrumentos não fossem utilizados. A contratação deste tipo de operação não deve ser entendida como uma garantia do Fundo, da Administradora, da Gestora, do Escriturador, de qualquer mecanismo de seguro ou do FGC de remuneração das Cotas do Fundo. A contratação de operações com derivativos poderá resultar em perdas para o Fundo e para os Cotistas.

Escala Qualitativa de Risco: Média

**LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## FATORES DE RISCO

### Risco de Prorrogação do Prazo de Duração do Fundo

Considerando que o Fundo tem prazo de duração determinado, o prazo de duração do Fundo poderá ser prorrogado, mediante aprovação da Assembleia Geral de Cotistas. Tendo em vista que o Fundo não admite resgate das Cotas anteriormente ao término do seu prazo de duração, na hipótese da aprovação da prorrogação de prazo, o Cotista teria de aguardar até o término do período prorrogado para obter o resgate de seu investimento.

Escala Qualitativa de Risco: Média

### Fatores macroeconômicos relevantes

O mercado de capitais no Brasil é influenciado, em diferentes graus, pelas condições econômicas e de mercado de outros países, incluindo países de economia emergente. A reação dos investidores aos acontecimentos nesses outros países pode causar um efeito adverso sobre o preço de ativos e valores mobiliários emitidos no país, reduzindo o interesse dos investidores nesses ativos, entre os quais se incluem as Cotas. No passado, o surgimento de condições econômicas adversas em outros países do mercado emergente resultou, em geral, na saída de investimentos e, conseqüentemente, na redução de recursos externos investidos no Brasil. Crises financeiras recentes resultaram em um cenário recessivo em escala global, com diversos reflexos que, direta ou indiretamente, afetaram de forma negativa o mercado financeiro e o mercado de capitais brasileiros e a economia do Brasil, tais como: flutuações no mercado financeiro e de capitais, com oscilações nos preços de ativos (inclusive de imóveis), indisponibilidade de crédito, redução de gastos, desaceleração da economia, instabilidade cambial e pressão inflacionária. Qualquer novo acontecimento de natureza similar aos acima mencionados, no exterior ou no Brasil, poderá prejudicar de forma negativa as atividades do Fundo, o patrimônio do Fundo, a rentabilidade dos Cotistas e o valor de negociação das Cotas. Variáveis exógenas tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e mudanças legislativas relevantes, poderão afetar negativamente os preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo e o valor das Cotas, bem como resultar (a) em alongamento do período de amortização de Cotas; e/ou de distribuição dos resultados do Fundo; ou (b) liquidação do Fundo, o que poderá ocasionar a perda, pelos respectivos Cotistas, do valor de principal de suas aplicações.

No passado, o desenvolvimento de condições econômicas adversas em outros países resultou, em geral, na saída de investimentos e, conseqüentemente, na redução de recursos externos investidos no Brasil. O Brasil, atualmente, está sujeito à acontecimentos que incluem, por exemplo, (i) a crise financeira e a instabilidade política nos Estados Unidos, (ii) o conflito entre a Ucrânia e a Rússia, que desencadeou a invasão da Rússia em determinadas áreas da Ucrânia, dando início a uma das crises militares mais graves na Europa, desde a Segunda Guerra Mundial, (iii) a guerra comercial entre os Estados Unidos e a China, e (iv) crises na Europa e em outros países, que afetam a economia global, produzindo uma série de efeitos que afetam, direta ou indiretamente, os mercados de capitais e a economia brasileira, incluindo as flutuações de preços de títulos de empresas cotadas, menor disponibilidade de crédito, deterioração da economia global, flutuação em taxas de câmbio e inflação, entre outras, que podem afetar negativamente o Fundo.

Adicionalmente, os ativos financeiros do Fundo devem ser marcados a mercado, ou seja, seus valores serão atualizados diariamente e contabilizados pelo preço de negociação no mercado, ou pela melhor estimativa do valor que se obteria nessa negociação. Como consequência, o valor das Cotas de emissão Fundo poderá sofrer oscilações frequentes e significativas, inclusive ao longo do dia, de modo que o valor de mercado das Cotas de emissão do Fundo poderá não refletir necessariamente seu valor patrimonial. Assim, existe o risco de que em caso de venda de ativos integrantes da carteira do Fundo e distribuição aos Cotistas o valor a ser distribuído ao Cotista não corresponda ao valor que este aferiria em caso de venda de suas Cotas no mercado.

Não será devido pelo Fundo ou por qualquer pessoa, incluindo as instituições responsáveis pela distribuição das Cotas, os demais Cotistas do Fundo, a Administradora e as Instituições Participantes da Oferta, qualquer multa ou penalidade de qualquer natureza, caso ocorra, por qualquer razão, (a) o alongamento do período de amortização das cotas e/ou de distribuição dos resultados do Fundo; (b) a liquidação do Fundo; ou, ainda, (c) caso os Cotistas sofram qualquer dano ou prejuízo resultante de tais eventos.

Escala Qualitativa de Risco: Média

**LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## FATORES DE RISCO

### Riscos relacionados ao investimento em valores mobiliários

O investimento nas Cotas é uma aplicação em valores mobiliários, o que pressupõe que a rentabilidade do Cotista dependerá da valorização e dos rendimentos a serem pagos pelos Ativos. No caso em questão, os rendimentos a serem distribuídos aos Cotistas dependerão, principalmente, dos resultados obtidos pelo Fundo com receita e/ou a negociação dos Ativos em que o Fundo venha a investir, bem como dependerão dos custos incorridos pelo Fundo. Assim, existe a possibilidade do Fundo ser obrigado a dedicar uma parte substancial de seu fluxo de caixa para pagar suas obrigações, reduzindo o dinheiro disponível para distribuições aos Cotistas, o que poderá afetar adversamente o valor de mercado das Cotas.

Não obstante, os valores mobiliários objeto de investimento do Fundo apresentam seus próprios riscos, que podem não ter sido analisados em sua completude, podendo inclusive serem alcançados por obrigações do originador ou de terceiros, em decorrência de pedidos de recuperação judicial ou de falência, ou planos de recuperação extrajudicial, processos judiciais ou em outros procedimentos de natureza similar.

Escala Qualitativa de Risco: Média

### Risco de liquidez das Cotas

O Fundo foi constituído na forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 20 (vinte) anos, prorrogáveis por mais 10 (dez) anos, nos termos da Instrução CVM nº 555, não sendo admissível, portanto, a possibilidade de resgate das Cotas por seus respectivos titulares. Dessa forma, os Cotistas poderão enfrentar dificuldades em realizar a venda de suas Cotas no mercado secundário, mesmo admitindo para estas a negociação no mercado de bolsa ou de balcão organizado. Nesse sentido, o Investidor que adquirir as Cotas do Fundo deverá estar ciente de que não poderá resgatar suas Cotas, senão quando da dissolução ou liquidação, antecipada ou não, do Fundo.

Escala Qualitativa de Risco: Média

### Risco de Perdas Patrimoniais

O Fundo utiliza estratégias, inclusive com derivativos, que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus Cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do Fundo e, consequentemente dos Cotistas de aportarem recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo quando solicitado pelo Administrador, conforme previsto na regulamentação em vigor, para cobrir o prejuízo do Fundo.

Escala Qualitativa de Risco: Menor

### Risco de Crédito

O Fundo está sujeito à possibilidade do emissor de determinado título/valor mobiliário representativo de direito de crédito ou contraparte ou coobrigado em operações do Fundo se tornar inadimplente.

O Cotista poderá ser chamado para aportar valores financeiros adicionais ao investimento nas Cotas para arcar com compromissos do Fundo, caso a capacidade dos devedores em realizar pagamentos seja frustrada e acarrete o inadimplemento. Além disso, mudanças na percepção da qualidade dos créditos dos emissores, mesmo que não fundamentadas, poderão trazer impactos nos preços dos títulos, comprometendo também sua liquidez.

Escala Qualitativa de Risco: Menor

### Risco de Investimento em Créditos Privados

O Fundo está sujeito a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos financeiros integrantes de sua carteira do Fundo, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos financeiros do Fundo.

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## FATORES DE RISCO

### Risco de Liquidez

Existe a possibilidade do Fundo não conseguir negociar seus ativos financeiros em determinadas situações ou somente negociá-los por preços inferiores.

Escala Qualitativa de Risco: Menor

### Riscos referentes aos impactos causados por surtos, epidemias, pandemias e/ou endemias de doenças

O surto, epidemia, pandemia e/ou endemia de doenças no geral, inclusive aquelas passíveis de transmissão por humanos, no Brasil ou nas demais partes do mundo, pode levar a uma maior volatilidade no mercado de capitais interno e/ou global, conforme o caso, e resultar em pressão negativa sobre a economia brasileira. Adicionalmente, o surto, epidemia e/ou endemia de tais doenças no Brasil, poderá afetar diretamente o mercado imobiliário, o mercado de fundo de investimento, o Fundo e o resultado de suas operações, incluindo em relação aos Ativos. Surtos, epidemias, pandemias ou endemias ou potenciais surtos, epidemias, pandemias ou endemias de doenças, como o Coronavírus (COVID-19), o Zika, o Ebola, a gripe aviária, a febre aftosa, a gripe suína, a Síndrome Respiratória no Oriente Médio ou MERS e a Síndrome Respiratória Aguda Grave ou SARS, pode ter um impacto adverso nas operações do mercado imobiliário, incluindo em relação aos Ativos. Qualquer surto, epidemia, pandemia e/ou endemia de uma doença que afete o comportamento das pessoas pode ter um impacto adverso relevante no mercado de capitais global, nas indústrias mundiais, na economia brasileira e no mercado imobiliário, podendo ainda resultar em políticas de quarentena da população ou em medidas mais rígidas de lockdown da população, que podem vir a prejudicar os resultados das operações, a capacidade de financiamento, receitas e desempenho do Fundo ou a capacidade do Fundo investir nos imóveis que vierem a compor seu portfólio, bem como afetaria a valorização das Novas Cotas do Fundo e de seus rendimentos.

Escala Qualitativa de Risco: Menor

### Risco de não materialização das perspectivas contidas neste Prospecto Preliminar

Este Prospecto Preliminar contém informações acerca do Fundo e dos ativos que poderão ser objeto de investimento pelo Fundo, que envolvem riscos e incertezas. Não há garantia de que o desempenho futuro do Fundo seja consistente com as perspectivas deste Prospecto Preliminar. O Fundo não conta com garantia da Administradora, do Coordenador Líder, da Gestora ou de qualquer mecanismo de seguro, ou do Fundo Garantidor de Crédito ("FGC"). Os eventos futuros poderão diferir sensivelmente das tendências indicadas neste Prospecto Preliminar e podem resultar em prejuízos para o Fundo e os Cotistas.

Escala Qualitativa de Risco: Menor

### Riscos institucionais

O Governo Federal pode intervir na economia do país e realizar modificações significativas em suas políticas e normas, causando impactos sobre os mais diversos setores e segmentos da economia do país. As atividades do Fundo, sua situação financeira e resultados poderão ser prejudicados de maneira relevante por modificações nas políticas ou normas que envolvam, por exemplo, as taxas de juros, controles cambiais e restrições a remessas para o exterior; flutuações cambiais; inflação; liquidez dos mercados financeiro e de capitais domésticos; política fiscal; instabilidade social e política; alterações regulatórias; e outros acontecimentos políticos, sociais e econômicos que venham a ocorrer no Brasil ou que o afetem. Os efeitos adversos relacionados aos fatores mencionados podem impactar negativamente o patrimônio do Fundo, a rentabilidade e o valor de negociação das Novas Cotas.

Escala Qualitativa de Risco: Menor

### Risco de alteração da legislação aplicável ao Fundo e/ou aos Cotistas

A legislação aplicável ao Fundo, aos Cotistas e aos investimentos efetuados pelo Fundo, incluindo, sem limitação, leis tributárias, leis cambiais e leis que regulamentem investimentos estrangeiros em cotas de fundos de investimento no Brasil, está sujeita a alterações. Ainda, poderão ocorrer interferências de autoridades governamentais e órgãos reguladores nos mercados, bem como moratórias e alterações das políticas monetárias e cambiais. Tais eventos poderão impactar de maneira adversa o valor das Cotas, bem como as condições para distribuição de rendimentos e para resgate das Cotas, inclusive as regras de fechamento de câmbio e de remessa de recursos do e para o exterior. Ademais, a aplicação de leis existentes e a interpretação de novas leis poderão impactar negativamente os resultados do Fundo. Existe o risco de tais regras serem modificadas no contexto de uma eventual reforma tributária.

Está em trâmite no Congresso Nacional discussões referentes a proposta de reforma tributária, que, dentre outras matérias, discute possíveis alterações nas regras tributárias vigentes aplicáveis a fundos de investimento. Nesse sentido, considerando o estágio inicial das discussões, não é possível afirmar que as regras de tributação aplicáveis ao Fundo, na forma como previstas no Regulamento e na legislação pertinente, serão mantidas futuramente. Ainda, o risco tributário engloba o risco de perdas decorrente da criação de novos tributos, interpretação diversa da atual sobre a incidência de quaisquer tributos ou a revogação de isenções vigentes, sujeitando o Fundo ou seus Cotistas a novos recolhimentos não previstos inicialmente.

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## FATORES DE RISCO

### Risco de alteração da legislação aplicável ao Fundo e/ou aos Cotistas

A legislação aplicável ao Fundo, aos Cotistas e aos investimentos efetuados pelo Fundo, incluindo, sem limitação, leis tributárias, leis cambiais e leis que regulamentem investimentos estrangeiros em cotas de fundos de investimento no Brasil, está sujeita a alterações. Ainda, poderão ocorrer interferências de autoridades governamentais e órgãos reguladores nos mercados, bem como moratórias e alterações das políticas monetárias e cambiais. Tais eventos poderão impactar de maneira adversa o valor das Cotas, bem como as condições para distribuição de rendimentos e para resgate das Cotas, inclusive as regras de fechamento de câmbio e de remessa de recursos do e para o exterior. Ademais, a aplicação de leis existentes e a interpretação de novas leis poderão impactar negativamente os resultados do Fundo. Existe o risco de tais regras serem modificadas no contexto de uma eventual reforma tributária.

Está em trâmite no Congresso Nacional discussões referentes a proposta de reforma tributária, que, dentre outras matérias, discute possíveis alterações nas regras tributárias vigentes aplicáveis a fundos de investimento. Nesse sentido, considerando o estágio inicial das discussões, não é possível afirmar que as regras de tributação aplicáveis ao Fundo, na forma como previstas no Regulamento e na legislação pertinente, serão mantidas futuramente. Ainda, o risco tributário engloba o risco de perdas decorrente da criação de novos tributos, interpretação diversa da atual sobre a incidência de quaisquer tributos ou a revogação de isenções vigentes, sujeitando o Fundo ou seus Cotistas a novos recolhimentos não previstos inicialmente.

Escala Qualitativa de Risco: Menor

### Riscos jurídicos

O Fundo poderá ser réu em ações nas esferas cível, tributária e trabalhista. Não há garantia de que o Fundo venha a obter resultados favoráveis ou que eventuais processos arbitrais, judiciais ou administrativos propostos contra o Fundo venham a ser julgados improcedentes, ou, ainda, que ele tenha reservas suficientes. Caso tais reservas não sejam suficientes, é possível que um aporte adicional de recursos seja feito mediante a subscrição e integralização de novas Cotas pelos Cotistas, que deverão arcar com eventuais perdas.

Escala Qualitativa de Risco: Menor

### Riscos da não colocação do Montante Inicial da Oferta

Existe a possibilidade de que, ao final do prazo da Oferta, não sejam subscritas ou adquiridas a totalidade das Cotas ofertadas, fazendo com que o Fundo tenha um patrimônio inferior ao Montante Inicial da Oferta. O Investidor deve estar ciente de que, nesta hipótese, a rentabilidade do Fundo estará condicionada aos ativos que o Fundo conseguirá adquirir com os recursos obtidos no âmbito da Oferta, podendo a rentabilidade esperada pelo Investidor variar em decorrência da Distribuição Parcial das Cotas.

Escala Qualitativa de Risco: Menor

### Risco de não concretização da Oferta

Caso não seja atingido o Montante Mínimo da Oferta, esta será cancelada e os Investidores poderão ter seus pedidos cancelados. Neste caso, caso os Investidores já tenham realizado o pagamento das Cotas para a respectiva instituição participante da Oferta, a expectativa de rentabilidade de tais recursos pode ser prejudicada, já que, nesta hipótese, os valores serão restituídos líquidos de tributos e encargos incidentes sobre os rendimentos incorridos no período, se existentes.

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**O FUNDO TAMBÉM PODERÁ ESTAR SUJEITO A OUTROS RISCOS ADVINDOS DE MOTIVOS ALHEIOS OU EXÓGENOS AO CONTROLE DA ADMINISTRADORA E DA GESTORA, TAIS COMO MORATÓRIA, GUERRAS, REVOLUÇÕES, ALÉM DE MUDANÇAS NAS REGRAS APLICÁVEIS AOS ATIVOS FINANCEIROS, MUDANÇAS IMPOSTAS AOS ATIVOS FINANCEIROS INTEGRANTES DA CARTEIRA, ALTERAÇÃO NA POLÍTICA ECONÔMICA E DECISÕES JUDICIAIS PORVENTURA NÃO MENCIONADOS NESTA SEÇÃO.**

**A DESCRIÇÃO DOS FATORES DE RISCO INCLUÍDA NESTE PROSPECTO NÃO PRETENDE SER COMPLETA OU EXAUSTIVA, SERVINDO APENAS COMO EXEMPLO E ALERTA AOS POTENCIAIS INVESTIDORES QUANTO AOS RISCOS A QUE ESTARÃO SUJEITOS OS INVESTIMENTOS NO FUNDO.**

**LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## **ANEXO I**

(Lâminas dos Fundos Elegíveis)

**LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR  
A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**



# MATERIAL PUBLICITÁRIO

Absolute Vertex FIC FIM

Abril 2023



## OBJETIVO

O fundo, através da aquisição de cotas do Absolute Vertex Master FIM, busca retornos superiores ao CDI no longo prazo, através de operações direcionais e de valor relativo nos mercados de juros, câmbio e bolsa, tanto em âmbito local quanto global. Através de um processo de investimento disciplinado e de uma abordagem não-dogmática, o fundo buscará oportunidades com risco-retorno positivamente assimétricos e compatíveis com seus objetivos de retorno no longo prazo.

