

# RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

---

Fevereiro 2023



-  +55 11 2853-8888
-  [invest@capitaniainvestimentos.com.br](mailto:invest@capitaniainvestimentos.com.br)
-  [www.capitaniainvestimentos.com.br](http://www.capitaniainvestimentos.com.br)
-  [www.capitaniafii.com.br](http://www.capitaniafii.com.br)
-  [capitaniainvestimentos](https://www.linkedin.com/company/capitaniainvestimentos)
-  [capitaniainvestimentos](https://www.instagram.com/capitaniainvestimentos)

# ESTUDO COMPARATIVO

## CRISE ATUAL E PANDEMIA 2020

Nesse momento em que muitos investidores nos questionam e tentam decidir entre resgatar, manter ou aumentar (alguns poucos nesse momento) a exposição à fundos de Crédito Privado, preparamos o estudo abaixo para auxiliar na tomada de decisão. Nesse estudo comparamos a perda máxima, também chamado de *drawdown*, na pandemia ao longo de 2020 com o período recente desde o início de 2023.

Analizamos os nossos cinco fundos multicotistas para investidor geral que existiam em 2020, com patrimônio relevante, sendo dois fundos 555 e três fundos de previdência aberta, conforme abaixo. Não analisamos o Capitânia Radar 90 porque em 2020 ainda era um fundo exclusivo, mas o comportamento do Radar foi e está sendo muito similar ao do Capitânia Premium, tanto na pandemia como agora.

2020 - PANDEMIA	Máximo Drawdown	Data do Máximo Drawdown	# dias até Recuperação do Máximo Drawdown	Data da Recuperação do Máximo Drawdown
01/01/2020 até 31/12/2020				
CAPITÂNIA TOP FIC FIRF CP (D+1)	-4.43%	23/04/2020	169	23/12/2020
CAPITÂNIA PREMIUM 45 FIC FIRF CP LP (D+45)	-3.10%	16/04/2020	120	07/10/2020
CAPITÂNIA PREVIDENCE ADVISORY ICATU FIRF CP	-1.45%	15/04/2020	81	11/08/2020
CAPITÂNIA CREDPREVIDÊNCIA ICATU FIC FIRF CP	-1.79%	13/04/2020	65	16/07/2020
CAPITÂNIA PREV ADVISORY XP SEGUROS FIC FIRF CP	-2.55%	15/04/2020	68	23/07/2020
1T2023 - EVENTO AMERICANAS & LIGHT E ABERTURA DOS SPREADS DE CREDITO	Máximo Drawdown	Data do Máximo Drawdown	Observações para Recuperação do Máximo Drawdown	Data da Recuperação do Máximo Drawdown
01/01/2023 até 03/03/2023				
CAPITÂNIA TOP FIC FIRF CP (D+1)	-0.29%	13/01/2023	10	27/01/2023
CAPITÂNIA PREMIUM 45 FIC FIRF CP LP (D+45)	-0.74%	20/01/2023	-	-
CAPITÂNIA PREVIDENCE ADVISORY ICATU FIRF CP	-0.84%	03/02/2023	-	-
CAPITÂNIA CREDPREVIDÊNCIA ICATU FIC FIRF CP	-0.80%	13/02/2023	-	-
CAPITÂNIA PREV ADVISORY XP SEGUROS FIC FIRF CP	-0.77%	13/02/2023	-	-

Ainda usando o histórico da pandemia, mas reforçando que nenhuma crise é igual a outra, e a pandemia foi definitivamente uma crise muito mais severa, um 'cisne negro', logo o intuito aqui é apenas ter um parâmetro de comparação com outro momento de estresse de mercado.

Na tabela abaixo mostramos a rentabilidade em 6, 12 e 24 meses, de quem entrou nos fundos em 01/07/2020 (ou deixou de sair!). Usamos 01/07/2020 por ser o início do semestre, mas não foi a data do maior *drawdown*, quem entrou ou 'não resgatou' dos fundos em maio ou junho teve rentabilidade superior à da tabela abaixo.

2020 - PANDEMIA	Retorno: CDI +			Retorno: % do CDI		
	6 meses	12 meses	24 meses	6 meses	12 meses	24 meses
<b>Rentabilidade a partir de 01/07/2020</b>	01/07/2020 até 31/12/2020	01/07/2020 até 30/06/2021	01/07/2020 até 30/06/2022	01/07/2020 até 31/12/2020	01/07/2020 até 30/06/2021	01/07/2020 até 30/06/2022
CAPITÂNIA TOP FIC FIRF CP (D+1)	2.85%	5.10%	6.99%	388.84%	325.07%	162.84%
CAPITÂNIA PREMIUM 45 FIC FIRF CP LP (D+45)	2.81%	5.56%	8.45%	384.75%	345.06%	176.02%
CAPITÂNIA PREVIDENCE ADVISORY ICATU FIRF CP	1.98%	3.57%	5.94%	300.71%	257.23%	153.45%
CAPITÂNIA CREDPREVIDÊNCIA ICATU FIC FIRF CP	2.35%	3.95%	5.30%	338.70%	274.28%	147.65%
CAPITÂNIA PREV ADVISORY XP SEGUROS FIC FIRF CP	2.73%	4.79%	6.40%	376.49%	311.00%	157.57%

Beneficiados por spreads de crédito muito atrativos devido à pandemia, todos os fundos renderam muito acima de seus *targets* de retorno ao longo dos próximos dois anos, que no Capitânia Top é CDI + 0.5% ao ano pós custos, no Premium 45, CDI + 1.5% aa, e nos fundos de previdência aberta entre CDI + 0.75% e CDI + 1% aa.

A abertura dos spreads de crédito hoje está longe do observado no pior momento da pandemia, que foi uma crise extrema, mas já vemos muitos ativos defensivos com ótimas taxas. O carregamento de todos os nossos fundos está 50-70 bps superior ao carregamento no início de janeiro de 2023.



# ESTUDO COMPARATIVO

## CRISE ATUAL E PANDEMIA 2020

Entrando mais no detalhe sobre o comportamento dos fundos durante a pandemia e no momento atual:

- O *drawdown* até o momento em 2023 é muito inferior a perda máxima notada na pandemia, ainda estamos vivenciando a turbulência, mas na figura abaixo já mostra o início de alguma recuperação
- Na pandemia a partir de março 2020, tivemos 5-6 meses de net resgate relevante em todos os fundos, o fundo 'caixa', Capitânia Top D+1 foi o que mais sofreu, perdeu aproximadamente 2/3 de seu patrimônio nesse período (de R\$ 660mn para R\$ 225mn), e por esse motivo teve o maior *drawdown* e o maior tempo de recuperação da amostra; ainda assim comparado a outros fundos caixa da indústria o Capitania Top teve uma das recuperações mais rápidas
- No stress atual, desde o início do ano até 3/3/2023, o *drawdown* entre os fundos foi significativamente menor, mais linear entre todos os fundos, e os resgates até o momento em % do patrimônio de cada fundo, bem inferior ao experimentado na pandemia



Ninguém sabe quando a turbulência/crise atual - que teve início com o evento das Lojas Americanas em 11 de janeiro, seguido da marcação das debentures da Light no começo de fevereiro, acompanhado de uma abertura importante dos spreads de crédito - vai passar, **mas finalmente estamos vendo certa acomodação no mercado secundário, então acreditamos que tem uma boa chance do pior ter ficado para trás.**

Seguimos atentos aos riscos e oportunidades e alguns ensinamentos da pandemia, e de outras crises como os anos de estagflação de 2015-2016, a abertura dos spreads de crédito no final de 2019, nos deixa melhor posicionados para enfrentar os desafios atuais:

- Trabalhamos com liquidez acima da média da indústria em todos esses fundos, no Capitânia Top D+1 aproximadamente 50% em caixa, no Capitânia Premium D+45 e nos 3 fundos de previdência aberta, entre 25-30% de caixa. Destacamos que 'caixa' nos nossos fundos é exclusivamente LFT, não temos exposição a CDB de bancos médios ou LF com liquidez
- Diversificamos muito a nossa grade de produtos e base de investidores, hoje são mais de 400mil clientes e 43 fundos de investimento entre fundos listados, multicotistas 555, previdência aberta e 23 mandatos exclusivos
- Dos R\$ 25.8bi sob gestão em 28/2/2023, temos aproximadamente 20% em 5 fundos listados em bolsa, outros 22% em mandatos exclusivos com perfil de médio e longo prazo, a previdência aberta representa 39% e historicamente, desde o lançamento no nosso primeiro fundo em 2/2017, tem se mostrado um passivo mais estável na média que os fundos 555, que são os outros 19% do AUM
- Fechamos o Capitania Top D+1 três vezes nos últimos 18 meses, não por limitações de *capacity*, mas para conter a representatividade do fundo D+1 no nosso AUM, não deixando ultrapassar 10-12% de participação
- Aumentamos a diversificação nos fundos em geral, os 5 fundos listados acima têm hoje entre 180 a 230 ativos de Crédito Privado com exposição média por caso de investimentos entre 0,4% e 0,5%
- Escala e Equipe - contamos com uma equipe robusta de 32 pessoas, com baixo turnover, e que trabalham juntas há 20 anos, 100% focadas em nossas áreas de expertise que é Crédito Privado e Imobiliário, sendo 15 diretamente na gestão dos fundos

# Estratégia de Investimento em FIs nos fundos 555 e de Previdência Aberta

A Capitânia tem um núcleo de gestão dedicado ao segmento imobiliário com 6 analistas sob coordenação do sócio Caio Conca, responsável tanto pelo investimento em CRIs (dívidas lastreadas em imóveis), quanto por investimento em cotas de FIs listados. Hoje a Capitânia tem R\$ 3.9 bilhões investido em cotas de FIs e é provavelmente o maior investidor nessa classe de ativos, com histórico robusto desde 2014 e também vários casos de ativismo.

Alguns fundos 555 e de Previdência Aberta da Capitânia tem exposição a FIs, mirando entregar IFIX + 4% ao ano, conforme abaixo:

## ☐ Fundos 555

- |                           |                             |
|---------------------------|-----------------------------|
| ▪ Capitânia Top D+1:      | exposição de até 5% em FIs  |
| ▪ Capitânia Premium D+45: | exposição de até 10% em FIs |
| ▪ Capitânia Radar D+90:   | exposição de até 15% em FIs |

## ☐ Previdência Aberta

- |                                  |                             |
|----------------------------------|-----------------------------|
| ▪ Capitânia Previdencia Icatu:   | não tem exposição a FIs     |
| ▪ Capitânia Previdencia Itaú:    | não tem exposição a FIs     |
| ▪ Capitânia CredPrev Icatu:      | exposição de até 10% em FIs |
| ▪ Capitânia Prev XP Seguros Adv: | exposição de até 10% em FIs |
| ▪ Capitânia Prev BP (BTG):       | exposição de até 10% em FIs |
| ▪ Capitânia Prev Itaú:           | exposição de até 10% em FIs |

Existem ainda dois fundos multimercado de Previdência Aberta de perfil mais arrojado, para investidor qualificado com resgate em D+60 dias úteis, que tem uma estratégia híbrida de alocação em Crédito Privado e FIs, o Capitânia Reit Prev XP Seguros Adv e o Capitânia Reit Prev Itaú, que alocam 40% em FIs.

A alocação em FIs em fundos de renda fixa pós fixado de perfil conservador/moderado é uma característica praticamente única da Capitânia, que adiciona alguma volatilidade aos fundos – razão do limite de exposição máximo de 10% na maioria dos fundos, mas traz uma contribuição histórica muito positiva em todos os fundos. Nos meses recentes, apesar de superar com folga o índice de fundos imobiliários – IFIX, a parcela de FIs foi detrator de rentabilidade nos fundos quando comparado ao CDI.

# Estratégia de Investimento em FIs nos fundos 555 e de Previdência Aberta

Uma aproximação do histórico da contribuição da parcela de FIs nos vários fundos pode ser medida pela performance no quadro abaixo, do Capitânia Reit Master de 19/2/2014, CNPJ: 18.447.898/0001-06, primeiro fundo da Capitânia 100% dedicado a estratégia de investimento em cotas de FIs listados:

Nome	Retorno					Patrimônio Líquido Médio
	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses	Desde o início	nos últimos 12 meses - diária
	28/02/2022 até 28/02/2023	28/02/2021 até 28/02/2023	28/02/2020 até 28/02/2023	28/02/2018 até 28/02/2023	19/02/2014 até 28/02/2023	28/02/2022 até 28/02/2023
<b>CAPITÂNIA REIT MASTER FIC FIM CP</b>	11.69%	11.33%	10.57%	63.29%	236.73%	R\$ 413,555,988.39
<b>IFIX</b>	2.45%	-2.71%	-5.52%	22.29%	124.41%	
<b>CDI</b>	13.00%	19.38%	22.23%	37.34%	115.39%	

A alocação em FI nos fundos 555 e de Previdência Aberta é responsabilidade da mesma equipe que faz a gestão do Capitânia Reit Master. Não são exatamente as mesmas carteiras, mas é a mesma filosofia e estratégia de investimento, e a performance é muito similar.

O investimento em FIs é estratégico na Capitânia e temos muita confiança na contribuição futura nos vários fundos. **Enxergamos hoje a maior janela de oportunidade na classe de ativo desde 2010**, momento em que passamos a acompanhar o setor. Destacamos aqui 3 argumentos simples que nos permite esta leitura: i) boa performance operacional dos ativos, sendo alguns segmentos até melhor que o momento pré pandemia; ii) maior descolamento histórico entre o preço dos imóveis dentro dos FIs comparado ao preço das transações ocorridas no mercado privado - é muito comum vermos anúncios de transações imobiliárias a preços 30 a 40% acima dos preços dos FIs para imóveis semelhantes e iii) nos preços atuais os fundos imobiliários estão negociando muito abaixo do valor de reposição dos imóveis que detém, o que nos dá tranquilidade para superar ciclos mais longos.

Para mais informações sobre a estratégia de investimento em FIs nos, por favor entrar em contato com o time de RI no [invest@capitaniainvestimentos.com.br](mailto:invest@capitaniainvestimentos.com.br) ou no 11 2853 8835.

# RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

## COMENTÁRIO MACRO

No mundo, ações caíram 2,5%, Dívida Corporativa -2%, fundos imobiliários -4%. Depois de dois meses seguidos de -0,1%, o CPI americano subiu 0,5% em janeiro, lembrando que a inflação pode não estar dominada ainda: as taxas de dez anos do Tesouro Americano subiram de 3,51% para 3,92% e há previsões de elevação de juros pelo Fed acima de 5,4% em agosto.

Uma conclusão rápida da Guerra da Ucrânia, desfavorável a Putin, resultará em dividendos de paz e desinflação. O prolongamento deste conflito deixará orçamentos e preços sob pressão. A expectativa de inflação americana de dez anos, que terminou 2022 a 2,29%, fechou fevereiro em 2,65%. Tenhamos fé em que o mercado, em sua multidimensional sabedoria, já tenha resolvido o xadrez 4D de Rússia, China, Europa, Estados Unidos, Coreia do Norte, Taiwan, Irã, Putin, Trump e todos os alinhados e não-alinhados ao redor do globo.

Com a alta de juros, o dólar se fortaleceu 2,7% contra seus pares (3,2% contra o real, fechando a 5,24). As commodities caíram 3%, notadamente ouro (-5%), petróleo (-2%) e cobre (-3%).

No Brasil, o curto mês de fevereiro viu a vitória moral do Presidente contra o Banco Central no caso dos juros altíssimos, com diversos setores da economia alertando para o efeito deletério sobre os custos financeiros das empresas. Mesmo assim, o Planalto resolveu pelo recuo tático, respeitando por ora a independência do Banco Central, e as taxas de mercado não cederam, nem na NTNFB longa (IPCA+6,36%) nem no DI 2026 (12,74%).

Contra a queda de juros existe o vento de proa externo (reza antiga lenda que a NTNFB tem que render 4% acima do TIPS, que fechou fevereiro a 1,55%) e, também, o ruído interno, que evita o real se apreciar como é devido. Também existe o erro de cálculo cometido a partir dos 5,77% de IPCA do ano passado, obtidos com a desoneração dos combustíveis: o núcleo do IPCA fechou o ano mais perto de 9% e, à taxa corrente (janeiro e fevereiro) anualizada e dessazonalizada de 5,5%, parece que só agora começa a haver redução efetiva da pressão inflacionária.

O índice de debêntures ANBIMA caiu 1,7% em janeiro (0,6% pela Americanas apenas) e mais 0,6% em fevereiro. A variante DI do índice, que é imune ao risco de juros e até dezembro passado rendia regularmente CDI+2%, fechou fevereiro dando 91% do CDI nos últimos 12 meses. O custo de crédito para novas emissões de empresas nota "A" por 5 anos terminou o mês a CDI+2,4%; há um ano, ele estava a CDI+1,6%.

Os ativos de risco sofreram com a pressão sobre as suas classes globais e com a parcela de mazelas nacionais: o Ibovespa recuou 7,5% (bolsas de emergentes ex-China -5%). O índice IFIX de fundos imobiliários caiu 0,5% em fevereiro e está 2% abaixo no ano, mais um evento que os comentários de mercado rastreiam até o caso Americanas e os imóveis alugados por ela.

No Brasil, o Presidente esbraveja contra os juros; nos Estados Unidos, o governo promete contramedidas fiscais para qualquer efeito negativo que o FED possa ter sobre a atividade e o emprego; na China, uma geração de tecnocratas da Economia deverá ser trocada por políticos fiéis a Xi Jinping no próximo Congresso Nacional do Povo. Em todo o mundo, o sistema de proteção automática da moeda por um banco central independente está em cheque e os mandatários, ocupados com um jogo mais complexo do que o piloto automático de 1989-2001, tomam coragem para investigar os méritos do mecanismo e testar alternativas. A inflação, afinal, em todo e qualquer lugar, é um problema político.

# PREVIDÊNCIA ABERTA

## CAPITÂNIA PREVIDENCE ADVISORY ICATU FIRF CP

### RENTABILIDADE

Em fevereiro, o Capitânia Previdence Advisory Icatu FIRF CP teve rentabilidade de -0.15%. O fundo desde o seu início (fevereiro de 2017) possui uma rentabilidade acumulada de 56.16% ou 110% do CDI.

