

Carta Mensal Multimercado

Março de 2026

Luiz Fernando Araújo, CFA

Alexandre Brito, CFP, CGA

FINACAP
INVESTIMENTOS

FIM

Finacap FIM Multiestratégia

O fundo Finacap FIM Multiestratégia Crédito Privado apresentou um resultado em março de -0,22%, contra 1,21% do CDI. O resultado negativo no mês refletiu, sobretudo, a abertura das taxas de juros reais nos vértices longos da curva, que impactou negativamente a marcação a mercado das NTN-Bs em carteira, além da queda no mercado de renda variável.

A estratégia do Fundo consiste em manter exposição diversificada às seguintes classes de ativos: (i) Renda Fixa de Curta Duração, (ii) Renda Fixa de Média e Longa Duração, (iii) Renda Variável e (iv) Ativos Alternativos, com o objetivo de alcançar uma volatilidade média anualizada de 4%, capturando o prêmio de risco associado a cada uma dessas classes.

O Fundo encerrou o mês com 50,86% do patrimônio alocado em Renda Fixa de Curta Duração, sendo 35,60% em Títulos Públicos. Essa alocação reflete nosso entendimento de que os spreads de crédito atuais ainda não remuneram adequadamente o risco inerente a essa classe de ativos. Dessa forma, a exposição a títulos públicos de curta duração nos proporciona maior liquidez, aliada a um retorno atrativo, permitindo flexibilidade para alocação em momentos de estresse de mercado, quando surgem oportunidades mais assimétricas de investimento.

Na Renda Fixa de Média e Longa Duração, mantivemos uma exposição de 36,66%, nível taticamente acima da nossa meta estrutural, dado que entendemos haver prêmio relevante a ser capturado nessa classe, especialmente nas NTN-Bs de vértices mais longos. No entanto, esse book foi o principal detrator de resultado no mês, com desempenho de

-0,44%, em função da abertura das taxas de juros reais que pressionou a marcação a mercado dos títulos longos.

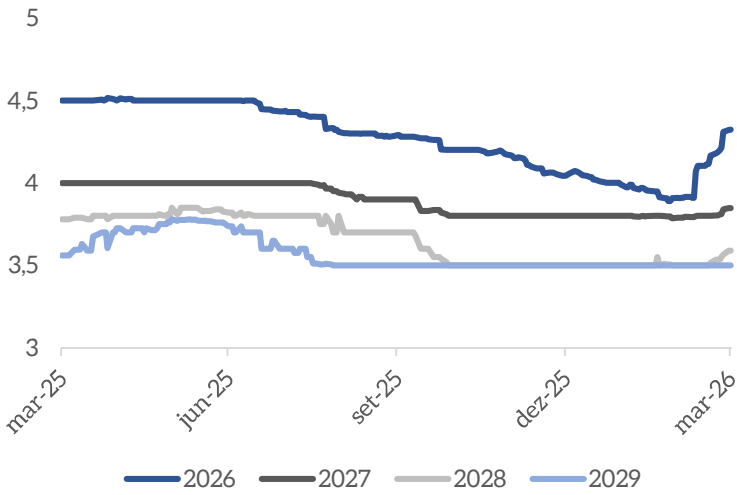
Em renda variável, o fundo encerrou o período com 10,39% do patrimônio investido. A classe contribuiu negativamente no mês, com desempenho de -0,36%, refletindo a aversão a risco que permeou o mercado acionário. As posições e respectivas teses de investimento são discutidas com maior profundidade em nossa carta específica de renda variável.

A alocação em ativos alternativos encerrou o mês em 1,99% do patrimônio, composta por um ativo de crédito high yield que apresenta características estruturalmente descorrelacionadas do mercado de crédito local, contribuindo para a diversificação e resiliência do portfólio.