## RENTABILIDADE ACUMULADA



## PÚBLICO ALVO

Exclusivo.

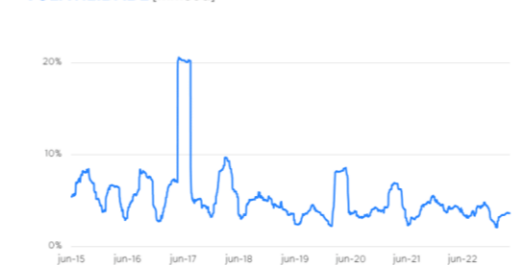
## RENTABILIDADE MENSAL

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	% CDI	Acum.	% CDI
2015 Vertex				0,86%	2,62%	0,15%	3,92%	3,16%	2,33%	-0,19%	1,32%	0,71%	15,62%	151%	16%	151%
2016 Vertex	0,95%	-0,31%	-1,65%	2,63%	0,34%	1,44%	3,35%	0,91%	0,77%	3,79%	-0,52%	1,05%	13,36%	95%	31%	120%
2017 Vertex	0,71%	2,79%	0,91%	0,40%	-1,43%	1,74%	2,93%	2,80%	4,08%	0,54%	0,33%	2,26%	19,49%	196%	57%	148%
2018 Vertex	2,35%	0,79%	3,65%	-1,42%	1,52%	1,31%	1,61%	-1,12%	1,13%	1,65%	0,22%	0,70%	12,99%	202%	77%	163%
2019 Vertex	4,48%	-1,39%	-1,24%	1,23%	2,17%	0,77%	-0,75%	0,35%	0,69%	2,02%	0,33%	1,42%	10,40%	174%	95%	170%
2020 Vertex	0,98%	-1,34%	-1,47%	1,72%	0,13%	0,27%	1,94%	-0,04%	-1,58%	0,27%	1,50%	1,45%	3,82%	138%	103%	171%
2021 Vertex	-0,40%	-0,54%	1,40%	1,66%	0,37%	0,88%	0,44%	1,01%	-1,71%	3,36%	0,72%	0,99%	8,40%	190%	120%	178%
2022 Vertex	0,49%	1,45%	5,32%	2,69%	1,41%	1,93%	-0,42%	3,78%	3,80%	0,17%	-0,25%	0,67%	22,98%	185%	170%	194%
2023 Vertex	1,16%	-0,54%	0,69%	0,27%									1,58%	38%	175%	183%

## ESTATÍSTICAS E PL

	Ano	Desde o início
Meses Positivos	3	77
Meses Negativos	1	21
Meses acima do CDI	1	55
Meses abaixo do CDI	3	43
Retorno máximo mensal	1,16%	5,32%
Retorno mínimo mensal	-0,54%	-1,71%
Volatilidade anualizada	3,28%	6,11%
Índice de Sharpe	-	1,23
VaR médio (% PL)	0,34%	0,63%
Stress médio (% PL)	3,78%	9,59%
Patrimônio Líquido	R\$	2.576.842.646
Patrimônio Líquido médio (12m)	R\$	2.290.276.939
Patrimônio Líquido estratégia macro	R\$	25.747.921.298

## VOLATILIDADE [mm60d]



Categoria Anbima	Multimercado Macro
Benchmark	CDI
Aplicação	Cotização e liquidação em D+0
Resgate	Cotização em D+1 e liq. em D+2 com tx de saída
Taxa de Saída	5% revertida para o fundo
Isenção Tx Saída	Isenta se agendado com 29 DC de antecedência (cotização em D+29 e liquidação em D+30)
Tx Adm	2% sendo mínima de 1,90% e máxima de 2,50%
Tx Performance	20% sobre o que exceder o CDI

Gestor	Absolute Gestão de Investimentos Ltda.
Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.
Distribuidor	Exclusivo
Custodiante	Banco BNY Mellon SA
Auditor	KPMG
Aplicação inicial	R\$ 100.000
Movimentação	R\$ 10.000
Saldo Mínimo	R\$ 10.000
CNPJ   Código Anbid	21.470.989/0001-77

[absoluteinvestimentos.com.br](http://absoluteinvestimentos.com.br)

(11) 3199-4450

[absolute@absoluteinvestimentos.com.br](mailto:absolute@absoluteinvestimentos.com.br)

Trata-se de material de divulgação cujas informações são de caráter exclusivamente informativo. A Absolute não realiza distribuição de cotas. Para isso, contate um distribuidor autorizado. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e de taxa de saída. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 meses. Descrição do tipo ANBIMA disponível no Formulário de Informações Complementares. Leia o Prospecto, o Formulário de Informações Complementares, Livro de Informações Essenciais e o Regulamento antes de investir. O fundo pode estar autorizado a realizar aplicações em ativos negociados no exterior. O fundo pode estar exposto a significativo concentração em ativos de poucos emissores, sujeitando-se aos riscos daí decorrentes. Os fundos da Absolute podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento; tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativos ganhos patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive ocorrer perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo dos fundos. Não há garantia de que o fundo terá tratamento tributário para fundos de longo prazo. Esses documentos podem ser consultados no seguinte endereço eletrônico <http://bnymellon.com.br> ou <http://absoluteinvestimentos.com.br>.



LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## ASA HEDGE FIC FIM Abril 2023



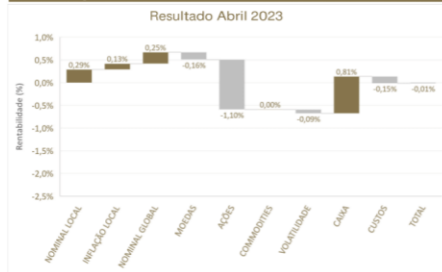
### OBJETIVO

O FUNDO visa gerar ganhos de capital e superar o seu benchmark no longo prazo investindo ao menos 95% de seu patrimônio em cotas do FUNDO MASTER.

### POLÍTICA DE INVESTIMENTO

A política de investimento envolve operações nos mercados de juros, câmbio, ações e commodities, no Brasil e no exterior, utilizando-se dos instrumentos disponíveis nos mercados à vista e de derivativos, sem o compromisso de concentração em nenhum ativo ou fator de risco em especial.

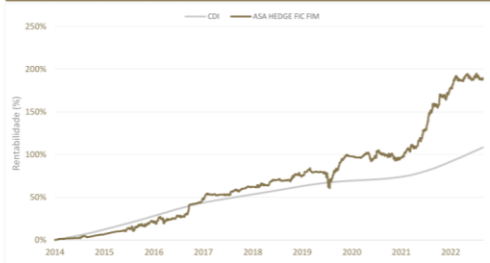
### ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE



### PÚBLICO ALVO

Investidores em geral.

### RENTABILIDADE ACUMULADA



### INDICADORES

Patrimônio Líquido	R\$ 2.166.108.000	Meses Positivos	68
Patrimônio Líquido (média 12m)	R\$ 1.419.455.845	Meses Negativos	35
Volatilidade (últimos 48 m)	8,49%	Maior Retorno Mensal	8,61%
Sharpe (últimos 48 m)	0,8	Menor Retorno Mensal	-4,59%

Fonte: ASA Investments

Período dos dados: 01/09/2014 a 28/04/2023

### RENTABILIDADE E PERCENTUAL DO CDI (MENSAL)

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
2023	-1,51%	0,96%	-1,16%	-0,01%									-1,73%	188,20%
2022	4,13%	4,86%	7,34%	4,93%	-1,15%	4,91%	-1,36%	5,10%	4,03%	-0,98%	-0,22%	2,57%	39,40%	193,27%
2021	-4,59%	1,43%	2,93%	-0,72%	-0,13%	-0,35%	-2,56%	1,06%	3,15%	1,62%	1,03%	1,21%	3,92%	110,38%
2020	-0,07%	-2,76%	-1,98%	5,53%	3,80%	3,99%	2,17%	-0,42%	-0,46%	-0,24%	1,12%	1,90%	12,94%	102,44%
2019	3,58%	-0,30%	-0,52%	0,32%	0,39%	2,24%	0,77%	-0,33%	2,63%	0,74%	-0,78%	-0,24%	8,73%	79,24%
2018	0,32%	-0,40%	2,66%	1,36%	-0,43%	1,24%	1,21%	-0,06%	-0,30%	2,19%	-0,37%	0,10%	7,71%	84,85%
2017	0,76%	2,35%	-0,40%	2,32%	8,61%	0,62%	1,04%	2,51%	4,02%	-0,23%	-0,46%	0,39%	23,38%	53,05%
2016	0,67%	3,05%	-3,61%	4,97%	0,95%	-1,04%	3,54%	0,24%	1,99%	1,79%	-1,49%	0,89%	12,28%	24,05%
2015	0,28%	0,14%	1,89%	-1,16%	0,86%	1,11%	0,99%	0,19%	1,19%	1,03%	0,90%	0,45%	8,13%	10,48%
2014	-	-	-	-	-	-	-	-	1,35%	0,78%	0,38%	0,47%	2,17%	2,17%

### RENTABILIDADE E PERCENTUAL DO CDI (POR PERÍODO)

PERÍODO	ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES	48 MESES	INÍCIO
ASA Hedge	(0,01%)	(1,73%)	11,37%	43,95%	69,57%	69,57%
% CDI	-	-	8,5%	20,5%	25,0%	22,9%

\* Rentabilidade acumulada e calculada desde o início do fundo, a partir de 01/09/2014.

### INFORMAÇÕES GERAIS

Início das Atividades	01/09/2014	CNPJ	20.458.815/0001-26
Público-alvo	Investidores em geral	Classificação ANBIMA	Multimercado Macro
Taxa de Administração*	2%	Aplicação Mínima	R\$ 10.000
Taxa de Performance	20% do que exceder o CDI	Movimentação Mínima	R\$ 5.000
Taxa de Saída	10% revertida para o Fundo, apenas se Resgate Antecipado	Saldo Mínimo	R\$ 5.000
Tributação IR*	Fundos de Longo Prazo - Tabela Regressiva	Horário Limite para Movimentação	14:30h
Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM SA	Aplicação	Cotização em D+0
Custodiante	BNY Mellon Banco SA	Resgate	Cotização em D+30 (corridos) e Liquidação em D+1
Auditor Independente	KPMG Auditores Independentes	Resgate Antecipado	Cotização em D+1 e Liquidação em D+1

contato@asainvestments.com.br

(11) 3900-5533

Alameda Santos, 2159, Cj 52, Consolação, São Paulo, SP

\* 100% no Feedor + 0,10% no Master. Taxa de Administração Máxima de 2,20%.

\* Não há garantia de que o Fundo terá tratamento tributário de longo prazo. A alteração nas referidas alíquotas, ainda que gere ônus para o cotista, não pode ser interpretada como responsabilidade do Administrador ou da Gestora dado que a gestão da carteira e suas repercussões fiscais dão-se em regime de melhores esforços e como obrigação de meio, pelo que Administrador e a Gestora não garantem qualquer resultado, mesmo que de natureza fiscal.

Antes de investir leia o regulamento, a ficha de informações essenciais do Fundo e os demais materiais relacionados ao Fundo que estão disponíveis no website do Administrador (www.bnymellon.com.br / https://servicosfinanciosos.bnymellon.com/Agp/Pages/investmentfunds/funds.aspx).

As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. É recomendada a leitura do regulamento do Fundo com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, política de investimento bem como fatores de risco a que o Fundo está exposto. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Descrição do tipo ANBIMA disponível no formulário de informações complementares. Este Fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este Fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimentos. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. A ASA Asset 2 Gestão de Recursos Ltda. ("ASA Investments") está devidamente autorizada pelo Conselho de Valores Mobiliários para o exercício da atividade de administração de carteiras de valores mobiliários.

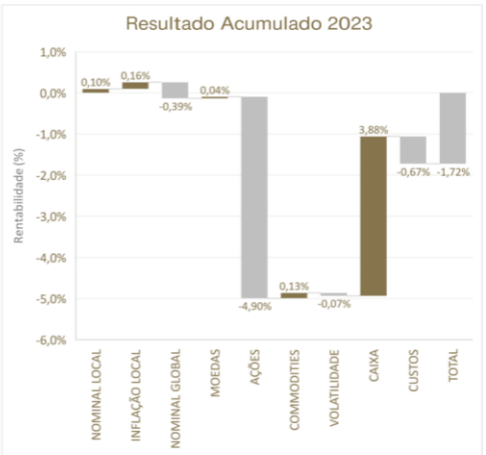
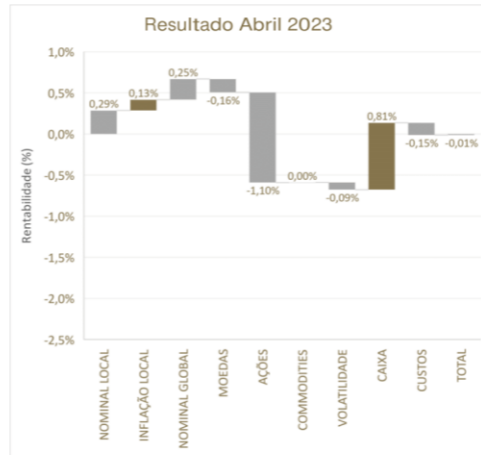


## ASA INVESTMENTS

ASSET - Atribuição de Performance do Fundo  
ASA HEDGE FIC FIM



BOOK	Abril 2023	Semestre 2023	2023
<b>ASA HEDGE FIC FIM</b>	<b>-0,01</b>	<b>-1,72</b>	<b>-1,72</b>
<b>JUROS</b>	<b>0,67</b>	<b>-0,14</b>	<b>-0,14</b>
NOMINAL LOCAL	0,29	0,10	0,10
INFLAÇÃO LOCAL	0,13	0,16	0,16
NOMINAL GLOBAL	0,25	-0,39	-0,39
<b>MOEDAS</b>	<b>-0,16</b>	<b>0,04</b>	<b>0,04</b>
BRL	-0,05	0,20	0,20
FX ex-BRL	-0,11	-0,16	-0,16
<b>AÇÕES</b>	<b>-1,10</b>	<b>-4,90</b>	<b>-4,90</b>
CARTEIRA	-0,36	-0,28	-0,28
AÇÃO INTERNACIONAL	-0,74	-4,62	-4,62
IBOV DIRECIONAL	0,00	0,00	0,00
LONG SHORT	0,00	0,01	0,01
<b>COMMODITIES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,13</b>	<b>0,13</b>
COMMODITIES	0,00	0,13	0,13
<b>VOLATILIDADE</b>	<b>-0,09</b>	<b>-0,07</b>	<b>-0,07</b>
VOLATILIDADE	-0,09	-0,07	-0,07
<b>CAIXA</b>	<b>0,81</b>	<b>3,88</b>	<b>3,88</b>
CAIXA	0,81	3,88	3,88
<b>CUSTOS</b>	<b>-0,15</b>	<b>-0,67</b>	<b>-0,67</b>
DESPESA	-0,02	-0,07	-0,08
TAXA ADMINISTRAÇÃO	-0,13	-0,59	-0,59
TAXA PERFORMANCE	0,00	0,00	0,00



LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Gap Absoluto FIC FIM



Abril de 2023

### Objetivo

Superar o CDI em horizontes de médio e longo prazo.

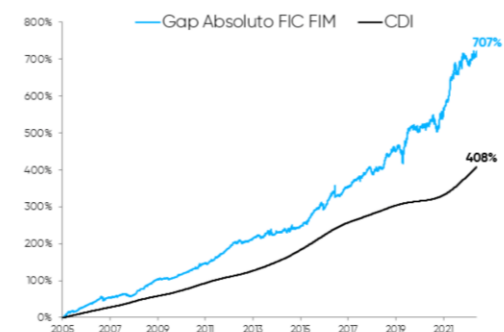
### Público alvo

Investidores em geral.

### Política de investimento

Consiste em alocar no mínimo 95% de suas cotas no GAP ABSOLUTO MASTER FIM, que procura capturar oportunidades nos mais diversos mercados (principalmente em câmbio, juros e bolsa), tanto no Brasil quanto no exterior, tendo como pano de fundo análises macroeconômicas sólidas e um controle de risco efetivo.

