

No mês de fevereiro, aconteceu um novo movimento de desalavancagem das posições de mercado que apostavam na valorização do dólar, no crescimento da atividade americana e no avanço da inflação global, impulsionado pelos potenciais tarifas comerciais dos EUA sobre seus parceiros. No entanto as negociações entre os países seguiam intensas na tentativa de evitar tais medidas. A definição desse cenário ocorreria em abril, quando conforme anunciado por Donald Trump, todas as tarifas deveriam estar em vigor a partir de 2 de abril de 2025. Até agora, apenas uma tarifa inicial de 10% sobre produtos chineses tinha sido implementada.

No penúltimo dia do mês, Donald Trump anunciou que as tarifas sobre o Canadá e o México entrariam em vigor em março e que a China enfrentaria um aumento adicional de 10%. Além disso, ameaçou impor novas tarifas à União Europeia. Esse anúncio reacendeu a tensão nos mercados, gerando mais ansiedade e elevando o risco de uma guerra comercial entre os países.

A persistente incerteza no cenário global tem impactado os dados econômicos dos Estados Unidos, refletindo uma desaceleração da atividade e um aumento das preocupações inflacionárias. O mercado segue precificando a possibilidade de um ou dois cortes na taxa de juros ao longo de 2025. No entanto, a ata da última reunião do Federal Reserve (FED) indicou que os dirigentes ainda enxergam a economia como resiliente, com um crescimento sólido e uma taxa de desemprego em níveis historicamente baixos. No último ano, o processo de redução da inflação mostrou-se mais lento do que o esperado, mantendo-se acima da meta de 2%, impulsionado por políticas do novo governo em áreas como comércio, imigração, fiscalidade e regulação. Assim, a política monetária segue restritiva, e o FED adota uma postura cautelosa, aguardando sinais mais consistentes do processo desinflacionário antes de realizar novos ajustes na taxa de juros.

Na Europa, a expectativa é de que a inflação atinja a meta de 2% ainda em 2025, o que pode viabilizar novos cortes na taxa de juros. Um sinal positivo é a inflação subjacente, que tem se mantido abaixo das projeções recentes, reforçando a continuidade do processo de desinflação. Entretanto, o principal desafio da Zona do Euro continua sendo o crescimento econômico, que segue fraco. Em resposta ao atual cenário geopolítico, os líderes europeus estão planejando um amplo pacote para aumentar os gastos com defesa, apoiar a Ucrânia e fortalecer a capacidade militar do bloco, após décadas de dependência dos Estados Unidos na área de segurança. Além disso, há discussões em andamento sobre a possível redução ou eliminação de tarifas sobre automóveis e outros produtos, na tentativa de evitar uma guerra comercial com os EUA.

Na Alemanha, Friedrich Merz e sua aliança conservadora venceram as eleições com 28,6% dos votos, mas sem uma maioria clara. A única opção viável é uma coalizão com os social-democratas de Olaf Scholz, que terminaram em terceiro lugar, obtendo o pior resultado desde a Segunda Guerra Mundial.

No Japão, a economia surpreendeu com um crescimento de 2,8% no terceiro trimestre, superando a projeção de 1,1%. A inflação atingiu 3,2% em janeiro, o nível mais alto dos últimos 19 meses, enquanto o núcleo da inflação avançou para 3,1%, acima dos 3% registrados em dezembro. Os salários também apresentaram um crescimento expressivo, subindo 4,8% em dezembro – o maior aumento desde 1997. Diante desse cenário, o governador do Banco do Japão, Kazuo Ueda, reiterou a necessidade de considerar aumentos graduais nas taxas de juros para conter os riscos inflacionários. O mercado projeta dois aumentos de 0,25% ao longo de 2025.

Na China, como resposta à tarifa imposta pelos EUA, o governo adotou uma medida de retaliação, aplicando uma tarifa de 10% sobre determinados produtos americanos. Apesar disso, ambos os países seguem negociando um possível acordo para suas relações comerciais. A expansão do crédito surpreendeu positivamente em janeiro, impulsionada por empréstimos sazonais e pela forte emissão de títulos governamentais. No setor imobiliário, o governo chinês está desenvolvendo um plano para evitar que a China Vanke Co. enfrente um colapso semelhante ao da Evergrande, o que poderia intensificar ainda mais as dificuldades de um setor já fragilizado.