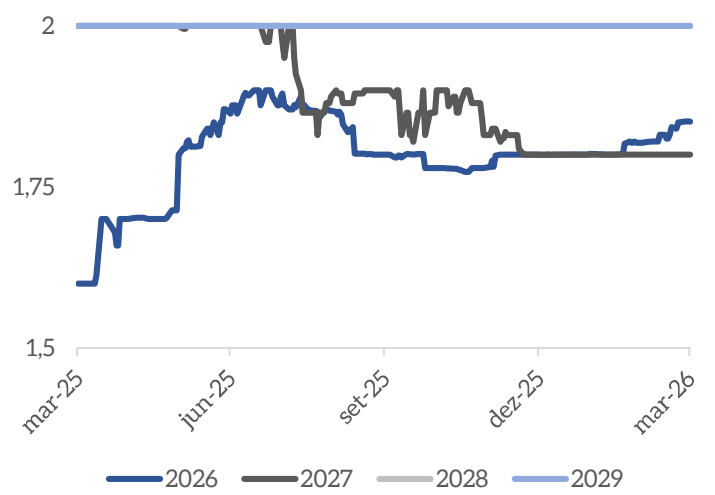
Em relação à atribuição de performance, a única contribuição positiva no mês de março veio do book de Renda Fixa de Curta Duração, com um desempenho de 0,61%. Na outra ponta, Renda Fixa de Média e Longa Duração foi o principal detrator, com -0,44%, seguido por Renda Variável com -0,36%, Tesouraria com -0,05% e o Book Alternativo com uma valorização marginal de 0,02%.