### Gráfico comparativo



### Rentabilidades

Fundo x Índice	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	Início*
Gap Absoluto FIC FIM	-0,17%	1,74%	7,54%	28,28	42,16%	706,54%
% CDI	-	41%	56%	132%	175%	173%

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	CDI
2023	0,38%	1,99%	-0,45%	-0,17%									1,74%	4,20%
2022	1,93%	2,08%	6,55%	1,70%	3,42%	-2,41%	2,03%	-0,22%	3,65%	-0,30%	-1,32%	-0,40%	17,67%	12,37%
2021	-0,47%	0,22%	1,73%	-0,35%	1,49%	1,90%	-3,38%	-3,06%	5,20%	0,68%	1,65%	3,66%	9,32%	4,40%
2020	-0,79%	-2,39%	0,65%	4,27%	5,21%	1,24%	1,48%	-1,07%	-0,17%	-0,80%	-0,14%	2,35%	10,01%	2,77%
2019	3,35%	-1,21%	1,16%	-0,48%	1,80%	3,90%	1,04%	0,45%	2,41%	1,17%	-1,72%	1,91%	14,50%	5,97%

		Volatilidade
% meses positivos	77,9%	12 meses 8,05%
% meses acima do CDI	59,1%	24 meses 7,85%
% meses acima de 150% do CDI	49,0%	36 meses 7,64%
maior retorno mensal	8,08%	48 meses 7,81%
menor retorno mensal	-3,84%	Início* 5,61%

### Informações

PL atual do fundo: R\$ 698.396.639,4  
 PL médio (12 meses): R\$ 660.338.044,6  
 PL da Estratégia: R\$ 1.969.507.965,2  
 Valor de aplicação inicial: R\$ 500,00.  
 Valor mínimo de movimentação: R\$ 100,00.  
 Saldo mínimo de permanência: R\$ 100,00.  
 Aplicação: Cota D+0.  
 Resgate: Cota D+30 (corridos) com isenção de taxa de saída e Cota D+0 com taxa de saída de 5%.  
 Liquidação Financeira: D+1 (útil)

Classificação Tributária: Longo prazo.  
 Taxa de Administração: 1,95% ao ano  
 Taxa de Performance: 20% sobre o que exceder o CDI  
 CNPJ: 01.823.373/0001-25  
 Código Anbima: 109630.  
 Categoria Anbima: Multimercados Macro.  
 Gestora: Gap Gestora de Recursos LTDA.  
 Administrador: BTG Pactual Serviços Financeiros  
 Auditor: Ernst & Young Auditores Independentes  
 Custodiante: Banco BTG Pactual



Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser considerado uma oferta para compra de cotas do Fundo. A Gap não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. Leia o Livro de Informações Essenciais e o Regulamento do Fundo antes de investir. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxa de saída. 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 créditos - FGC. Este Fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Os fundos multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com risco daí decorrentes. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Não há garantia de que este fundo terá tratamento tributário para fundos de longo prazo. Computando-se eventuais investimentos do Fundo em outros fundos, a taxa de administração poderá atingir no máximo 2,2% ao sobre o patrimônio líquido do Fundo. (\*) Data de início da gestão: 30/12/2005 / Data de início das atividades: 16/05/1997

LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## GÁVEA MACRO FIC FIM

Aberto para captação  
Abril de 2023

**PERFIL**

**O FUNDO**  
O Gávea Macro FIC FIM ("Fundo") é um fundo de investimento em cotas de fundo de investimento constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, regido por regulamento próprio e pelas disposições legais e regulamentares aplicáveis.

**OBJETIVO**  
Buscar a valorização de suas cotas por meio de aplicação de, no mínimo, 95% de seu patrimônio líquido em cotas do Gávea Macro Master FIM ("Fundo Master").

**PÚBLICO-ALVO**  
O FUNDO destina-se a receber aplicação de pessoas físicas e pessoas jurídicas em geral.

**POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO FUNDO MASTER**  
Sua carteira, de perfil agressivo, poderá ser composta por instrumentos negociados no mercado de derivativos, sujeitos a variações expressivas de preço. Sua estratégia de investimento poderá incluir posições de compra e venda direcionais, operações de arbitragem e pares de valor relativo. Poderá incluir também aplicações de até 20% de seu patrimônio líquido (ou percentual maior caso isso venha a ser permitido pela regulamentação) em ativos financeiros negociados no exterior. Não há limites de alavancagem das operações no mercado de derivativos, com exceção dos limites definidos pelo gerenciamento de risco adotado pela gestora, e não há restrições quanto à diversificação e/ou concentração de ativos, sempre observada a legislação em vigor.

**GERENCIAMENTO DE RISCO**  
Os principais fatores de risco do Fundo são taxas de câmbio, renda fixa, renda variável e commodities, negociados no Brasil (principalmente) e no exterior. O gerenciamento de risco visa monitorar as diferentes dimensões dos riscos do Fundo. Para tanto, são utilizadas diversas medidas de risco. O Fundo tem seu risco máximo limitado por metodologia de teste de estresse que combina estudos estatísticos sobre o comportamento histórico dos fatores de risco e análise sobre o possível comportamento futuro destes fatores seguindo a avaliação da gestora. O limite de risco aqui referido é estabelecido pelo Comitê de Risco, de acordo com as diretrizes internas da Gávea Investimentos. O limite de risco não constitui uma obrigação legal e pode ser alterado a qualquer momento. Não há garantias de que os fundos não incorrerão perdas maiores que seu limite de risco.

**RENTABILIDADE**

**RETORNOS MENSIS 2023\***

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	2023
Fundo	2.05	1.13	-0.19	0.22									3.23
CDI	1.12	0.92	1.17	0.92									4.20
NCDI <sup>1</sup>	182.49	123.09	-	23.94									77.00

**RETORNOS MENSIS DOS ANOS ANTERIORES\***

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	CDI	NCDI
2022	2.55	0.70	2.06	2.96	0.93	2.71	1.13	0.50	0.59	0.96	1.19	1.01	18.68	12.37	150.96
2021	1.10	2.34	1.61	-0.09	0.34	0.64	-1.69	1.12	2.36	-1.05	-0.34	0.17	6.62	4.39	150.80
2020	-0.65	2.55	2.72	0.49	1.07	0.49	1.46	0.90	-0.12	0.64	1.22	-0.01	11.25	2.77	406.47
2019	2.41	0.87	-1.33	1.16	0.54	0.37	-2.12	-0.99	-1.89	-0.14	-0.37	2.66	5.40	5.97	193.46
2018	1.39	0.23	0.11	1.69	3.06	3.84	-0.48	-2.02	-0.21	1.05	-2.06	-2.04	8.24	6.42	128.11
2017	-0.81	-0.49	0.84	0.44	-0.81	1.15	0.06	1.29	1.38	0.97	1.55	0.51	6.22	9.95	62.50
2016	1.24	0.82	-3.26	2.02	0.99	1.00	0.74	4.14	0.91	2.74	2.20	1.57	16.02	14.00	114.45
2015	4.43	1.73	3.85	-2.68	4.14	-0.61	4.94	3.05	2.72	-0.07	1.97	0.71	26.69	13.23	201.75
2014	0.62	-0.28	0.78	-1.32	-0.42	-0.71	2.27	-0.56	0.85	-0.25	0.48	1.18	4.37	10.85	40.27
2013	2.01	1.21	1.73	0.75	1.73	-0.03	0.89	-0.15	-2.63	0.09	1.82	1.67	9.38	8.05	116.41
2012	2.93	1.02	0.10	0.26	-1.57	1.12	2.09	0.88	0.58	0.29	1.21	3.50	13.02	8.41	154.70
2011	0.21	1.36	0.92	0.58	-0.21	0.54	0.80	2.77	0.50	1.15	1.17	-1.08	9.02	11.59	77.26
2010	1.06	0.73	0.53	2.26	0.02	-0.04	0.20	1.31	1.54	1.11	0.11	1.31	10.61	9.74	108.93
2009	2.41	0.91	1.33	0.97	3.49	2.14	2.27	0.92	2.62	1.03	0.95	1.35	22.34	9.90	225.73
2008					1.45	0.08	-3.63	-7.23	0.56	1.85	1.85	-7.04	6.63		

\*RENTABILIDADE MENSAL É CALCULADA COM BASE NA COTA DO FUNDO EM 31 DE MARÇO DO MÊS, LÍQUIDA DE TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO, PERFORMANCE E BRUTA DE IMPÓSTOS.



**PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS**

Classificação ANBIMA  
Multimercado Livre

Código ANBIMA  
211788

Data de Início  
30 de junho de 2008

Gestora  
Gávea Investimentos Ltda.

Administrador  
BEM DTVM Ltda. (Grupo Bradesco)

Custodiante  
Banco Bradesco S.A.

Auditors  
KPMG

Taxa de Administração e Custódia  
Mínimo: 1,50% ao ano, paga mensalmente.  
Máximo: 2,00% ao ano, paga mensalmente.

Taxa de Performance  
20% do rendimento do Fundo que exceder a 100% da variação do CDI, paga trimestralmente.

Valores Mínimos  
Aplicação Inicial e Permanência R\$ 10.000,00  
Movimentações Subsequentes R\$ 25.000,00

Patrimônio Líquido  
Mês (R\$ mil): 1.488.036  
Médio dos últimos 12 meses (R\$ mil): 1.070.066  
<https://www.gaveainvest.com.br/Fundo/gavea-macro-fic-fim/>

**PERFORMANCE ACUMULADA**

	Retorno	Retorno a.a. <sup>2</sup>	% CDI <sup>1</sup>	Excesso de Retorno Anualizado <sup>3,4</sup>
Abril 2023	3.23%	10.41%	77.00%	-3.24%
12 Meses	32.89%	32.89%	96.41%	-0.48%
Desde Início	357.99%	10.84%	130.31%	1.50%

**ESTATÍSTICAS**

Dados Mensais	2023	12 Meses	Desde Início
Retorno Médio	0.80%	1.02%	0.87%
Maior Retorno	2.05%	2.71%	6.85%
Menor Retorno	-0.19%	-0.19%	-2.23%
% Meses Positivos	75%	92%	78%
% Meses Acima CDI	50%	42%	56%
Máximo Drawdown	-0.19%	-0.19%	-10.40%
# de Meses	1	1	2

**EVOLUÇÃO DA COTA FINAL DE MÊS (R\$)**



**ATRIBUIÇÃO DE DESEMPENHO POR REGIÃO<sup>5,6</sup>**

	Abril	2023	12 meses	Desde Início
Ásia (ex. Japão)	(5)	(4)	80	3.180
EMEA	0	(14)	(92)	2.140
Desenvolvidos	(14)	58	193	5.620
América Latina(ex. Brasil)	35	142	261	1.799
Brasil	(68)	(203)	(242)	3.907
Múltiplas Regiões	2	3	4	113
<b>Excesso Bruto</b>	<b>(49)</b>	<b>(18)</b>	<b>205</b>	<b>16.758</b>
# de Países	15	26	28	45
# de Estratégias	81	138	262	1316

## GÁVEA MACRO FIC FIM

Aberto para captação  
Abril de 2023

**RISCO**

**Teste de Estresse 3 dias, %PL (Pior Cenário Plausível)**

	11/03/2023	28/04/2023	31/03/2023	28/04/2023
Pior Cenário Plausível	2.21%	3.31%	0.59%	0.90%
Cenário Parametric Tail Risk Comp <sup>M</sup>	0.00%	0.11%	0.00%	0.07%
Por Região				
Ásia (ex. Japão)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
EMEA	0.87%	2.45%	0.13%	0.75%
Desenvolvidos	1.34%	0.78%	0.47%	0.35%
América Latina	1.14%	0.43%	0.39%	0.29%
Brasil	0.00%	-0.02%	0.00%	0.01%
Múltiplas Regiões				
Câmbio	1.43%	0.96%	0.28%	0.32%
Bolha	0.49%	0.36%	0.39%	0.32%
Renda Fixa	0.28%	2.08%	0.22%	0.59%
Outros	0.02%	-0.06%	0.01%	0.04%

**VaR Monte-Carlo 1 dia, 98%**

	11/03/2023	28/04/2023	31/03/2023	28/04/2023
Pior Cenário Plausível	2.21%	3.31%	0.59%	0.90%
Cenário Parametric Tail Risk Comp <sup>M</sup>	0.00%	0.11%	0.00%	0.07%
Por Região				
Ásia (ex. Japão)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
EMEA	0.87%	2.45%	0.13%	0.75%
Desenvolvidos	1.34%	0.78%	0.47%	0.35%
América Latina	1.14%	0.43%	0.39%	0.29%
Brasil	0.00%	-0.02%	0.00%	0.01%
Múltiplas Regiões				
Câmbio	1.43%	0.96%	0.28%	0.32%
Bolha	0.49%	0.36%	0.39%	0.32%
Renda Fixa	0.28%	2.08%	0.22%	0.59%
Outros	0.02%	-0.06%	0.01%	0.04%

**PROCEDIMENTOS DE MOVIMENTAÇÃO**

**APLICAÇÕES**  
Serão efetivadas pelo valor da cota de fechamento em vigor no mesmo dia da disponibilidade dos recursos ao Administrador.  
Aplicações podem ser efetuadas através de AED, TED ou qualquer outro instrumento de transferência no âmbito do Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB).

**TAXA DE INGRESSO / SAÍDA**  
Não há.

**DADOS BANCÁRIOS**  
Favorecido: Gávea Macro FIC FIM (08.893.082/0001-52)  
Banco: Bradesco (237)  
Agência: 2856-8  
Conta corrente: 589.780-7  
CEP: 0483.8.00-3


**RESGATES**  
Resgates serão pagos utilizando-se o valor da cota em vigor 29 (vinte e nove) dias após o recebimento do pedido de resgate ("data de conversão"). Resgates serão efetivados no 1º (primeiro) dia útil subsequente à data de conversão.

**PROCEDIMENTO**  
Aplicações e resgates devem ser solicitados por escrito à área de atendimento ao cliente até as 14:00 horas de cada dia. Os pedidos de aplicações e resgates efetuados aos sábados, domingos e feriados, serão processados no dia útil subsequente.

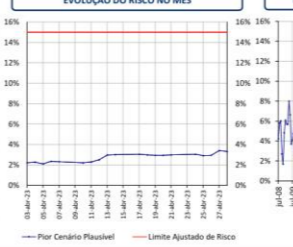
**VALORES MÍNIMOS**  
Aplicação Inicial e Permanência: R\$ 50.000,00  
Movimentações Subsequentes: R\$ 25.000,00

**ATENDEMENTO AO CLIENTE**  
Distribuidor: Gávea Investimentos Ltda.  
E-mail: relacionamento@gaveainvest.com.br  
Tel: (21) 11 3526-9901  
www.gaveainvest.com.br  
Ouvidoria: 0800 60 42832  
Supervisão e Fiscalização:  
Comissão de Valores Mobiliários - CVM  
Contato: www.cvm.gov.br  
Serviço de Atendimento ao Cidadão em  
[www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)

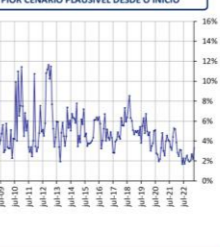
(1) A taxa de administração máxima compreende a taxa de administração mínima e o percentual máximo que a política do Fundo admite depender em razão das taxas de administração dos fundos de investimento investidos; (2) Anualizado a partir dos retornos diários, supondo 252 dias úteis no ano, exceto períodos que compreendam 12 meses; (3) % CDI é a razão percentual entre o retorno do Fundo e o CDI acumulado. Nas hipóteses em que o índice de referência (benchmark), ou o Fundo, ou ambos as variáveis foram negativos, a informação será emitida, em conformidade com as DIRETRIZES ANBIMA PARA PUBLICIDADE E DIVULGAÇÃO DE MATERIAL TÉCNICO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO; (4) Do retorno do Fundo acumulado anualizado, subtrai-se o CDI acumulado anualizado no período; (5) Excesso de retorno sobre CDI, pontos percentuais, valores aproximados; (6) Contém despesas do Fundo, tais como: taxas de administração e performance, auditoria, liquidação, custódia, etc; (7) Teste de estresse: tem como propósito simular a pior perda plausível do portfólio em 3 dias. O resultado do teste de estresse é a perda máxima simulada dentro diversos cenários macroeconômicos e estatísticos. Value at Risk (VaR): perda máxima esperada do portfólio em 1 dia para o nível de confiança de 98%; (8) A distribuição conjunta dos fatores de risco da carteira tem a seguinte forma paramétrica: os fatores são modelados por distribuições t multivariadas, e a estrutura de interdependência entre eles, por uma cópula t. A distribuição é simulada por Monte Carlo e os retornos da carteira são calculados por agrupamento completo. O risco da carteira é uma perda severa simulada; e (9) A partir de janeiro/2023, a quebra do desempenho por região foi ajustada para refletir os retornos por estratégia ao invés de por ativo investido, com exceção das estratégias em múltiplas regiões. Para maiores esclarecimentos, por favor entre em contato com a nossa área comercial (relacionamento@gaveainvest.com.br e (21) 11 3526-9901).



**EVOLUÇÃO DO RISCO NO MÊS**



**PIOR CENÁRIO PLÁUSÍVEL DESDE O INÍCIO**



**LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LAMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DE HOUVER E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. ESSOS DOCUMENTOS PODEM SER OBTIDOS NA SEÇÃO 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 CREDITOS - FGC. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPÓSTOS, MAS É LÍQUIDA DE TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E DE TAXA DE PERFORMANCE.**

Nesse fundo, a data de conversão de cotas é diversa da data de pagamento do resgate. Não há garantia de que esse fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este fundo utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acumular perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo. CPF: Colado no caso de resgate até o 29º dia da aplicação, segundo o tabelado publicada na Portaria nº 264/99 Imposto de Renda: 15% sobre o ganho nominal para permanência superior a 2 anos. Ouvidoria: 0800 60 42832 ou 0800 60 GAVEA | [ouvidoria@gaveainvest.com.br](mailto:ouvidoria@gaveainvest.com.br) | [www.gaveainvest.com.br](http://www.gaveainvest.com.br) | Rua Jerônimo da Veiga, 184 - 11º andar, Itaim Bibi, São Paulo, CEP: 04538-001.

# LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

Fechaço para novos aplicadores  
» abril, 2023

### Comentário Mensal

**Performance de abril**

O principal destaque do mês foi no livro de moedas, principalmente com posições em países emergentes. No Brasil, posições em juros nominais e inflação geraram retornos positivos.

