



Root Capital Figueira FIDC RL

Relatório de Desempenho Mensal – Dezembro 2024

Root Capital Figueira FIDC RL

Dezembro de 2024



Objetivo do Fundo

Busca obter ganhos acima do seu benchmark, mediante a aplicação de recursos, preponderantemente, em direitos creditórios, por meio da aquisição de quaisquer dos ativos presentes na política de investimento da Classe.

Cenário do Mercado de Crédito

O mês de dezembro trouxe eventos significativos nos cenários globais e doméstico.

No âmbito externo, o possível efeito "Trump" nas economias globais e uma política mais restritiva nos Estados Unidos mantiveram os mercados voláteis.

No Brasil, os mercados foram impactados, principalmente, pelos desdobramentos do pacote de gastos anunciado pelo governo. Dessa forma, juros e câmbio continuaram se deteriorando ao longo do mês de dezembro, em função da piora da percepção em relação ao risco fiscal.

No mercado de crédito local, continuamos observando a abertura dos spreads de crédito, principalmente nos ativos líquidos.

Comentário do Gestor

O fundo iniciou suas operações no dia 5 de novembro, com uma captação total de R\$ 135,6 milhões reais.

Atualmente, estamos finalizando o processo de construção da carteira de crédito. Possuímos um total de 19 emissores alocados em uma carteira de crédito com carregamento bruto de CDI + 6,65% a.a.

Para o mês de janeiro, esperamos alocar o restante do capital disponível em dois novos ativos, que estão em fase final de estruturação e aquisição.

Refletindo a nossa cautela com o cenário macroeconômico e fiscal brasileiro, as operações nas quais estamos alocando são, em sua maioria, estruturas com colateral e/ou subordinação para o ativo lastro.

Gestor

Root Capital Gestão de Recursos

Administrador

XP Investimentos CCTVM S.A.

Coordenador Líder

XP Investimentos CCTVM S.A.

Data de Início

5/11/2024

Prazo do Fundo

5 anos a partir da primeira integralização

Patrimônio Líquido¹

R\$ 137,2 milhões

Cota Patrimonial¹

R\$ 101,16954683

Taxas

Taxa de Administração Global Máxima: 1,41%a.a., provisionada diariamente e cobrada mensalmente.

Performance: 20% do que exceder o CDI, provisionada diariamente e cobrada anualmente.