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

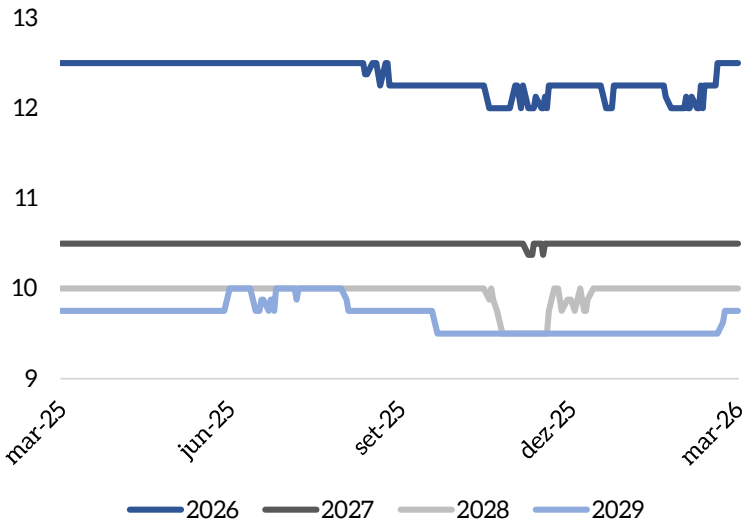
IPCA - Mediana



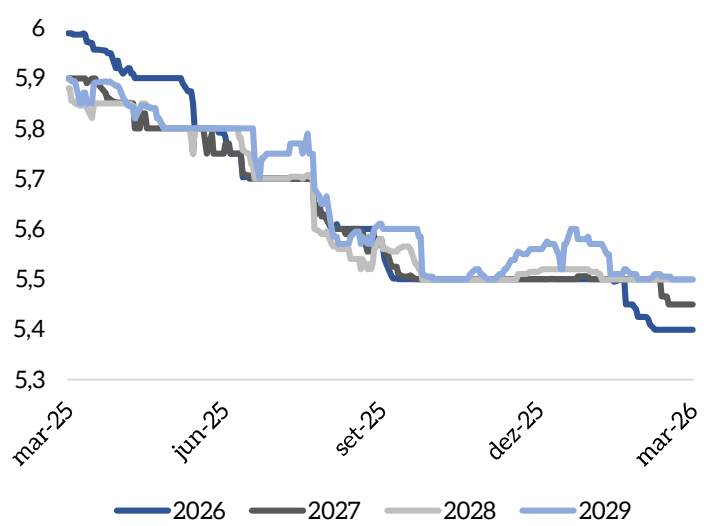
Variação PIB - Mediana



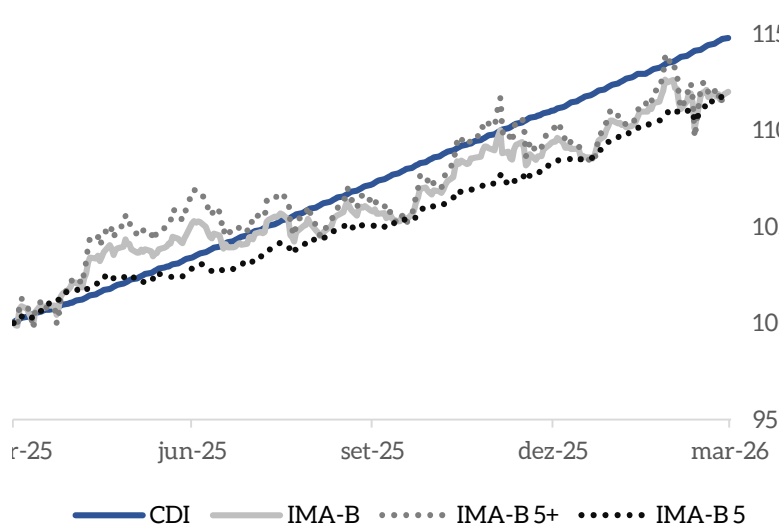
Meta taxa Selic - fim de período (%a.a.)



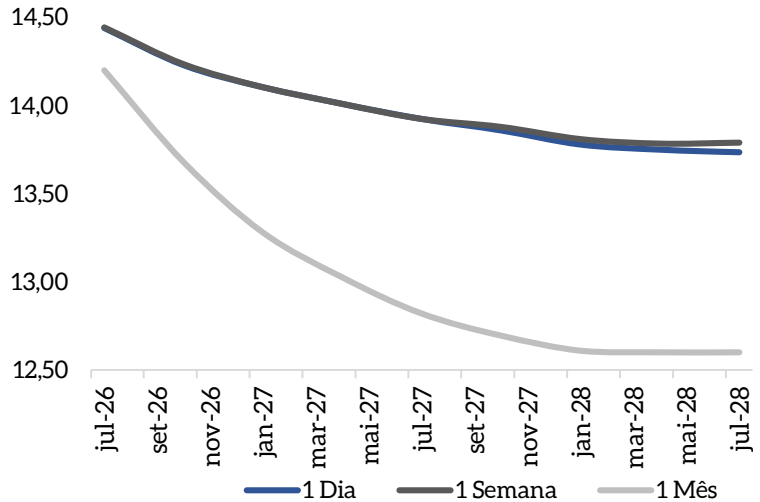
Taxa de Câmbio (R\$/US\$)



IMA-B x CDI



Curva DI



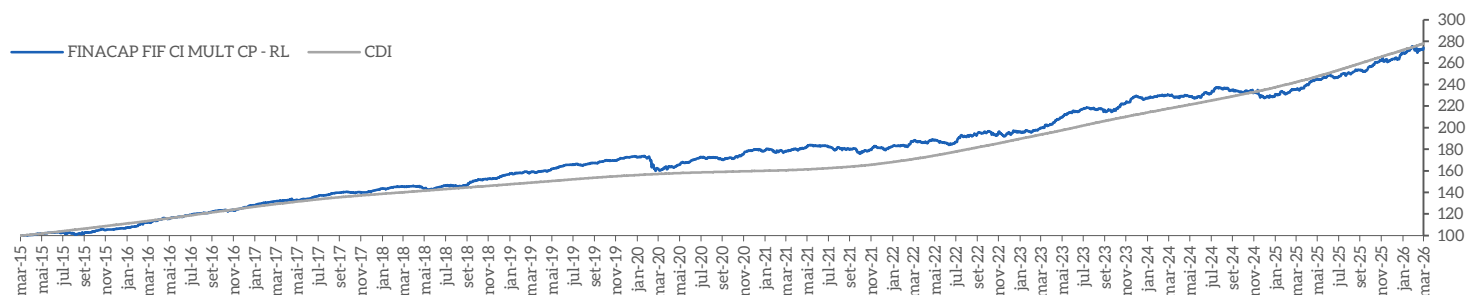
Rentabilidade no ano (%)