No Reino Unido, o Banco da Inglaterra reduziu a taxa de juros em 0,25%, para 4,5%. Entre os nove membros do comitê, dois votaram por um corte mais agressivo, de 0,50 ponto percentual. A instituição reforçou que a política monetária seguirá restritiva por tempo suficiente para garantir que os riscos de uma inflação persistente acima da meta de 2% sejam mitigados. Diante dessa decisão, o mercado agora projeta até três cortes de juros ao longo de 2025. Paralelamente, o governo britânico enfrenta pressões do mercado financeiro e planeja um corte de até 11% no orçamento, mesmo diante de demandas por maior investimento na defesa. O Tesouro solicitou que os chamados serviços públicos não protegidos – áreas fora de saúde, educação e defesa – apresentem dois cenários de ajuste antes da revisão orçamentária de três anos, prevista para junho.

No Brasil, o destaque ficou por conta da pesquisa Datafolha, que apontou uma queda na popularidade do presidente Lula para 24%, o menor índice registrado em seus três mandatos. Esse declínio é atribuído, principalmente, à alta dos preços dos alimentos, à valorização do dólar e às discussões em torno da taxaçoão do PIX. O mercado reagiu positivamente à possibilidade de uma mudança no cenário político em 2026, impulsionado pelas expectativas em torno de uma eventual candidatura de Tarcísio. No entanto, ainda é cedo para que esse fator se traduza em apostas concretas, o que limitou a sustentação da alta na bolsa.

No campo econômico, o mercado segue ajustando suas posições diante do desmonte de apostas compradas no dólar. Desde o início de janeiro, investidores estrangeiros já venderam US\$ 18 bilhões, levando a moeda americana a níveis inesperados em comparação ao final de 2024. A atividade econômica, por sua vez, tem mostrado uma desaceleração em linha com as expectativas, com projeções de crescimento do PIB variando entre 2% e 2,5% para o ano.

As recentes declarações do ministro da Fazenda, Fernando Haddad, de que uma inflação entre 4% e 5% seria uma "normalidade" para o Brasil, reforçaram as expectativas de uma nova alta de 1 ponto percentual na taxa Selic na reunião de março. Diante desse cenário, o mercado agora especula se o Comitê de Política Monetária (Copom) adotará essa elevação como o último ajuste do ciclo ou se deixará para maio um aumento final de menor magnitude, levando a taxa terminal para um patamar entre 14,25% e 14,75%. No entanto, novas medidas do governo, como a liberação do crédito consignado e o saque do Fundo de Garantia para estimular o aumento do crédito em circulação, somadas a um número de empregos (CAGED) acima do esperado — sinalizando que o emprego e a atividade econômica não estão se enfraquecendo como o mercado previa —, levaram o dólar de volta a R\$ 5,90 na virada do mês. Isso também resultou na abertura das taxas longas, que vinham recuando ao longo de fevereiro. Parte desse ajuste no final do mês se deve ao fato de o mercado brasileiro ter permanecido fechado durante o Carnaval, enquanto o mercado externo operava normalmente.

Tivemos um mês positivo, com ganhos nos mercados de câmbio e bolsa, tanto no Brasil quanto nos EUA, mas com perda no mercado de juros. Atualmente, mantemos uma posição tática para o Carnaval: comprados em bolsa brasileira e dólar, aplicados no contrato de janeiro/27 e vendidos na bolsa americana. No geral, seguimos preocupados com o cenário interno, pois não observamos mudanças na postura do governo em relação à questão fiscal. No cenário externo, as tarifas impostas por Trump e sua tentativa de ajustar as contas fiscais podem levar a uma desaceleração da economia americana, acompanhada por um aumento da inflação no curto prazo — uma combinação nada favorável para os mercados.

Atribuição de Performance

O CDI no mês de fevereiro de 2025 foi de 0,99%

RC HEDGE FIM	FEV/ 25
Moedas	1,08%
Bolsa	0,64%
Juros	-0,30%
Taxas e Custos	-0,45%
Título Público	0,86%
TOTAL	1,83%

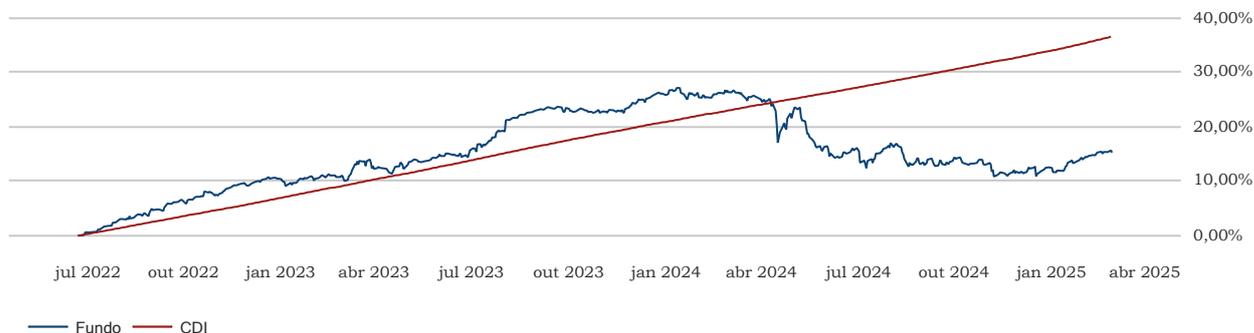
RC PLUS FIM	FEV/ 25
Moedas	1,46%
Bolsa	1,40%
Juros	-0,55%
Taxas e Custos	-0,70%
Título Público	0,99%
TOTAL	2,60%