PERÍODO	PREVIDENCE	
	Retorno	% CDI
Fevereiro 23 <sup>1</sup>	-0.15%	-16%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	0.95%	30%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	3.63%	57%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	10.92%	84%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	19.29%	100%
Ano 2023 <sup>1</sup>	-0.14%	-7%
Ano 2022	12.76%	103%
Ano 2021	7.23%	164%
Ano 2020	3.54%	128%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	56.16%	110%
PL (R\$)	Atual <sup>1</sup>	2.383.961.354
	Últimos 12 Meses (média) <sup>1</sup>	2.448.008.063

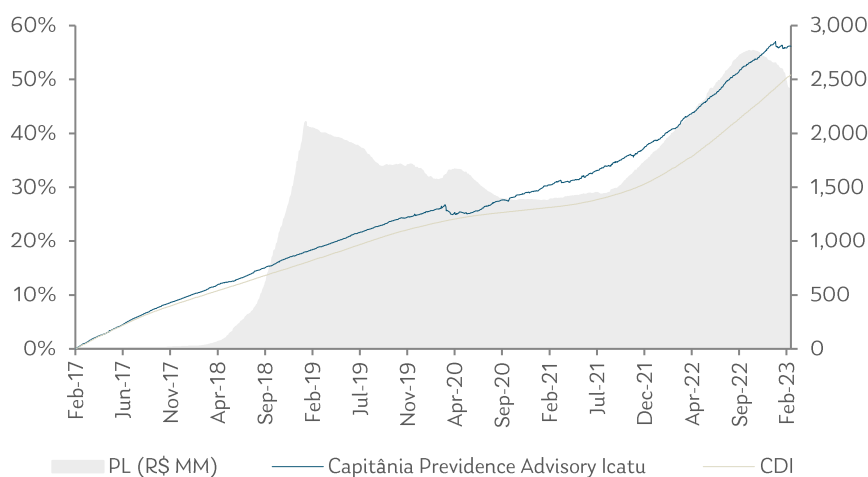
<sup>1</sup>Data de referência: 28-Fev-23

<sup>2</sup>Cota Inicial: 1-Fev-17

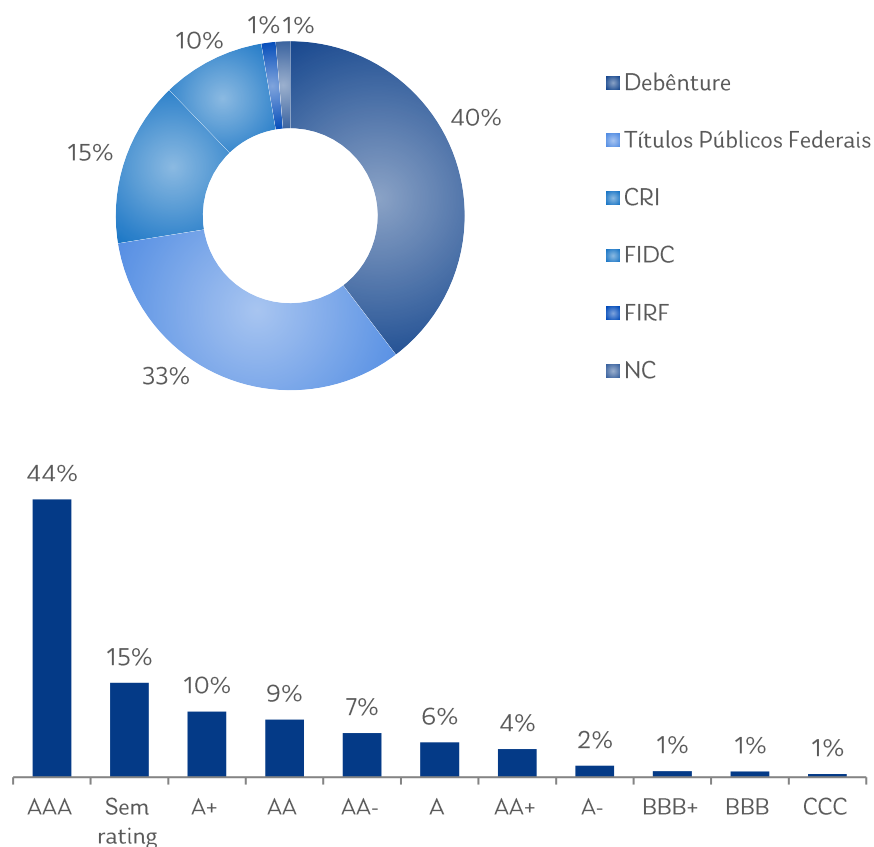
### DESCRIÇÃO

O Capitânia Previdence Advisory Icatu FIRF CP é um fundo de previdência aberta adequado à ICMN n.º 4.444/15, distribuído exclusivamente pela XP Investimentos, com foco em adquirir ativos de renda fixa crédito privado e títulos públicos federais. O objetivo é alocar 70% do patrimônio na soma de Debêntures, CRI e cotas de FIDC. Os outros 30% são alocados em títulos públicos federais pós fixados. O objetivo de rentabilidade é CDI + 0.5%.a.a pós custos.

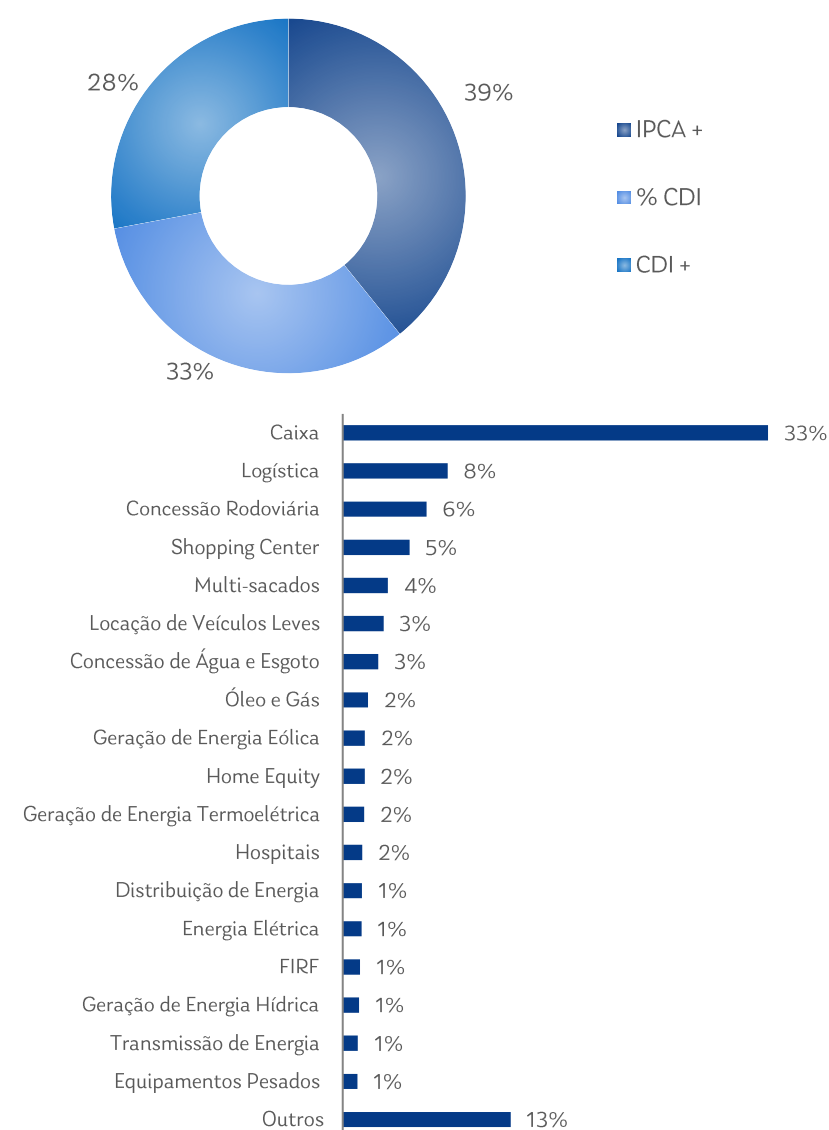
### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA





# PREVIDÊNCIA ABERTA



## CAPITÂNIA CREDPREVIDÊNCIA ICATU FIC FIRF CP

### RENTABILIDADE

Em fevereiro, o Capitânia Credpreviência Icatu FIC FIRF CP teve rentabilidade de -0.13%. O fundo desde o seu início (maio de 2017) possui um retorno acumulado de 54.50% ou 119% do CDI.

PERÍODO	CREDPREVIDÊNCIA	
	Retorno	% CDI
Fevereiro 23 <sup>1</sup>	-0.13%	-14%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	0.84%	26%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	2.94%	46%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	10.58%	81%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	18.28%	94%
Ano 2023 <sup>1</sup>	-0.23%	-11%
Ano 2022	12.36%	100%
Ano 2021	6.76%	154%
Ano 2020	4.12%	149%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	54.50%	119%
<b>PL (R\$)</b>	<b>Atual<sup>1</sup></b>	<b>1.956.287.751</b>
	<b>Últimos 12 Meses (média)<sup>1</sup></b>	<b>1.940.509.284</b>

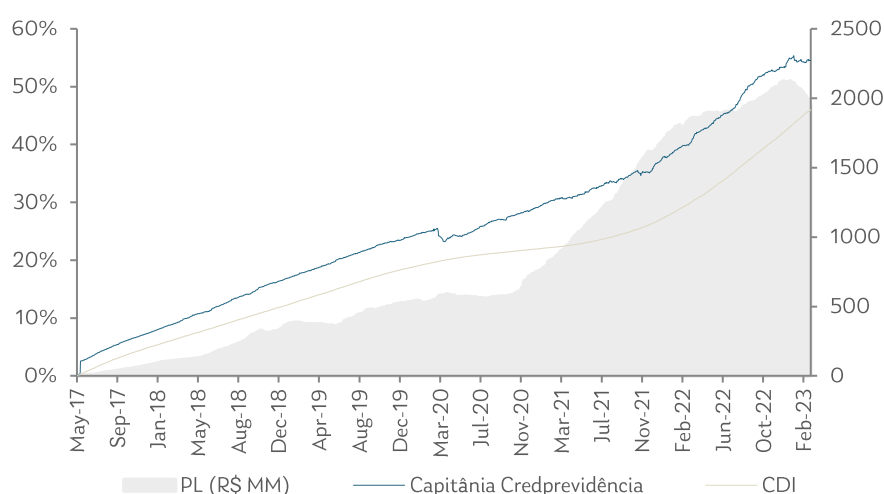
<sup>1</sup>Data de referência: 28-Fev-23

<sup>2</sup>Cota Inicial: 22-Mai-17

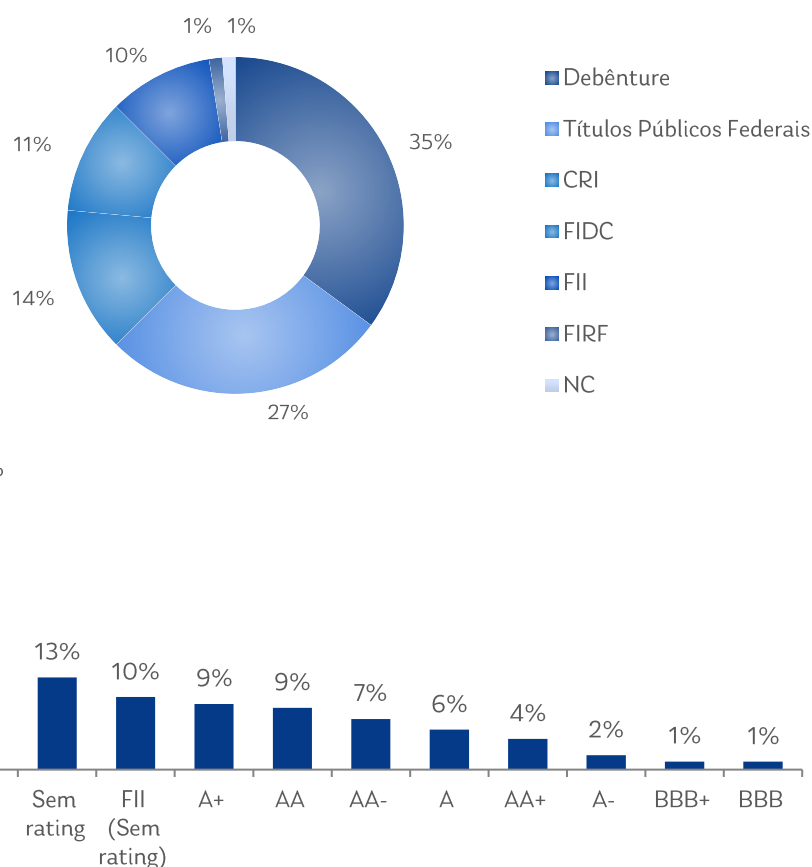
### DESCRIÇÃO

O Capitânia Credpreviência Icatu FIC FIRF CP é um fundo de previdência aberta adequado à ICMN n.º 4.444/15, com foco em adquirir ativos de renda fixa crédito privado, FII e títulos públicos federais. O objetivo é alocar 70% do patrimônio na soma de Debêntures, CRI, cotas de FIDC e FII (limitado a 10%). Os outros 30% são alocados em títulos públicos federais pós fixados. O objetivo de rentabilidade é CDI + 0.75%a.a pós custos.

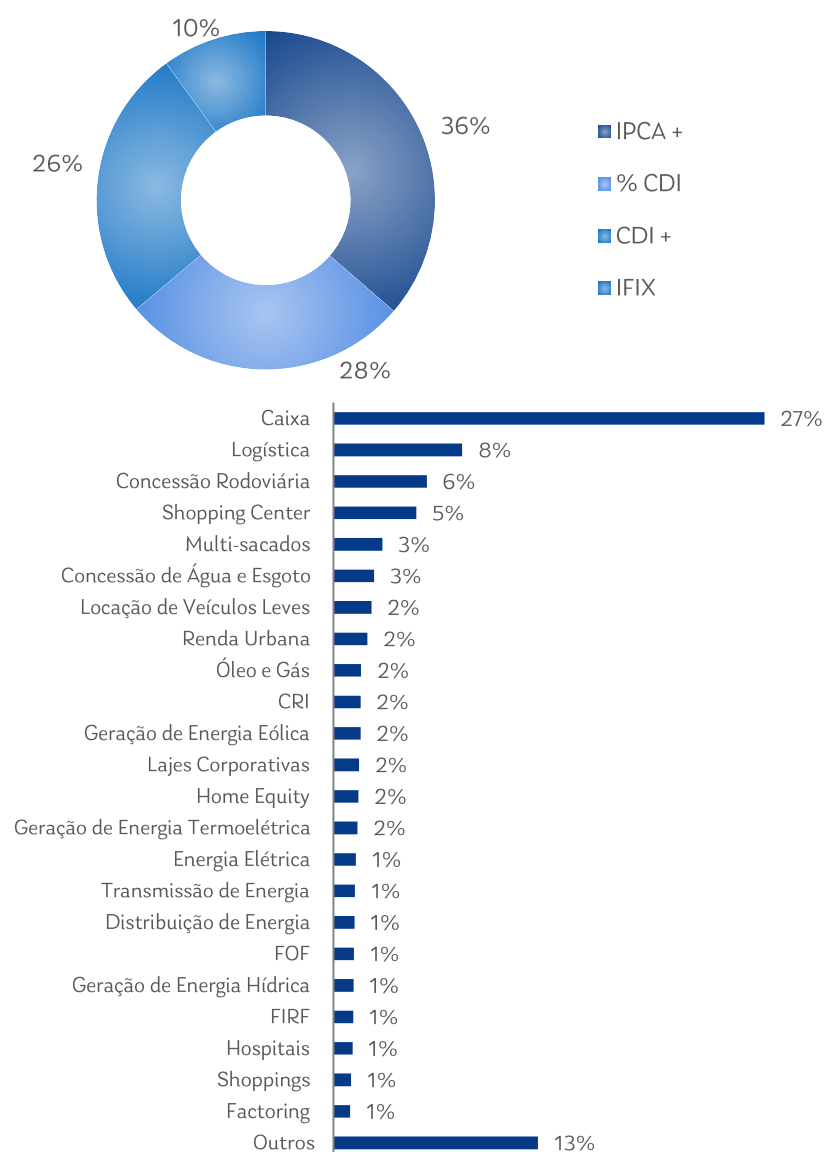
### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA





# PREVIDÊNCIA ABERTA

## CAPITÂNIA PREV ADVISORY XP SEGUROS FIRF CP

### RENTABILIDADE

Em fevereiro, o Capitânia Prev Advisory XP Seguros FIRF CP teve rentabilidade de -0.10%. O fundo desde o seu início (abril de 2019) possui um retorno acumulado de 31.87% ou 115% do CDI.

