

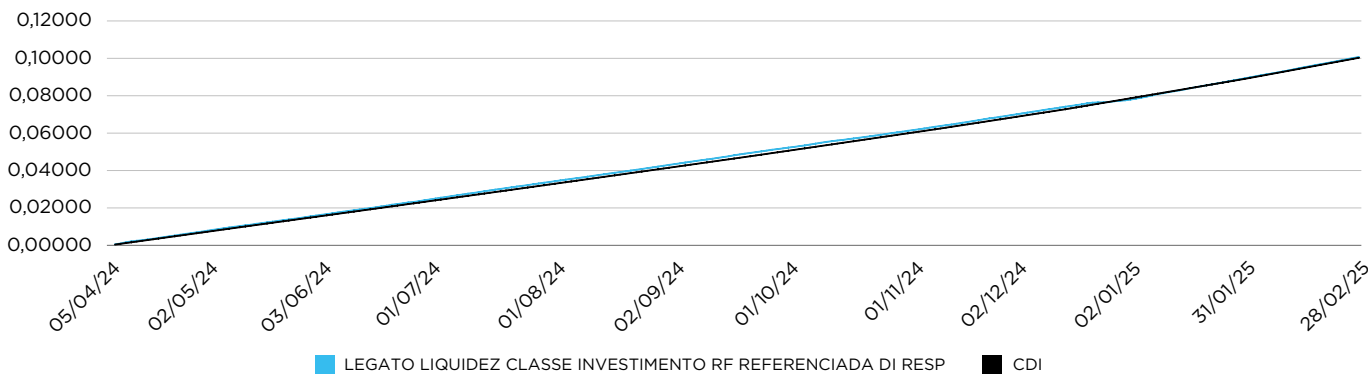
DESCRIÇÃO DO FUNDO

O fundo tem como objetivo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, mas com foco na alocação, direta ou indireta, no mercado de renda fixa crédito público e privado, observadas as disposições da política de investimento, priorizando a liquidez dos títulos, de acordo com a proposta de aplicação e resgate característica do fundo.

TABELA DE RENTABILIDADE

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INICIO
2025	FUNDO	1,10%	1,10%										2,11%	10,07%
	CDI	1,01%	0,99%										2,00%	10,03%
	% CDI	108,9%	101,3%										105,2%	100,4%
	CDI+ (A.A.)	1,03%	0,16%										0,62%	0,04%
2024	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INICIO
	FUNDO			0,78%	0,84%	0,81%	0,95%	0,88%	0,85%	0,89%	0,79%	0,74%	7,80%	7,80%
	CDI			0,73%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	7,86%	7,86%
	% CDI			107,5%	101,3%	102,6%	105,0%	101,6%	101,7%	96,1%	100,2%	79,7%	99,2%	99,2%
CDI+ (A.A.)			0,76%	0,13%	0,25%	0,50%	0,16%	0,17%	-0,39%	0,02%	-2,23%	-0,09%	-0,09%	

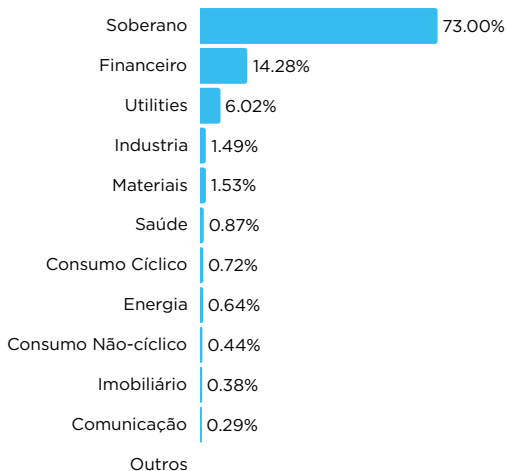
GRÁFICO DE RENTABILIDADE



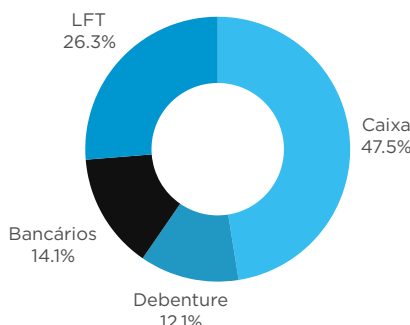
POSICIONAMENTO E PERFORMANCE

Em fevereiro, o fundo apresentou uma performance anualizada de CDI +0,16% (101,3% do CDI), enquanto, desde o início, acumula CDI +0,04% (100,4% do CDI). Mantemos uma alocação elevada em Caixa, LFTs e títulos bancários de curto prazo, e seguimos reduzindo a duration da carteira, considerando nossa visão de que os spreads de crédito apresentam um risco-retorno pouco atrativo na maioria dos papéis high grade.