Classe

Única e condomínio fechado

Benchmark

CDI

Público-Alvo

Investidores Qualificados

Resumo da Carteira

Carrego Bruto da Carteira de Crédito

CDI + 6,65%

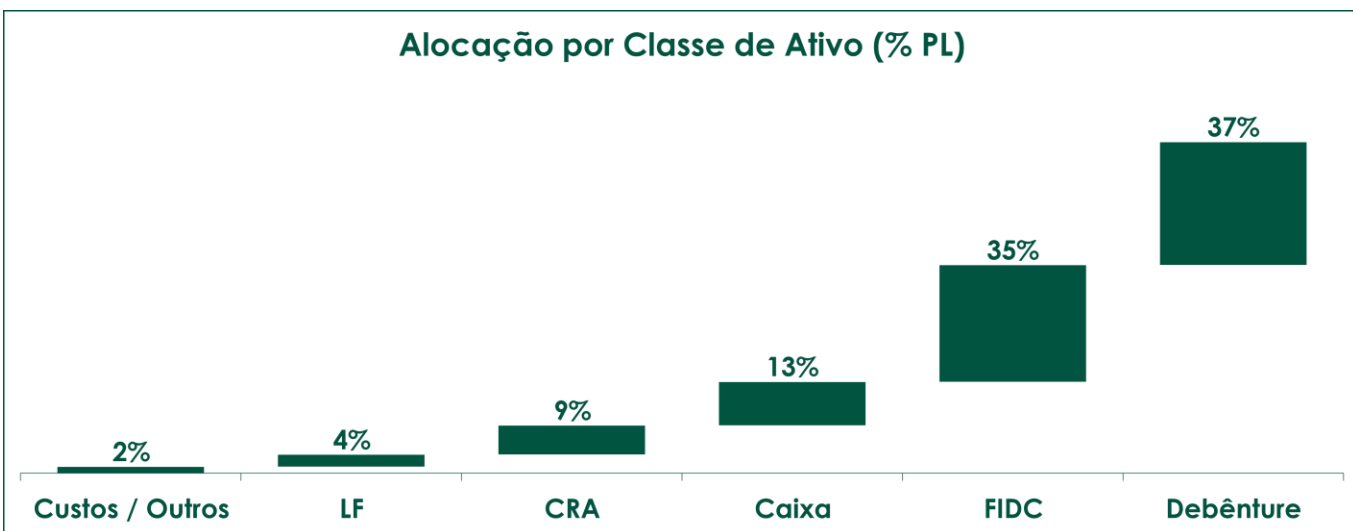
Carrego Bruto do Portfolio

CDI + 5,64%

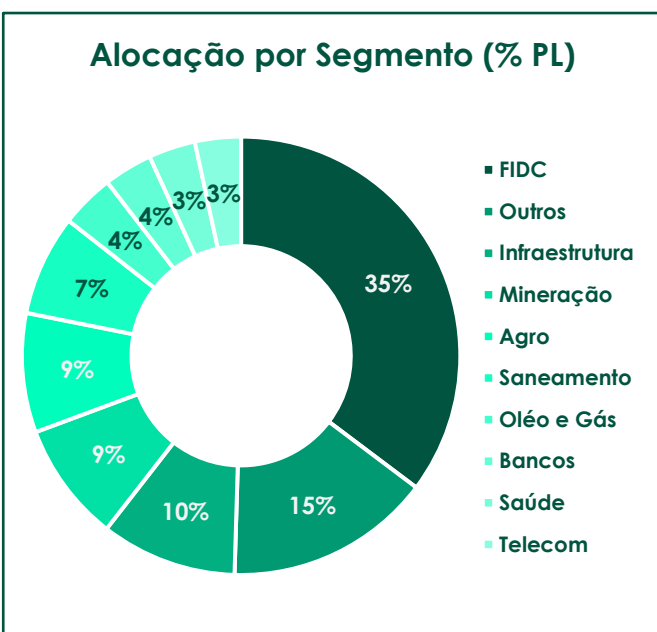
Duration do Portfolio

1,90 anos

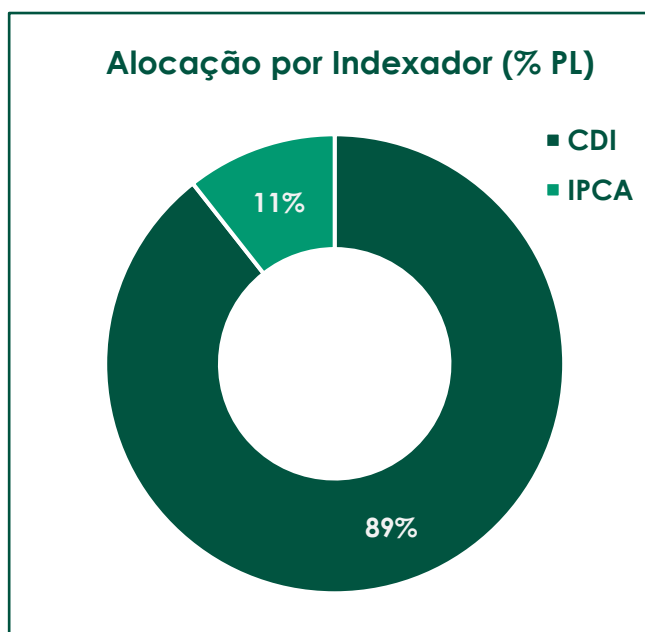
Alocação por Classe de Ativo (% PL)



Alocação por Segmento (% PL)



Alocação por Indexador (% PL)