PERÍODO	PREV XP	
	Retorno	% CDI
Fevereiro 23 <sup>1</sup>	-0.10%	-11%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	0.93%	29%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	3.16%	49%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	10.58%	81%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	18.52%	96%
Ano 2023 <sup>1</sup>	-0.17%	-9%
Ano 2022	12.30%	99%
Ano 2021	7.16%	163%
Ano 2020	3.60%	130%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	31.87%	115%
PL (R\$)	Atual <sup>1</sup>	5,081,576,081
	Últimos 12 Meses (média) <sup>1</sup>	5,478,784,239

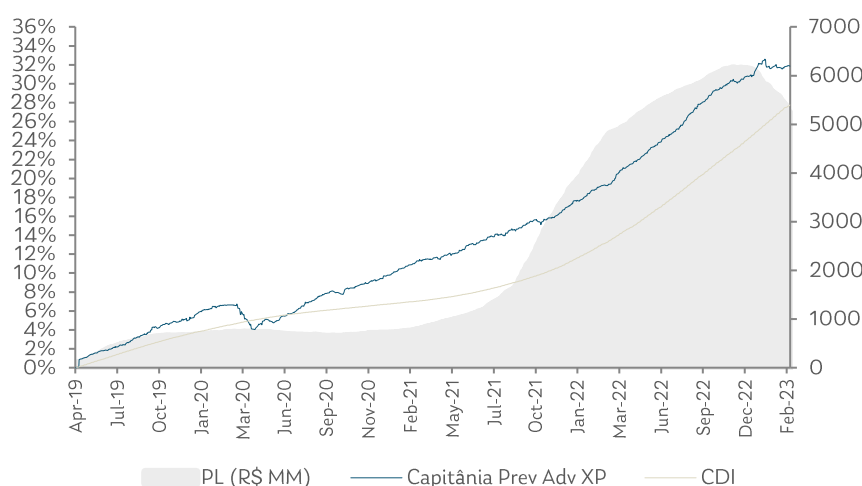
<sup>1</sup>Data de referência: 28-Fev-23

<sup>2</sup>Cota Inicial: 30-Abr-19

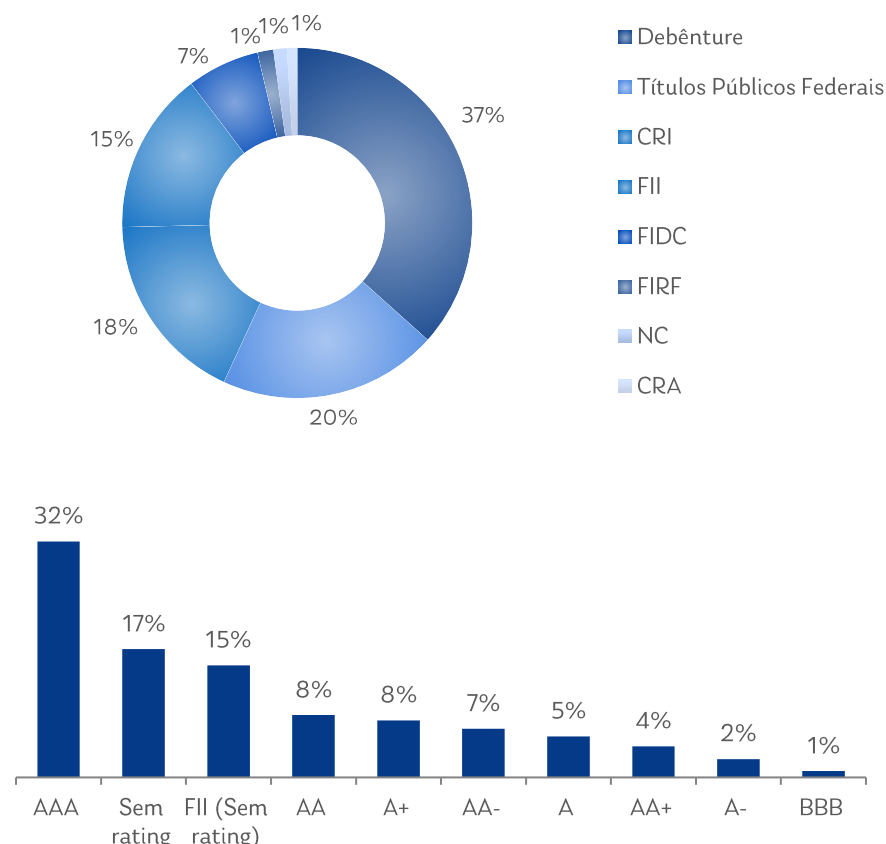
### DESCRIÇÃO

O Capitânia Prev Advisory XP Seguros FIRF CP é um fundo de previdência aberta adequado à ICMN n.º 4.444/15, distribuído exclusivamente pela XP Investimentos, com foco em adquirir ativos de renda fixa crédito privado, FII e títulos públicos federais. O objetivo é alocar 70% do patrimônio na soma de Debêntures, CRI, cotas de FIDC e FII (limitado a 10%). Os outros 30% são alocados em títulos públicos federais pós fixados. O objetivo de rentabilidade é CDI + 0.75%a.a pós custos.

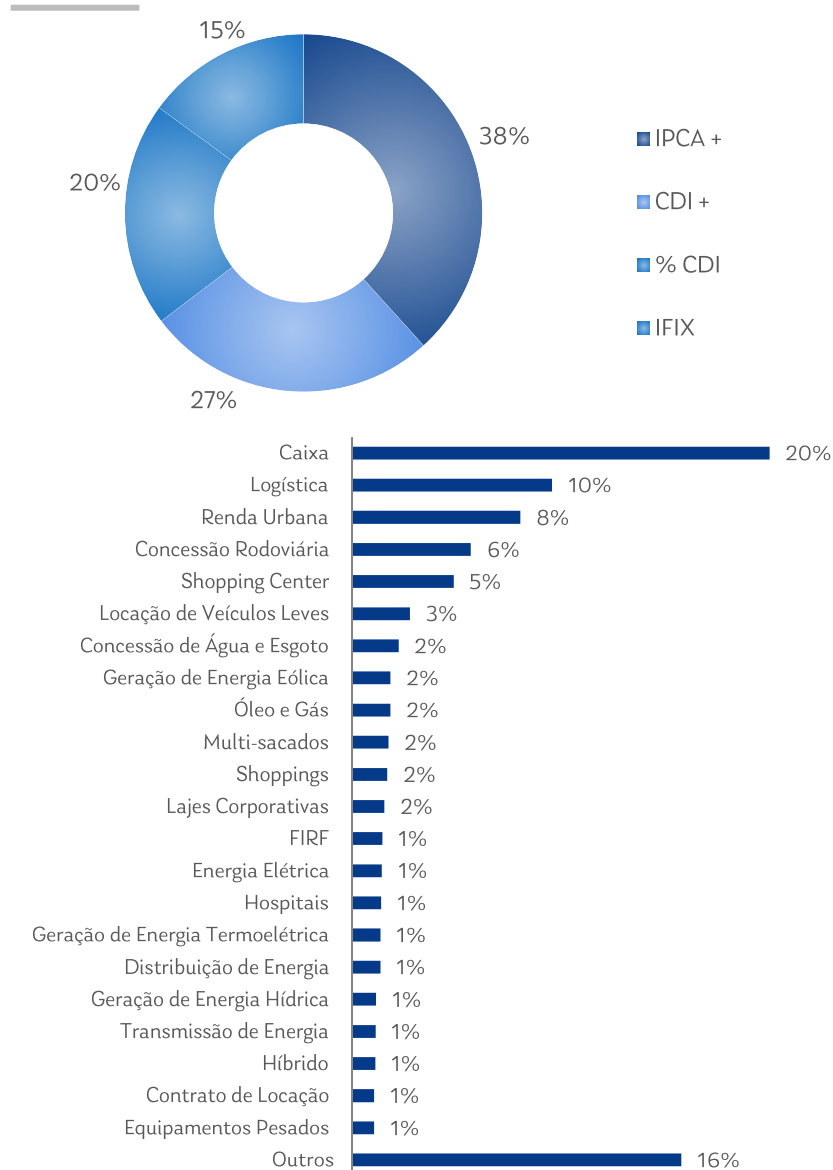
### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



# PREVIDÊNCIA ABERTA



## CAPITÂNIA REIT PREV ADVISORY XP SEG FIE I FIC FIM CP

### RENTABILIDADE

Em fevereiro, o Capitânia Reit Prev Advisory XP Seg FIE I FIC FIM CP teve rentabilidade de 0.03%. O fundo desde o seu início (dezembro de 2020) possui um retorno acumulado de 25.04% ou 126% do CDI.

PERÍODO	REIT PREV	
	Retorno	% CDI
Fevereiro 23 <sup>1</sup>	0.03%	3%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	0.39%	12%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	2.54%	40%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	10.88%	83%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	19.58%	101%
Ano 2023 <sup>1</sup>	-0.82%	-40%
Ano 2022	13.38%	108%
Ano 2021	7.40%	168%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	25.04%	126%
PL (R\$)	Atual <sup>1</sup>	75.324.994
	Últimos 12 Meses (média) <sup>1</sup>	53.939.804

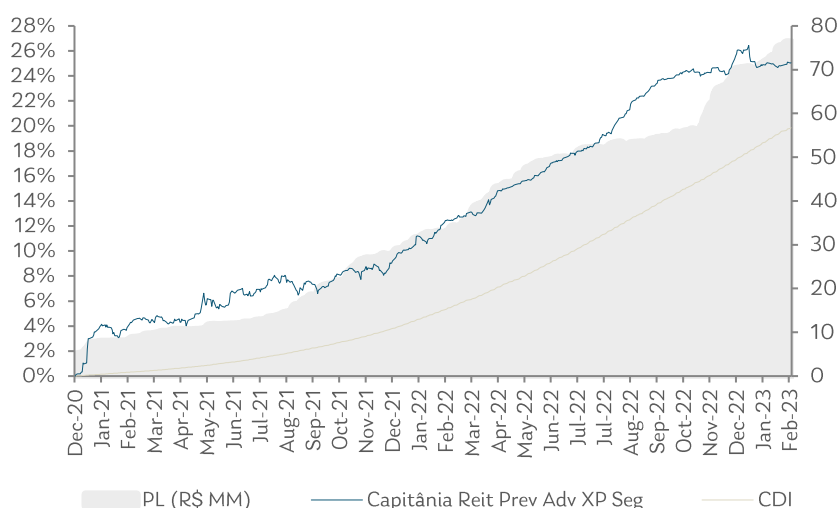
<sup>1</sup>Data de referência: 28-Fev-23

<sup>2</sup>Cota Inicial: 08-Dez-20

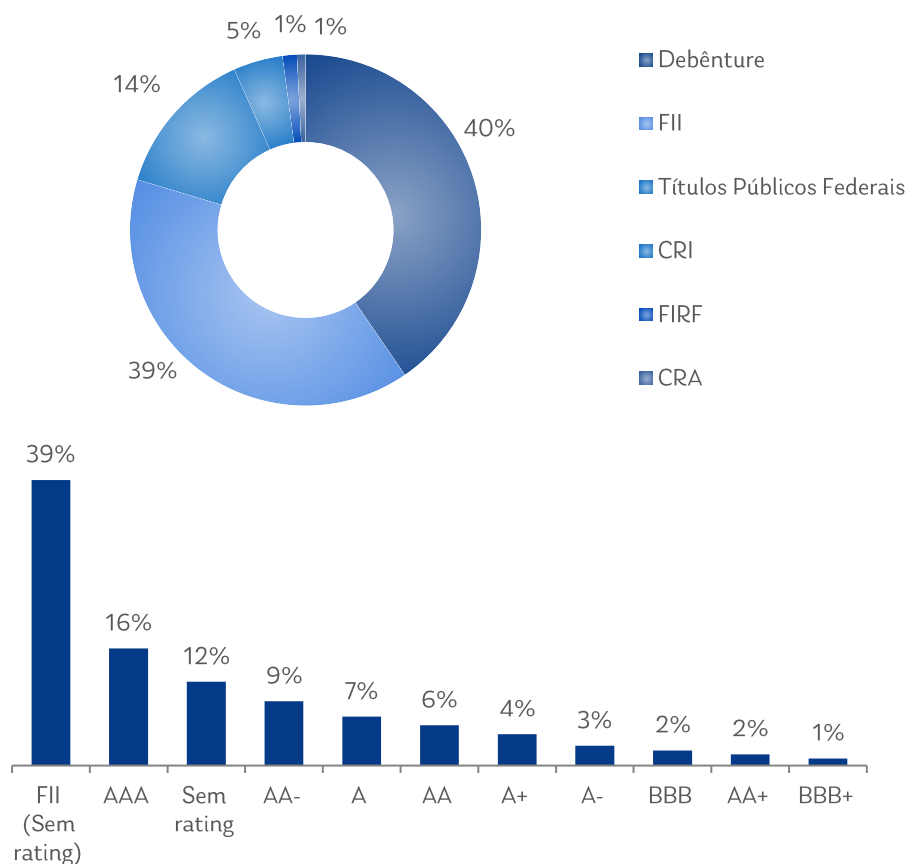
### DESCRIÇÃO

O Capitânia Reit Prev Advisory XP Seg FIE I FIC FIM CP é um fundo multimercado de previdência aberta destinado a investidores qualificados, distribuído exclusivamente pela XP Investimentos, com estratégia de alocação híbrida em Crédito Privado (até 50% do patrimônio) e Fundos Imobiliários (até 40% do patrimônio). Fundo com resgate em D+60 dias úteis, trabalha mais alocado, com apenas 10% em títulos públicos pós fixados. Objetivo de retorno CDI +2.5%a.a pós custos.

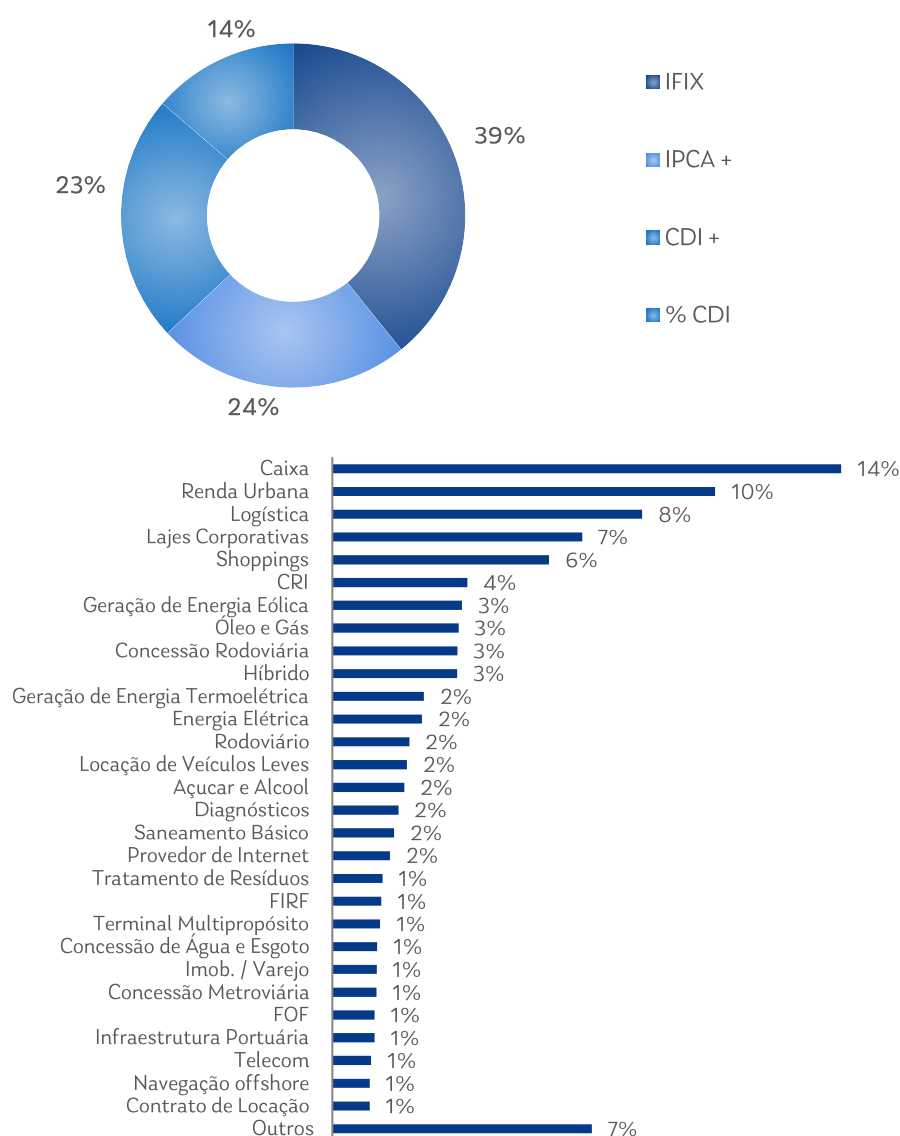
### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



# PREVIDÊNCIA ABERTA

## CAPITÂNIA PREV BP FIRF CP

### RENTABILIDADE

Em fevereiro, o Capitânia Prev BP FIRF CP teve rentabilidade de 0.18%. O fundo desde o seu início (janeiro de 2022) possui um retorno acumulado de 13.30% ou 95% do CDI.

PERÍODO	PREV BP	
	Retorno	% CDI
Fevereiro 23 <sup>1</sup>	0.18%	20%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	1.27%	40%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	4.07%	64%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	12.29%	94%
Ano 2023 <sup>1</sup>	0.23%	11%
Ano 2022	13.04%	111%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	13.30%	95%
PL (R\$)	Atual <sup>1</sup>	346.642.809
	Últimos 12 Meses (média) <sup>1</sup>	267.324.110

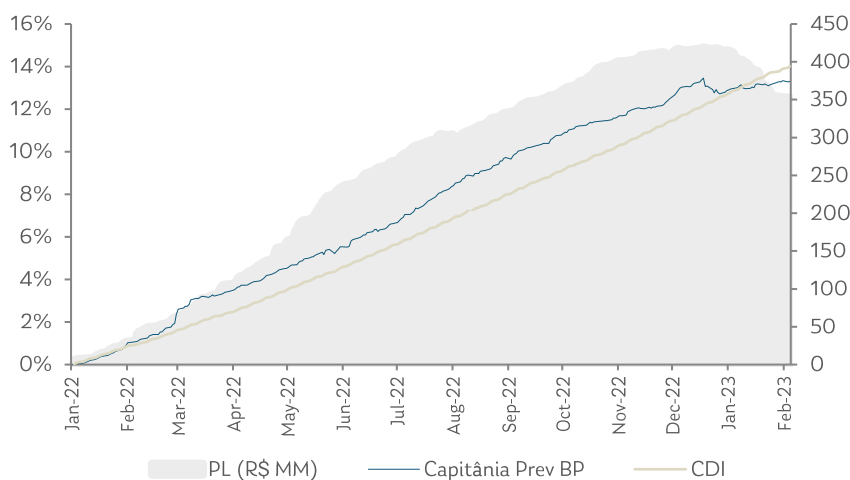
<sup>1</sup>Data de referência: 28-Fev-23

<sup>2</sup>Cota Inicial: 25-Jan-22

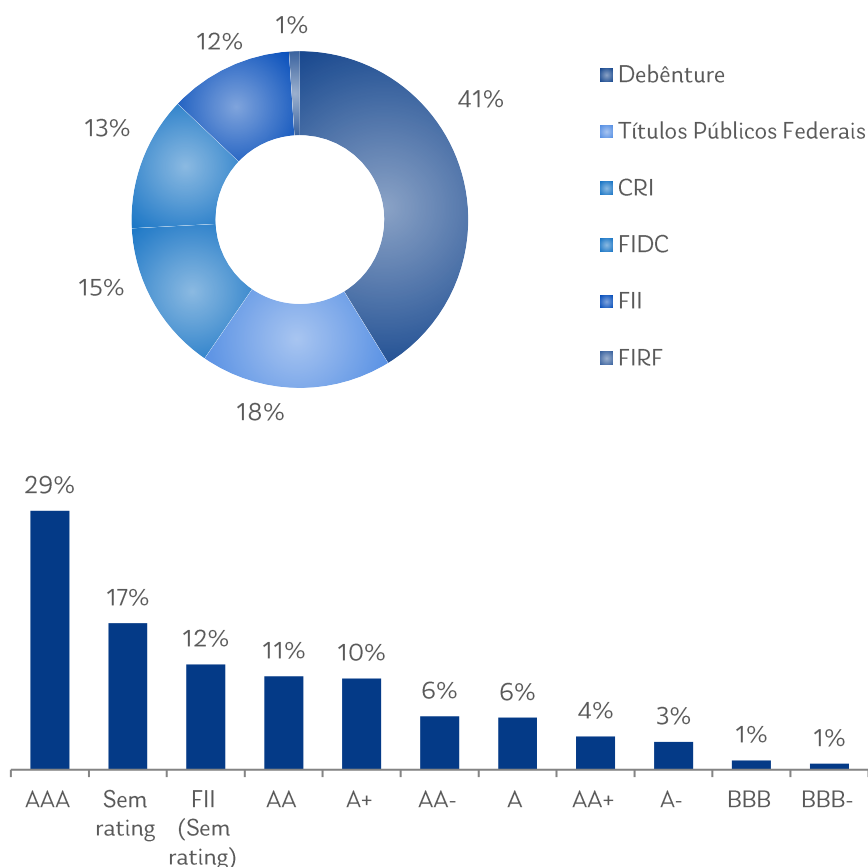
### DESCRIÇÃO

O Capitânia Prev BP FIRF CP é um Fundo de Previdência Aberta com a BTG Vida e Previdência S/A, adequado à ICMN n.º 4.444/15, com foco em adquirir ativos de renda fixa crédito privado, FII e títulos públicos federais. O objetivo é alocar 70% do patrimônio na soma de Debêntures, CRI, cotas de FIDC e FII (limitado a 10%). Os outros 30% são alocados em títulos públicos federais pós fixados. O objetivo de rentabilidade é CDI + 0.75%a.a pós custos.