MATERA RC FIM	FEV/ 25
Moedas	0,66%
Bolsa	0,28%
Juros	-0,25%
Taxas e Custos	-0,44%
Título Público	0,87%
TOTAL	1,12%

Objetivo e Política de Investimentos:

A política de investimento do FUNDO consiste na aplicação dos seus recursos em diversas classes de ativos financeiros e modalidades operacionais, incluindo ativos e valores mobiliários de renda variável, com o objetivo de alcançar desempenho superior à variação da taxa de juros do Depósito Interfinanceiro - DI. O fundo está exposto aos riscos de mercado, mercado externo, crédito, liquidez, concentração, bem como aqueles decorrentes do uso de derivativos, conforme regulamento.

Público alvo: Investidores em geral.

Rentabilidade Acumulada

Rentabilidade Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2022	-	-	-	-	-	0,61%	1,82%	2,12%	1,82%	0,78%	1,74%	1,17%	10,50%	10,50%
2023	0,33%	0,13%	1,13%	-0,01%	2,05%	0,99%	3,10%	3,11%	0,42%	-0,75%	1,15%	1,74%	14,14%	26,13%
2024	-0,05%	0,49%	-0,96%	-3,08%	-4,34%	-0,57%	0,75%	-2,92%	0,55%	-0,83%	-0,91%	0,55%	-10,90%	12,38%
2025	1,42%	1,12%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,56%	15,26%

Características
Estatísticas

Dados Gerais		MATERA RC FIM	Início	3 Anos	12 Meses
Data de início do fundo	23-junho-2022	Volatilidade Anualizada	6%	6%	7,8%
Aplicação inicial	R\$ 10.000,00	Drawdown Máximo	-12,8%	-12,8%	-12,5%
Aplicação adicional	R\$ 1.000,00	Início do Drawdown	15-Jan-2024	15-Jan-2024	06-Mar-2024
Resgate mínimo	R\$ 1.000,00	Final do Drawdown	-	-	-
Saldo mínimo	R\$ 5.000,00	Melhor Retorno	1,7%	1,7%	1,7%
Cota de aplicação	D+0	Pior Retorno	-2,8%	-2,8%	-2,8%
Cota de resgate	D+15 (corrido)	Pct de Retornos Positivos	60,4%	60,4%	53,3%
Pagamento	D+1 (útil) após cotização	Índice de Sharpe	-2,19	-2,19	-2,54
Taxa de administração	2,00% ao ano	Patrimônio Líquido			
Taxa de performance	20% acima do CDI	28-fev-2025	R\$ 13.908.773,1		
Imposto de renda	O fundo sobre tributação do come cotas semestralmente e no resgate, e também, dedução de IR de acordo com a tabela regressiva	PL Média (Últimos 12M)	R\$ 58.248.817,8		
Perfil de risco	Moderado				
Administrador	BTG PACTUAL				
Gestor	MATERA RC GESTÃO DE RECURSOS				
Custodiante	BTG PACTUAL				
Classificação ANBIMA	Multimercado Livre				
Carência para resgate	NÃO				

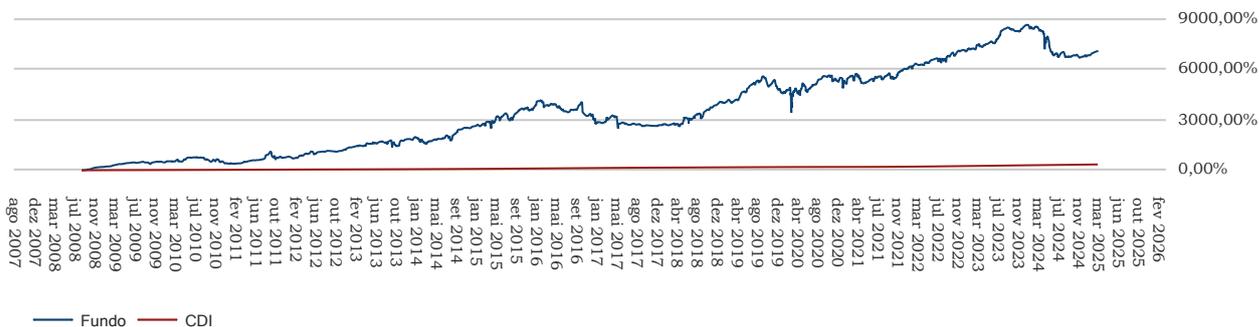
Canal de atendimento - Tel - (11) 3750 2750 (11) 5242 0156 - www.venicerc.com.br

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor ou por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, o regulamento, o anexo - classe e o apêndice subclasse, conforme o caso, antes de investir. Estes fundos utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de suas políticas de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo.