**Perspectivas para maio**

O Ibiuna Hedge STH FIC FIM rendeu +1,29% em abril, acumulando -0,38% no ano, +6,1% (45% do CDI) em 12 meses e +40,2% (167% do CDI) em 36 meses. Os mercados internacionais operaram em abril como se o fim do ciclo global de aperto monetário estivesse próximo. Vimos juros longos ancorados, bolsas com performance positiva, o Dólar enfraquecendo-se globalmente e a volatilidade de preços de ativos em queda relevante versus março. Apesar de indícios ainda tênues de convergência da inflação para suas metas, o consenso dos analistas parece avaliar que o mercado de trabalho e a atividade econômica começam finalmente a sentir o forte aperto monetário global implementado nos últimos doze meses, apontando para uma desaceleração mais rápida do crescimento nos próximos três a seis meses. Nos EUA em particular, a discussão ficou centrada no quanto do aperto de crédito a partir da crise bancária desencadeada em março fará parte do trabalho de conter pressões inflacionárias. Em resultado, os mercados passaram a esperar mais uma alta de juros pelo Fed seguida de uma pausa para avaliação dos impactos defasados da contração monetária recente. Alternativamente, em caso de intensificação da crise envolvendo bancos, a queda mais abrupta da atividade poderia mesmo levar ao início de quedas de taxas de juros antes do fim do ano, como já precipitam as curvas de juros em vários países.

A perspectiva de fim do ciclo monetário nos EUA e a menor volatilidade dos ativos permitiram voltar o foco a fatores idiossincráticos em cada um dos países que acompanhamos. Nesse ambiente, nosso portfólio que combina opções tomadas em juros curtos em economias centrais selecionadas aliadas a posições aplicadas em países em estágio mais avançado do ciclo de aperto monetário voltou a mostrar performance positiva. Olhando à frente, seguimos esperando que os juros longos no mundo desenvolvido tenham feito seu pico e, como o epicentro da crise bancária é nos EUA, o Dólar também tenha deixado seu ponto mais forte para trás, com reflexos sobre bolsas, taxas de câmbio e juros inclusive no mundo emergente. Caso essas tendências se confirmem no futuro próximo, em particular em um ambiente de volatilidade contida, nosso viés é voltar a elevar o risco alocado ao portfólio como um todo refletindo as oportunidades que vemos com essa leitura atualizada do cenário global.

No Brasil, o ambiente global mais benigno influenciou os preços dos ativos locais, mas a principal discussão de fundamentos segue atrelada ao impacto do novo arcabouço fiscal sobre expectativas. Sua apresentação reduziu a probabilidade dos piores cenários, entretanto as grandes incertezas remanescentes envolvendo seu desenho, tramitação no Congresso e implementação justificam o ceticismo dos analistas e o impacto modesto da medida sobre prêmios de risco soberano do país. De fato, com as informações disponíveis até o momento, parece razoável esperar nos próximos quatro anos uma elevação relevante da carga tributária, reduções modestas do déficit primário e uma elevação da relação dívida bruta / PIB entre 10 e 12 pontos percentuais. Essa avaliação explica, em nosso entender, o impacto pouco relevante que o novo arcabouço fiscal teve até o momento sobre expectativas de crescimento e inflação, assim como sobre a perspectiva de que o Banco Central pudesse antecipar o início do ciclo de relaxamento monetário. Mantemos posições relativamente cautelosas no Brasil, preferindo alguma exposição ao Real e a juros reais longos a uma exposição mais relevante em bolsa ou na parte curta da curva de juros.

Nesse contexto, a estratégia macro detém como principais posições: na **renda fixa** no Brasil, temos posições táticas aplicadas em juros nominais e reais além de trades de valor relativo nas curvas de juro real e de implícitas. No exterior, reduzimos posições tomadas em juros curtos nos EUA e Europa e aumentamos posições aplicadas em países tanto do G10 como emergentes selecionados. Em **moedas**, nosso viés segue sendo ficar vendido em Dólar e comprado em Euro e moedas de maior carregue como o Peso Mexicano e o Real. Na **renda variável**, mantemos posição vendida em Ibovespa e comprada no Real. Além disto, nosso time de equities mantém exposição a ações brasileiras mirando a captura de alfa puro via posições long-short não direcionais. Em **commodities**, estamos relativamente neutros na exposição à classe. Seguimos também com a alocação de risco aos livros de **crédito**, com posições no Brasil e em emergentes geridas por nosso time de crédito corporativo, e ao livro **sistemático**, explorando estratégias geridas por nosso time quantitativo.

**Atribuição de Performance**

ESTRATÉGIA	ABR/23	2023	12M	24M
<b>JUROS</b>	<b>0,10%</b>	<b>-3,14%</b>	<b>-2,45%</b>	<b>16,55%</b>
Brasil	0,44%	0,84%	-1,66%	2,30%
G-10	-0,24%	-2,98%	-1,32%	4,08%
EM (ex-Brasil)	-0,10%	-1,01%	0,54%	10,17%
<b>MOEDAS</b>	<b>0,43%</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,25%</b>	<b>-0,33%</b>
Dólar/Real	0,13%	-0,05%	-0,41%	-0,68%
G-10	0,03%	-0,28%	-0,44%	-0,71%
EM (ex-Brasil)	0,28%	0,99%	1,11%	1,07%
<b>EQUITIES</b>	<b>-0,04%</b>	<b>-0,62%</b>	<b>-0,39%</b>	<b>-0,42%</b>
Bottom-up	-0,01%	-0,03%	0,60%	1,24%
Top-down	-0,03%	-0,58%	-0,98%	-1,67%
<b>OUTROS</b>	<b>0,11%</b>	<b>-0,36%</b>	<b>-0,64%</b>	<b>0,01%</b>
Commodities	0,01%	-0,19%	-0,27%	-0,90%
Crédito	0,03%	-0,13%	-0,09%	-0,29%
Estratégias compartilhadas	0,08%	0,22%	0,79%	1,56%
Sistemático	-0,01%	-0,27%	-1,07%	-0,35%
<b>Caixa + Despesas</b>	<b>0,68%</b>	<b>3,09%</b>	<b>9,28%</b>	<b>11,43%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1,29%</b>	<b>-0,38%</b>	<b>6,06%</b>	<b>27,24%</b>
% CDI	140%	-	45%	12%

**Risco**

Volatilidade	2,97%	6,68%	5,71%	5,90%
VaR	0,37%	0,39%	0,49%	0,57%
Stress	7,68%	7,26%	9,35%	11,27%

**Índices de Mercado**

	ABR/23	2023	12M	24M
CDI	0,92%	4,20%	13,43%	21,47%
IMA-B	2,02%	6,08%	8,76%	13,43%
IBOVESPA	2,50%	-4,83%	-4,99%	-13,73%
IBRX	1,93%	-5,48%	-6,55%	-15,99%

Fechaço para novos aplicadores  
abril, 2023

### Retornos Mensais

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INICIO
2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,00%	4,00%	4,00%
% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	748%	748%	748%
2013	3,19%	-1,94%	1,17%	0,60%	4,23%	0,98%	1,32%	-1,20%	-4,86%	-0,02%	3,05%	2,75%	9,28%	13,66%
% CDI	544%	-	218%	100%	726%	165%	186%	-	-	-	431%	352%	115%	158%
2014	-0,95%	0,48%	0,50%	0,07%	0,98%	2,68%	1,55%	1,43%	-3,03%	-1,45%	1,53%	1,20%	4,94%	19,27%
% CDI	-	61%	65%	8%	115%	327%	165%	166%	-	-	183%	125%	46%	95%
2015	5,06%	2,72%	6,05%	-4,26%	1,73%	-1,79%	4,34%	0,57%	1,98%	-0,54%	1,48%	0,10%	18,36%	41,18%
% CDI	545%	333%	585%	-	176%	-	369%	51%	178%	-	140%	8%	139%	113%
2016	2,23%	0,50%	-1,49%	5,21%	-1,54%	4,59%	2,50%	1,12%	2,24%	1,19%	-5,30%	2,81%	14,47%	61,60%
% CDI	211%	50%	-	494%	-	395%	226%	92%	203%	114%	-	250%	103%	111%
2017	2,40%	3,81%	2,26%	0,54%	-3,39%	3,13%	5,30%	1,12%	3,45%	-1,26%	0,09%	2,46%	21,48%	96,31%
% CDI	221%	442%	216%	69%	-	388%	664%	140%	542%	-	16%	458%	216%	136%
2018	5,30%	1,77%	1,64%	-0,65%	-3,98%	1,87%	-0,04%	-1,36%	0,46%	1,10%	-1,18%	1,29%	6,08%	108,25%
% CDI	909%	380%	309%	-	361%	-	-	99%	202%	-	261%	95%	132%	-
2019	3,78%	-0,96%	-0,61%	0,24%	0,78%	4,67%	1,93%	1,02%	0,91%	1,96%	-1,58%	3,15%	16,20%	141,98%
% CDI	697%	-	-	46%	144%	997%	341%	203%	196%	408%	-	841%	272%	153%
2020	0,18%	2,13%	3,26%	2,81%	0,63%	0,94%	2,80%	0,72%	-1,12%	0,15%	0,35%	1,78%	15,53%	179,56%
% CDI	49%	726%	963%	985%	267%	441%	1.439%	449%	-	94%	235%	1.081%	563%	183%
2021	-0,84%	3,33%	1,17%	-0,38%	0,32%	0,58%	-2,12%	0,98%	2,92%	3,25%	-0,95%	1,69%	10,23%	208,16%
% CDI	-	2.473%	580%	-	119%	188%	-	229%	660%	668%	-	220%	231%	195%
2022	1,26%	2,05%	5,31%	3,53%	1,23%	-0,33%	-2,06%	3,70%	2,48%	1,97%	-0,59%	-0,39%	19,48%	268,17%
% CDI	172%	272%	573%	423%	119%	-	-	317%	231%	193%	-	-	157%	203%
2023	1,41%	-1,56%	-1,48%	1,29%	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,38%	266,78%
% CDI	126%	-	-	140%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	188%

#### Cota e Patrimônio Líquido

	Valores em R\$
Cota de fechamento do mês	366,7795756
Pl. de fechamento do mês	4.819.996.455
Pl. médio (12 meses)	5.125.700.191
Pl. de fechamento do mês do fundo master	16.613.905.677
Pl. médio do fundo master (12 meses)	16.737.155.190
Pl. total sob gestão do grupo	35.929.929.546

#### Estatísticas

	2023	Desde Início
Meses Positivos	2	91
Meses Negativos	2	34
Meses Acima do CDI	2	78
Meses Abaixo do CDI	2	47

#### Principais Características

**Objetivo do Fundo**

Ibiuna Hedge STH FIC FIM é um fundo multimercado com enfoque macro global e alto grau de volatilidade. O fundo tem como principal diferencial explorar ciclos de política monetária no mundo, principalmente através de posições nos mercados de juros, moedas, ações e commodities. Para maiores detalhes, vide regulamento.

**Público Alvo**

Investidores em geral que busquem performance diferenciada no longo prazo e entendam a natureza dos riscos envolvidos. Para maiores detalhes, vide regulamento.

**CNPJ:** 15.799.710/0001-34  
**Início Atividades:** 30-nov-2012

**Gestor:** Ibiuna Macro Gestão de Recursos Ltda.  
**Auditor:** PricewaterhouseCoopers  
**Custodiante:** Banco Bradesco S.A.  
**Administrador:** BEM DTVM Ltda.

**Tipos Anbima:** Multi-mercados Macro  
**Tributação:** Búscia o longo prazo  
**Taxa Adm. e Custódia:** 2,00% a.a.  
**Taxa Performance:** 20,00% sobre o que exceder o CDI +  
 \* Respeitando o High Watermark, pagos semestralmente ou no resgate

**Dados para Movimentação**

**Aplicação Inicial:** R\$ 5.000  
**Movimentação Máxima:** R\$ 1.000  
**Saldo Mínimo:** 5.000  
**Aplicação:** D+0  
**Colocação do Resgate:** D+30 ou D+3  
**Liquidação:** D+1 após colocação

\* Incluir o pagamento da taxa de saída de 5,00% do valor de resgate  
 O regulamento e a Lámina de Informações Essenciais do Fundo encontram-se disponíveis no site do Administrador em [www.bradescobemfund.com.br](http://www.bradescobemfund.com.br)

**Gestor:** Ibiuna Macro Gestão de Recursos  
 CNPJ 11.890.000/0001-04  
 Av. São Gabriel, 477, 9º andar  
 04345-001 São Paulo, SP, Brasil  
 Tel: +55 11 3263 9584  
[contabil@bradescobemfund.com.br](mailto:contabil@bradescobemfund.com.br)

**Gestor:** Ibiuna Ações Gestão de Recursos  
 CNPJ 16.204.050/0001-22  
 Av. São Gabriel, 477, 9º andar  
 04345-001 São Paulo, SP, Brasil  
 Tel: +55 11 3263 9340  
[contabil@bradescobemfund.com.br](mailto:contabil@bradescobemfund.com.br)

**Gestor:** Ibiuna Crédito Gestão de Recursos  
 CNPJ 16.480.000/0001-07  
 Av. São Gabriel, 477, 9º andar  
 04345-001 São Paulo, SP, Brasil  
 Tel: +55 11 3263 9353  
[contabil@bradescobemfund.com.br](mailto:contabil@bradescobemfund.com.br)

**Administrador:** BEM DTVM  
 CNPJ 00.006870/0001-00  
 Caixa de Deixa, Prédio Novíssimo, 4º andar  
 06629-900 Osasco, SP, Brasil  
 Tel: +55 11 3644 3421  
[www.bradescobemfund.com.br](http://www.bradescobemfund.com.br)

Site do Ibiuna  
[www.ibiunainvest.com.br](http://www.ibiunainvest.com.br)  
  
  
 Anbima  
 Associação Brasileira de Normas Técnicas

Este comunicado foi preparado pelos Gestores do grupo Ibiuna Investimentos. As Gestoras não comercializam e nem distribuem cotas de fundos ou qualquer outro ativo financeiro. A rentabilidade passada ou passada não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Antes de investir, é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento dos fundos de investimento e da lámina de informações essenciais, disponíveis no site do Administrador - [www.bradescobemfund.com.br](http://www.bradescobemfund.com.br). As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não garantem o retorno ou a preservação do valor aplicado e podem sofrer alterações de valores devido a volatilidade dos mercados de investimento. Taxas administrativas, de forma como são cobradas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Os Fundos de Investimento são autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Os fundos multimercados com renda variável podem estar sujeitos a significativa concentração em ativos de poucas emissoras, com os riscos daí decorrentes.

LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Ibiuna Long Short STLS FIC FIM

Fechado para novas aplicações  
abril, 2023

IBIUNA  
INVESTIMENTOS

### Comentário Mensal

#### Performance de abril

O principal detratador do mês foi o setor de consumo discricionário, com posições em empresas varejistas e farmacêuticas. Do lado positivo, o setor de utilidade pública foi o principal destaque com posições em empresas de energia elétrica.

#### Perspectivas para maio

Ainda que a performance do mercado acionário brasileiro tenha sido marginalmente positiva em abril (+2,5%), o cenário econômico continua bastante incerto e desafiador para a maioria das empresas domésticas. Ao término do mês, o fundo Ibiuna Long Short STLS rende +22,13% (165% do CDI) em 12 meses, enquanto o Ibiuna Long Based aprecia +3,84% (IMA-B - 4,91% ou IBOV + 8,84%) e o Ibiuna Equities 30 recua -1,81% (IBX + 4,74%).

No âmbito doméstico, o executivo federal enviou ao Congresso Nacional a proposta do novo arcabouço fiscal. Com viés claramente expansionista de gastos, o projeto está baseado no aumento de arrecadação para alcançar algum equilíbrio entre receitas e despesas. Esperamos que o Legislativo modifique a proposta inicial, tornando o resultado mais restritivo e mantendo alguns dos avanços fiscais conquistados nos últimos anos. No front econômico, a situação não se alterou em abril em relação ao mês anterior, com os dados publicados mostrando uma relativa estabilidade na atividade enquanto os índices de inflação ainda não indicam melhora estrutural no curto prazo. Como consequência do baixo crescimento econômico e alto custo de capital, no geral as empresas brasileiras devem continuar reportando resultados pouco inspiradores nos próximos trimestres.

Nos Estados Unidos, os dados divulgados em abril continuam mostrando uma economia resiliente e ainda pouco impactada tanto pelo aumento expressivo de juros quanto pelas recentes falhas de instituições bancárias regionais. Neste cenário, o Fed deve subir o juro básico em mais 0,25% nesta primeira quarta-feira de maio e deve continuar observando a situação do sistema bancário para decidir seus próximos passos (dado que as projeções de inflação continuam bastante acima de sua meta de 2% a.a.). Na China, a retomada econômica continua forte especialmente do lado de serviços, enquanto o consumo de aço (com restrições de produção) e celulose (com excesso de oferta) demonstram alguma acomodação. Ainda em commodities, o mercado de petróleo continua demonstrando sinais de fraqueza com o barril cotado abaixo de US\$80 (Brent) mesmo após o corte de produção anunciado pela Arábia Saudita no início de abril, em grande parte pelo excesso de óleo russo ofertado com relevantes descontos no mercado internacional.