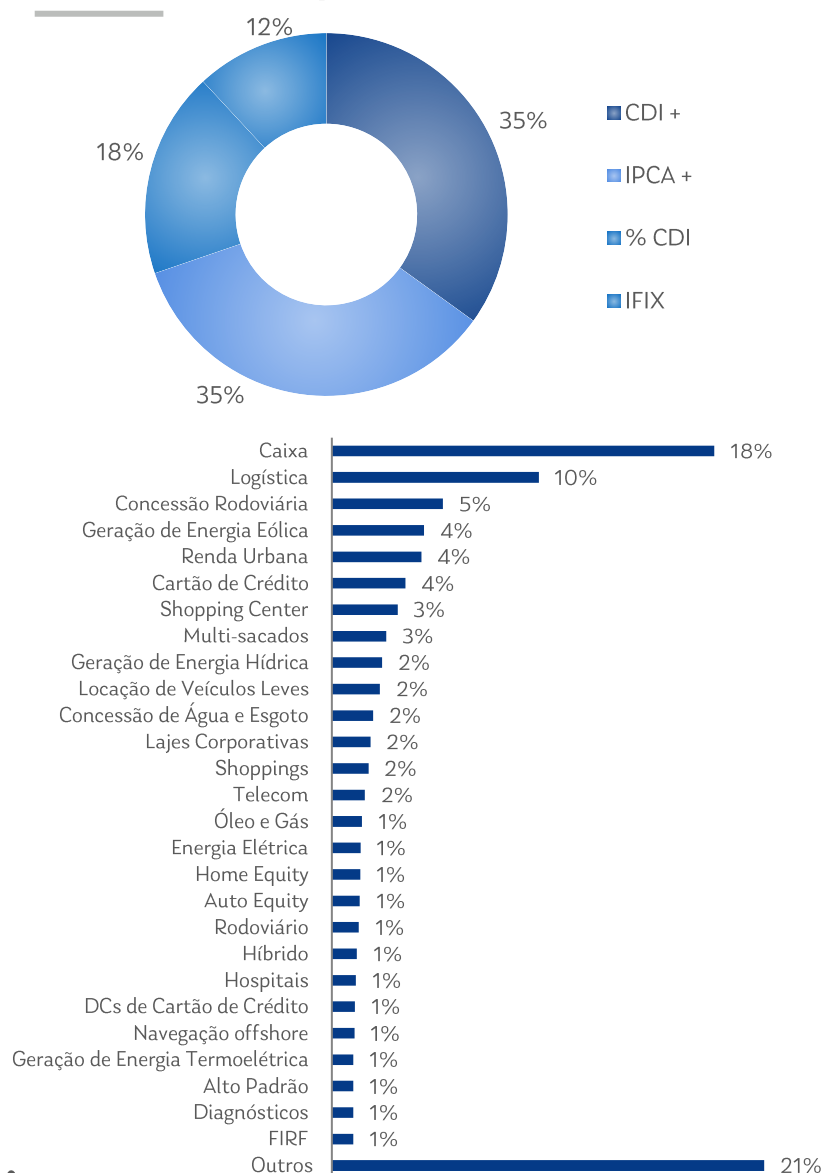
### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA





# PREVIDÊNCIA ABERTA

## CAPITÂNIA PREVIDENCE ITAÚ FIE I RF CP FIC FI

### RENTABILIDADE

Em fevereiro, o Capitânia Previdence Itaú FIE I teve rentabilidade de 0.43%. O fundo desde o seu início (julho de 2022) possui um retorno acumulado de 8.00% ou 99% do CDI.

PERÍODO	PREVIDENCE ITAÚ	
	Retorno	% CDI
Fevereiro 23 <sup>1</sup>	0.43%	47%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	2.52%	79%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	6.05%	92%
Ano 2023 <sup>1</sup>	1.19%	58%
Ano 2022	6.73%	113%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	8.00%	99%
PL (R\$)	Atual <sup>1</sup>	65,920,166
	Últimos 6 Meses (média) <sup>1</sup>	44,392,770

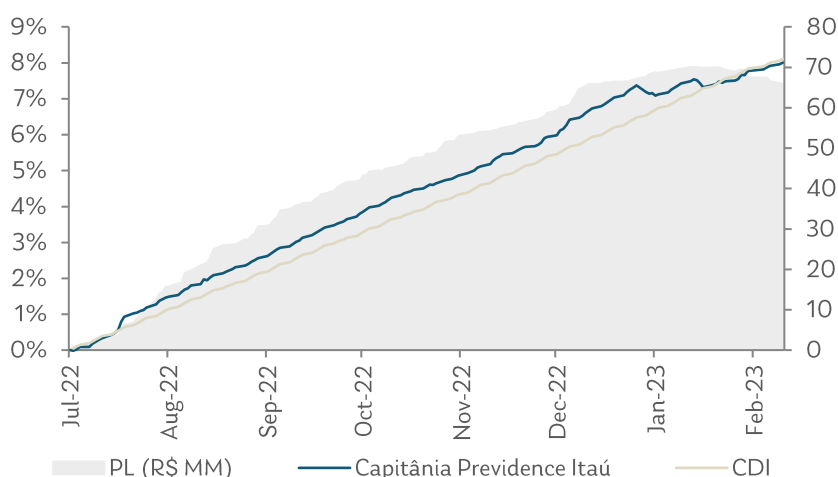
<sup>1</sup>Data de referência: 28-Fev-23

<sup>2</sup>Cota Inicial: 19-Jul-22

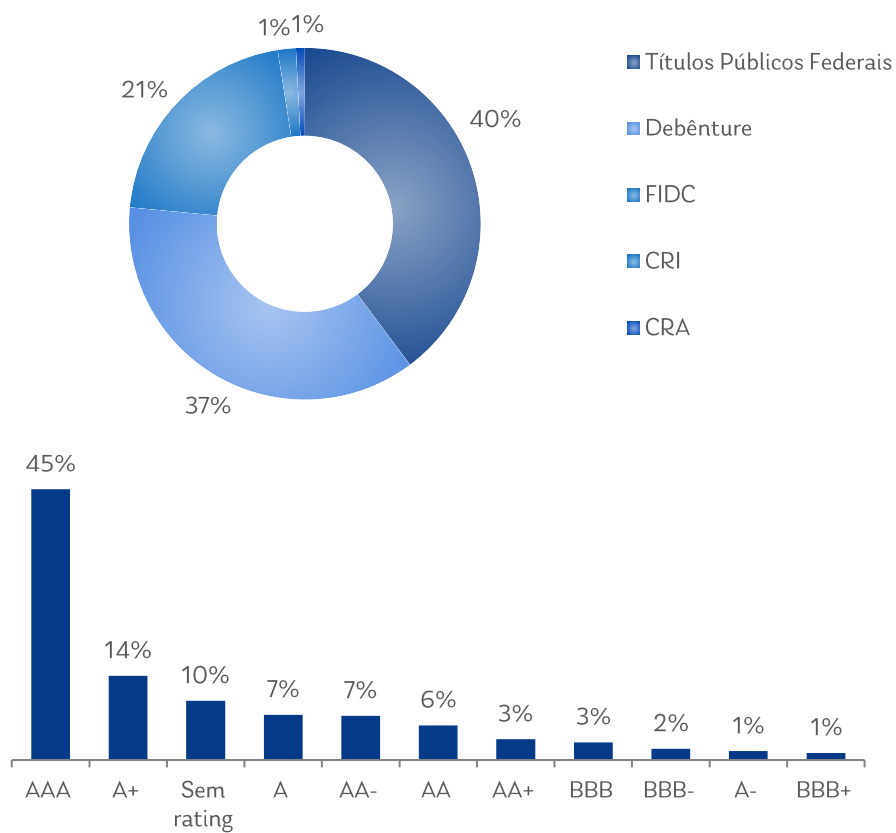
### DESCRIÇÃO

O Capitânia Previdence Itaú FIE I é um Fundo de Previdência Aberta com a Itaú Vida e Previdência, adequado à ICMN n.º 4.444/15, com foco em adquirir ativos de renda fixa crédito privado e títulos públicos federais. O objetivo é alocar 70% do patrimônio na soma de Debêntures, CRI e cotas de FIDC. Os outros 30% são alocados em títulos públicos federais pós-fixados. O objetivo de rentabilidade é CDI + 0,5% a.a. pós custos.

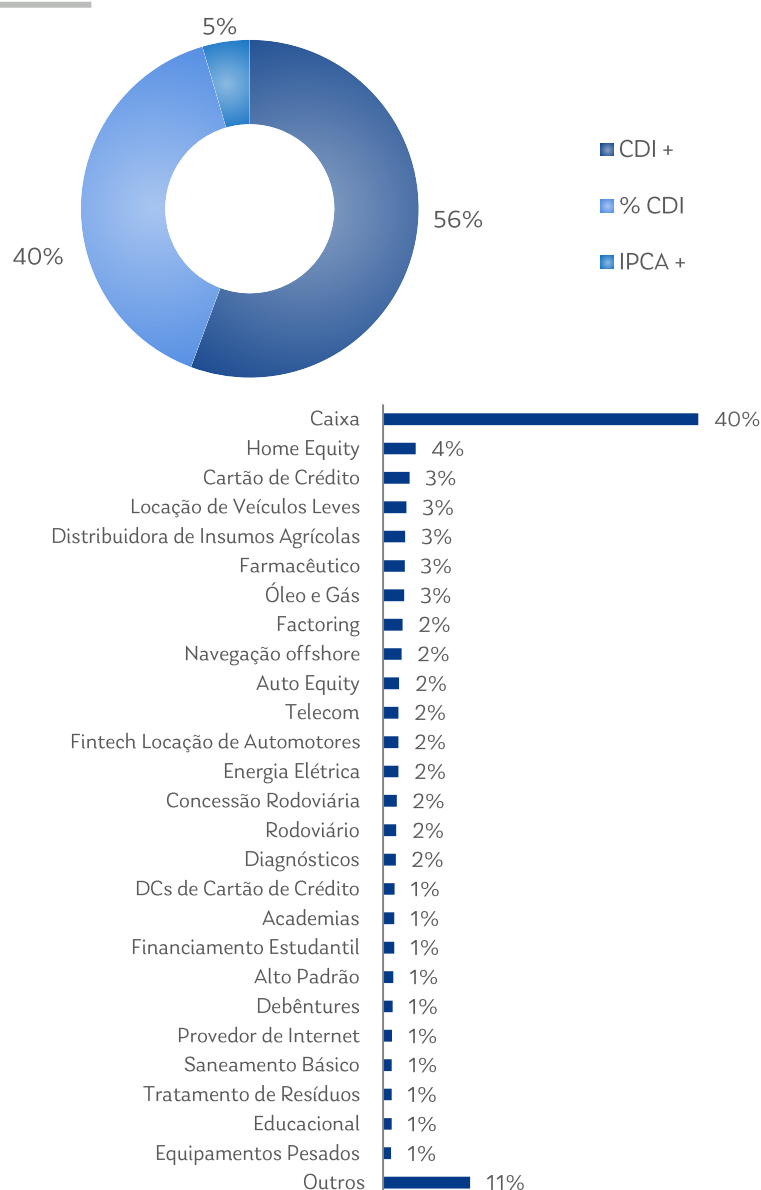
### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



# PREVIDÊNCIA ABERTA



## CAPITÂNIA REIT PREV ITAÚ FIE I MM FIC FI CP

### RENTABILIDADE

Em fevereiro, o Capitânia Reit Prev Itaú FIE I teve rentabilidade de 0.58%. O fundo desde o seu início (junho de 2022) possui um retorno acumulado de 9.20% ou 96% do CDI.

PERÍODO	REIT PREV ITAÚ	
	Retorno	% CDI
Fevereiro 23 <sup>1</sup>	0.58%	64%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	0.78%	24%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	3.85%	59%
Ano 2023 <sup>1</sup>	-0.40%	-19%
Ano 2022	9.64%	130%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	9.20%	96%

PL (R\$)	REIT PREV ITAÚ	
	Atual <sup>1</sup>	% CDI
	<b>7,914,817</b>	
	Últimos 6 Meses (média) <sup>1</sup>	
	<b>4,559,736</b>	

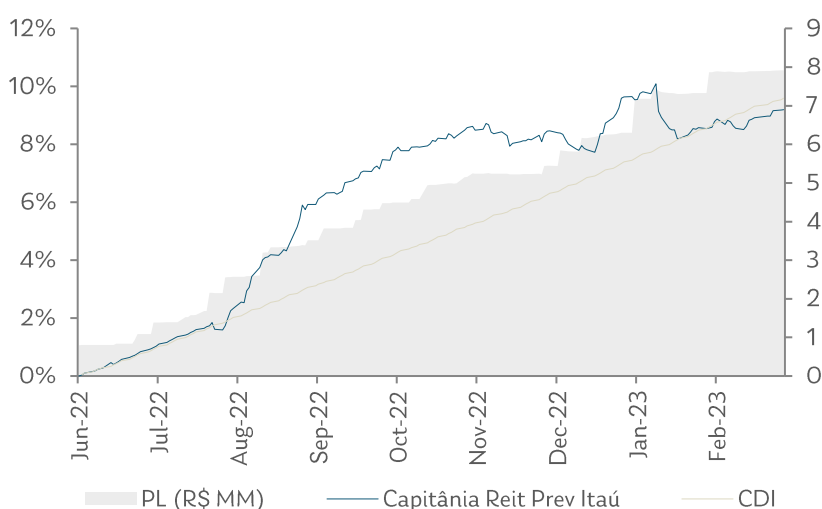
<sup>1</sup>Data de referência: 28-Fev-23

<sup>2</sup>Cota Inicial: 08-Jun-22

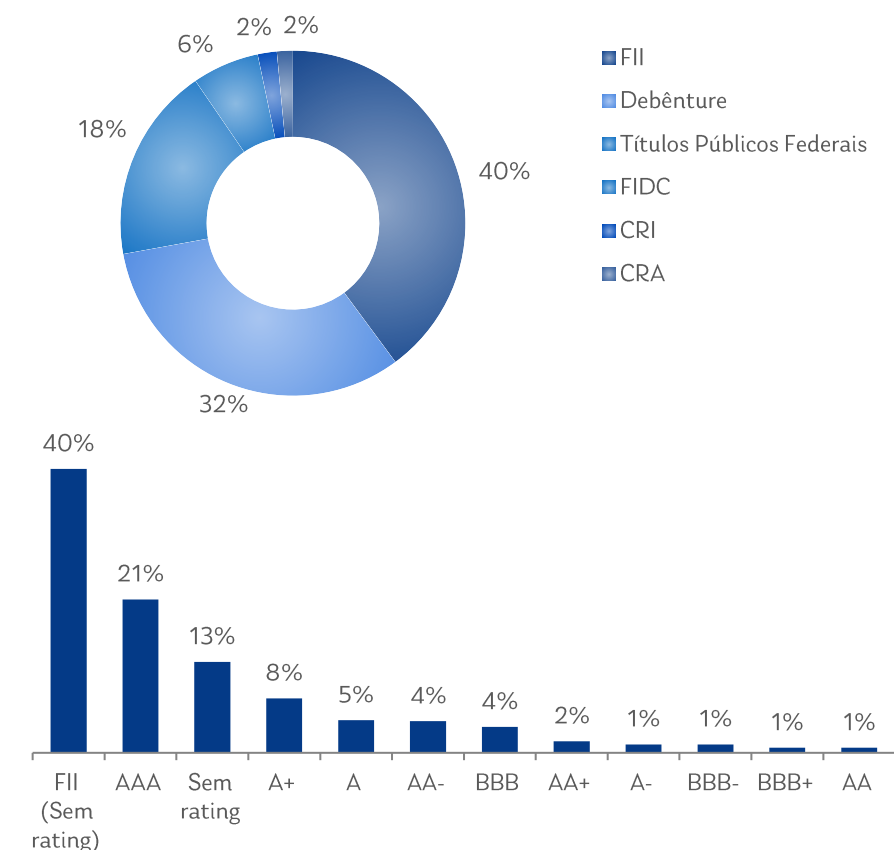
### DESCRIÇÃO

O Capitânia Reit Prev Itaú FIE é um Fundo multimercado de Previdência Aberta com o Itaú Vida e Previdência, destinado a investidores qualificados, com estratégia de alocação híbrida em Crédito Privado (até 50% do patrimônio) e Fundos Imobiliários (até 40% do patrimônio). Fundo com resgate em D+60 dias úteis, trabalha mais alocado, com apenas 10% em títulos públicos pós-fixados. Objetivo de retorno CDI +2,5% a.a. pós custos.