Carteira de Ativos

Ativo	Duration	Indexador	Taxa de Emissão	Taxa MTM	CDI+	Posição	%PL
Ativo 1	1,9	CDI	3,5%	3,7%	3,7%	6.881.582	5,0%
Ativo 2	3,0	CDI	5,9%	6,1%	6,1%	6.890.444	5,0%
Ativo 3	0,6	CDI	9,0%	6,8%	6,8%	12.080.897	8,8%
Ativo 4	1,2	CDI	5,0%	5,0%	5,0%	1.135.869	0,8%
Ativo 5	1,3	CDI	4,5%	4,5%	4,5%	1.707.956	1,2%
Ativo 6	0,7	CDI	4,0%	4,0%	4,0%	2.746.746	2,0%
Ativo 7	2,0	CDI	5,8%	5,8%	5,8%	3.463.855	2,5%
Ativo 8	0,1	CDI	150,0%	150,0%	6,1%	12.206.155	8,9%
Ativo 9	2,2	CDI	5,0%	5,4%	5,4%	4.747.637	3,5%
Ativo 10	3,7	CDI	2,8%	7,4%	7,4%	12.108.475	8,8%
Credito Estruturado	1,7				6,0%	63.969.616	46,6%
Ativo 11	4,3	IPCA	9,1%	9,9%	2,2%	4.656.860	3,4%
Ativo 12	4,5	CDI	3,4%	3,7%	3,7%	10.203.957	7,4%
Ativo 13	3,4	CDI	1,3%	1,4%	1,4%	4.935.946	3,6%
Ativo 14	2,9	CDI	2,5%	2,7%	2,7%	5.449.437	4,0%
Crédito Público	3,9				2,8%	25.246.200	18,4%
Ativo 15	3,1	CDI	10,0%	10,0%	10,0%	2.813.628	2,1%
Ativo 16	4,0	IPCA	25,0%	25,0%	16,9%	2.819.876	2,1%
Ativo 17	2,0	CDI	7,0%	7,0%	7,0%	13.029.353	9,5%
Ativo 18	2,0	CDI	7,0%	7,0%	7,0%	1.377.863	1,0%
Ativo 19	0,5	IPCA	25,0%	25,0%	20,3%	7.086.293	5,2%
Special Opportunities	1,9				11,8%	27.127.013	19,8%
Carteira de Crédito	2,2				6,6%	116.342.829	84,8%
Caixa	0,0	CDI	100,0%	100,0%	0,0%	18.134.437	13,2%
Custos / Outros	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	2.750.423	2,0%
Portfólio Total	1,9				5,6%	137.227.689	100,0%

Resumo dos Ativos

Ativo #1

Tipo de Ativo	Debênture
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	R\$ 600 mm
Taxa de Emissão	CDI + 3,50% a.a.
Descrição	Dívida emitida por empresa acionista controladora de uma concessionária de rodovia. A emissão conta com garantia dos boletins de subscrição dos fundos acionistas da companhia.

Ativo #2

Tipo de Ativo	Debênture
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	R\$ 655 mm
Taxa de Emissão	CDI + 5,85% a.a.
Descrição	Dívida emitida por uma empresa dona de diversos ativos de infraestrutura no Brasil, com destaque para setores de energia, transporte e saneamento. A emissão conta com garantia das ações de todas as empresas investidas.

Ativo #3

Tipo de Ativo	CRA
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	R\$ 230 mm
Taxa de Emissão	CDI + 9,00% a.a.
Descrição	Usina de açúcar e álcool, com operações nos estados de Minas Gerais e Alagoas. A dívida conta com garantias de direitos creditórios do IAA detidos pela empresa.

Ativo #4

Tipo de Ativo	FIDC
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	n/a
Taxa de Emissão	CDI + 5,00% a.a.
Descrição	Cotas seniores de fundo de investimento lastreado em operações crédito consignado privado. A operação conta com subordinação de 30%.

Ativo #5

Tipo de Ativo	FIDC
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	n/a
Taxa de Emissão	CDI + 4,50% a.a.
Descrição	Cotas seniores de fundo de investimento lastreado em operações crédito consignado privado. A operação conta com subordinação de 30%.