No mercado acionário local, as empresas estão tendo dificuldades em navegar neste momento de inflexão da atividade econômica. Temos a percepção que várias companhias foram surpreendidas por resultados abaixo das expectativas neste início de ano, e tiveram que fazer ajustes importantes em suas estratégias. Ao mesmo tempo, as incertezas criadas pelas várias propostas de mudanças (principalmente tributárias e regulatórias) por parte do Governo Central contribuem para a indefinição do cenário atual. Finalmente, o fluxo relevante de resgates que impactou a indústria de fundos de ações nos últimos meses criou um ambiente no qual os acionistas reagem agressivamente ao primeiro sinal de notícias negativas. Assim, continuamos focando nossos investimentos em empresas com menor exposição ao ciclo econômico e que tenham uma confortável margem de segurança em seus valuations. Neste grupo podemos citar Soma (SOMA3), Petrobras (PETR4), Iguatemi (IGTI1), B3 (B3SA3) e Celio (CEL3).

#### Atribuição de Performance

ESTRATÉGIA	ABR/23	2023	12M	24M
<b>Consumo discricionário</b>	<b>-1,00%</b>	<b>-1,75%</b>	<b>-3,65%</b>	<b>-4,13%</b>
<b>Consumo básico</b>	<b>0,07%</b>	<b>0,43%</b>	<b>2,94%</b>	<b>4,19%</b>
<b>Energia</b>	<b>0,31%</b>	<b>0,31%</b>	<b>5,92%</b>	<b>11,78%</b>
<b>Financeiro</b>	<b>0,05%</b>	<b>2,67%</b>	<b>12,12%</b>	<b>23,96%</b>
<b>Saúde</b>	<b>0,03%</b>	<b>-1,00%</b>	<b>-0,90%</b>	<b>-0,42%</b>
<b>Indústria</b>	<b>-0,47%</b>	<b>-1,18%</b>	<b>-2,27%</b>	<b>-5,14%</b>
<b>Tecnologia</b>	<b>-0,02%</b>	<b>0,20%</b>	<b>-1,03%</b>	<b>-0,92%</b>
<b>Materiais básicos</b>	<b>-0,05%</b>	<b>-1,87%</b>	<b>1,59%</b>	<b>1,37%</b>
<b>Telecom</b>	<b>-0,54%</b>	<b>-0,55%</b>	<b>-0,22%</b>	<b>-0,36%</b>
<b>Utilidade Pública</b>	<b>0,68%</b>	<b>-1,29%</b>	<b>0,71%</b>	<b>-1,67%</b>
<b>Arbitragem</b>	-	-	<b>0,01%</b>	<b>-0,02%</b>
<b>Caixa + Despesas</b>	<b>0,92%</b>	<b>4,09%</b>	<b>6,89%</b>	<b>9,88%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>-0,01%</b>	<b>0,08%</b>	<b>22,13%</b>	<b>38,54%</b>
% CDI	-	2%	165%	179%

#### Risco

Volatilidade	6,90%	7,82%	10,26%	9,03%
Beta	23,12%	14,46%	10,23%	12,28%
Exposição Bruta Média	193,18%	177,29%	164,62%	171,68%
Exposição Líquida Média	-1,10%	-0,02%	0,45%	2,72%

#### Índices de Mercado

	ABR/23	2023	12M	24M
CDI	0,92%	4,20%	13,43%	21,47%
IMA-B	2,02%	6,08%	8,76%	13,43%
IBOVESPA	2,50%	-4,83%	-4,99%	-13,73%
IBRX	1,93%	-5,48%	-6,55%	-15,99%

1/2

## Ibiuna Long Short STLS FIC FIM

Fechado para novas aplicações  
abril, 2023

IBIUNA  
INVESTIMENTOS

### Retornos Mensais

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INICIO
2013	-	-	-	-	-	-	-	-1,68%	-2,52%	0,24%	2,07%	0,68%	-1,27%	-1,27%
% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30%	29%	87%	-	-
2014	-0,16%	0,78%	1,22%	1,06%	0,63%	1,50%	2,34%	1,43%	1,40%	2,18%	1,57%	1,22%	16,24%	14,76%
% CDI	-	99%	161%	130%	73%	183%	249%	166%	155%	231%	187%	127%	150%	99%
2015	0,50%	1,60%	1,45%	-1,84%	0,00%	1,15%	3,02%	1,29%	0,74%	-0,79%	0,61%	1,84%	9,91%	26,13%
% CDI	54%	195%	140%	-	0%	108%	257%	116%	66%	-	57%	158%	75%	87%
2016	0,68%	1,37%	1,48%	0,50%	3,14%	2,40%	2,06%	-1,09%	2,27%	2,34%	-0,14%	1,75%	18,00%	48,84%
% CDI	64%	137%	128%	48%	283%	207%	186%	-	205%	223%	-	156%	129%	101%
2017	2,78%	0,66%	1,32%	1,55%	-0,34%	1,92%	2,92%	3,08%	1,92%	-0,50%	-1,92%	0,41%	14,56%	70,51%
% CDI	256%	77%	126%	197%	-	237%	366%	384%	300%	-	-	77%	147%	112%
2018	3,43%	2,48%	3,19%	3,63%	-1,07%	-2,40%	0,63%	-3,80%	-1,21%	3,25%	0,55%	-0,38%	8,25%	84,57%
% CDI	587%	534%	599%	701%	-	116%	-	-	598%	112%	-	128%	115%	-
2019	2,36%	1,36%	-0,53%	-1,46%	0,14%	2,22%	1,20%	2,93%	-0,26%	2,29%	2,34%	2,37%	15,91%	113,94%
% CDI	434%	276%	-	-	26%	474%	212%	585%	-	477%	615%	634%	267%	136%
2020	2,79%	-0,59%	-5,98%	5,05%	-0,70%	2,36%	-0,29%	0,68%	0,12%	-1,60%	-0,04%	-0,70%	0,71%	115,45%
% CDI	740%	-	-	1,72%	-	1,110%	-	428%	75%	-	-	-	26%	130%
2021	0,10%	0,69%	0,83%	3,12%	-0,45%	3,78%	-0,80%	0,10%	0,22%	-4,29%	4,65%	-0,73%	7,14%	130,83%
% CDI	69%	513%	411%	1.501%	-	1.227%	-	23%	51%	-	792%	-	161%	134%
2022	6,37%	0,96%	-0,52%	3,51%	-0,74%	0,43%	3,37%	6,59%	2,31%	1,83%	2,22%	4,12%	34,69%	210,89%
% CDI	870%	127%	-	421%	-	42%	325%	564%	216%	180%	217%	367%	280%	173%
2023	-1,11%	3,16%	-1,89%	-0,01%	-	-	-	-	-	-	-	-	0,08%	211,14%
% CDI	-	345%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2%	161%

### Cota e Patrimônio Líquido

	Valores em R\$
Cota de fechamento do mês	311,1449061
Pl. de fechamento do mês	776.610,111
Pl. médio (12 meses)	756.175.892
Pl. de fechamento do mês do fundo master	2.204.243.046
Pl. médio do fundo master (12 meses)	2.087.904.628
Pl. total sob gestão do grupo	35.929.929.546

### Estatísticas

	2023	Desde Início
Meses Positivos	1	83
Meses Negativos	3	34
Meses Acima do CDI	1	65
Meses Abaixo do CDI	3	52

### Principais Características

#### Objetivo do Fundo

Ibiuna Long Short STLS FIC FIM é um fundo multimercado dedicado ao mercado de ações, que busca extrair retorno através de posições relativas entre empresas. O fundo implementa posições compradas e vendidas (long and short) através de arbitragem fundamentalista, sem exposição direcional (neutra). Para maiores detalhes, vide regulamento.

#### Público Alvo

Investidores em geral que busquem performance diferenciada no longo prazo e entendam a natureza dos riscos envolvidos. Para maiores detalhes, vide regulamento.

CNPJ: 18.39138/000124

Início Atividades: 31jul-2013

Gestor: Ibiuna Equities Gestão de Recursos Ltda.

Auditor: KPMG

Custodiante: Banco Bradesco S.A.

Administrador: BEM DTVM Ltda.

Tipo Anbima: Multimercados Long and Short Neutro

Tributação: Isuado o longo prazo

Taxa Adm. e Custódia: 2,00% a.a.

Taxa Performance: 20,00% sobre o que exceder o CDI <sup>§</sup>

<sup>§</sup> Resgatando o High Watermark, papéis semestralmente ou no resgate

#### Dados para Movimentação

Aplicação Inicial: R\$ 1.000

Movimentação Mínima: R\$ 100

Saldo Mínimo: 1.000

Aplicação: D+1

Cotização do Resgate: D+30 ou D+1<sup>§</sup>

Liquidação: D+1 após cotização

<sup>§</sup> Mediante pagamento da taxa de saída de 500% do valor de resgate

O regulamento e a Lista de Informações Essenciais do Fundo encontram-se disponíveis no site do Administrador em [www.bradescoinvest.com.br](http://www.bradescoinvest.com.br)

Gestor	Gestor	Gestor	Administrador	Site e Rede
Brua Macro Gestão de Recursos CNPJ 119829200004 Av. São Gabriel, 471, 1º andar 01435-001 São Paulo, SP, Brasil Tel: +55 11 3221-8554 contato@brua.com.br	Brua Ações Gestão de Recursos CNPJ 1630405700022 Av. São Gabriel, 471, 1º andar 01435-001 São Paulo, SP, Brasil Tel: +55 11 3221-8540 contato@brua.com.br	Brua Crédito Gestão de Recursos CNPJ 1948900000007 Av. São Gabriel, 471, 1º andar 01435-001 São Paulo, SP, Brasil Tel: +55 11 3221-8553 contato@brua.com.br	BEM DTVM CNPJ 06.006090000000 Cidade de Deus, Praia Neossino, 4º andar 06629-900 Osasco, SP, Brasil Tel: +55 11 3688-1901 www.bradescoinvest.com.br	<a href="http://www.bradescoinvest.com.br">www.bradescoinvest.com.br</a> <a href="https://www.instagram.com/bradescoinvest">Instagram</a> <a href="https://www.facebook.com/bradescoinvest">Facebook</a> <a href="https://www.linkedin.com/company/bradescoinvest">LinkedIn</a> <a href="https://www.youtube.com/channel/UC...">YouTube</a>


Este comunicado foi preparado pela Gestora do grupo Ibiuna Investimentos. As Gestoras não comercializam e nem distribuem cotas de fundos, ou qualquer outro ativo financeiro. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Antes de investir, é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento e da última de informações essenciais, disponíveis no site do Administrador - [www.bradescoinvest.com.br](http://www.bradescoinvest.com.br). As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Os fundos de investimento utilizam estratégias com derivativos, como parte integrante de suas políticas de investimento. Tais estratégias, de forma como são utilizadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Os fundos de investimento são autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Os fundos multilaterais com renda variável podem estar sujeitos a significativa concentração em ativos de poucas empresas, com os riscos daí decorrentes.

2/2

LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

Material de divulgação Abril de 2023



## Legacy Capital FIC FIM

### Objetivo do Fundo

Buscar, através de estratégias de investimento baseadas em cenários macroeconômicos de médio e longo prazos, rentabilidade acima do CDI. A política de investimento do FUNDO consiste em aplicar, no mínimo, 95% de seu patrimônio líquido em cotas do LEGACY CAPITAL MASTER FIM, inscrito no CNPJ sob o nº 29.236.556/0001-63 ("Fundo Master").

### Público Alvo


Investidores em geral.

### Rentabilidade do fundo\*

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	12 m	Acumulada	
2018	Fundo	-	-	-	-	-	0.12%	-0.41%	0.59%	3.22%	0.79%	0.79%	5.17%	-	-	
	% CDI	-	-	-	-	-	-	23%	-	126%	593%	160%	160%	164%	-	
2019	Fundo	4.61%	-0.06%	-0.20%	1.05%	0.32%	3.33%	1.40%	0.58%	0.69%	1.45%	-2.28%	3.37%	15.00%	-	
	% CDI	848%	-	-	202%	58%	710%	247%	115%	147%	302%	-	895%	251%	-	
2020	Fundo	-0.39%	-0.44%	-3.97%	3.28%	3.43%	0.91%	4.17%	-0.45%	-1.52%	0.68%	4.57%	3.06%	13.74%	-	
	% CDI	-	-	-	1151%	1435%	422%	2146%	-	-	431%	3056%	1861%	496%	-	
2021	Fundo	-2.25%	0.25%	-1.45%	1.01%	0.57%	0.50%	-0.95%	0.15%	0.60%	1.12%	0.88%	0.94%	1.32%	-	
	% CDI	-	183%	-	486%	215%	165%	-	36%	136%	234%	150%	123%	30%	-	
2022	Fundo	1.39%	4.09%	4.99%	5.15%	1.26%	0.40%	-0.26%	0.51%	1.88%	0.00%	-0.26%	2.40%	23.56%	-	
	% CDI	190%	546%	540%	617%	122%	40%	-	44%	175%	-	-	214%	190%	-	
2023	Fundo	0.13%	1.18%	-0.12%	-0.41%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.76%	7.27%	73.53%
	% CDI	11%	128%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18%	54%	197%

\* Rentabilidade mensal calculada com base na cota do último dia útil do mês, líquida de administração e performance e bruta de taxa de saída e impostos. Rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros.

### Performance Acumulada (%)\*



\* Para a avaliação da Performance de um Fundo de Investimentos, é recomendável a análise de no mínimo 12 (doze) meses.

### Indicadores

Valor da Cota <sup>1</sup>	1.7352907
PL do fundo <sup>1</sup>	R\$ 684,214,805.89
PL Médio (12 meses) <sup>2</sup>	R\$ 634,070,316.99
Retorno Médio Mensal <sup>3</sup>	1.38%
% CDI acumulado <sup>3</sup>	197.09%
Retorno Acumulado <sup>3</sup>	73.53%
Meses Positivos	41
Meses Negativos	17
Índice de Sharpe	0.76
Volatilidade Anualizada	6.54%
PL do Fundo Master <sup>1</sup>	R\$ 18,242,514,680.24

<sup>1</sup> Valores calculados no fechamento de 28/04/2023  
<sup>2</sup> Média aritmética da soma do PL apurado no último dia útil de cada mês, nos 12 (doze) meses anteriores.  
<sup>3</sup> Desde o início do fundo 29/06/2018

### Informações Gerais

Data de Início	29-Jun-18
Classificação Anbima	Multimercado Macro
Código Anbima	46889-4
Benchmark	CDI
Taxa de administração <sup>1</sup>	1,90 % a.a.
Taxa de saída antecipada <sup>2</sup>	10% sobre o valor resgatado
Taxa de performance	20% do que exceder 100% do CDI
Tributação	Longo Prazo
Custodiante	BNY Mellon Banco S.A.
Administrador	BNYM Adm
Auditoria	KPMG Auditores Independentes
Gestão	Legacy Capital Gestora de Recursos Ltda.
CNPJ Fundo	30.586.677/0001-14

<sup>1</sup> Computando-se eventuais investimentos em outros fundos, a taxa de administração poderá atingir no máximo 2,50% a.a. sobre o PL do Fundo.  
<sup>2</sup> Conversão de cotas em D+0 e liquidação em D+1 subsequente à solicitação do resgate.

### Movimentações

Horário limite Movimentações	Até às 14:30
Investimento inicial mínimo	R\$ 25 Mil
Movimentação adicional mínima	R\$ 5 Mil
Saldo Mínimo de Permanência	R\$ 10 Mil
Cota	Fechamento
Cotização de aplicação	D+1 d.u.
Cotização de Resgate	D+30 d.c. após solicitação
Liquidação de Resgate	D+1 d.u. após cotização


A Legacy Capital não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo e não se caracterizam e nem devem ser entendidas como uma promessa ou um compromisso da Legacy Capital. A Legacy Capital não se responsabiliza por decisões do investidor, nem por ato ou fato de profissionais especializados por ele consultados. O investidor deve se basear, exclusivamente, em sua opinião e no opinião de profissionais especializados por ele contratados, para optar e decidir. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador, gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Cada fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Taxa de resgate, de forma como são adotadas, podem resultar em perdas parciais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Este fundo está submetido a resgate antecipado e a realocação em ativos financeiros no exterior. O fundo apresenta risco de exposição a significativa concentração em ativos de emissão estrangeira, sendo que cambial e outros riscos não mencionados neste material. Fundos Multimercado com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de países emissores, com risco de resgate. É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Complementares, a Lista de Informações Essenciais e o Regulamento do fundo de investimento antes de aplicar seus recursos. DEPENDÊNCIA DO FPO ANBIMA. OPÇÕES NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. A LISTA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS ENCONTRA-SE DISPONÍVEL NO SITE DO ADMINISTRADOR ADMINISTRADOR: BNY MELLON SF (CNPJ: 02.201.301.0001-41). Endereço: Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar, Rio de Janeiro/RJ, CEP: 20020-905, www.bnymellon.com.br/br. SAC: sac@bnymellon.com.br ou (11) 5174-3000 / (11) 3550-8010. Oubrir: www.legacycapital.com.br ou 0800-123-3174.

LEGACY CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA. | CNPJ: 28.674.641/0001-40 | Ato Declaratório CVM nº 18.010 de 07/12/2017  
Av. Brigadeiro Faria Lima, 4221 - 10º andar - Itaim Bibi - São Paulo / SP - CEP 04538-133  
Contato: ri@legacycapital.com.br | Tel: +55 (11) 4130-7950 | www.legacycapital.com.br



LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

# MATERIAL PUBLICITÁRIO



## MOAT CAPITAL Equity Hedge

capitalmoat  
moatcapital  
moat-capital

**OBJETIVO DO FUNDO**  
Superar o CDI no longo prazo por meio da aplicação em outros Fundos de Investimento.

**POLÍTICA DE INVESTIMENTO**  
FUNDO direcional, preferencialmente, até 100% de seu patrimônio em cotas do fundo MOAT CAPITAL EQUITY HEDGE MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, inscrito no CNPJ sob nº 24.119.428/0001-16, administrado pelo ADMINISTRADOR, sem prejuízo de outros investimentos que poderão ser realizados pelo FUNDO, a exclusivo critério do GESTOR.