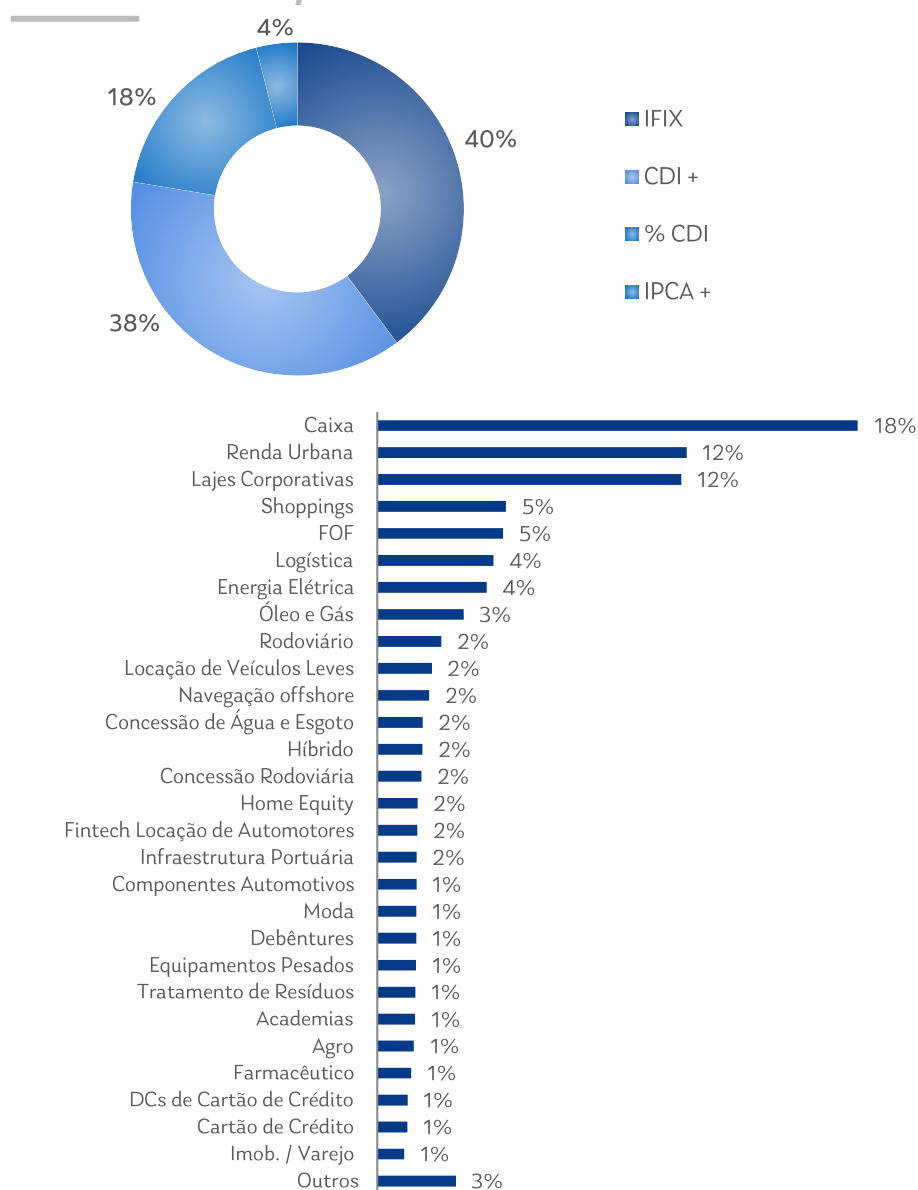
### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



# RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

## CAPITÂNIA TOP CRÉDITO PRIVADO FIC FIRF (FUNDO D+1)

### RENTABILIDADE

Em fevereiro, o Capitânia Top CP FIC FIRF teve rentabilidade de 0.34%. O fundo desde o seu início (maio de 2008) possui uma rentabilidade acumulada de 176.97% ou 107% do CDI.

PERÍODO	TOP	
	Retorno	% CDI
Fevereiro 23 <sup>1</sup>	0.34%	37%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	2.01%	63%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	4.88%	76%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	12.22%	94%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	20.63%	106%
Ano 2023 <sup>1</sup>	0.83%	40%
Ano 2022	0.34%	37.0%
Ano 2021	7.27%	165%
Ano 2020	0.81%	29%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	176.97%	107%
<b>PL (R\$)</b>	<b>Atual<sup>1</sup></b>	<b>2.020.023.359</b>
	<b>Últimos 12 Meses (média)<sup>1</sup></b>	<b>2.519.120.779</b>

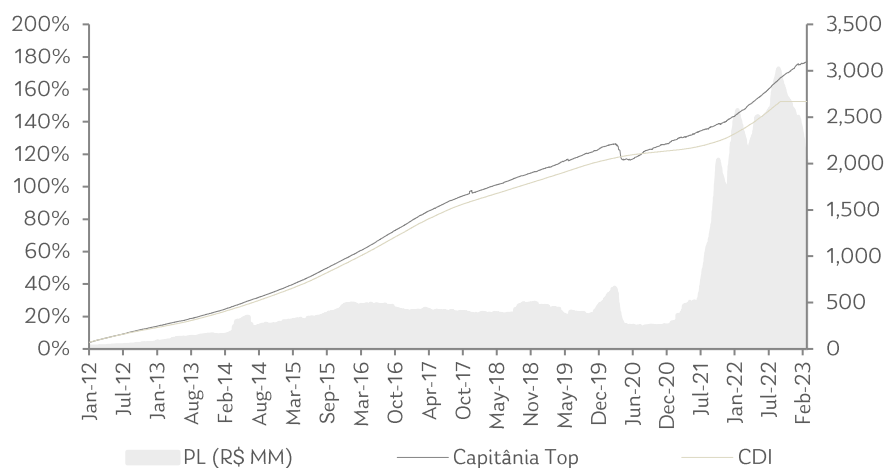
<sup>1</sup>Data de referência: 28-Fev-23

<sup>2</sup>Cota Inicial: 21-Mai-08

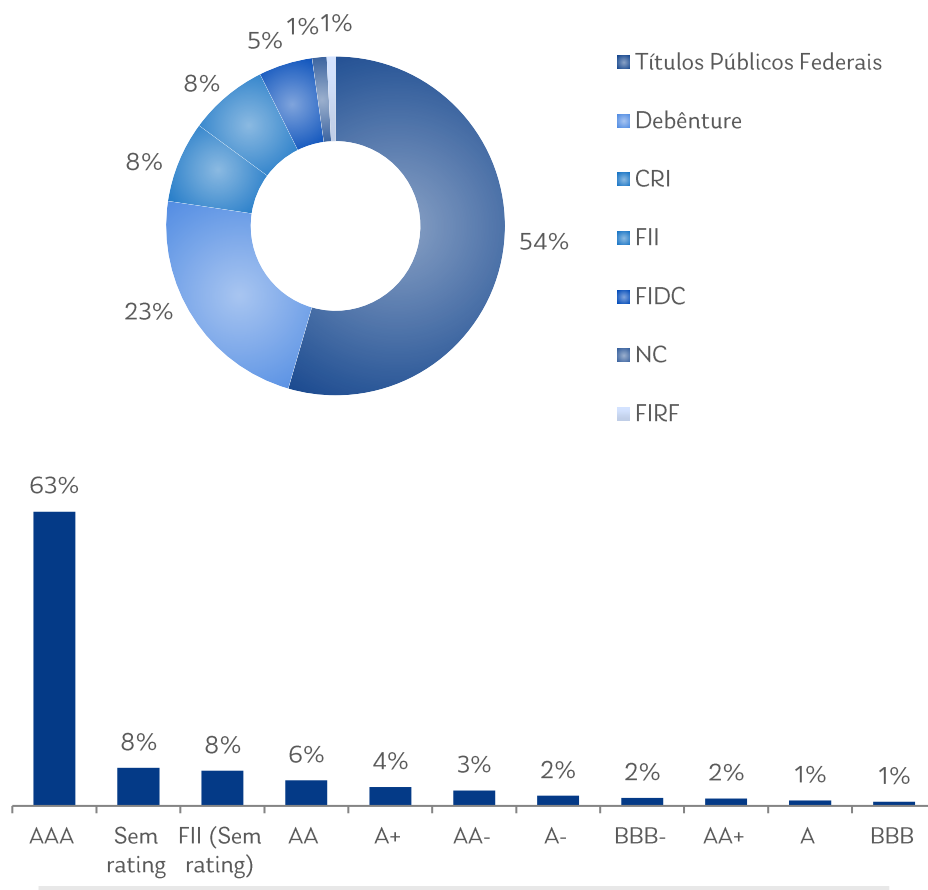
### DESCRIÇÃO

O Capitânia Top FIC FIRF CP é um fundo de Renda Fixa Crédito Privado com liquidez D+1, que aloca em média 50% do patrimônio na soma de Debêntures, CRI, cotas de FIDC e FII. Os outros 50% são alocados em títulos públicos federais pós fixados. O público alvo são investidores em geral, o valor mínimo para aplicação é de R\$ 1,000.00 e o objetivo de retorno CDI + 0.50% a.a. pós custos. Fundo adequado à ICMN 4.994.

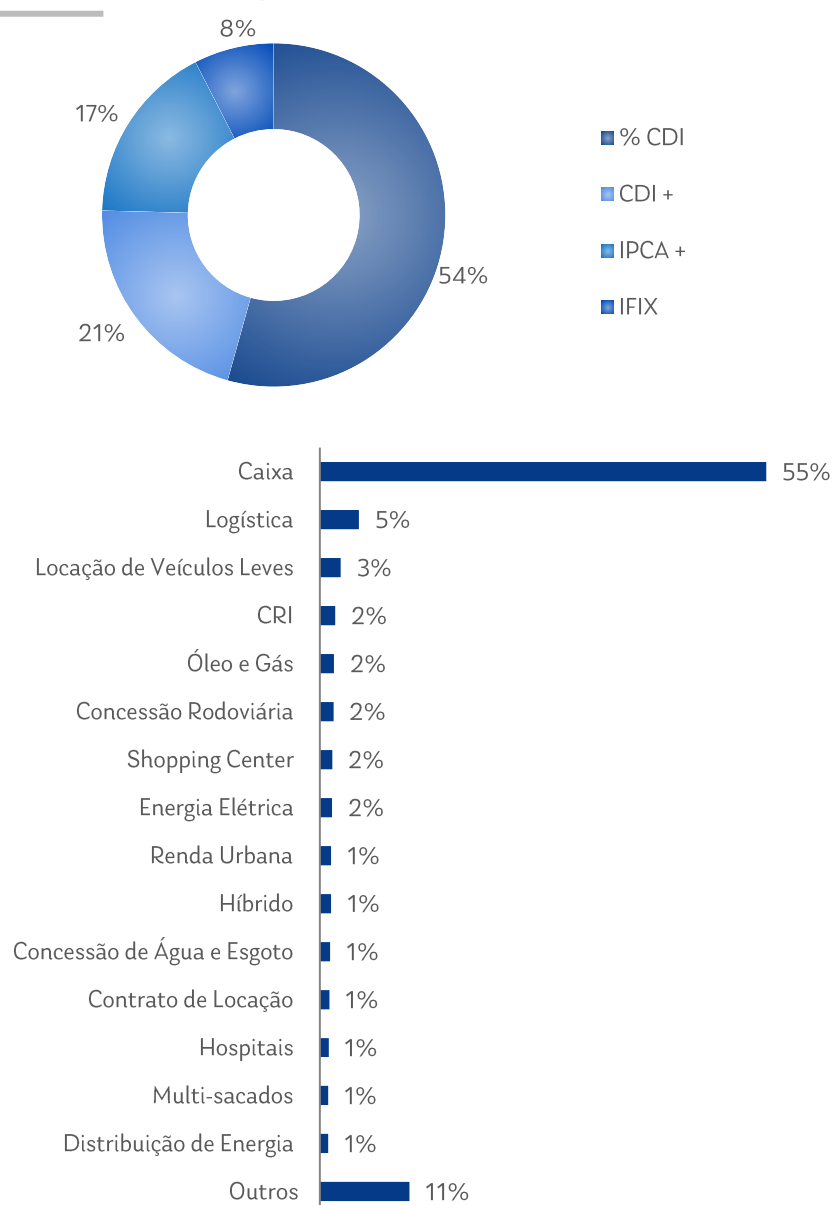
### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA





## CAPITÂNIA PREMIUM 45 FIC FIRF CP LP (FUNDO D+45)

### RENTABILIDADE

Em fevereiro, o Capitânia Premium 45 FIC FIRF CP LP teve rentabilidade de -0.01%. O fundo desde o seu início (Novembro de 2014) possui uma rentabilidade acumulada de 117.12% ou 117% do CDI.

PERÍODO	PREMIUM 45	
	Retorno	% CDI
Fevereiro 23 <sup>1</sup>	-0.01%	-1%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	1.17%	37%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	4.16%	65%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	11.75%	90%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	21.41%	110%
Ano 2023 <sup>1</sup>	-0.01%	-0.41%
Ano 2022	13.88%	112%
Ano 2021	8.20%	187%
Ano 2020	2.80%	101%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	117.12%	117%
PL (R\$)	Atual <sup>1</sup>	1.498.949.617
	Últimos 12 Meses (média) <sup>1</sup>	1.286.718.411

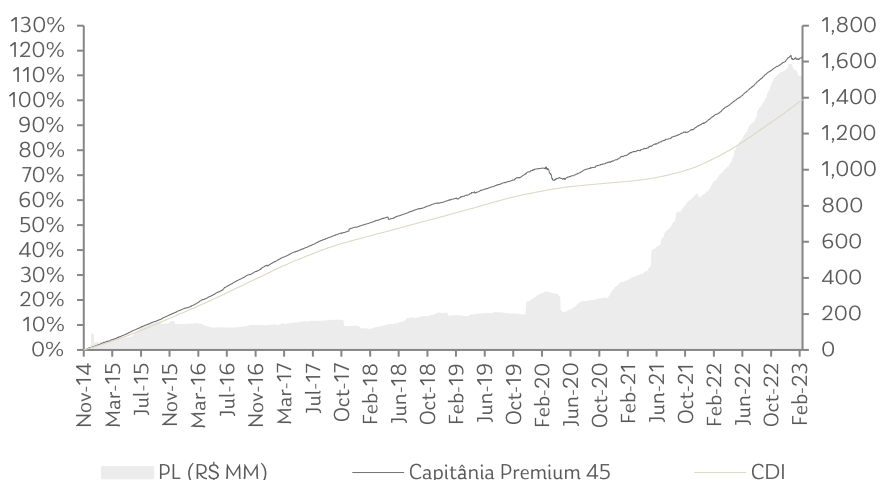
<sup>1</sup>Data de referência: 28-Fev-23

<sup>2</sup>Cota Inicial: 6-Nov-14

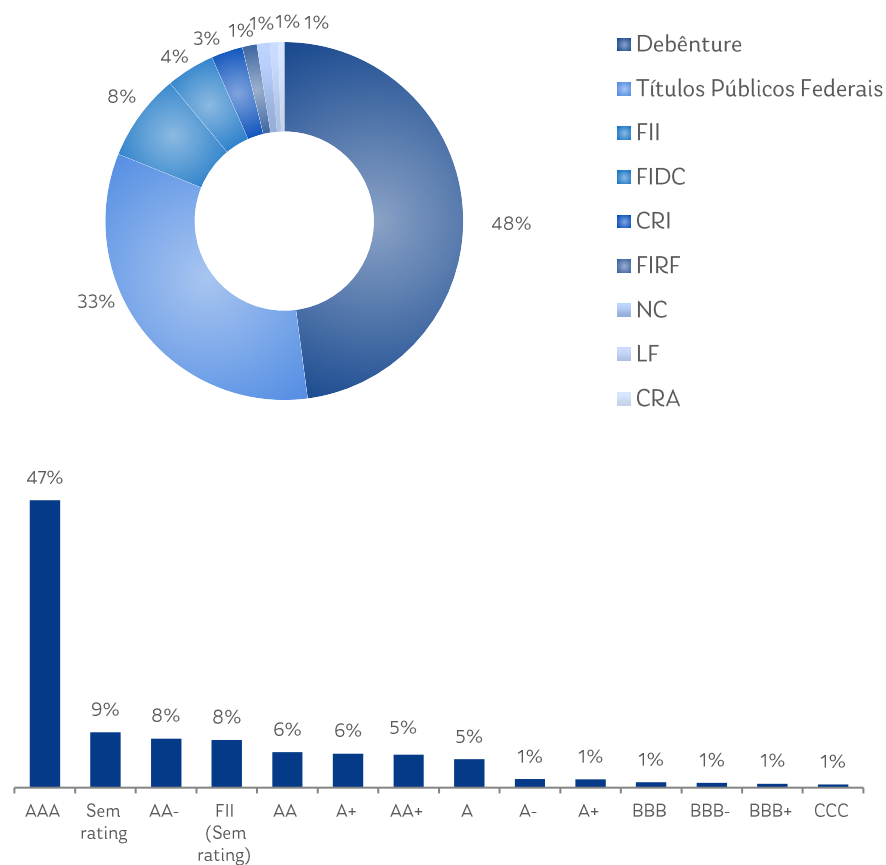
### DESCRIÇÃO

O Capitânia Premium 45 FIC FIRF CP é um fundo de Renda Fixa Crédito Privado com liquidez D+45, que aloca em média 70% do patrimônio na soma de Debêntures, CRI, cotas de FIDC e FII (limitado a 10%). Os outros 30% são alocados em títulos públicos federais pós fixados. O público alvo são investidores em geral, o valor mínimo para aplicação é de R\$ 1,000.00 e o objetivo de retorno CDI + 1.50% a.a. pós custos. Fundo adequado à ICMN 4.994.