Ativo #6

Tipo de Ativo	FIDC
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	n/a
Taxa de Emissão	CDI + 4,00% a.a.
Descrição	Cotas seniores de fundo de investimento lastreado em carteira de empréstimos pessoais com garantias de veículos. A operação conta com subordinação de 20%.

Resumo dos Ativos

Ativo #7

Tipo de Ativo	FIDC
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	n/a
Taxa de Emissão	CDI + 5,75% a.a.
Descrição	Cotas de fundo de investimento lastreado em carteira de financiamentos para aquisição e instalação de placas solares.

Ativo #8

Tipo de Ativo	FIDC
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	n/a
Taxa de Emissão	150,0% a.a. do CDI
Descrição	Cotas de fundo de investimento lastreado em carteira de recebíveis do setor de energia.

Ativo #9

Tipo de Ativo	Debênture
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	R\$ 60 mm
Taxa de Emissão	CDI + 5,00% a.a.
Descrição	Empresa de locação para o setor de saúde. A operação conta com a alienação fiduciária dos equipamentos, ações da companhia e cessão fiduciária de recebíveis de contratos locação de longo prazo.

Ativo #10

Tipo de Ativo	Debênture
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	R\$ 220,2 mm
Taxa de Emissão	CDI + 2,5% a.a. (adquirido com deságio a CDI + 7,0% a.a.)
Descrição	A emissora é uma das maiores companhias do setor de mineração. A operação conta com a garantia de alienação fiduciária de bens de imóveis.

Ativo #11

Tipo de Ativo	Debênture
Estratégia	Crédito Público
Tamanho Total da Emissão	R\$ 1,15 bi
Taxa de Emissão	IPCA + 9,12% a.a.
Descrição	Empresa de locação de infraestrutura passiva para o setor de telecomunicação. A operação conta com a alienação fiduciária das ações da companhia e cessão fiduciária de recebíveis de contratos de longo prazo com empresas de Telecom.

Ativo #12

Tipo de Ativo	Debênture
Estratégia	Crédito Público
Tamanho Total da Emissão	R\$ 1,2 bi
Taxa de Emissão	CDI + 3,40% a.a.
Descrição	A emissora é acionista controladora de uma das maiores companhias de saneamento básico do Brasil. A operação conta com a garantia de alienação fiduciária de parte das ações dessa empresa de saneamento.

Resumo dos Ativos

Ativo #13

Tipo de Ativo	Letras Financeiras
Estratégia	Crédito Público
Tamanho Total da Emissão	n/a
Taxa de Emissão	CDI + 1,30% a.a.
Descrição	Letra financeira bancária

Ativo #14

Tipo de Ativo	Debênture
Estratégia	Crédito Público
Tamanho Total da Emissão	R\$ 500 mm
Taxa de Emissão	CDI + 2,50% a.a.
Descrição	A emissora presta serviços para empresas do setor de Óleo e Gás. A operação conta com a garantia de recebíveis de contratos de longo prazo.

Ativo #15

Tipo de Ativo	FIDC
Estratégia	<i>Special Opportunities</i>
Tamanho Total da Emissão	n/a
Taxa de Emissão	CDI + 10,00% a.a.
Descrição	Fundo de Direitos Creditórios dedicado à compra de um precatório.

Ativo #16

Tipo de Ativo	FIDC
Estratégia	<i>Special Opportunities</i>
Tamanho Total da Emissão	n/a
Taxa de Emissão	IPCA + 25,00% a.a.
Descrição	Fundo detentor de "claims" contra uma companhia do setor de Óleo e Gás.

Ativo #17

Tipo de Ativo	FIDC
Estratégia	<i>Special Opportunities</i>
Tamanho Total da Emissão	n/a
Taxa de Emissão	CDI + 7,00% a.a.
Descrição	Fundo de Direitos Creditórios dedicado a aquisição de precatórios pulverizados.

Ativo #18

Tipo de Ativo	FIDC
Estratégia	<i>Special Opportunities</i>
Tamanho Total da Emissão	n/a
Taxa de Emissão	CDI + 7,00% a.a.
Descrição	Fundo de Direitos Creditórios dedicado a aquisição de precatórios pulverizados.