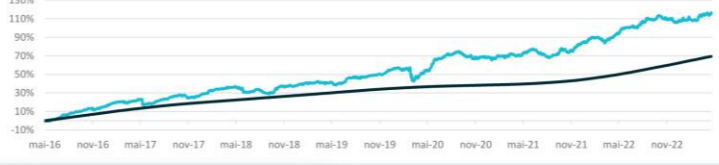
**PÚBLICO ALVO**  
Investidores em geral.

**INFORMAÇÕES DO FUNDO**  
Data de início: 10/05/2016  
Aplicação Mínima: R\$ 1.000,00  
Movimentação Mínima: R\$ 500,00  
Saldo Mínimo: R\$ 1.000,00  
Taxa de Administração: 1,85% a.a. sobre PL do fundo  
A taxa de administração máxima paga pelo FUNDO, englobando a taxa de administração acima e as taxas de administração pagas pelo FUNDO nos fundos em que poderá eventualmente investir será de 2,00% a.a.  
Taxa de Performance: 20% sobre o que exceder a variação do CDI  
Solicitação de Movimentação: Até às 16h00  
Tributação: Renda variável  
Tipo de Cota: Fechamento  
Resgates: Cotação em D+30 e liquidação em D+1 (úteis)  
Aplicações: Cotação e liquidação em D0  
Gestor: Moat Capital Gestão de Recursos Ltda.  
Rua Dr. José Gonçalves de Oliveira, 116 – cj. 62  
Tel: 11 3181-8728  
fundos@moat.com.br  
www.moat.com.br  
Custodiante: Banco Itaú S/A  
Administrador: INTRAG DTVM LTDA.  
Av. Brigadeiro Faria Lima, 3400, 10º andar  
Itaim Bibi - São Paulo - SP  
Tel: 0800 728 0728  
intrag@itau-unibanco.com.br  
www.intrag.com.br  
Auditor: PWC  
Classificação ANBIMA: Multimercado Long & Short direcional  
Perfil (padrão Intrag): Arrojado

**HISTÓRICO DE RENTABILIDADE DO FUNDO (%) EM R\$ - MOAT CAPITAL EQUITY HEDGE FIC FIM**

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ANO CDI
2016	-	-	-	-	-0,29%	3,19%	3,42%	2,19%	1,69%	2,39%	0,43%	1,98%	15,97%	8,86%
2017	2,94%	0,75%	0,09%	1,73%	-3,74%	1,08%	2,82%	2,21%	1,49%	-0,50%	-1,50%	2,93%	10,57%	9,94%
2018	3,46%	0,99%	0,74%	0,87%	-1,23%	-2,85%	2,30%	-2,91%	0,34%	5,31%	0,85%	-0,11%	7,70%	6,42%
2019	2,10%	-0,19%	0,05%	-0,13%	-0,97%	2,00%	3,20%	0,64%	0,60%	0,66%	1,08%	3,01%	12,63%	5,91%
2020	-0,59%	0,31%	-5,49%	5,03%	4,57%	3,61%	2,37%	1,76%	-2,13%	-1,63%	0,85%	0,01%	8,50%	2,75%
2021	0,34%	-0,20%	1,79%	-1,05%	2,46%	0,48%	-2,38%	-0,03%	3,72%	-1,97%	3,13%	3,47%	9,95%	4,42%
2022	2,58%	-0,85%	-0,10%	2,42%	3,49%	1,19%	0,85%	2,90%	-0,01%	-0,11%	0,50%	-1,11%	12,26%	12,39%
2023	1,15%	-1,15%	3,13%	0,88%									4,01%	4,20%

**PERFORMANCE - MOAT CAPITAL EQUITY HEDGE FIC FIM**



**EXPOSIÇÃO POR ESTRATÉGIA**

Direcional	0,00%
Macro-índice	6,39%
Intersetorial	8,11%
Arbitragem	9,65%
Intrasetorial Global	48,85%
Intrasetorial Brasil	83,36%

**ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE EM BPS**

Direcional	-1
Macro-índice	-5
Intersetorial	-11
Arbitragem	15
Intrasetorial Global	54
Intrasetorial Brasil	308

**PATRIMÔNIO**

PL do fundo (em milhões de R\$)	R\$773
PL médio do fundo (em milhões de R\$)	R\$720
PL da estratégia (em milhões de R\$)	R\$1264



**INDICADORES**

Período	Fundo	Benchmark	Volatilidade anual	Sharpe
12 meses	12,1%	13,4%	5,6%	-0,23
24 meses	27,3%	21,5%	5,5%	0,47
36 meses	41,3%	24,1%	5,8%	0,83
48 meses	54,2%	30,5%	6,4%	0,71
Início	116,7%	69,5%	6,1%	0,64

**EXPOSIÇÃO LÍQUIDA E BRUTA**

Bruta	115%	156%
Líquida	-20%	3,7%

**O PODCAST DA MOAT CAPITAL PANORAMA DOS MERCADOS, POSICIONAMENTO DAS NOSSAS ESTRATÉGIAS E RESULTADOS DOS FUNDOS.**

Para ter acesso ao último MoatCast no youtube:  [MoatCast no youtube](#) e no Spotify:  [MoatCast no Spotify](#)

DISCLAIMER: Material de divulgação do Fundo. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento ao aplicar os seus recursos. 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 Créditos - FGC. Não obstante a diligência do gestor em selecionar as melhores opções de investimento, a carteira do fundo está, por sua própria natureza sujeita às flutuações de preços/cotações de seus ativos, além de risco de crédito e liquidez o que pode acarretar perda patrimonial do fundo. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendada uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os fundos de ações com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/02/2008, este fundo deixou de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Os ativos que integram a Carteira Administrada estão sujeitos a variações de valor justas. Avaliações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02/02/2008, a cotação média dos índices de ações e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. Este material tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão exercitada pela Moat Capital, não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto na Instrução CVM 409 ou no Código de Auto Regulação da ANBIMA. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A rentabilidade divulgada é líquida de taxas e devida de impostos. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado, implicando na ocorrência de patrimônio líquido do fundo e a consequente obrigação do quotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Os ativos financeiros integrantes desta carteira podem não possuir liquidez imediata, podendo seus prazos e/ou rentabilidade variar de acordo com o movimento ou prazo de resgate de cada ativo, caso seja negociado antecipadamente. O fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos no exterior. Para fundos que pratiquem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Este fundo possui linha de informações essenciais, podendo esta ser consultada no seguinte endereço eletrônico: [www.intrag.com.br](http://www.intrag.com.br)

LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”



# MATERIAL PUBLICITÁRIO

Neo Provectus I FIC FIM

Maio 2023 www.neo.com.br

**Objetivo do Fundo**

O NEO PROVECTUS é um fundo baseado principalmente em operações de valor relativo através das estratégias de juros, moedas e ações nos mercados locais e internacionais tanto no mercado à vista quanto nos seus derivativos. As operações direcionais deverão ter papel secundário no resultado do fundo, priorizando operações que não estejam relacionadas a movimentos específicos de mercado, trazendo uma diversificação eficiente do carteira.

Rentabilidade (%)	Desde início	48 meses	36 meses	24 meses	12 meses	Acum. 2023	Maio 2023
Neo Provectus I	86,96	62,95	40,44	29,41	21,10	8,60	1,81
% CDI	178	202	161	151	157	160	161
Volatilidade	8,7	9,7	8,5	8,6	9,0	6,5	4,1
P.L. Médio (R\$ MM)	210,1	248,5	311,8	388,1	412,9	455,1	505,1

Retorno (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	CDI	Acum. Fundo	Acum. CDI
2023	3,54	-1,62	3,09	1,57	1,81								8,60	5,37	86,96	48,80
2022	2,58	1,72	2,37	1,37	1,77	-0,84	1,99	5,29	0,45	2,43	1,32	0,46	22,87	12,37	72,16	41,22
2021	0,86	0,55	2,62	0,77	-1,12	3,59	-0,78	-1,37	0,98	-6,65	0,98	0,50	0,58	4,40	40,11	25,67
2020	0,73	1,45	2,84	3,10	0,26	0,67	-0,19	2,59	-0,48	-1,27	1,65	1,65	13,65	2,77	39,30	20,38
2019	2,15	-0,25	-1,35	0,85	0,95	-0,47	1,54	1,28	1,67	-0,21	0,57	2,30	9,28	5,97	22,57	17,14
2018	0,95	0,37	1,33	0,10	-0,12	2,31	2,27	0,05	1,11	0,57	-0,66	-2,12	6,25	6,42	12,16	10,54
2017							1,02	1,72	1,14	0,34	1,34	-0,11	5,56	3,87	5,56	3,87

Fonte: <https://www.neo.com.br/neo-performance/>

**Desempenho, Risco e Visão Geral do Fundo**

Expected Shortfall 21 dias	2,3%
Volatilidade estimada	5,2%
Cota do Fundo	1,869625
Número de Meses Positivos	54
Número de Meses Negativos	17
Número de Meses Acima do CDI	47
Número de Meses Abaixo do CDI	24
Maior Rentabilidade Mensal	3,6%
Menor Rentabilidade Mensal	-6,6%
Patrimônio Líquido (R\$)	532.219.623
Patrimônio Médio em 12 meses (R\$)	412.937.687

**Dados para Movimentações**

Aplicação mínima	R\$ 25.000,00 (PCO: R\$ 10.000,00)
Taxa de administração	2,0% a.a.
Taxa de performance	20% sobre o que exceder 100% do CDI
Carência Inicial	Não possui
Cota de aplicação	D+1
Cota de resgate	D+30
C.N.P.J	26.324.209/0001-02

**Informações Gerais**

Data de início do Fundo	07.jul.2017
Classificação Anbima	Multimercado - Estratégia - Macra
Gestor do Fundo	Neo Multimercado
Administrador	Intrag DTVM S.A.
Custódia	Banco Itaú
Público Alvo	Investidores Qualificados
Tributação	Longo Prazo - Alíquota regressiva de IR de 22,5% a 15,0% incidida sobre o lucro obtido no momento do resgate.
Código ANBIMA	445.808

Para mais informações, visite nosso site ou entre em contato com [rij@neo.com.br](mailto:rij@neo.com.br)

**Desempenho Neo Provectus I FIC FIM x CDI**

A Neo Multimercado é a marca de fantasia do Neo Multimercado Gestão de Recursos Ltda. As informações aqui prestadas tem caráter meramente informativo e o material apresentado não tem intenção de ser uma oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro. Leia o Formulário de Informações Complementares e o Regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Toda a performance está apresentada à título de base. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, do qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Para avaliação de performance de fundos de investimento, é recomendável uma análise de no mínimo 12 meses. Nos subgráficos de forma como são exibidos, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive ocorrer perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo.

LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

# MATERIAL PUBLICITÁRIO



SPX NIMITZ FEEDER FIC FIM (MULTIMERCADO MACRO)

CNPJ: 12.831.350/0001-14

Abril 2023

Fechado para aplicações

## Objetivo

Fundo multimercado macro com objetivo de proporcionar aos seus cotistas ganhos de capital no longo prazo.

## Público Alvo

Investidores qualificados que busquem performance diferenciada e entendam a natureza e a extensão dos riscos envolvidos.

## Política de Investimento

O Fundo aplica, no mínimo, 95% em cotas do SPX Nimitz Master FIM, cuja política de investimento envolve estratégias globais, principalmente, nos mercados de juros, índices de preços, taxas de câmbio, commodities e ações, utilizando-se dos instrumentos disponíveis tanto nos mercados à vista quanto nos mercados de derivativos.

Os investimentos são realizados a partir de uma sólida abordagem macroeconômica e de uma rigorosa avaliação dos riscos envolvidos.

O SPX Nimitz Master FIM não possui restrições à alavancagem, diversificação ou concentração de ativos, observada a legislação em vigor e o Regulamento. O Fundo poderá manter até 40% dos seus recursos em ativos financeiros negociados no exterior.

## Informações Gerais

Data de Início – 01/12/2010

Patrimônio Líquido do Master em 28/Abr/2023 - R\$ 18.552.908.280

PL Médio do Master (desde o início) – R\$ 9.627.152.415

Patrimônio Líquido do FIC em 28/Abr/2023 – R\$ 792.268.945

Classificação Anbima – Multimercado Macro

Aplicação Inicial Mínima – R\$ 5.000

Movimentação Mínima – R\$ 5.000

Saldo Mínimo – R\$ 5.000

Horário de Movimentação – 15:30

Cota de Aplicação – Cota do dia útil subsequente a disponibilidade dos recursos (D+1)

Cota de Resgate – Cota de D+60 dias corridos após a solicitação de resgate

Pagamento do Resgate – 1º dia útil subsequente à conversão de cotas

Taxa de Antecipação de Resgate – 5%<sup>1</sup>

Taxa de Administração – 2,0% a.a. (máxima de 2,3% a.a.)<sup>2</sup>

Taxa de Performance – 20% do que exceder o CDI

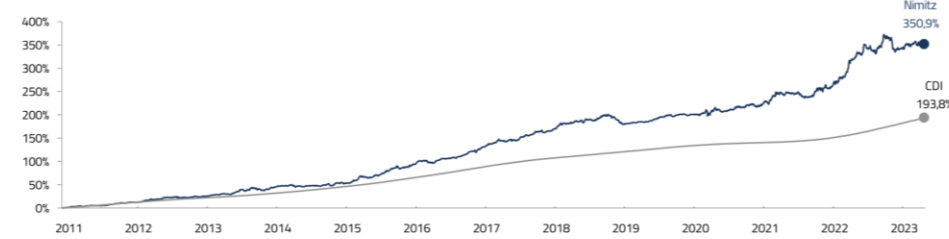
Gestor – SPX Gestão de Recursos Ltda.

Administrador – Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda

Tributação – Incidência conforme o tempo de aplicação<sup>3</sup>

<sup>1</sup> Incidência sobre os valores resgatados, desde que a quantização será no dia do recebimento do pedido com pagamento no dia útil subsequente.  
<sup>2</sup> Taxa de administração total de 2,00% a.a., sendo 0,70% a.a. incidente sobre os investimentos no SPX Nimitz Feeder FIC FIM, acrescida de 1,30% a.a. incidente sobre os investimentos do SPX Nimitz Feeder FIC FIM no SPX Nimitz Master FIM.  
<sup>3</sup> Este fundo perseguirá o tratamento tributário dos fundos de longo prazo. O rendimento será tributada fonte à alíquota de 15%, semestralmente, nos últimos dias úteis dos meses de maio e novembro de cada ano, e deverão ser tratados como antecipação do imposto devido. No resgate é aplicada a alíquota complementar, em função do prazo da aplicação: + 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias + 20% em aplicações com prazo de 181 dias até 360 dias + 17,5% em aplicações com prazo de 361 dias até 720 dias + 15% em aplicações com prazo acima de 720 dias.

## Rentabilidade Acumulada vs. CDI



## Rentabilidades\*

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	CDI Ano	Acum. Fdo.	Acum. CDI	
2010**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,02%	1,02%	0,89%	1,02%	0,89%
2011	1,77%	1,26%	-0,21%	1,45%	-0,02%	-0,04%	0,73%	2,07%	2,07%	0,23%	1,54%	-0,18%	11,16%	11,59%	12,29%	12,58%	
2012	2,21%	1,69%	1,31%	0,38%	3,32%	-0,31%	0,11%	0,61%	-0,39%	2,11%	-1,29%	1,31%	11,52%	8,41%	25,22%	22,06%	
2013	1,88%	0,78%	1,74%	-1,45%	4,18%	3,73%	-0,38%	3,57%	-2,09%	-1,52%	3,08%	1,96%	16,30%	8,05%	45,64%	31,89%	
2014	1,18%	0,01%	0,14%	-0,28%	-0,41%	0,73%	0,79%	-0,41%	2,34%	-0,56%	2,08%	-0,90%	4,74%	10,81%	52,55%	46,14%	
2015	2,58%	2,11%	5,16%	-1,58%	2,82%	0,92%	5,24%	1,80%	1,59%	0,54%	1,96%	1,45%	27,31%	13,23%	94,21%	65,47%	
2016	3,21%	0,72%	-3,12%	3,51%	1,76%	-0,06%	0,36%	2,49%	2,21%	2,76%	1,98%	1,98%	19,10%	14,00%	131,31%	88,64%	
2017	2,68%	0,97%	1,90%	-0,13%	1,00%	1,31%	2,83%	0,43%	2,35%	-0,32%	1,04%	1,32%	16,45%	9,95%	169,37%	107,41%	
2018	4,13%	0,19%	0,38%	1,11%	-0,57%	2,23%	-0,39%	2,12%	1,00%	-0,58%	-2,60%	-3,16%	3,70%	6,42%	179,34%	120,73%	
2019	1,05%	0,24%	0,71%	-0,03%	1,59%	1,49%	0,67%	1,51%	-0,44%	0,77%	-0,73%	0,65%	7,70%	5,97%	200,86%	133,91%	
2020	0,15%	1,19%	0,19%	1,26%	-1,04%	1,24%	0,99%	1,59%	-0,16%	1,62%	-1,56%	2,38%	8,05%	2,77%	225,08%	140,38%	
2021	-0,67%	5,41%	2,57%	-0,06%	-0,57%	0,30%	-2,87%	0,30%	3,40%	1,70%	0,11%	1,78%	11,71%	4,40%	263,16%	150,95%	
2022	2,29%	3,05%	7,34%	3,54%	1,38%	2,40%	-1,19%	2,12%	5,17%	-0,90%	-4,97%	0,14%	21,73%	12,37%	342,07%	182,00%	
2023	1,81%	0,47%	-0,68%	0,40%									2,00%	4,20%	350,93%	193,84%	

\* Rentabilidade mensal calculada com base na cota do último dia útil do mês, líquida de taxas de administração e performance e bruta de impostos.  
 \*\* Dados a partir de 1º de dezembro de 2010, data de criação do fundo.