	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	2026	12 Meses
Fundo(1)	2,12	2,09	-0,22										4,02	16,53
CDI(2)	1,16	1,00	1,21										3,41	14,79
%CDI	182,76	209,00	-										117,89	111,76

Histórico de rentabilidade (%)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Desde o início
Fundo(1)	-	-	8,09	18,69	11,79	9,14	12,21	4,18	0,89	7,85	17,25	-0,78	15,75	174,27
CDI(2)	-	-	13,24	14,00	9,93	6,42	5,96	2,76	4,40	12,37	13,05	10,87	14,31	178,13
%CDI	-	-	61,11	133,52	118,82	142,33	204,80	151,40	20,18	63,42	132,18	-7,18	110,06	97,83

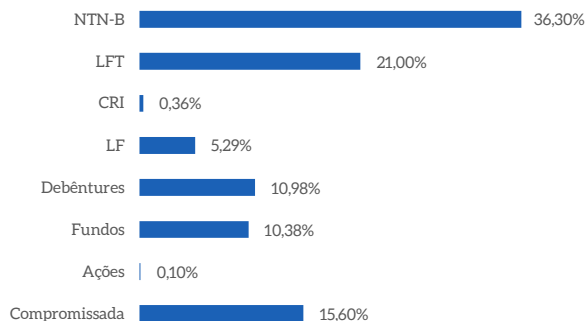
Rentabilidade Acumulada vs. CDI



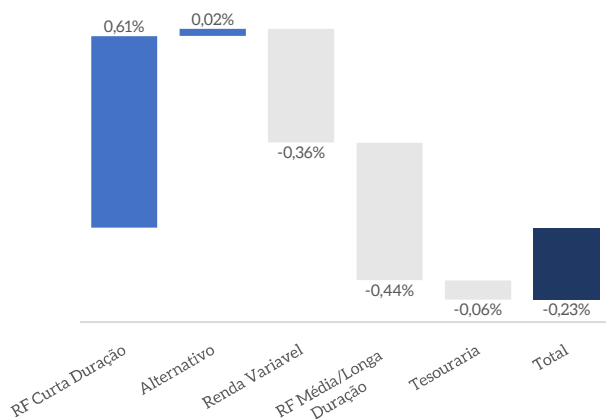
Risco x Retorno

	Fundo	CDI
Meses positivos	99	132
Meses negativos	33	0
Maior retorno mensal	3,40%	1,28%
Menor retorno mensal	-5,79%	0,13%
Volatilidade anualizada	4,04%	
Índice de Sharpe	0,40	
Meses maiores que o CDI	72	
Meses menores que o CDI	60	

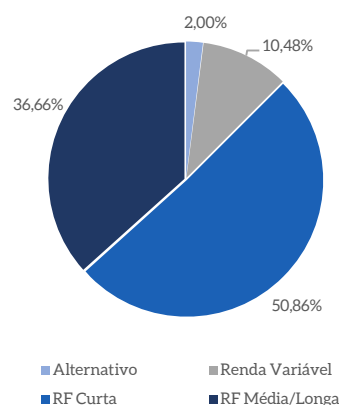
Alocação por Ativo



Contribuição de Desempenho (%)



Concentração por Estratégia



Disclaimer: fundos de investimentos não contam com garantia do Fundo Garantidor de Crédito. Rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O fundo é destinado a investidores em geral. Patrimônio Líquido: Finacap Mauritsstad FIA R\$ 674.531.127; Finacap FIM Multiestratégia R\$ 60.448.468; Finacap Icatu 70 R\$ 61.672.030. O fundo pode sofrer significativa variação de valor da cota, representando perdas ou ganhos a seus cotistas. Gestor de Recursos: Finacap Investimentos Ltda. CNPJ: 01.294.929/0001-33. Supervisão e fiscalização: Comissão de Valores - CVM. Data base: 28/02/2026. Para mais informações fale com a Finacap: (81) 3241.2939. Horário de funcionamento: 8h às 12h e 13h às 18h. Confira mais detalhes dos fundos e o material técnico em nosso site: www.finacap.com.br