Objetivo e Política de Investimentos:

A política de investimento do FUNDO consiste na aplicação dos seus recursos em diversas classes de ativos financeiros e modalidades operacionais, incluindo ativos e valores mobiliários de renda variável, com o objetivo de alcançar desempenho superior à variação da taxa de juros do Depósito Interfinanceiro - DI. O fundo está exposto aos riscos de mercado, mercado externo, crédito, liquidez, concentração, bem como aqueles decorrentes do uso de derivativos, conforme regulamento.

Público alvo: Investidores em geral.

Rentabilidade Acumulada

Rentabilidade Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2008	-	-	-	-	-	-	-	-	21,69%	60,33%	37,50%	10,18%	195,58%	195,58%
2009	10,01%	8,29%	23,63%	1,64%	18,65%	6,43%	0,04%	8,07%	-13,94%	15,75%	4,81%	-8,88%	94,43%	474,68%
2010	7,93%	3,52%	6,17%	-1,57%	27,88%	4,42%	-5,55%	-1,32%	-19,40%	0,54%	-3,70%	-21,02%	-10,42%	414,79%
2011	-1,82%	-2,01%	14,92%	3,41%	12,74%	4,59%	4,91%	8,87%	57,64%	-41,52%	25,39%	-1,70%	74,97%	800,73%
2012	-1,54%	-2,90%	14,66%	10,41%	8,62%	-2,38%	6,59%	-1,09%	2,88%	-2,70%	4,55%	12,14%	58,77%	1.330,12%
2013	3,35%	4,29%	-1,13%	10,22%	-1,05%	5,75%	0,93%	3,54%	-7,18%	0,21%	10,59%	3,77%	37,12%	1.860,98%
2014	5,82%	-9,02%	-9,37%	8,57%	4,03%	1,83%	8,00%	-11,52%	22,09%	9,70%	3,77%	0,02%	33,31%	2.514,19%
2015	7,00%	-1,11%	6,51%	-0,72%	13,41%	-1,35%	4,04%	-9,66%	14,85%	7,27%	1,88%	-2,52%	43,95%	3.663,12%
2016	12,12%	-0,77%	-6,62%	2,68%	-4,69%	-6,32%	-0,77%	4,16%	5,94%	-12,03%	-1,78%	-10,14%	-19,02%	2.947,30%
2017	-3,08%	-0,17%	9,64%	0,69%	-11,10%	-0,01%	-3,15%	0,67%	-1,81%	0,44%	-1,70%	0,44%	-9,85%	2.647,22%
2018	1,57%	0,05%	-1,41%	3,40%	0,85%	14,28%	-3,04%	6,78%	-2,59%	13,28%	2,93%	4,06%	46,09%	3.913,47%
2019	2,04%	4,50%	-2,67%	2,19%	13,41%	3,37%	3,37%	3,98%	5,93%	-11,29%	8,61%	-9,02%	24,09%	4.880,18%
2020	-6,32%	6,13%	-2,13%	-2,34%	8,38%	-3,06%	5,02%	5,69%	2,93%	-1,37%	-0,92%	1,99%	13,68%	5.561,58%
2021	-7,86%	9,43%	1,81%	-8,02%	0,12%	2,98%	1,20%	-2,25%	6,43%	-3,52%	4,40%	4,37%	7,74%	5.999,78%
2022	0,85%	2,34%	2,18%	-0,72%	1,40%	3,29%	-1,72%	2,79%	1,95%	-0,07%	3,82%	1,82%	19,32%	7.178,00%
2023	1,29%	-0,23%	1,59%	-0,29%	3,65%	0,73%	4,68%	4,91%	0,08%	-2,12%	1,13%	2,94%	19,67%	8.609,83%
2024	-0,89%	0,34%	-2,47%	-6,90%	-8,86%	-1,63%	1,19%	-4,50%	1,30%	0,16%	-0,60%	1,04%	-20,27%	6.844,14%
2025	2,01%	1,83%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,88%	7.113,49%