**Rio de Janeiro**  
 Rua Humaitá 275 • 4º Andar  
 Humaitá • RJ • 22261-005  
 +55 21 3203-1930

**São Paulo**  
 Rua Prof. Athílio Innocenti 165 • 11º andar  
 Itaim Bibi • SP • 04538-000  
 +55 11 3508-7500

**Londres**  
 1 New Burlington Place • 4th Floor  
 W1S 2HR • Mayfair • Londres  
 +44 20 3911-0661

**Nova York**  
 450, Park Avenue • 28th Floor  
 Nova York • NY 10022  
 +1 212 388 5810

**Cascais**  
 Marina de Cascais, 64  
 CEP 2750-800 • Cascais  
 +351 21 145 2180

**Singapura**  
 88 Market Street  
 CapitaSpring, Level 39  
 Singapore • 048948

ri@spcapital.com.br  
 www.spcapital.com

Signatory of  
**PR**  
 Principles for  
 Responsible  
 Investment



Avaliação referente a  
 SPX Capital.

Gestão de Recursos

A SPX GESTÃO DE RECURSOS (SPX CAPITAL) NÃO COMERCIALIZA NEM OPERA COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO. AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE MATERIAL SÃO DE CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONFEREM GARANTIA DE ADMINISTRAÇÃO DO FUNDOS, DO GESTOR DA CARTÉIRA, DE QUALQUER REPRESENTANTE SUJEITO À ANÁLISE DO FUNDOS GESTORIOS DE CREDITO - FIC. A RENTABILIDADE DESTES FUNDOS NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DESTES FUNDOS DEPENDE DA SAÚDE E DA CLASSE DE RISCO DO INVESTIDOR. É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROPOSTO DE INVESTIMENTO E DO REGULAMENTO DO FUNDOS DE INVESTIMENTO PARA ENTENDER AS SUAS RENTABILIDADES. OS INVESTIDORES DEVEM ESTAR PREPARADOS PARA ABERTURAS DE RISCO. INVESTIMENTOS EM MERCADOS EMERGENTES OU EM FUNDOS ATIVAM E CONSEQUENTEMENTE, POSSUÍM VARIAÇÕES NO PATRIMÔNIO INVESTIDO. ESTE FUNDOS PODE ESTAR EXPOSTO A RISCO DE RISCO. CONCENTRAÇÃO EM ATIVOS DE RISCO DE RISCO. COM O OBJETIVO DE QUE ESTE FUNDOS NÃO SE TRATEM COMO FUNDOS DE LONGO PRAZO. ESTE FUNDOS REALIZA INVESTIMENTOS EM COTAS DO SPX NIMITZ MASTER FIM QUE UTILIZA ESTRATÉGIAS COM OBJETIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO. NAS ESTIMATIVAS DE FORMA COMO SÃO REALIZADAS NO SPX NIMITZ MASTER FIM, PODEM RESULTAR EM SIGNIFICATIVOS PERDIDOS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS, PODENDO INCLUSIVE ALIMENTAR PERDAS SUPERIORES AO CAPITAL APLICADO. NÃO SE DEVE CONSIDERAR A RENTABILIDADE DE INVESTIMENTOS LIQUIDOS NEGATIVOS NO FUNDOS E NA CONSEQUENTE OBRIGAÇÃO DO COTISTA DE APORTAR RECURSOS ADICIONAIS PARA COBRIR O PREJUÍZO DO FUNDOS. O FUNDOS DO SPX NIMITZ MASTER FIM PODE OPERAR EM ATIVOS DE RISCO.

LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## QUANTITAS FIC FIM MALLORCA

CNPJ: 22.918.359/0001-85 | CÓDIGO ANBIMA: 413259 | CÓDIGO ISIN: BRQTTSCF006 | CÓDIGO BLOOMBERG: QUNTFIC BZ EQUITY

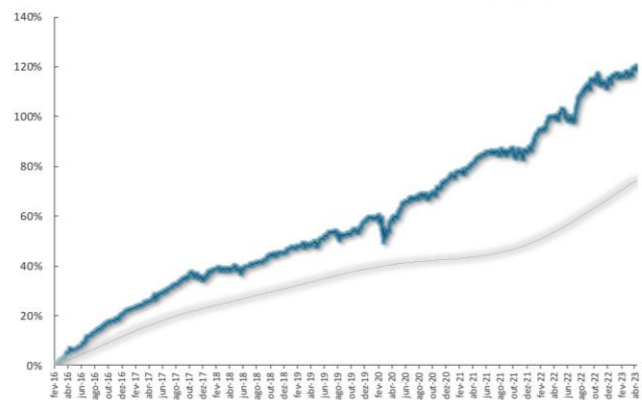
O Quantitas Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Multimercado Mallorca é caracterizado por possuir múltiplas estratégias independentes distribuídas nos mercados de juros, câmbio e bolsa, reduzindo a relação da rentabilidade com os movimentos de maior ou menor otimismo dos mercados.

O fundo é destinado a receber aplicações de pessoas físicas e jurídicas, buscando retornos significativamente superiores ao CDI. O conjunto de estratégias descorrelacionadas faz com que o fundo obtenha retornos consistentes ao longo do tempo com volatilidade reduzida, alcançando um dos mais elevados índices de sharpe da indústria.

### TABELA DE RENTABILIDADE

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2016														
Fundo	-	0,43%	2,47%	3,71%	0,14%	2,18%	2,77%	1,80%	1,41%	1,72%	0,85%	1,88%	21,10%	21,10%
% CDI	-	164,93%	212,58%	351,72%	12,90%	187,56%	250,55%	148,17%	127,43%	164,50%	82,10%	167,05%	176,03%	176,03%
Di +	-	0,17%	1,31%	2,65%	-0,96%	1,02%	1,67%	0,58%	0,30%	0,68%	-0,19%	0,75%	9,11%	9,11%
2017														
Fundo	1,48%	0,58%	1,41%	0,48%	2,01%	1,16%	1,07%	1,41%	1,39%	1,27%	-0,94%	-0,23%	11,63%	35,18%
% CDI	135,92%	66,55%	134,29%	61,06%	217,08%	142,83%	133,60%	175,68%	216,26%	197,07%	-164,79%	-42,35%	116,86%	152,10%
Di +	0,39%	-0,29%	0,36%	-0,31%	1,08%	0,35%	0,27%	0,61%	0,75%	0,63%	-1,50%	-0,77%	1,68%	12,05%
2018														
Fundo	2,20%	0,92%	-0,59%	0,41%	-0,62%	1,03%	0,61%	0,73%	0,58%	1,48%	0,71%	0,07%	7,77%	45,69%
% CDI	377,82%	198,20%	-110,73%	80,00%	-120,25%	198,93%	113,33%	128,46%	123,47%	273,10%	144,40%	13,73%	121,01%	147,20%
Di +	1,62%	0,46%	-1,12%	-0,10%	-1,14%	0,51%	0,07%	0,16%	0,11%	0,94%	0,22%	-0,43%	1,35%	14,65%
2019														
Fundo	1,19%	0,43%	0,31%	0,42%	0,99%	0,95%	0,90%	-0,60%	0,31%	0,79%	0,60%	2,41%	9,03%	58,85%
% CDI	219,02%	87,22%	66,18%	80,59%	183,00%	203,51%	159,00%	-119,80%	66,97%	164,05%	157,00%	641,18%	151,39%	151,45%
Di +	0,65%	-0,06%	-0,16%	-0,10%	0,45%	0,49%	0,34%	-1,11%	-0,15%	0,31%	0,22%	2,04%	3,07%	19,99%
2020														
Fundo	0,12%	-0,96%	-1,87%	3,27%	2,19%	1,64%	0,72%	0,51%	-0,36%	0,57%	2,31%	1,82%	10,29%	75,20%
% CDI	32,25%	-325,93%	-550,94%	1146,16%	918,81%	761,24%	373,04%	315,42%	-230,95%	360,97%	1546,17%	1109,01%	371,75%	176,09%
Di +	-0,26%	-1,26%	-2,22%	2,98%	1,95%	1,42%	0,53%	0,35%	-0,52%	0,41%	2,16%	1,66%	7,52%	32,49%
2021														
Fundo	0,41%	0,93%	1,19%	1,54%	1,21%	0,66%	-0,13%	0,19%	0,10%	-1,49%	0,17%	2,32%	7,27%	87,93%
% CDI	271,46%	691,13%	598,93%	739,61%	453,00%	215,84%	-35,20%	45,12%	22,26%	-311,08%	28,78%	303,64%	165,32%	179,53%
Di +	0,26%	0,80%	0,99%	1,33%	0,94%	0,35%	-0,48%	-0,23%	-0,34%	-1,97%	1,55%	2,87%	2,87%	38,95%
2022														
Fundo	2,71%	0,92%	2,41%	0,23%	1,36%	-2,23%	2,78%	2,98%	1,00%	1,96%	-1,09%	0,94%	14,71%	115,56%
% CDI	849,71%	123,36%	260,53%	27,92%	132,12%	-219,60%	265,89%	254,95%	93,43%	191,79%	-106,98%	83,49%	118,85%	171,43%
Di +	1,98%	0,18%	1,48%	-0,60%	0,33%	-3,24%	1,81%	-0,07%	0,94%	-2,11%	-0,19%	2,33%	2,33%	48,15%
2023														
Fundo	0,80%	-0,40%	0,49%	1,30%	-	-	-	-	-	-	-	-	2,21%	120,32%
% CDI	71,57%	-43,08%	41,98%	141,17%	-	-	-	-	-	-	-	-	52,59%	161,64%
Di +	-0,32%	-1,31%	-0,68%	0,38%	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,99%	45,88%

### EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE



### EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO \*12 MESES

PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL	R\$ 1.091.070.428,74
PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*	R\$ 1.221.886.491,26

DATA-BASE: 28/04/2023 | FONTE: INTRAG

### INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

- Aplicação inicial mínima: R\$ 1.000,00
- Movimentação mínima: R\$ 1.000,00
- Valor de permanência no fundo: R\$ 1.000,00
- Taxa de administração: 1,80% a.a.
- Taxa de performance: 20% sobre o que exceder 100% do CDI
- Classificação ANBIMA: Multimercado Macro
- Benchmark: CDI
- Cotação da Aplicação: D+0
- Liquidação da Aplicação: D+0
- Cotação do Resgate: D+14 corridos
- Liquidação do Resgate: D+1 dia após a cotação
- Horário limite movimentação: até 15h (dia útil)
- Perfil de Risco: Moderado
- Tributação: Longo Prazo
- Data de Início: 22/02/2016

## QUANTITAS FIC FIM MALLORCA

CNPJ: 22.918.359/0001-85 | CÓDIGO ANBIMA: 413259 | CÓDIGO ISIN: BRQTTSCF006 | CÓDIGO BLOOMBERG: QUNTFIC BZ EQUITY

### DADOS ESTATÍSTICOS HISTÓRICOS

	Fundo	CDI
Retorno Acumulado desde 22/02/2016	120,32%	74,44%
Retorno Acumulado em 2023	2,21%	4,20%
Volatilidade Anualizada	Base Diária	4,31%
	Base Mensal	3,86%
Índice de Sharpe	Base Diária	0,78
	Base Mensal	0,87
Meses acima de 100% do DI	55	
Meses entre 0% e 100% do DI	19	
Meses negativos	13	
Maior rentabilidade mensal	3,71%	
Menor rentabilidade mensal	-2,23%	

### PLATAFORMAS



### ESTRUTURA



**Quantitas**  
Comprometidos com o seu futuro.

quantitas.com.br | Quantitas Gestão de Recursos | /QuantitasGestaodeRecursos | investidores@quantitas.com.br



As informações contidas neste documento foram produzidas pela Quantitas Gestão de Recursos S.A. dentro das condições atuais de mercado e conjuntura. Todas as recomendações e estimativas aqui apresentadas derivam de nosso julgamento e podem ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio. \*\*A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Ressaltamos que rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. As informações do presente material são exclusivamente informativas. Recomendamos ao investidor a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento dos fundos de investimento ao aplicar seus recursos. Ressaltamos que os fundos de investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito. - FGC. A Quantitas Gestão de Recursos S.A. não se responsabiliza por decisões de investimento tomadas com base nos dados aqui divulgados. Para avaliação de performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses.

Ouvridoria Corporativa Itaú (0800 570 0011), em dias úteis, das 9 às 18h. Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, dias úteis, das 9 às 18h, 0800 722 1722.

**LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Solana Long and Short FIC FIM Material de Divulgação – Abril 2023

### OBJETIVOS E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O objetivo do FUNDO é, por meio de aplicação em cotas da SOLANA LONG AND SHORT FIM ("Fundo Master"), obter rentabilidade acima do CDI, primordialmente através de estratégias de compra e venda de ativos e derivativos de renda variável.

### RENTABILIDADES

		Jan	Feb	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Início
2023	FUNDO	0.33%	0.63%	0.41%	0.09%									1.48%	168.10%
	% CDI	3%	6%	3%	9%									3%	133%
2022	FUNDO	1.87%	-1.01%	-0.16%	2.22%	0.04%	0.26%	1.71%	3.83%	2.02%	1.69%	-0.20%	2.00%	15.34%	164.18%
	% CDI	250%	-	-	278%	4%	25%	165%	336%	189%	166%	-	178%	124%	140%
2021	FUNDO	0.16%	3.58%	-1.81%	2.10%	0.95%	0.77%	1.79%	0.66%	1.48%	-2.61%	-0.54%	2.82%	9.51%	129.04%
	% CDI	10%	265%	-102%	35%	25%	64%	154%	30%	14%	-30%	36%	21%	130%	
2020	FUNDO	3.49%	0.59%	-4.70%	3.45%	1.94%	0.76%	0.55%	1.09%	-0.62%	-0.22%	-1.20%	0.92%	5.94%	109.15%
	% CDI	928%	202%	-	1210%	824%	356%	28%	680%	-	-	-	557%	215%	128%
2019	FUNDO	0.14%	0.86%	0.62%	-0.05%	0.85%	0.04%	0.73%	2.01%	-0.10%	1.99%	-0.51%	1.60%	8.46%	97.43%
	% CDI	2%	21%	13%	1%	1%	1%	1%	4%	-1%	4%	-1%	4%	42%	14%
2018	FUNDO	0.31%	0.52%	1.41%	2.74%	0.16%	0.53%	0.94%	-0.12%	0.80%	0.09%	-0.05%	0.92%	8.54%	82.02%
	% CDI	5%	11%	20%	53%	3%	10%	17%	-1%	1%	1%	-1%	1%	13%	11%
2017	FUNDO	2.27%	1.54%	0.94%	0.74%	0.44%	0.48%	0.91%	1.86%	1.86%	-0.20%	-1.08%	0.35%	9.46%	67.21%
	% CDI	20%	17%	8%	6%	4%	4%	7%	16%	16%	-2%	-9%	3%	55%	11%
2016	FUNDO	1.19%	1.19%	-0.29%	2.31%	0.84%	1.36%	1.18%	1.29%	1.26%	1.84%	1.18%	1.76%	16.19%	53.22%
	% CDI	11%	11%	-3%	21%	8%	11%	10%	11%	11%	11%	11%	11%	11%	11%
2015	FUNDO	0.98%	1.39%	0.54%	0.68%	2.11%	1.89%	1.36%	1.47%	0.10%	-0.22%	2.14%	1.96%	14.47%	31.87%
	% CDI	10%	13%	5%	7%	21%	17%	11%	13%	1%	-2%	20%	16%	10%	11%
2014	FUNDO	1.45%	1.64%	0.33%	0.74%	1.63%	1.75%	1.75%	0.39%	0.81%	1.57%	1.41%	0.74%	14.41%	15.21%
	% CDI	17%	20%	3%	9%	19%	14%	14%	4%	9%	14%	14%	7%	11%	12%
2013	FUNDO										0.11%	-0.32%	0.90%	0.70%	0.70%
	% CDI										11%	-3%	11%	4%	4%

Rentabilidades referentes ao período desde a constituição do fundo em 30/10/2013. Rentabilidade líquida de administração e performance e bruto de impostos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura.

### CARACTERÍSTICAS GERAIS

**Início do fundo**  
30/10/2013

**Classificação Ambima**  
Multimercado Long And Short – Direcional

**CNPJ**  
18.772.290/0001-57

**Ticker Bloomberg**  
SOLVALS8Z

**ISIN**  
BRLL1CTF004

**Código ANBIMA**  
855008

**Aplicação mínima inicial**  
R\$ 10.000,00

**Valor mínimo para movimentação**  
R\$ 5.000,00

**Saldo mínimo de permanência**  
R\$ 10.000,00

**Taxa de administração**  
1,85% a.a. sobre PL do fundo  
+ 0,15% a.a. sobre PL Fundo Long and Short FIM

**Taxa de performance**  
20,00% do que exceder o CDI

**Tributação**  
Longo Prazo

**Tratamento tributário** perseguido pelo Fundo, conforme legislação vigente. Nesse caso, o IR incidirá de seguintes alíquotas: 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias; 20% em aplicações de 181 dias até 360 dias; 17,5% em aplicações de 361 até 720 dias; 15% em aplicações acima de 720 dias.