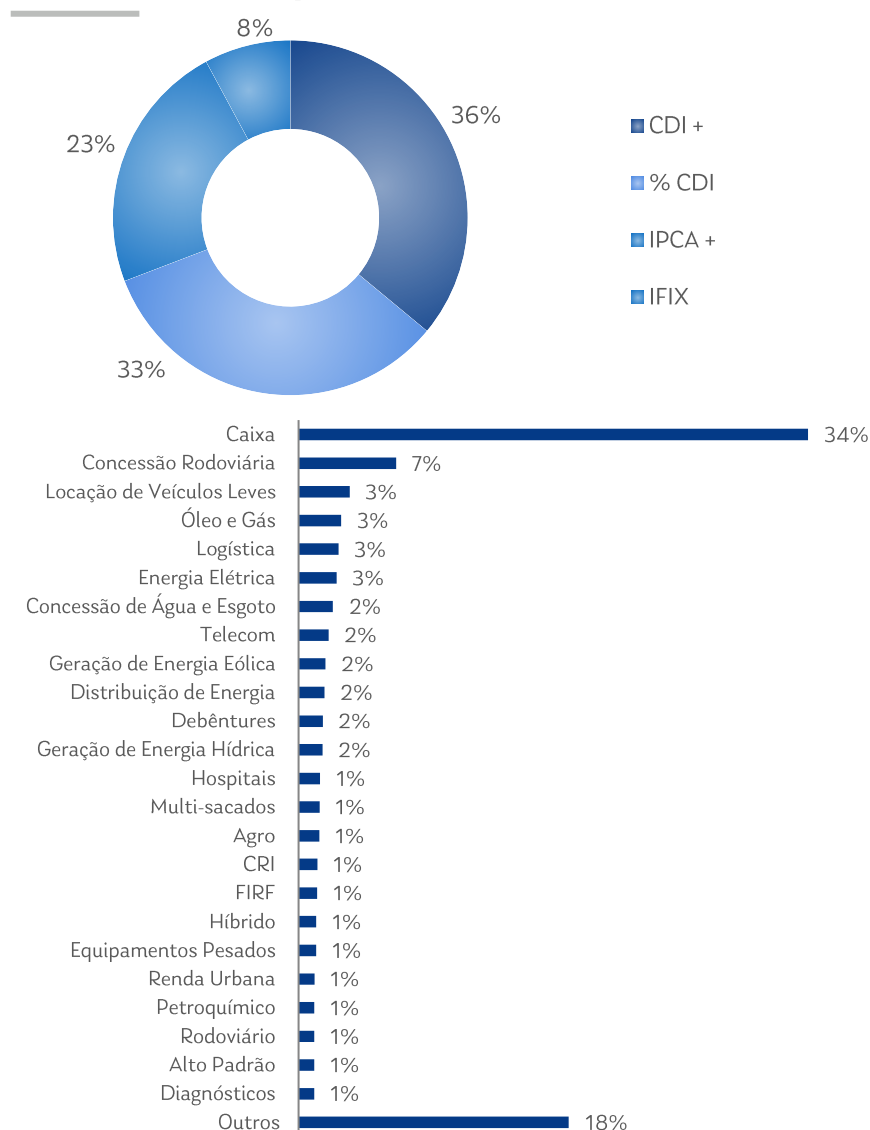
### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



## CAPITÂNIA RADAR 90 FIM CP LP (FUNDO D+90)

### RENTABILIDADE

Em fevereiro, o Capitânia Radar 90 FIM CP LP teve rentabilidade de 0.15%. O fundo desde o seu início (junho de 2017) possui uma rentabilidade acumulada de 63.04% ou 141% do CDI.

PERÍODO	RADAR 90	
	Retorno	% CDI
Fevereiro 23 <sup>1</sup>	0.15%	16%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	0.78%	24%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	3.57%	56%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	12.48%	96%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	22.81%	118%
Ano 2023 <sup>1</sup>	-0.44%	-21%
Ano 2022	15.23%	123%
Ano 2021	8.46%	193%
Ano 2020	4.35%	157%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	63.04%	141%
<b>PL (R\$)</b>	<b>Atual<sup>1</sup></b>	<b>844.786.015</b>
	<b>Últimos 12 Meses (média)<sup>1</sup></b>	<b>496.956.727</b>

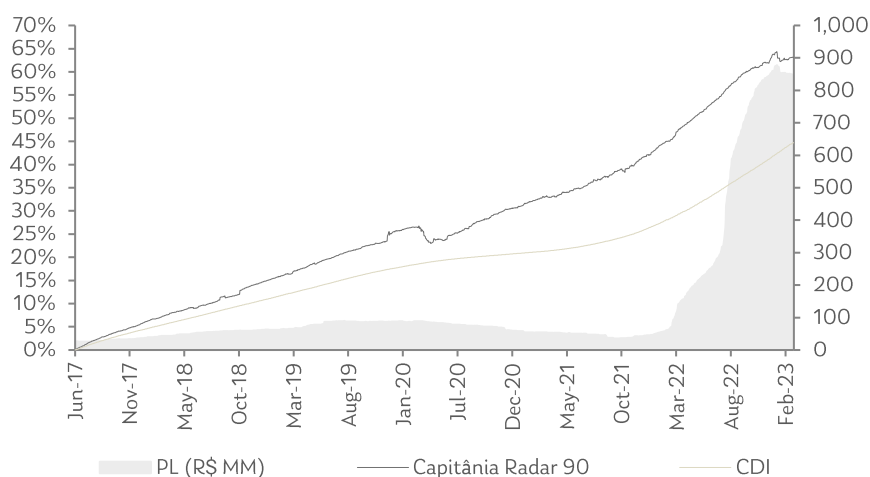
<sup>1</sup>Data de referência: 28-Fev-23

<sup>2</sup>Cota Inicial: 22-Jun-17

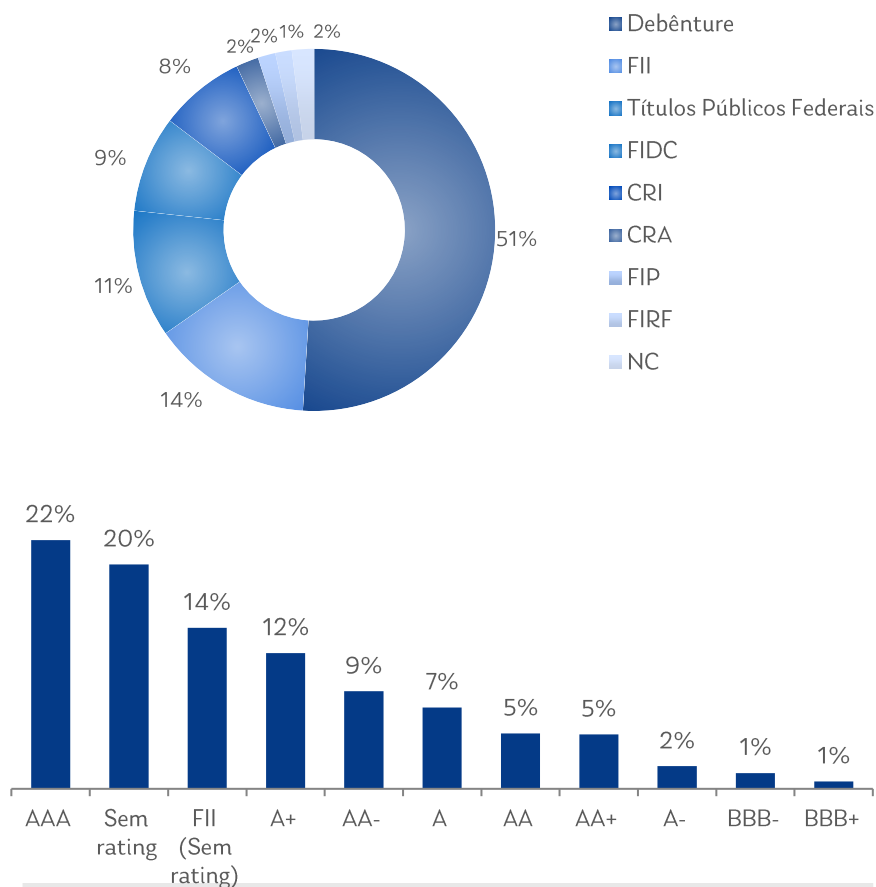
### DESCRIÇÃO

O Capitânia Radar 90 FIM CP é um fundo multimercado para investidor qualificado com liquidez D+90, que aloca em média 85% do patrimônio na soma de Debêntures, CRI, cotas de FIDC e FII (limitado a 15%). Os outros 15% são alocados em títulos públicos federais pós fixados. O público alvo são investidores qualificados, o valor mínimo para aplicação é de R\$ 1,000.00 e o objetivo de retorno CDI + 2.50% a.a. pós custos.

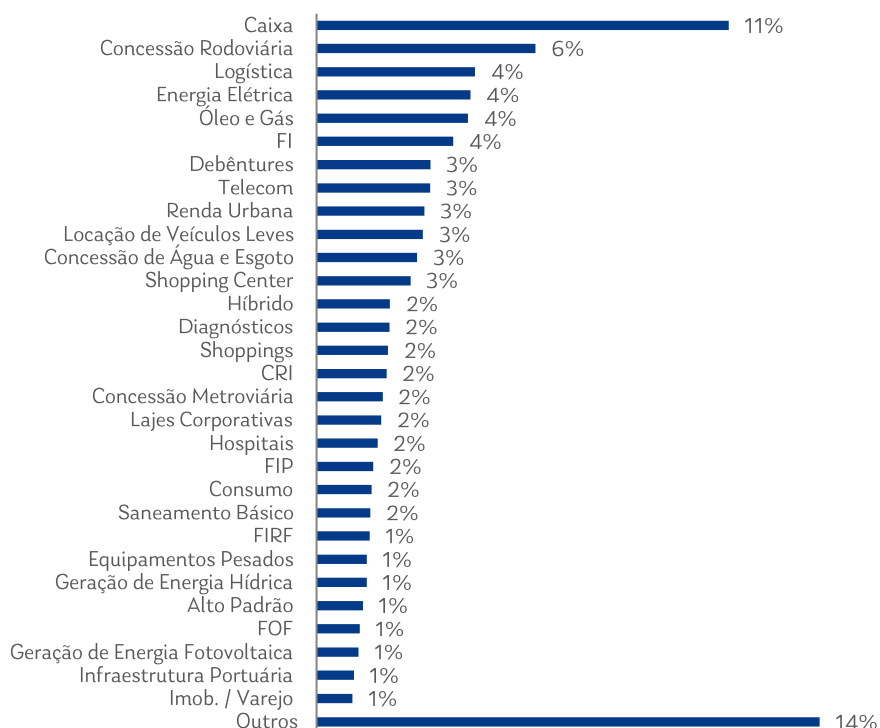
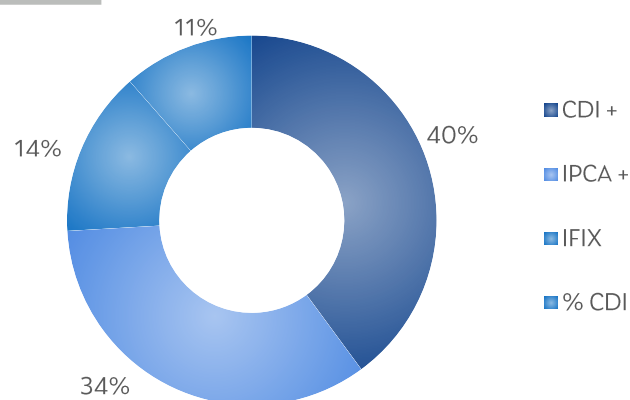
### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



# RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO



## CAPITÂNIA GOVERNANCE CP FIRF (FUNDO D+90)

### RENTABILIDADE

Em fevereiro, o Capitânia Governance CP FIRF teve rentabilidade de 0.05%. O fundo desde o seu início (março de 2021) possui uma rentabilidade acumulada de 20.85% ou 108% do CDI.

PERÍODO	GOVERNANCE	
	Retorno	% CDI
Fevereiro 23 <sup>1</sup>	0.05%	6%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	0.28%	9%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	3.60%	57%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	11.09%	85%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	15.58%	80%
Ano 2023 <sup>1</sup>	-0.92%	-45%
Ano 2022	14.81%	120%
Ano 2021	6.24%	153%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	20.85%	108%
<b>PL (R\$) Atual<sup>1</sup></b>	<b>79.207.413</b>	
<b>Últimos 12 Meses (média)<sup>1</sup></b>	<b>99.691.844</b>	

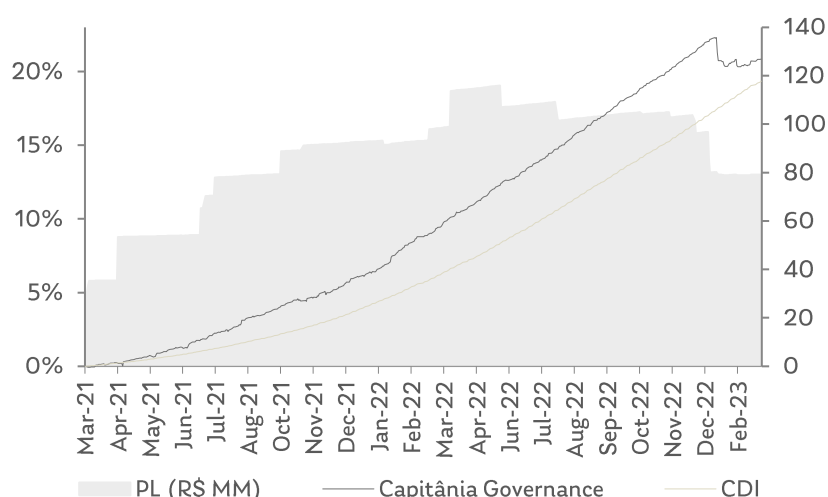
<sup>1</sup>Data de referência: 28-Fev-23

<sup>2</sup>Cota Inicial: 5-Mar-21

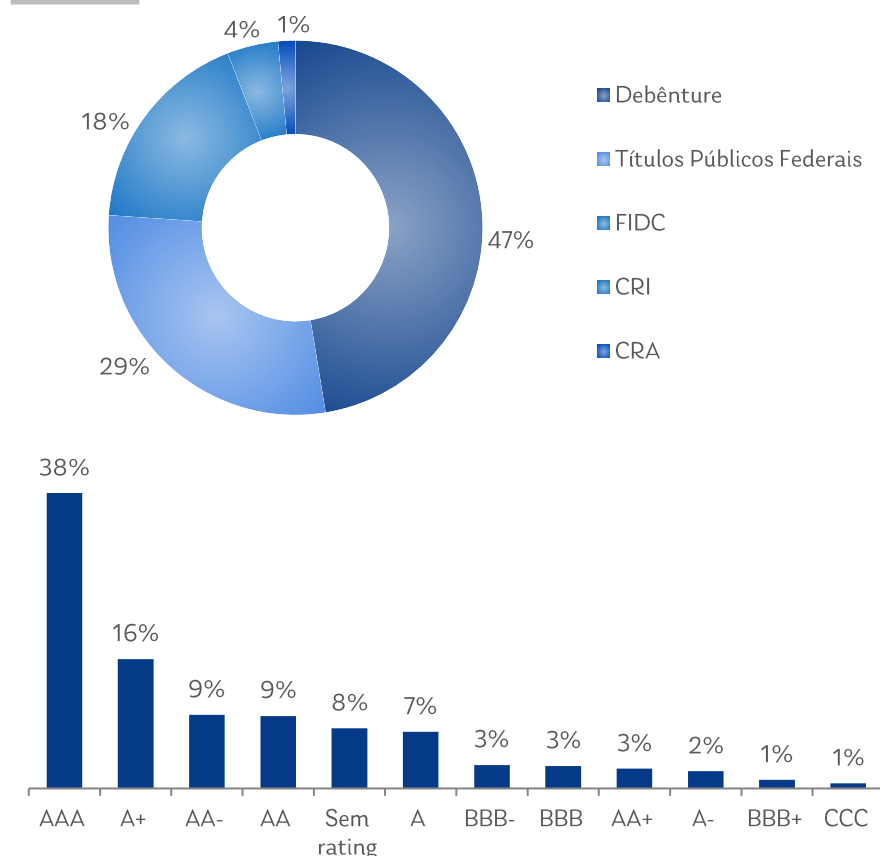
### DESCRIÇÃO

O Capitânia Governance FIRF CP é um fundo de Renda Fixa Crédito Privado com liquidez D+90, que aloca em média 80% do patrimônio na soma de Debêntures, CRI e cotas de FIDC. Os outros 20% são alocados em títulos públicos federais pós fixados. O público alvo são investidores profissionais, o valor mínimo para aplicação é de R\$ 1,000,000.00 e o objetivo de retorno CDI + 1.50% a.a. pós custos. Fundo adequado à ICMN 4.994, destinado especialmente a fundos de pensão.

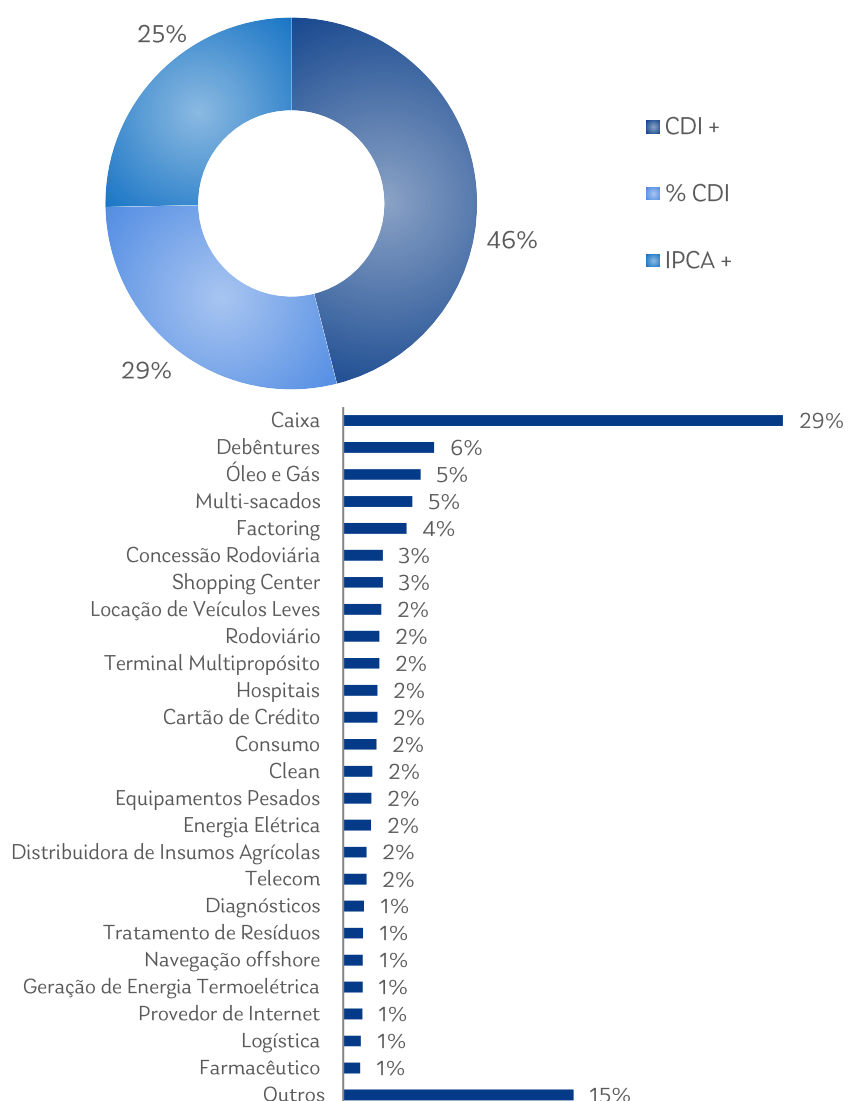
### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA





## CAPITÂNIA INFRA 90 FIC FI-INFRA RF CP (FUNDO D+90)

### RENTABILIDADE

Em fevereiro, o Capitânia Infra 90 FIC FI-INFRA RF CP teve rentabilidade de -0.15%. O fundo desde o seu início (dezembro de 2018) possui uma rentabilidade acumulada de 33.75% ou 111% do CDI.