Características

Dados Gerais		Estatísticas			
		RC HEDGE FIM	Início	3 Anos	12 Meses
Data de início do fundo	05-Setembro-2008	Volatilidade Anualizada	34,9%	11,2%	13,7%
Aplicação inicial	R\$ 10.000,00	Drawdown Máximo	-47,5%	-23,2%	-22%
Aplicação adicional	R\$ 1.000,00	Início do Drawdown	30-Jun-2010	12-Jan-2024	29-Feb-2024
Resgate mínimo	R\$ 1.000,00	Final do Drawdown	01-Sep-2011	-	-
Saldo mínimo	R\$ 5.000,00	Melhor Retorno	46,2%	3,4%	3,4%
Cota de aplicação	D+0	Pior Retorno	-29,4%	-5,8%	-5,8%
Cota de resgate	D+15	Pct de Retornos Positivos	57,3%	56,3%	57,3%
Pagamento	D+1 (útil) após cotização	Índice de Sharpe	47,85	-1,39	-1,99
Taxa Adm.	2,00% ao ano	Patrimônio Líquido			
Taxa Perf.	20% acima do CDI	28-fev-2025	R\$ 34.597.994,0		
Imposto de renda	Come cotas, dedução de IR com tabela regressiva	PL Média (Últimos 12M)	R\$ 45.394.861,2		
Perfil de risco	Arrojado				
Administrador	BTG PACTUAL				
Gestor	MATERA RC GESTÃO DE RECURSOS				
Custodiante	BTG PACTUAL				
Carência para resgate	Não				
Classificação ANBIMA	Multimercado Livre				

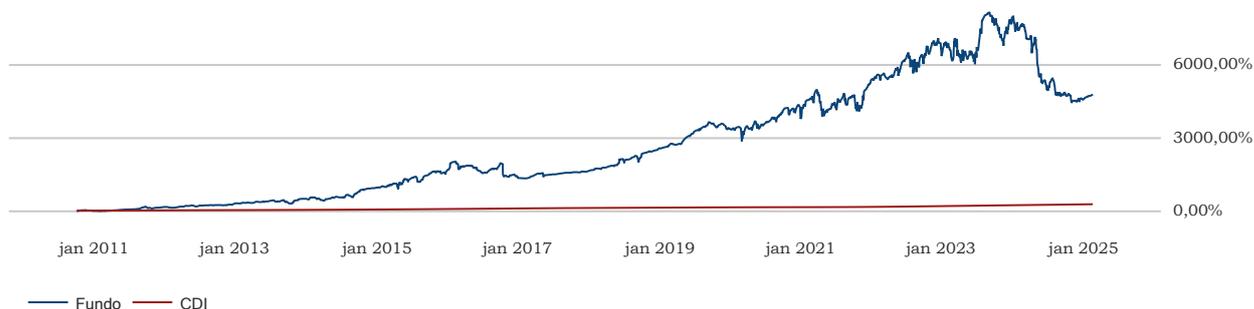
Canal de atendimento - Tel - (11) 3750 2750 (11) 5242 0156 - www.venicerc.com.br

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor ou por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, o regulamento, o anexo - classe e o apêndice subclasse, conforme o caso, antes de investir. Estes fundos utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de suas políticas de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo.

Objetivo e Política de Investimentos:

A política de investimento do FUNDO consiste na aplicação dos seus recursos em diversas classes de ativos financeiros e modalidades operacionais, incluindo ativos e valores mobiliários de renda variável, com o objetivo de alcançar desempenho superior à variação da taxa de juros do Depósito Interfinanceiro - DI. O fundo está exposto aos riscos de mercado, mercado externo, crédito, liquidez, concentração, bem como aqueles decorrentes do uso de derivativos, conforme regulamento.

Público alvo: Investidores em geral.