Resumo dos Ativos

Ativo #19

Tipo de Ativo	FIDC
Estratégia	<i>Special Opportunities</i>
Tamanho Total da Emissão	n/a
Taxa de Emissão	IPCA + 25,00% a.a.
Descrição	Fundo detentor de "claims" contra uma companhia do setor de Óleo e Gás.

Disclaimer

Este documento foi produzido pela Root Capital Gestão de Recursos Ltda. ("Root Capital" ou "Gestor(a)"), na qualidade de Gestora do Root Capital Figueira FIDC RL ("Fundo") - CNPJ: 57.271.402/0001-48, sendo certo que as informações aqui contidas possuem caráter exclusivamente informativo, não se caracterizando como recomendação, oferta ou solicitação de investimento ou desinvestimento em ativos financeiros, tampouco recomendação para compra e venda de cotas do Fundo, cujas características poderão não se adequar ao perfil do investidor, nos termos da Resolução CVM nº 30 de 11 de maio de 2021. O Regulamento está disponível em <https://web.cvm.gov.br/app/fundosweb/#/consultaPublica> (neste website, buscar pelo nome do fundo e CNPJ para acessar os documentos do Fundo). A Root Capital não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de tributos e taxa de saída, se aplicável, no caso de resgate antecipado. Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador, do Gestor, ou de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao valor total do capital investido. A decisão de investimento em Cotas do Fundo é de exclusiva responsabilidade do investidor e demanda complexa e minuciosa avaliação da estrutura do Fundo, bem como dos riscos inerentes ao investimento. Recomenda-se que os potenciais investidores avaliem, juntamente com sua consultoria financeira e jurídica, até a extensão que julgarem necessário, os riscos de liquidez e outros associados a esse tipo de ativo. É recomendada a leitura cuidadosa dos documentos deste fundo de investimento, são eles: formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais, se houver, o prospecto, e o regulamento, o anexo – classe e o apêndice subclasse, conforme o caso, antes de investir, em especial o capítulo que trata dos "Fatores de Risco", pelo investidor antes de investir seus recursos. Apesar do cuidado utilizado tanto na obtenção quanto no manuseio das informações apresentadas, a Root Capital não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas, nem tampouco por decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento, as quais podem inclusive ser modificadas sem comunicação. A Root Capital não assume qualquer compromisso de publicar atualizações ou revisões das informações aqui contidas. Este documento não deverá, em qualquer hipótese, ser definido ou interpretado como sendo um relatório de análise nos termos do artigo 19 a 24 da Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021, por se tratar de natureza meramente informativa, constituindo tão somente a opinião da Root Capital sobre os assuntos abordados pelo presente. Em razão do público-alvo, fica dispensada a apresentação da Lâmina de Informações Essenciais. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários – CVM e Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br Administrador: XP INVESTIMENTOS CCTVM S.A. (CNPJ: 02.332.886/0001-04), Av. Ataulfo de Paiva, nº 153, 5º andar, Rio de Janeiro/RJ. SAC: 0800-77-20202 - Ouvidoria: 0800-722-3730 – www.xpi.com.br. Gestor: Root Capital Gestão de Recursos Ltda. (CNPJ: 11.397.040/0001-35), Sede: Rua Francisco Sa, 23, 13º Andar - Sala 1305, Rio de Janeiro/RJ | Filial: Rua Iguatemi, 151, 17º Andar, São Paulo/SP. Para informações adicionais, consulte o site do Gestor (www.rootcapital.com.br) ou entre em contato com a área de Relações com Investidores (contato@rootcapital.com.br).

Contato

contato@rootcapital.com.br

Rua Iguatemi, 151 17º andar - São Paulo, SP 01451-011

Rua Visconde de Pirajá, 577 5º andar – Rio de Janeiro, RJ 22410-033

www.rootcapital.com.br

LinkedIn: [Root Capital Gestão de Recursos](https://www.linkedin.com/company/root-capital-gestao-de-recursos)