PERÍODO	INFRA 90	
	Retorno	% CDI
Fevereiro 23 <sup>1</sup>	-0.15%	-16%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	0.02%	0.6%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	-0.28%	-4%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	6.73%	52%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	14.90%	77%
Ano 2023 <sup>1</sup>	-0.19%	-9%
Ano 2022	6.95%	56%
Ano 2021	10.32%	235%
Ano 2020	6.14%	222%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	33.75%	111%
PL (R\$)	Atual <sup>1</sup>	60.419.612
	Últimos 12 Meses (média) <sup>1</sup>	68.249.270

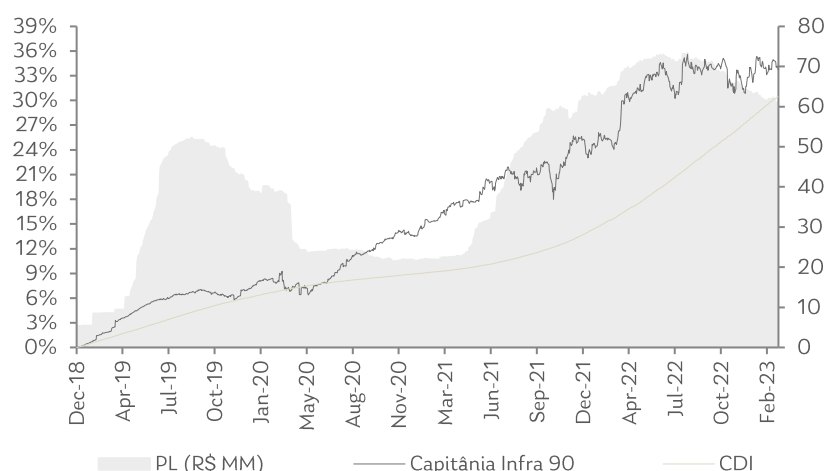
<sup>1</sup>Data de referência: 28-Fev-23

<sup>2</sup>Cota Inicial: 27-Dez-18

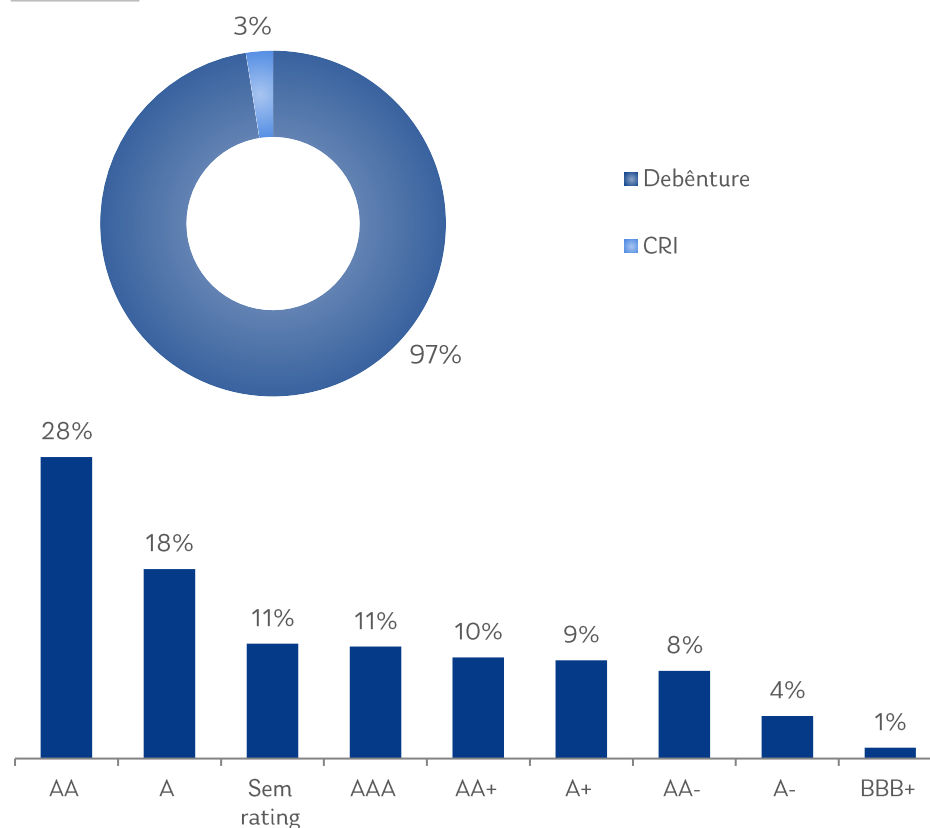
### DESCRIÇÃO

O Capitânia Infra 90 FIC FI-INFRA RF CP é um fundo de Renda Fixa Crédito Privado de Infraestrutura com liquidez D+90, que investe parcela preponderante do patrimônio (85%) em Ativos Incentivados conforme a legislação vigente. O público alvo são investidores em geral, o valor mínimo para aplicação é de R\$ 1,000.00 e o objetivo de retorno é entregar ao investidor o spread da NTN-B equivalente + 1% a.a. pós custos.

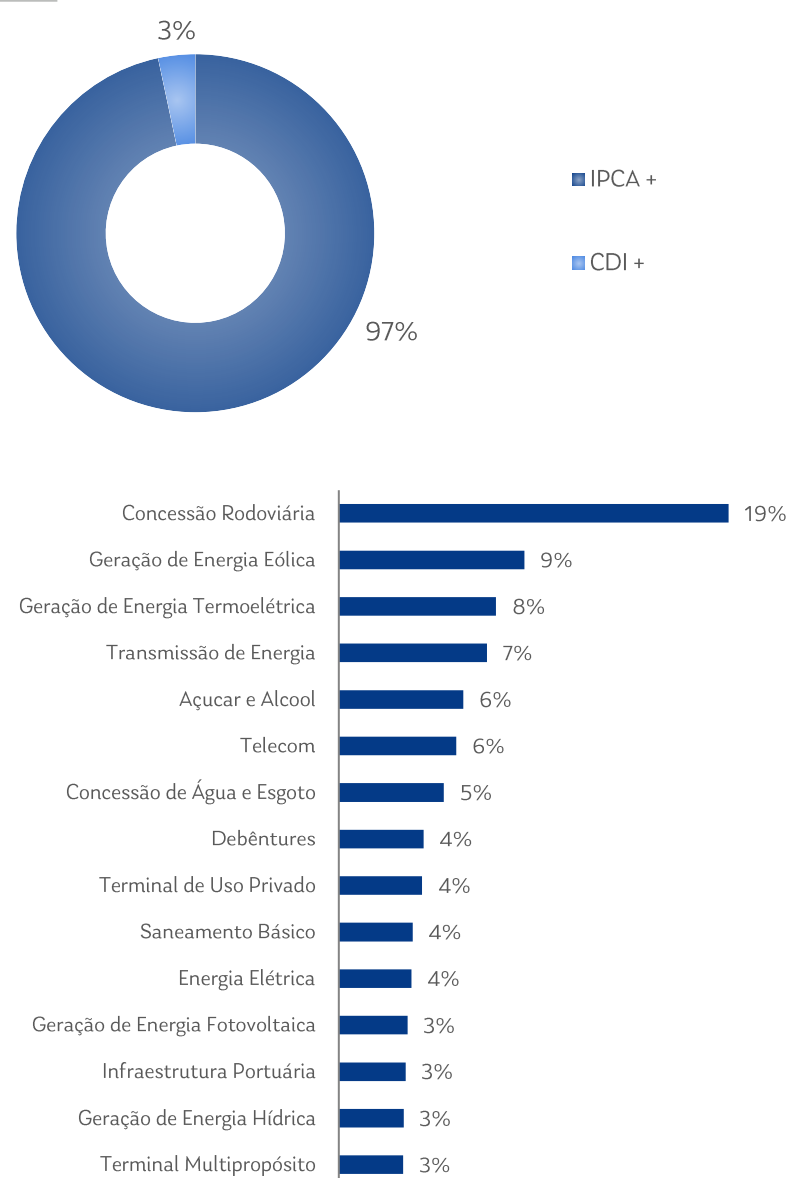
### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



# MULTIMERCADO ESTRATÉGIA ESPECÍFICA - IMOBILIÁRIO



## CAPITÂNIA REIT INSTITUCIONAL FIC FIM CP (FOF DE FIIs)

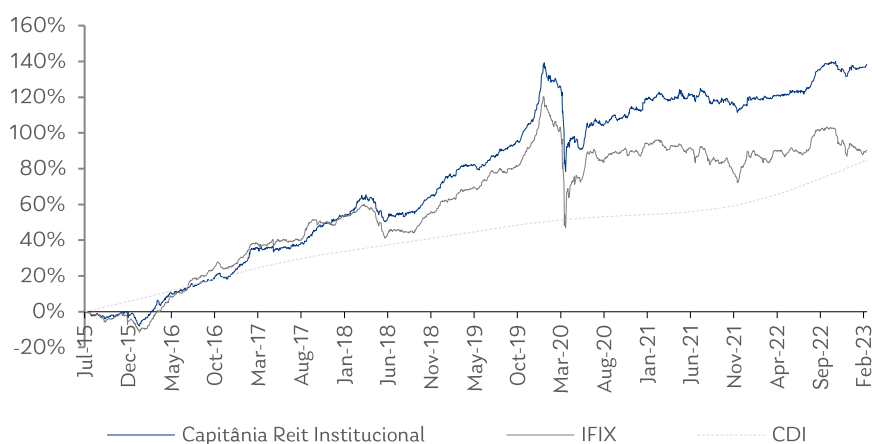
### DESCRIÇÃO

O Capitânia Reit Institucional FIC FIM CP é um fundo Multimercado Estratégia Específica com liquidez em D+180 que investe exclusivamente em cotas de Fundos de Investimento Imobiliário listados – FII, tendo como benchmark o IFIX. O público alvo são investidores qualificados, o valor mínimo para aplicação é de R\$ 25,000.00 e o objetivo de rentabilidade é IFIX +2% a.a. pós custos. Fundo adequado à ICMN 4.994, destinado especialmente a fundos de pensão.

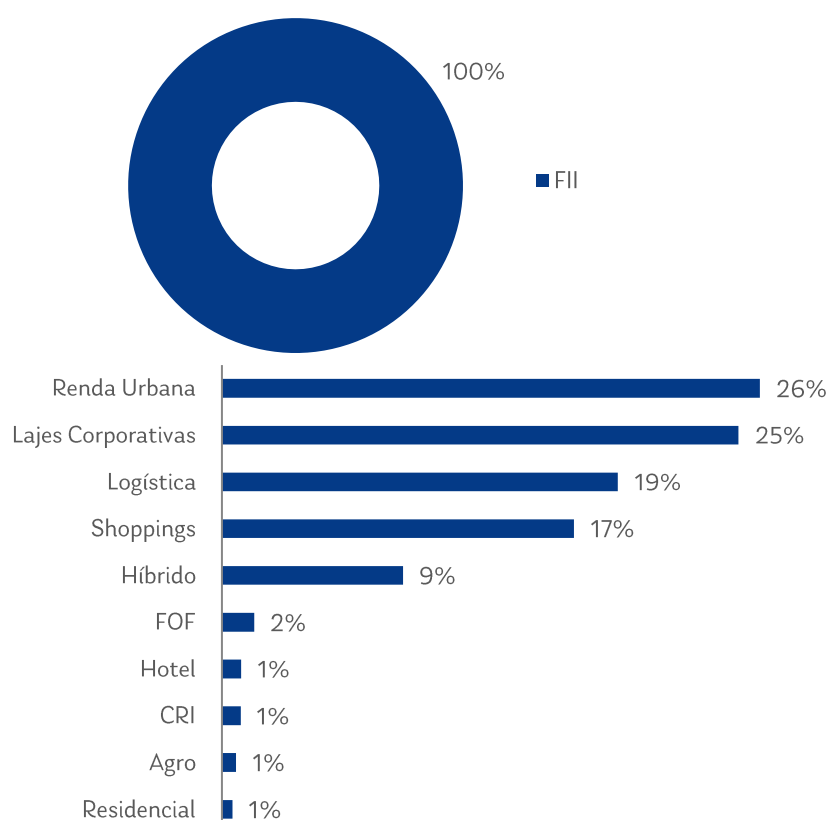
PERÍODO	REIT FIC	
	Retorno	IFIX
Fevereiro 23 <sup>1</sup>	1.02%	-0.45%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	1.22%	-2.05%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	1.74%	-5.41%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	9.15%	3.64%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	7.38%	-2.71%
Ano 2023 <sup>1</sup>	0.66%	-2.05%
Ano 2022	7.79%	2.22%
Ano 2021	0.50%	-2.28%
Ano 2020	-6,27%	-10,24%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	138.34%	89.91%
PL (R\$)	Atual <sup>1</sup>	<b>327.832.345</b>
	Últimos 12 Meses (média) <sup>1</sup>	<b>324.465.927</b>

<sup>1</sup>Data de referência: 28-Fev-23  
<sup>2</sup>Cota Inicial: 17-Jul-15

### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR SEGMENTO



# MULTIMERCADO ESTRATÉGIA ESPECÍFICA - IMOBILIÁRIO



## CAPITÂNIA REIT 90 CP FIC FIM (FOF DE FIIs)

### DESCRIÇÃO

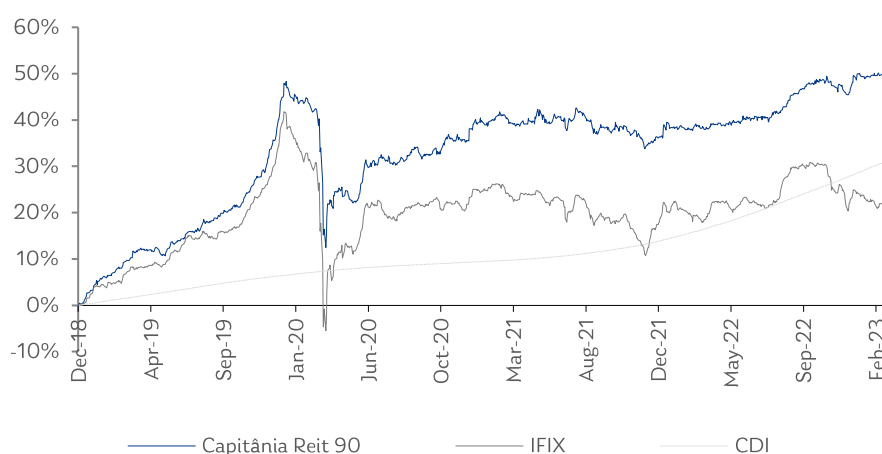
O Capitânia Reit 90 CP FIC FIM é um fundo Multimercado Estratégia Específica com liquidez em D+90 que investe exclusivamente em cotas de Fundos de Investimento Imobiliário listados – FII, tendo como benchmark o IFIX. O público alvo são investidores qualificados, o valor mínimo para aplicação é de R\$ 500.00 e o objetivo de rentabilidade é IFIX +2% a.a. pós custos.

PERÍODO	REIT 90	
	Retorno	IFIX
Fevereiro 23 <sup>1</sup>	1.42%	-0.45%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	2.81%	-2.05%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	4.27%	-5.41%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	10.01%	3.64%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	7.30%	-2.71%
Ano 2023 <sup>1</sup>	1.27%	-2.05%
Ano 2022	7.64%	2.22%
Ano 2021	-0.07%	-2.28%
Ano 2020	-4.03%	-10,24%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	51.49%	22.37%
PL (R\$)	Atual <sup>1</sup>	11.472.970
	Últimos 12 Meses (média) <sup>1</sup>	18.213.420

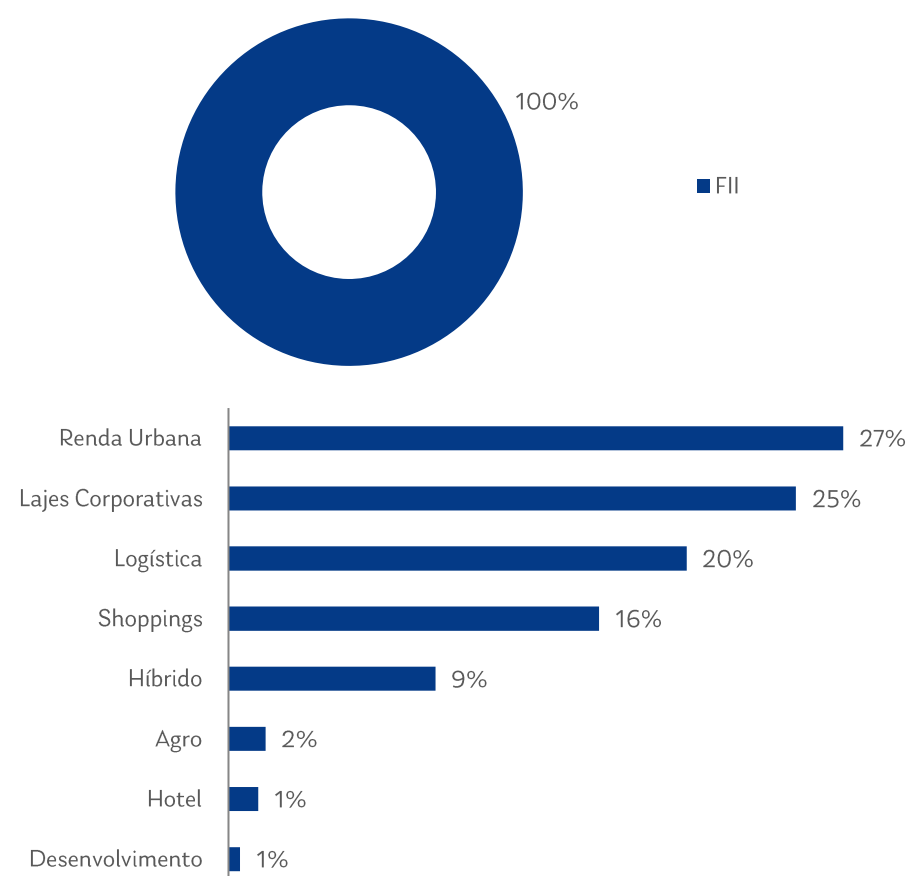
<sup>1</sup>Data de referência: 28-Fev-23

<sup>2</sup>Cota Inicial: 5-Dez-18

### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR SEGMENTO





# MULTIMERCADO ESTRATÉGIA ESPECÍFICA - IMOBILIÁRIO



## CAPITÂNIA REIT 90 ADVISORY CP FIC FIM\* (FOF DE FIIs)

### DESCRIÇÃO

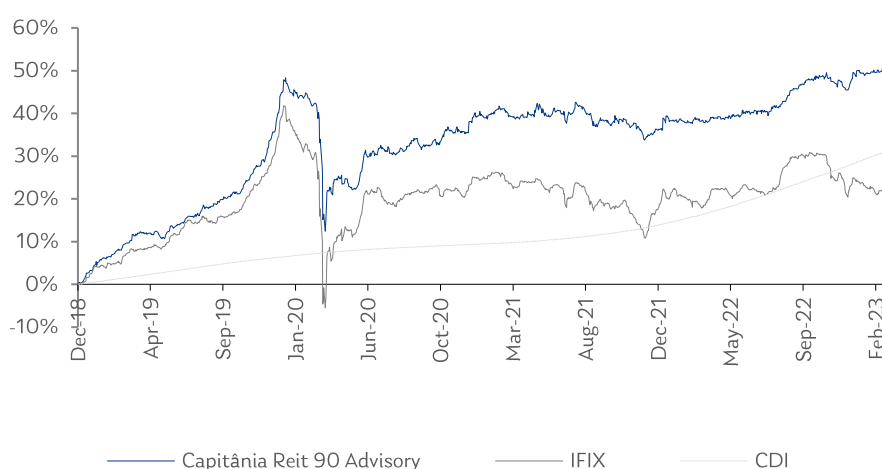
O Capitânia Reit 90 Advisory CP FIC FIM é um fundo Multimercado Estratégia Específica com liquidez em D+90 que investe exclusivamente em cotas de Fundos de Investimento Imobiliário listados – FII, tendo como benchmark o IFIX. O público alvo são investidores qualificados da XP Investimentos, o valor mínimo para aplicação é de R\$ 500.00 e o objetivo de rentabilidade é IFIX +2% a.a. pós custos.