Rentabilidade Acumulada

Rentabilidade Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,65%	0,39%	-21,45%	4,61%	4,61%
2011	-3,46%	2,47%	18,46%	11,44%	17,48%	7,92%	7,15%	6,33%	60,04%	-32,35%	20,91%	11,06%	174,26%	186,89%
2012	-2,46%	-2,10%	12,25%	11,58%	3,16%	0,80%	5,14%	-0,72%	2,95%	-1,05%	4,19%	13,22%	55,98%	347,50%
2013	3,40%	5,26%	-1,46%	11,08%	-3,36%	9,59%	1,58%	4,44%	-12,77%	2,19%	23,22%	4,08%	53,01%	584,72%
2014	10,84%	-10,54%	-9,44%	10,80%	8,68%	2,92%	12,80%	-11,95%	28,33%	12,71%	6,56%	0,77%	71,68%	1.075,50%
2015	9,95%	-1,92%	8,85%	-0,16%	19,07%	-2,32%	5,76%	-6,35%	14,57%	10,91%	2,48%	-4,65%	67,64%	1.870,62%
2016	23,78%	-1,05%	-9,01%	3,75%	-7,33%	-8,00%	0,29%	6,09%	8,10%	-20,21%	1,26%	-3,81%	-11,89%	1.636,26%
2017	-4,08%	0,15%	8,85%	3,23%	-2,97%	1,48%	1,03%	2,45%	1,54%	0,85%	1,50%	0,16%	14,54%	1.888,69%
2018	3,69%	3,30%	2,00%	3,19%	2,22%	12,90%	-1,36%	4,85%	-2,51%	11,36%	1,43%	3,03%	52,65%	2.935,80%
2019	3,94%	3,20%	-1,02%	2,46%	10,49%	3,61%	4,37%	4,48%	5,96%	-6,22%	4,25%	-4,10%	34,91%	3.995,52%
2020	-3,65%	4,06%	-0,49%	-3,06%	7,27%	-0,77%	4,42%	2,31%	4,50%	6,68%	-0,38%	3,20%	26,05%	5.062,27%
2021	-1,32%	7,76%	5,51%	-14,94%	0,54%	5,95%	2,11%	-4,51%	8,72%	-8,55%	11,47%	9,42%	20,21%	6.105,76%
2022	3,91%	1,53%	-0,78%	0,46%	3,09%	8,97%	-4,85%	3,63%	4,27%	1,17%	4,98%	1,68%	31,17%	8.040,12%
2023	-0,07%	-7,39%	0,14%	-3,60%	4,40%	0,45%	13,72%	9,81%	-1,87%	-8,27%	-0,38%	7,11%	12,38%	9.047,63%
2024	-1,60%	0,10%	-7,64%	-3,00%	-18,32%	-6,79%	4,47%	-12,74%	2,01%	-2,54%	-3,21%	1,94%	-39,93%	5.394,80%
2025	1,11%	2,60%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,74%	5.600,36%

Características
Estatísticas

Dados Gerais		RC PLUS FIM			
		Índice	3 Anos	12 Meses	
Data de início do fundo	08-julho-2010	Volatilidade Anualizada	33,1%	24%	20%
Aplicação inicial	R\$ 10.000,00	Drawdown Máximo	-45,2%	-45,2%	-41,6%
Aplicação adicional	R\$ 1.000,00	Início do Drawdown	12-Sep-2023	12-Sep-2023	06-Mar-2024
Resgate mínimo	R\$ 1.000,00	Final do Drawdown	-	-	-
Saldo mínimo	R\$ 500,00	Melhor Retorno	30,8%	8,4%	4%
Cota de aplicação	D+0	Pior Retorno	-21,6%	-7,8%	-5,4%
Cota de resgate	D+15 (corridos)	Pct de Retornos Positivos	60,2%	53,2%	52,2%
Pagamento	D+1 (útil) após cotização	Índice de Sharpe	36,21	-1,31	-2,36
Taxa de administração	2,00% ao ano	Patrimônio Líquido			
Taxa de performance	20% acima do CDI	28-fev-2025		R\$ 7.169.795,3	
Imposto de renda	O fundo sobre tributação do come cotas semestralmente e no resgate, e também, dedução de IR de acordo com a tabela regressiva.	PL Média (Últimos 12M)		R\$ 8.649.777,8	
Perfil de risco	Arrojado				
Administrador	BTG PACTUAL				
Gestor	MATERA RC GESTÃO DE RECURSOS LTDA				
Custodiante	BTG PACTUAL				
Classificação ANBIMA	Mercado Livre				
Carência para resgate	NÃO				

Canal de atendimento - Tel - (11) 3750 2750 (11) 5242 0156 - www.venicerc.com.br

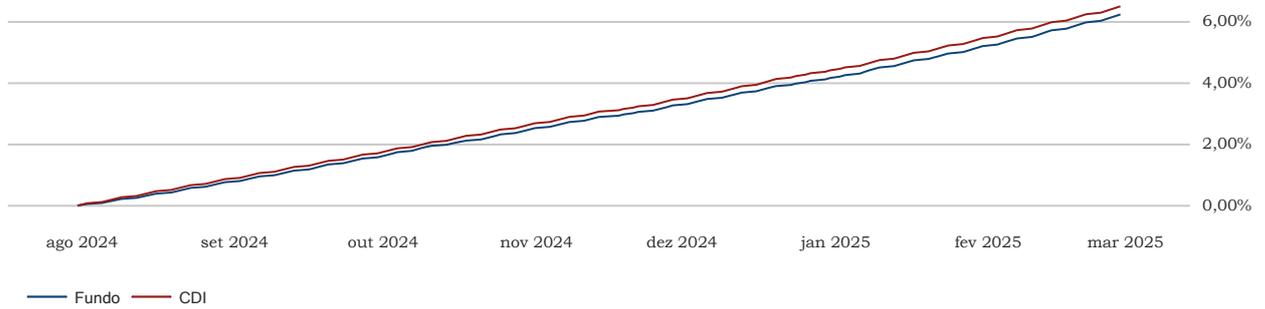
Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor ou por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, o regulamento, o anexo - classe e o apêndice subclasse, conforme o caso, antes de investir. Estes fundos utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de suas políticas de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo.