**Cota**  
Fechamento

**Aplicação**  
Conversão de cota: DD  
Liquidação Financeira: DD

**Resgate**  
Cotação: D+14 corridos  
Liquidação: D+1 útil

**Taxa de antecipação de resgate** 10% sobre o montante resgatado (de acordo com a cotação e liquidação no resgate).

**Horário de movimentações (horário de Brasília)**  
Banco: 20h  
Aplicação: 15:30  
Resgate: 15:30  
C/C: 004102997

**Público alvo**  
Público Geral

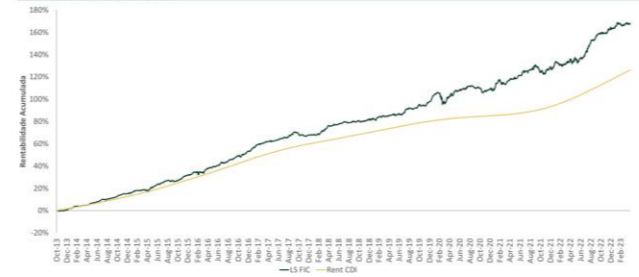
**Gestor**  
Solana Gestora de Recursos Ltda.

**Administrador**  
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

**Custódia**  
Banco BTG Pactual S.A.

**Auditor**  
Ernst Young

### SOLANA LONG AND SHORT FIC FIM x CDI

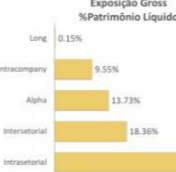


Desde 30/10/2013, data de constituição do fundo.

### ANÁLISE DE CARTEIRA

Setor	Atribuição de Performance	Ano
Alimentos e Bebidas	-0,05%	-0,24%
AUS	0,00%	0,08%
Bancos	0,04%	0,05%
Distribuição	0,00%	0,12%
Homebuilders	-0,12%	-0,16%
Ibovespa	0,04%	0,40%
Indústria	-0,02%	0,45%
Malls	-0,09%	-0,11%
Mineradoras / Aço	-0,24%	-0,29%
P&P	-0,01%	0,39%
Petróleo / Petroquímica	-0,10%	0,98%
Saúde	0,17%	0,65%
Serviços Financeiros	0,39%	0,50%
Telecom	-0,28%	0,55%
Transportes	0,11%	-0,12%
US	-0,08%	-0,21%
Utilities	-0,21%	0,87%
Varejo	0,00%	-0,18%
Caixa   Custos	0,55%	2,58%
<b>Total</b>	<b>0,09%</b>	<b>1,48%</b>

### Exposição Gross



Distribuição com base na carteira do último dia útil mês referência.

### ESTATÍSTICAS

Volatilidade Anualizada	4,14%	Retorno Médio Mensal	0,88%
Índice Sharpe	0,20	Meses Retorno Positivo	88
PL Atual (em milhões)	R\$ 471	Meses Retorno Negativo	20
PL Master Atual (em milhões)	R\$ 517	Meses Acima CDI	67
PL Médio 12M (em milhões)	R\$ 487	Meses Abaixo CDI	41

Desde o início do fundo, utilizando retornos diários quando aplicável.

### CONTATO

Solana Gestora de Recursos Ltda.  
Rua Bandeira Paulista 702, 12º andar - Cj. 122  
Itaim | São Paulo 04532-002 | Tel. +55-11-3250-4000  
www.solanacapital.com.br | contato@solanacapital.com.br

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM  
Praia de Botafogo 501, 5º andar | 22250-040  
Botafogo | Rio de Janeiro - RJ | Tel. +55-11-3383-2000  
www.btgpactual.com/asset-management/administracao-fiduciaria



DISCLAIMER: As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento ao aplicar os seus recursos. | Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. | Não obstante a obrigação do gestor em selecionar as melhores opções de investimento, a carteira do fundo está, por sua própria natureza sujeita a flutuações de preços/cotações de seus ativos, além de riscos de crédito e liquidez e que pode acarretar perda patrimonial do fundo. | A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. | Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. | Os fundos de ações com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. | Este material tem a única finalidade de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pelo fundo, não deve ser considerado como oferta de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto na Instrução CVM 555 ou no Código de Auto-Regulação da ANBIMA. | A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. | A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. | Este Fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado, implicando na ocorrência de perdas líquidas do fundo e a consequente obrigação do quotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. | O Fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos no exterior.

LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

**vinland**  
CAPITAL



**Vinland Macro FIC FIM**

CNPJ 28.581.166/0001-68

Contato 55 11 3514 2500 | [contato@vinlandcap.com](mailto:contato@vinlandcap.com) | [www.vinlandcap.com](http://www.vinlandcap.com)

Abril 2023

**Comentário do Gestor** - O fundo Macro terminou abril com performance de + 0.63%. Juros globais apresentaram rentabilidade de - 0.13% no mês. Nos EUA, posições tomadas em juros nominais e aplicados em juros reais, bem como posições de trava nas curvas de juros do México e Chile tiveram resultado negativo. A estratégia de juros locais teve variação de + 0.01%, com alocações direcionadas à postergação do início do ciclo de corte de juros. Renda variável apresentou retorno de + 0.06%. Posição long Nasdaq e short Russell, e arbitragens onshore e offshore, foram as principais contribuições positivas. Posições short no Brasil e EUA tiveram retornos negativos. A estratégia de moedas teve performance de -0.22%. Venda de USDJPY e compra de USDBRL foram os principais detratadores, enquanto a venda de USD vs Pound e Franco Suíço contribuíram positivamente. Para o mês de maio, seguimos tomados em juros americanos via opções acreditando que não haverá corte de juros no curto prazo, além de posições aplicadas em juro real. No México e Chile, seguimos tomados na parte curta e aplicados na parte média da curva. Em juros locais, mantemos posições que se beneficiam de uma postergação no início do ciclo de corte de juros. Em moedas, temos posição vendida em USDEUR e USDJPY, e vendidos em volatilidade de USDBRL. Em Renda Variável, seguimos com a posição long Nasdaq vs short Russell. Na nossa carteira versus índice, prevalece uma maior exposição a bancos e elétricas/saneamento.

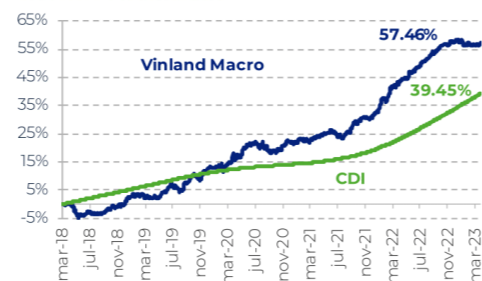
## Dados Históricos

<b>Rentabilidade desde o início:</b>	57,46%
<b>Rentabilidade benchmark desde o início:</b>	39,45%
<b>Meses acima do benchmark desde o início:</b>	57,38%
<b>Maior retorno mensal:</b>	3,37%
<b>Menor retorno mensal:</b>	-3,98%
<b>Patrimônio médio últimos 12 meses:</b>	608.288.426,63
<b>Patrimônio em 28/04/23:</b>	844.943.312,63
<b>Patrimônio fundo master em 28/04/23:</b>	4.510.455.899,03
<b>Taxa Adm:</b>	190% a.a. acrescido de 0,10% a.a. Master
<b>Taxa de Performance:</b>	20% sobre o que exceder CDI
<b>Sharpe últimos 12 meses:</b>	-151
<b>Volatilidade últimos 3 meses:</b>	2,52%

## Características

<b>Gestor:</b>	Vinland Cap. Manag. Gestora de Recursos LTDA.
<b>Administrador:</b>	Intrag DTM Ltda
<b>Custodiante:</b>	Itaú Unibanco S.A.
<b>Auditoria:</b>	PWC
<b>Data de início:</b>	29/03/2018
<b>Movimentação Inicial:</b>	1000,00
<b>Mínimo para Movimentação:</b>	1000,00
<b>Cota de Aplicação:</b>	Fechamento de D+1
<b>Cota de Resgate:</b>	D+30 (corridos) e crédito em D+1 (útil)
<b>Horário:</b>	Aplicações e Resgates até às 14:00hs
<b>Público Alvo:</b>	Investidor em geral
<b>Class./Código ANBIMA:</b>	Multimercados Macro/464325

## Retorno Acumulado



## Atribuição de Performance

	abr-23	2023	12M	24M	36M	Início
<b>Ações Globais</b>	0,00%	-0,75%	-1,16%	-1,92%	-0,7%	-0,36%
<b>Ações Locais</b>	0,06%	-1,34%	-1,27%	-2,23%	1,24%	3,64%
<b>Crédito</b>	0,02%	0,0%	0,06%	0,19%	0,40%	0,44%
<b>Juros Globais</b>	-0,13%	-0,9%	2,85%	5,89%	17,83%	5,49%
<b>Juros Locais</b>	0,0%	0,05%	0,39%	0,73%	4,82%	9,07%
<b>Moedas</b>	-0,22%	-0,54%	-1,55%	-0,39%	-2,87%	-5,75%
<b>Caixa / Txs / Custos</b>	0,89%	3,39%	10,37%	14,95%	14,72%	24,92%
<b>Vinland Macro</b>	<b>0,63%</b>	<b>-0,08%</b>	<b>9,68%</b>	<b>27,23%</b>	<b>35,41%</b>	<b>57,46%</b>
<b>% CDI</b>	68%	-	72%	87%	88%	86%

## Rentabilidade Mensal (em %)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
<b>2023</b>	-0,07%	-0,29%	-0,34%	0,63%	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,08%	57,46%
<b>CDI</b>	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,20%	39,45%
<b>% CDI</b>	-	-	-	68%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	146%
<b>2022</b>	2,36%	2,35%	2,98%	1,57%	0,85%	1,46%	1,49%	1,60%	1,32%	1,77%	0,03%	0,87%	20,27%	57,58%
<b>2021</b>	-0,73%	0,45%	0,46%	0,94%	0,76%	1,00%	-1,63%	0,10%	2,23%	1,97%	0,89%	0,45%	7,04%	31,01%
<b>2020</b>	0,48%	0,00%	1,36%	1,67%	1,5%	2,92%	0,43%	0,09%	-2,23%	-0,30%	1,5%	1,66%	9,00%	22,40%
<b>2019</b>	3,37%	-0,35%	-0,9%	-0,2%	0,48%	1,96%	1,07%	-0,65%	2,24%	2,69%	-1,24%	3,18%	12,11%	12,29%
<b>2018</b>	-	-	-	-0,10%	-3,98%	-0,15%	0,76%	-0,09%	0,68%	2,00%	0,33%	0,84%	0,16%	0,16%

## Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura

A Vinland Capital não atua na distribuição, análise e/ou consultoria de valores mobiliários, de modo que as informações contidas neste material têm objetivo exclusivamente informativo e não constituem recomendação de investimento nem tampouco oferta de cotas. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material, não seja o parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial), tal indicador é meramente utilizado como referência econômica. Para obter informações sobre o uso de derivativos, conversão de cotas, objetivo e público alvo, consulte o prospecto e o regulamento do fundo. Verifique a data de início das atividades deste fundo. Para avaliação da performance de fundos de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses. Verifique se este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Verifique se este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de renda variável de poucos emissores. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Verifique se a liquidação financeira e conversão dos pedidos de resgate deste fundo ocorrem em data diversa do respectivo pedido. A rentabilidade divulgada é líquida de taxa de administração e performance e bruta de impostos.

A Vinland Capital está no Spotify

e nas redes sociais

Confira nossas conteúdos

- CALL MENSAL
- BOLETIM SEMANAL
- CALL MENSAL

**LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

VISTA CAPITAL

Vista Hedge

Abril de 2023

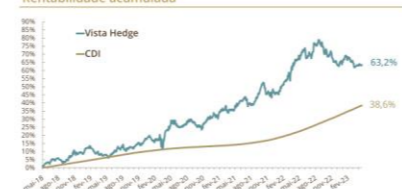
## Rentabilidade

	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Acum.
2018	Vista Hedge	-	-	-	-	1,5%	0,8%	-1,7%	0,8%	5,1%	-0,7%	0,3%	9,6%	9,6%
	CDI	-	-	-	-	0,5%	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	4,1%	4,1%
2019	Vista Hedge	3,7%	-3,7%	-1,3%	0,1%	0,1%	1,9%	2,2%	-0,5%	0,5%	1,7%	0,4%	3,6%	19,1%
	CDI	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%	6,0%	10,3%
2020	Vista Hedge	-1,7%	0,4%	1,3%	5,0%	3,4%	-3,3%	1,2%	2,4%	-2,7%	-1,8%	4,4%	2,1%	31,8%
	CDI	0,4%	0,3%	0,3%	0,3%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%	0,2%	2,8%	13,4%
2021	Vista Hedge	-1,3%	3,9%	-0,7%	0,6%	3,5%	2,4%	-2,2%	0,9%	5,6%	-2,6%	-1,4%	2,2%	46,3%
	CDI	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%	0,3%	0,3%	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%	0,6%	0,8%	18,3%
2022	Vista Hedge	3,1%	2,4%	5,1%	3,0%	2,9%	-1,1%	-4,1%	-0,1%	-3,8%	0,8%	1,1%	12,4%	66,1%
	CDI	0,7%	0,7%	0,5%	0,8%	1,0%	1,0%	1,0%	1,2%	1,1%	1,0%	1,1%	12,4%	33,0%
2023	Vista Hedge	1,6%	-1,9%	-1,5%	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,8%
	CDI	1,1%	0,9%	1,2%	0,9%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,2%
	% CDI	139%	-	-	5%	-	-	-	-	-	-	-	-	164%

Patrimônio Líquido: R\$ 704.647.881

Patrimônio Líquido Médio (12m): R\$ 958.082.875

## Rentabilidade acumulada



## Estatísticas

Indicadores	12 meses		Desde o início	
	Fundo	CDI	Fundo	CDI
Rentabilidade acumulada	-2,3%	13,4%	63,2%	38,6%
Volatilidade anualizada	7,3%	-	8,2%	-
Índice Sharpe	-2,15	-	0,44	-
Nº de meses positivos	6	12	39	59
Nº de meses negativos	6	-	20	-
Nº de meses acima do benchmark	3	-	33	-
Nº de meses abaixo do benchmark	9	-	26	-
Maior rentabilidade mensal	4,1%	1,2%	5,6%	1,2%
Menor rentabilidade mensal	-3,8%	0,4%	-3,8%	0,1%

## Portfolio

### Principais características

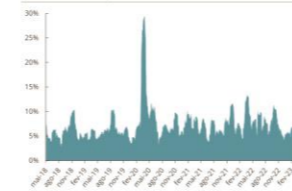
Data de início do fundo	08/05/2018
Investimento mínimo	R\$ 5.000,00
Movimentação mínima	R\$ 2.000,00
Taxa de saída antecipada (em D+2)	10%
Aplicações	D+1 dia útil
Cotização do resgate	D+15 (corridos)
Liquidação do resgate	D+1 (útil) da conversão de cotas
Taxa de administração	2,0%
Taxa de performance	20% do que exceder o CDI
Código ISIN	BRVST3CTF000
Código ANBIMA	465119
Ticker Bloomberg	VHEDFIM BZ <Equity>

### Outras características

Gestor	Vista Capital
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
Custodiante	Banco BTG Pactual S.A.
Auditor Independente	KPMG
Classificação Anbima	Multimercado Multiestratégia
CNPJ	30.057.258/0001-95

### Volatilidade

(21 dias anualizado)



### Contatos

E-mail	comercial@vistacapital.com.br
Site	www.vistacapital.com.br

**Objetivo:** Obter retornos absolutos e consistentes de longo prazo.

**Política de Investimento:** Realização de operações nos mercados de juros, câmbio, ações, dívida e commodities, fundamentadas em análises macroeconômicas e rigorosa avaliação de riscos, sem restrição de alavancagem e permitida a aplicação de parte do patrimônio em ativos financeiros negociados no exterior.

**Público-alvo:** Investidores em geral.

**Tratamento tributário:** A alíquota de tributação dos rendimentos dependerá do prazo dos investimentos: (i) inferior à 180 dias, alíquota de 22,5%; (ii) entre 181 e 360 dias, alíquota de 20% (iii) entre 361 e 720 dias, alíquota de 17,5%; e (iv) superior à 720 dias, 15% de alíquota.

\*ESTE DOCUMENTO FOI ELABORADO PELA VISTA CAPITAL E MERAMENTE INFORMATIVO. AS INFORMAÇÕES DISPONÍVEIS NÃO DEVEM SER ENTENDIDAS COMO COLAÇÃO, DISTRIBUIÇÃO OU OFERTA DE COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO. DO QUALQUER OUTRO VALOR SOBSCRITO. SEM O FORNLECIMENTO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, SEMANA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. DISPOSIÇÃO DO TPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORNLECAMO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS E TAXA DE SAÍDA. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DA QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CREDITO. POE, ESTE FUNDO ESTÁ AUTORIZADO A REALIZAR APLICAÇÕES EM ATIVOS FINANCIEROS NO EXTERIOR. ESTE FUNDO VÊ SUA ESTRATÉGIA COM PERTEENÇA COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO, DA FORMA COMO SÃO ADOPTADAS, POSSEM RELACIONAR SEUS INTERESSES COM O INTERESSE DE SEUS COLABORADORES PARA SEUS COLABORADORES POSSUINDO INCLUSIVE ACABAREM PERDAS SUPERIORES AS CAPITAL APLICADO, E NA CONSEQUENTE OBRIGAÇÃO DE FORNTEAR RECURSOS ADICIONAIS.\*



Telefone:  
(21) 3570-8480

Rua Abreu Filho, 21  
Rio de Janeiro | RJ | CEP 22.460-240

LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

# F3 FUNDSHARES

**LEIA O PROPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**