PERÍODO	REIT 90	
	Retorno	IFIX
Fevereiro 23 <sup>1</sup>	1.45%	-0.45%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	2.81%	-2.05%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	4.28%	-5.41%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	10.12%	3.64%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	7.34%	-2.71%
Ano 2023 <sup>1</sup>	1.27%	-2.05%
Ano 2022	7.75%	2.22%
Ano 2021	-0.13%	-2.28%
Ano 2020	-4.03%	-10.24%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	51.55%	22.37%
PL (R\$)	Atual <sup>1</sup>	32.286.516
	Últimos 12 Meses (média) <sup>1</sup>	50.572.859

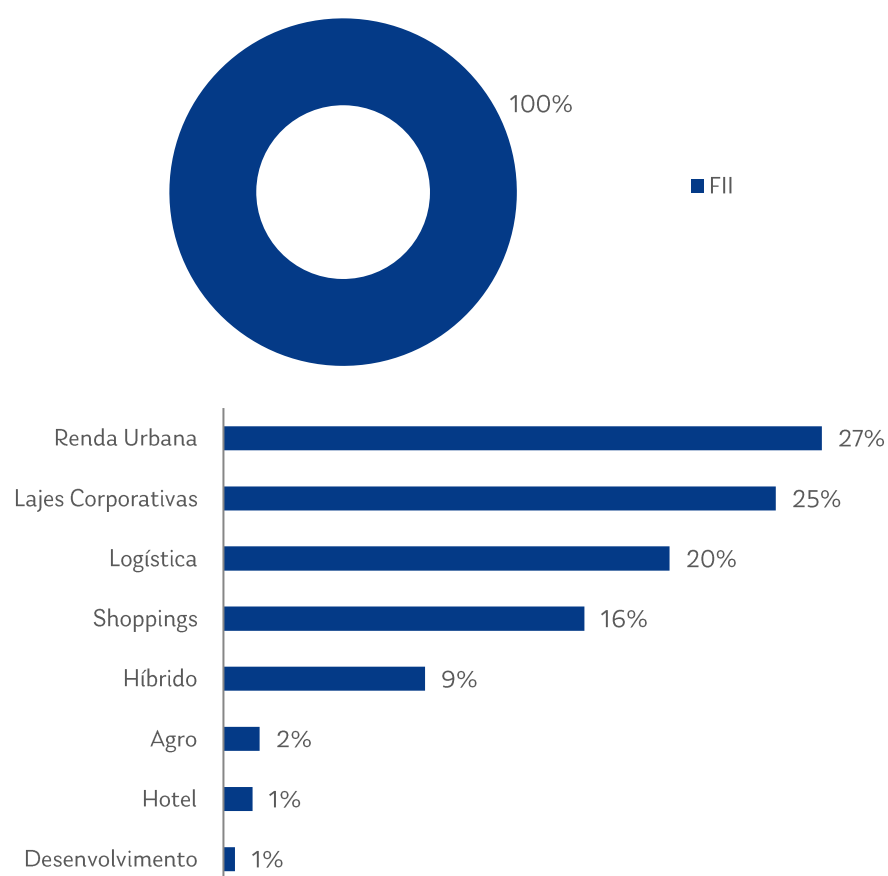
<sup>1</sup>Data de referência: 28-Fev-23

<sup>2</sup>Cota Inicial: 9-Jul-21

### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR SEGMENTO



\* FUNDO oriundo da cisão do CAPITÂNIA REIT 90 CP FIC FIM, CNPJ 31.120.037/0001-87 e exclusivo da XP INVESTIMENTOS.

## CAPITÂNIA SECURITIES II FII (ticker CPTS11)

### CARACTERÍSTICAS

O “CAPITÂNIA SECURITIES II FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO” é um Fundo de Investimento Imobiliário (“FII”) constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração.

#### OBJETIVO:

O Fundo tem o objetivo de proporcionar rentabilidade ao seus Cotistas através da aquisição preponderantemente de ativos de origem imobiliária, conforme a política de investimento definida no Capítulo IV do Regulamento.

#### PROVENTOS:

O Fundo deverá distribuir a seus cotistas, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos resultados auferidos, apurados segundo o regime de caixa, com base em balanço semestral encerrado em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano (com verificação semestral). O resultado auferido num determinado período será distribuído aos cotistas, mensalmente, sempre até o 15º (décimo quinto) dia útil do mês subsequente ao recebimento dos recursos pelo Fundo. Farão jus aos rendimentos de que trata o parágrafo anterior os titulares de cotas do Fundo inscritos no 5º (quinto) Dia Útil anterior (exclusive) à data da distribuição de rendimentos, de acordo com as contas de depósito mantidas pela instituição escrituradora das cotas.

Nome	<b>CAPITÂNIA SECURITIES II FII</b>
CNPJ	<b>18.979.895/0001-13</b>
Início do Fundo	<b>05/08/2014</b>
Código BOVESPA	<b>CPTS11</b>
Gestor	<b>Capitânia S/A</b>
Administrador	<b>BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM</b>
Classificação Anbima	<b>FII TVM Renda Gestão Ativa - Títulos e Valores Mobiliários</b>
Público Alvo	<b>Investidor em Geral</b>
Taxa de Administração	<b>1.05% a.a.</b>
Taxa de Performance	<b>Não aplicável</b>
Número de Cotas	<b>31,782,814</b>

Para mais informações, acessar o Relatório Mensal do fundo, no link abaixo:  
<https://capitaniainvestimentos.com.br/wp-content/uploads/relatorios/relatorio-mensal-capitania-securities-ii.pdf>

## CAPITÂNIA REIT FOF FII (ticker CPFF11)

### CARACTERÍSTICAS

O “CAPITÂNIA REIT FOF - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO” é um Fundo de Investimento Imobiliário (“FII”) constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração.

#### OBJETIVO:

O Fundo tem o objetivo de aplicar primordialmente, em Cotas de FII, e, complementarmente, em Ativos Imobiliários, visando proporcionar aos Cotistas a valorização e a rentabilidade de suas Cotas, conforme a política de investimento definida no Capítulo III do Regulamento.

#### PROVENTOS:

O Fundo deverá distribuir a seus cotistas, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos resultados auferidos, apurados segundo o regime de caixa, com base em balanço semestral encerrado em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano (com verificação semestral). O resultado auferido num determinado período será distribuído aos cotistas, mensalmente, sempre até o 12º (décimo segundo) dia útil do mês subsequente ao recebimento dos recursos pelo Fundo. Farão jus aos rendimentos de que trata o parágrafo anterior os titulares de cotas do Fundo inscritos no 6º (sexto) Dia Útil anterior à data da distribuição de rendimentos, de acordo com as contas de depósito mantidas pela instituição escrituradora das cotas.

Nome	<b>CAPITÂNIA REIT FOF FII</b>
CNPJ	<b>34.081.611/0001-23</b>
Início do Fundo	<b>23/12/2019</b>
Código BOVESPA	<b>CPFF11</b>
Gestor	<b>Capitânia S/A</b>
Administrador	<b>BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM</b>
Classificação Anbima	<b>FII TVM Renda Gestão Ativa - Títulos e Valores Mobiliários</b>
Público Alvo	<b>Investidor em Geral</b>
Taxa de Administração	<b>0.15% a.a.</b>
Taxa de Gestão	<b>0.75% a.a.</b>
Taxa de Performance	<b>20% do que exceder o IFIX</b>
Número de Cotas	<b>2,553,074</b>

Para mais informações, acessar o Relatório Mensal do fundo, no link abaixo:  
<https://capitaniainvestimentos.com.br/wp-content/uploads/relatorios/relatorio-mensal-capitania-reit-fof-fii.pdf>

# FUNDO LISTADO INCENTIVADO - INFRA



## CAPITÂNIA INFRA FIC FIRF (ticker CPTI11)

### CARACTERÍSTICAS

O “CAPITÂNIA INFRA FIC FIRF” é um Fundo de Investimento em Cotas de Fundos Incentivados de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa Crédito Privado constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração.

#### OBJETIVO:

O Fundo tem o objetivo de proporcionar rentabilidade aos seus Cotistas através da aquisição preponderantemente de debêntures isentas de infraestrutura, conforme a política de investimento definida no Capítulo III do Regulamento

#### PROVENTOS:

O Fundo utilizará regime de melhores esforços para distribuir a seus cotistas, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos resultados auferidos, apurados segundo o regime de caixa, com base em balanço anual encerrado em 31 de dezembro de cada ano (com verificação anual). O resultado auferido num determinado período será distribuído aos cotistas, mensalmente, sempre até o 15º (décimo quinto) dia útil do mês subsequente ao recebimento dos recursos pelo Fundo. Farão jus aos rendimentos de que trata o parágrafo anterior os titulares de cotas do Fundo inscritos no Dia Útil anterior à data da de anúncio na B3, de acordo com as contas de depósito mantidas pela instituição escrituradora das cotas.

Nome	<b>CAPITÂNIA INFRA FIC FIRF</b>
CNPJ	<b>38.065.012/0001-77</b>
Início do Fundo	<b>29/01/2021</b>
Código BOVESPA	<b>CPTI11</b>
Gestor	<b>Capitânia S/A</b>
Administrador	<b>BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM</b>
Classificação Anbima	<b>Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre</b>
Público Alvo	<b>Investidor em Geral</b>
Taxa de Administração	<b>1.00% a.a.</b>
Taxa de Performance	<b>Não aplicável</b>
Número de Cotas	<b>4,557,166</b>

Para mais informações, acessar o Relatório Mensal do fundo, no link abaixo:  
<https://capitaniainvestimentos.com.br/wp-content/uploads/relatorios/relatorio-mensal-capitania-infracifi-cpti11.pdf>



# FUNDO DE INVESTIMENTO NAS CADEIAS PRODUTIVAS AGROINDUSTRIAIS – FIAGRO



## CAPITÂNIA AGRO STRATEGIES FIAGRO FII (ticker CPTR11)

### CARACTERÍSTICAS

O “CAPITÂNIA AGRO STRATEGIES” é um Fundo de Investimento nas cadeias produtivas agroindustriais (“Fiagro”) constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração.

#### OBJETIVO:

O Fundo tem como objetivo proporcionar rentabilidade aos seus Cotistas através da valorização e rentabilidade das suas cotas, por meio de aquisição preponderante dos Ativos-Alvo (Certificado de Recebíveis do Agronegócio – CRA, Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Agro – FIDC e Cotas de outros Fiagros).

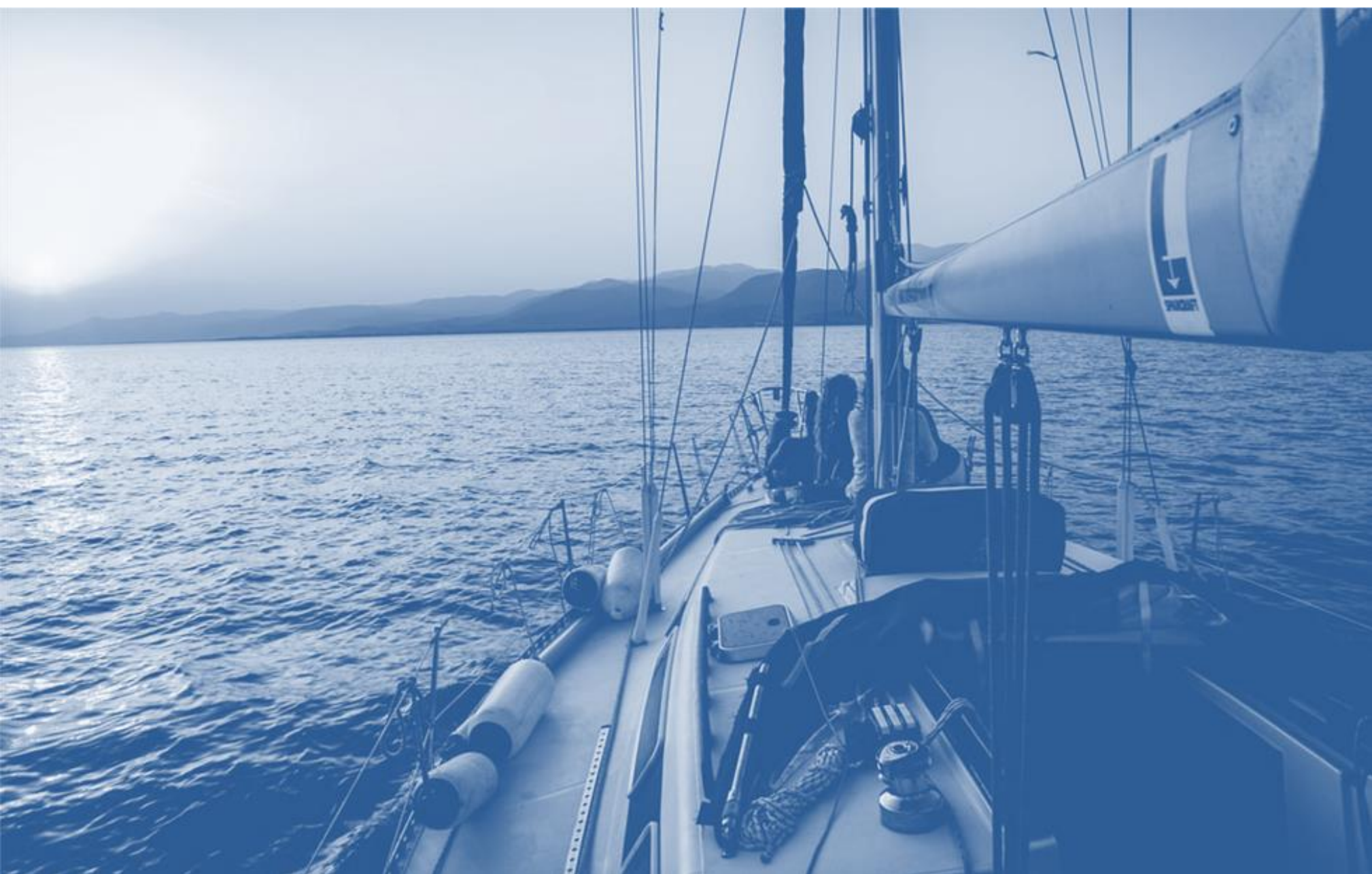
#### PROVENTOS:

O Gestor envidará os melhores esforços para promover a valorização e a rentabilidade de suas cotas, conforme Política de Investimento definidas no regulamento do Fundo. O resultado auferido num determinado período será distribuído aos cotistas, preferencialmente de forma mensal, sempre no 13º (décimo terceiro) dia útil do mês subsequente ao recebimento dos recursos pelo Fundo. Farão jus aos rendimentos os titulares de cotas do Fundo no fechamento do 5º (quinto) Dia Útil anterior à data de distribuição de rendimento de cada mês, de acordo com as contas de depósito mantidas pela instituição escrituradora das cotas.

Nome	<b>CAPITÂNIA AGRO STRATEGIES FIAGRO FII</b>
CNPJ	<b>42.537.579/0001-76</b>
Início do Fundo	<b>16/03/2022</b>
Código BOVESPA	<b>CPTR11</b>
Gestor	<b>Capitânia S/A</b>
Administrador	<b>BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM</b>
Classificação Anbima	<b>FII TVM Gestão Ativa</b>
Público Alvo	<b>Investidor em Geral</b>
Taxa de Administração	<b>1.00% a.a.</b>
Taxa de Performance	<b>20% do que exceder 100% do CDI + 1% a.a.</b>
Número de Cotas	<b>4,138,006</b>

Para mais informações, acessar o Relatório Mensal do fundo, no link abaixo:  
<https://capitaniainvestimentos.com.br/wp-content/uploads/relatorios/relatorio-mensal-capitania-agro-properties-fiagro-fii.pdf>

A Capitânia Investimentos não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Ao investidor é recomendada leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento antes de aplicar seus recursos. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. 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 ações e multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com riscos daí decorrentes. Os fundos de crédito privado estão sujeitos a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extraconjugal dos emissores responsáveis pelos ativos. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos



## **GESTOR**

### **Capitânia Investimentos**

Rua Brigadeiro Faria, 1485 – Torre Norte - 3º andar, São Paulo – SP  
Telefone: (11) 2853-8873 | [www.capitaniainvestimentos.com.br](http://www.capitaniainvestimentos.com.br)

## **ADMINISTRADOR**

### **BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A**

Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar, Rio de Janeiro – RJ  
Telefone: (21) 3219-2500 Fax: (21) 3974-2501 | [www.bnymellon.com.br/sf](http://www.bnymellon.com.br/sf)  
SAC: [sac@bnymellon.com.br](mailto:sac@bnymellon.com.br) ou (21)3219-2600, (11) 3050-8010, 0800 725 3219  
Ouvidoria: [ouvidoria@bnymellon.com.br](mailto:ouvidoria@bnymellon.com.br) ou 0800 725 321