Objetivo e Política de Investimentos:

O objetivo da classe é buscar retorno em ativos de renda fixa, admitindo-se estratégias com risco de juros e de índice de preços. Não possui o compromisso de manter limites mínimo ou máximo para duration média ponderada da carteira e investe no mínimo 80% dos seus recursos em títulos públicos federais ou ativos com baixo risco de crédito do mercado doméstico ou externo ou sintetizados via derivativos. As informações adicionais sobre a política de investimentos podem ser consultadas no regulamento.

Público alvo: Investidores em geral.

Rentabilidade Acumulada



Rentabilidade Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
MATERA RC LIQUIDEZ FIRF	2024	-	-	-	-	-	0,00%	0,77%	0,81%	0,90%	0,76%	0,87%	4,17%	4,17%
MATERA RC LIQUIDEZ FIRF	2025	1,00%	0,98%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,00%	6,25%

Características

Estatísticas

Dados Gerais		MATERA RC LIQUIDEZ FIRF	Ínicio	3 Anos	12 Meses
Data de início do fundo	31-julho-2024	Volatilidade Anualizada	0,1%	0,1%	0,1%
Aplicação inicial	R\$ 100,00	Melhor Retorno	0,1%	0,1%	0,1%
Aplicação adicional	R\$ 100,00	Pior Retorno	0%	0%	0%
Resgate mínimo	R\$ 100,00	Pct de Retornos Positivos	100%	100%	100%
Saldo mínimo	R\$ 0,00	Índice de Sharpe	-6,51	-6,51	-6,51
Cota de aplicação	D+0	Patrimônio Líquido			
Cota de resgate	D+0	28-fev-2025			R\$ 75.788.536,6
Pagamento	D+0				
Taxa de administração	0,40% ao ano				
Taxa de performance	NÃO				
Imposto de renda	Longo Prazo. Os rendimentos auferidos pelos cotistas serão tributados pelo IRF no último dia útil dos meses de maio e novembro no caso de cobrança semestral ("Come-Cotas") e no resgate das cotas, de acordo com as alíquotas regressivas, que variam conforme o prazo de aplicação.				
Perfil de risco	MODERADO	PL Média (Últimos 12M)			R\$ 33.267.696,7
Administrador	BTG PACTUAL				
Gestor	VENICE RC GESTÃO DE RECURSOS LTDA				
Custodiante	BTG PACTUAL				
Classificação ANBIMA	RF duração livre grau de investimento				
Carência para resgate	NÃO				
Canal de atendimento	Tel - (11) 3750 2750 (11) 5242 0156 - www.venicerc.com.br				

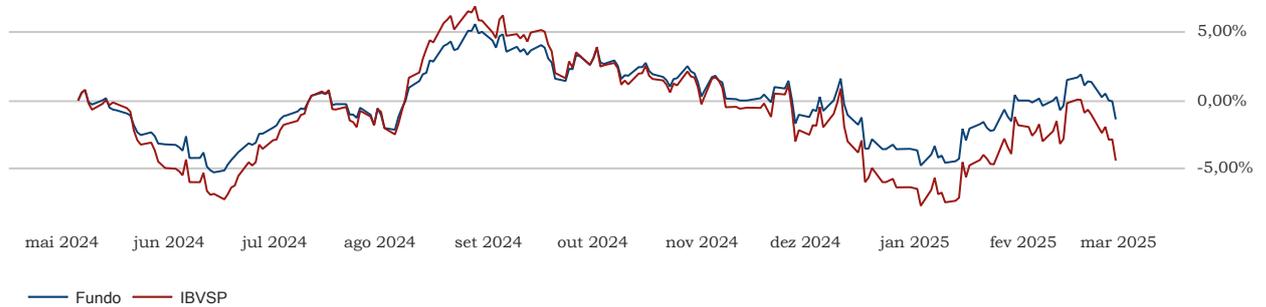
Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor ou por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, o regulamento, o anexo - classe e o apêndice subclasse, conforme o caso, antes de investir. Estes fundos utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de suas políticas de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo.