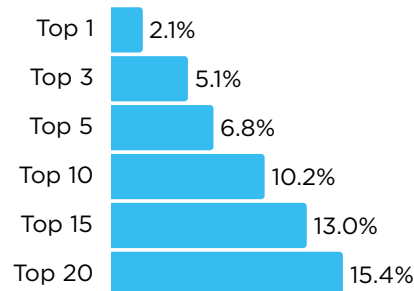
PERFORMANCE



CLASSE DE ATIVOS



DIVERSIFICAÇÃO



INFORMAÇÕES GERAIS

Data de Início	4/abr/24
Aplicação Mínima	R\$ 100,00
Movimentação Mínima	R\$ 100,00
Saldo Mínimo	R\$ 100,00
Cotização Aplicação	D + 0
Cotização Resgate	D + 0
Liquidação Resgate	D + 0
Taxa de Administração	0,35%a.a.
Taxa de Custódia	-
Público Alvo	Investidores em Geral
Taxa máxima de Administração/Gestão:	2,93%

INFORMAÇÕES MOVIMENTAÇÕES

Horário Limite de Movimentação	16h00
Tributação	Longo Prazo
Classificação Anbima	Renda Fixa Referenciada DI
Código Anbima	550.191
Custódia	S3 CACEIS BRASIL DTVM S.A.
Administração	S3 CACEIS BRASIL DTVM S.A.
Gestão	Paramis BR Investimentos LTDA.
Auditoria	ERNST & YOUNG S/S LTDA.
CNPJ Fundo	54.022.134/0001-32
Dados Bancários	Ag: 2271 C/C: 13012164 Banco: (033) Santander

PERFORMANCE

Valor Inicial da Cota	1,0000000
Valor da Cota	1,1007030
Patrimônio Líquido (PL)	R\$ 641.725.376
Meses Positivos	10
Meses Negativos	0
Meses Acima do CDI	8
Meses Abaixo do CDI	2
Maior Retorno Mensal	1,10%
Menor Retorno Mensal	0,74%
Taxa de Performance	20% do que exceder 100% CDI

ALGUMAS DAS EMPRESAS INVESTIDAS



COMENTÁRIO DO GESTOR

O mês de fevereiro/2025 foi marcado por grande volatilidade nos mercados internacionais, frente aos desdobramentos das tarifas impostas por Donald Trump e às crescentes tensões geopolíticas. Já no cenário local, destacaram-se as divulgações de dados das pesquisas Quaest e Datafolha, que apontaram para uma baixa aprovação do governo atual, exercendo pressão baixista nas curvas de juros real e nominal. O mercado de crédito, contudo, foi pouco afetado por essa volatilidade externa, apresentando fechamento de 7 bps nos spreads (medidos pelo IDEX-JGP) mesmo em meio a uma forte captação de R\$ 39 Bilhões no mercado primário (números expressivos para o primeiro mês do ano, após recorde de emissões em dezembro). No ano de 2025, o fechamento de spread acumulado é de 34 bps, revertendo parcialmente o movimento relevante de abertura de spreads verificado entre novembro e dezembro de 2024. Seguimos vigilantes quanto aos riscos que há meses apresentamos como gatilhos de uma possível deterioração relevante nos spreads: (i) inadimplência de um emissor relevante no mercado de capitais; (ii) boa performance relativa no mercado de ações e de fundos multimercado; (iii) sequência de meses com performance abaixo do CDI nos fundos da classe com prazo de resgate mais curto. Ademais, conforme detalhamos em nossas últimas cartas, acreditamos que o ano de 2024 foi um “ano de beta”, em que os movimentos de fechamento e abertura de spreads foram mais homogêneos, fazendo com que houvesse uma diferenciação menos expressiva na performance dos gestores de fundos de crédito. Já neste ano, a elevada dispersão nos movimentos de abertura e fechamento dos spreads, que citamos anteriormente, nos faz crer que será um ano de ‘alfa’, onde a gestão ativa terá grande potencial para gerar valor e diferenciar a performance dos fundos. Entendemos que, diante de uma perspectiva de menor crescimento, maior inflação e juros mais elevados, este ano será bastante desafiador para muitas empresas. Contudo, conforme destacamos anteriormente, conseguimos identificar boas empresas que se planejaram para encarar esses desafios, tendo alongado seus passivos, readequado seus níveis de alavancagem, e racionalizado os investimentos para crescimento. Acreditamos que essas sairão vencedoras no médio/longo prazo, o que deve se refletir em redução de risco e valorização de suas dívidas a mercado. Temos posicionado nossas carteiras para nos beneficiarmos desse movimento.

ACESSE NOSSOS CONTEÚDOS



Escaneie aqui
e acesse nosso
Linktree



Escaneie aqui
e acesse nosso
Canal do Youtube

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 ou analisar antes de investir. Os logos das empresas investidas foram utilizados como mera ilustração, podendo ser marca registrada de cada empresa.