

OBJETIVO DO FUNDO

O FUNDO tem como objetivo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis nos mercados de renda fixa, renda variável, cambial, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo, mas com foco na alocação, direta ou indireta, no mercado de renda fixa crédito privado, observadas as disposições da política de investimento.

COMENTÁRIO DA GESTÃO

No mês de setembro, o fundo Cadenza teve rentabilidade absoluta de 0.79%. Relativamente ao benchmark, isso corresponde a CDI-0.56% a.a. ou 94.4% do CDI, resultado que ficou abaixo do nosso target de CDI+3%, conforme explicado a seguir.

Nos últimos meses, observamos uma captação recorde no mercado de crédito privado, o que fez com que a demanda por ativos de crédito superasse a oferta e os spreads tivessem fechamento significativo. Nossos modelos proprietários sugerem que os spreads atuais, em muitos casos, não estão precificando adequadamente os riscos associados às empresas, estruturas e operações. Diante desse cenário desafiador, optamos por adotar uma postura mais defensiva em nossa carteira, com alocações pontuais em ativos e estratégias que apresentem níveis mais atrativos de risco-retorno. Essa abordagem reflete nossa prudência e o compromisso com a proteção de capital, priorizando oportunidades seletivas que se alinhem aos nossos critérios rigorosos de análise.

Ademais, em setembro, o Cadenza sofreu com alocações no book de fundos listados, especialmente em FI-Infra. São fundos com preços de mercado bastante descontados vs. suas cotas patrimoniais, mas que tiveram seus deságios ampliados ainda mais ao longo do mês. Acreditamos que os fundamentos não justificam o desconto apresentado, e que trata-se de uma questão técnica que deve ser solucionada no curto prazo.

Atualmente, identificamos um risco-retorno mais favorável em operações estruturadas, especialmente aquelas com garantias reais sólidas. Essas oportunidades ganharão maior representatividade em nossas carteiras, refletindo nossa confiança na robustez de tais estruturas.

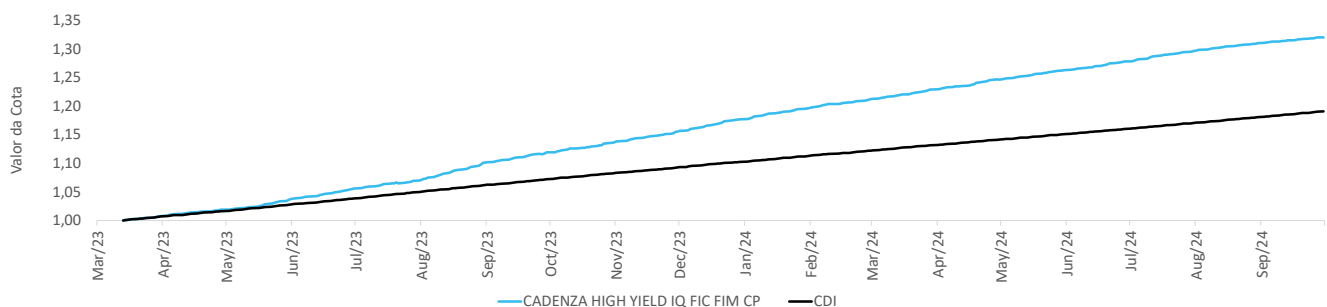
PERFORMANCE

Valor Inicial da Cota	1,0000000
Valor da Cota	1,3206063
Patrimônio Líquido (PL)	R\$ 137.329.536
PL Médio - 12 Meses	R\$ 28.245.799
Índice de Sharpe - 12 Meses	11,2
Volatilidade - 12 Meses	0,6%
Meses Positivos	19
Meses Negativos	0
Meses Acima do CDI	18
Meses Abaixo do CDI	1
Maior Retorno Mensal	2,91%
Menor Retorno Mensal	0,77%

RENTABILIDADE

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Início	12 Meses
2024	Fundo	1,68%	1,27%	1,43%	1,40%	1,34%	1,19%	1,44%	1,05%	0,79%				12,19%	32,06%	18,21%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%				7,99%	19,08%	11,11%
	% CDI	172,9%	158,1%	170,6%	157,4%	160,2%	150,3%	158,7%	120,7%	94,4%				149,6%	159,3%	158,8%
	CDI+ (a.a.)	8,36%	6,35%	7,66%	5,98%	6,18%	5,10%	5,98%	2,07%	-0,56%				5,19%	6,91%	6,39%
2023	Fundo		0,77%	1,10%	1,85%	1,78%	1,32%	2,91%	1,66%	1,54%	1,70%	1,83%		17,71%	17,71%	
	CDI		0,71%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%		10,27%	10,27%	
	% CDI		108,2%	119,5%	164,3%	165,1%	123,2%	253,2%	169,7%	154,3%	184,2%	203,2%		166,9%	166,9%	
	CDI+ (a.a.)		1,05%	2,52%	8,57%	8,68%	3,02%	20,93%	8,88%	6,67%	10,17%	12,29%		8,58%	8,58%	

RENTABILIDADE



Início do Fundo/Rentabilidade em 13/03/2023

INFORMAÇÕES GERAIS

Data de Início	13/mar/23
Aplicação Mínima	R\$ 1.000,00
Movimentação Mínima	R\$ 1.000,00
Saldo Mínimo	R\$ 1.000,00
Cotização Aplicação	D + 1
Cotização Resgate	D + 89
Liquidação Resgate	1 d.u. após cotização
Taxa de Administração	1,10% a.a.
Taxa de Custódia	0,005% a.a.
Taxa de Performance	20% do que exceder 100% CDI
Público Alvo	Investidores Qualificados

INFORMAÇÕES PARA MOVIMENTAÇÕES

Horário Limite de Movimentação	15h00
Tributação	Longo Prazo
Classificação Anbima	Multimercados Estratégia Livre
Código Anbima	550191
Custódia	S3 CACEIS BRASIL DTVM S.A.
Administração	S3 CACEIS BRASIL DTVM S.A.
Gestão	Paramis BR Investimentos LTDA.
Auditoria	ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S LT.A.
CNPJ Fundo	49.460.566/0001-95
Dados Bancários	Ag: 2271 C/C: 13012164 Banco: (033) Santander

As informações contidas neste material têm o caráter meramente informativo e não devem ser consideradas como oferta de venda, nem tampouco uma recomendação de investimentos dos referidos fundos de investimento. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A autorização para funcionamento e/ou venda das cotas deste fundo de investimento não implica, por parte da comissão de valores mobiliários ou da Anbima, garantia de veracidade das informações prestadas. Os investimentos dos fundos de investimento de que tratam este prospecto apresentam riscos para o investidor. Ainda que o gestor da carteira mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o fundo de investimento e para o investidor, que não conta com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Os fundos de investimento podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento, as quais podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas. A rentabilidade informada não é líquida de impostos. Este material não pode ser reproduzido, copiado ou distribuído para terceiros, total ou parcialmente, sem a expressa concordância da Paramis Br Investimentos. Esta carta não se caracteriza nem deve ser entendida como uma promessa ou um compromisso da Paramis Br Investimentos de realizar as operações ou estruturar os veículos de investimento aqui descritos. Esta carta não se caracteriza e não deve ser entendida como consultoria jurídica, contábil, regulatória ou fiscal em relação aos assuntos aqui tratados. Este material é meramente informativo, não considera objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades individuais e particulares e não contém todas as informações que um investidor em potencial deve considerar ao analisar antes de investir.