Objetivo e Política de Investimentos:

O objetivo da classe é buscar para aos seus cotistas, primordialmente no mercado acionário, um rendimento superior ao índice Ibovespa. A classe deverá manter no mínimo 67% de ações e certificados de depósito de ações admitidos à negociação em mercado organizado. As informações adicionais sobre a política de investimentos pode ser consultadas no regulamento.

Público alvo: Investidores em geral.

Rentabilidade Acumulada



Rentabilidade Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
Matera RC FIA 2024	-	-	-	-	-3,22%	0,81%	1,91%	5,65%	-2,30%	-1,25%	-2,36%	-2,53%	-3,55%	-3,55%
Matera RC FIA 2025	3,68%	-1,38%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,25%	-1,38%

Características

Dados Gerais		Estatísticas			
		Matera RC FIA	Início	3 Anos	12 Meses
Data de início do fundo	06-maio-2024	Volatilidade Anualizada	10,6%	10,6%	10,9%
Aplicação inicial	R\$ 1.000,00	Drawdown Máximo	-9,8%	-9,8%	-9,8%
Aplicação adicional	R\$ 1.000,00	Início do Drawdown	28-Aug-2024	28-Aug-2024	28-Aug-2024
Resgate mínimo	R\$ 1.000,00	Final do Drawdown	-	-	-
Saldo mínimo	R\$ 500,00	Melhor Retorno	2,3%	2,3%	2,3%
Cota de aplicação	D+0	Pior Retorno	-2,3%	-2,3%	-2,3%
Cota de resgate	D+14 (corridos)	Pct de Retornos Positivos	49,3%	49,3%	51%
Pagamento	D+2 (útil) após cotização	Índice de Sharpe	0,67	0,67	0,35
Taxa de administração	2,00% ao ano	Patrimônio Líquido			
Taxa de performance	20% acima do IBOV	28-fev-2025	R\$ 5.645.720,1		
Imposto de renda	Os cotistas serão tributados pelo IR na fonte exclusivamente no resgate das cotas, à alíquota de 15% (quinze por cento).	PL Média (Últimos 12M)	R\$ 7.372.547,4		
Perfil de risco	Sofisticado				
Administrador	BTG PACTUAL				
Gestor	MATERA RC GESTÃO DE RECURSOS LTDA				
Custodiante	BTG PACTUAL				
Classificação ANBIMA	Ações Índice ativo				
Carência para resgate	NÃO				

Canal de atendimento - Tel - (11) 3750 2750 (11) 5242 0156 - www.venicerc.com.br

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor ou por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, o regulamento, o anexo - classe e o apêndice subclasse, conforme o caso, antes de investir. Estes fundos utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de suas políticas de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo.



VENICE
RC

INFORMAÇÃO MENSAL - MATERIAL DE DIVULGAÇÃO - MATERA RC PREV FIM

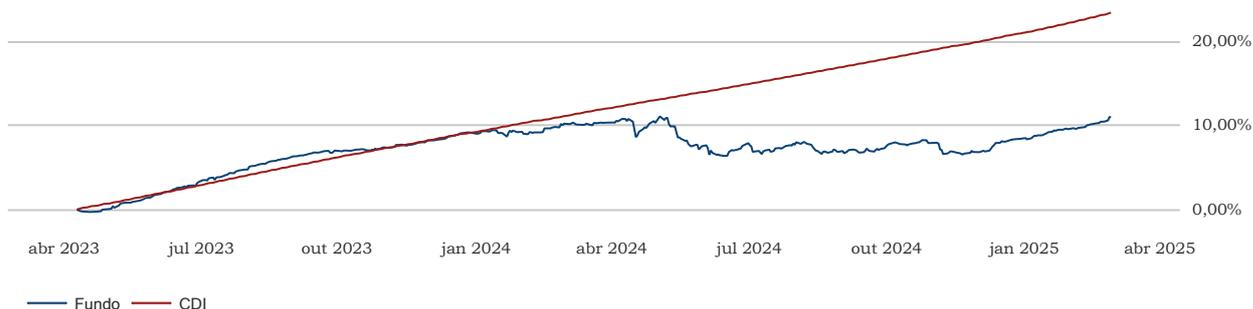
28 fev 2025

Objetivo e Política de Investimentos:

O fundo combina classes de ativos (ações, índices, juros e moedas) buscando oportunidades em ativos de maior liquidez. A estratégia de investimento é similar à dos fundos Multimercados geridos pela gestora, porém, com exposição e volatilidade menores.

Público alvo: Investidores em geral.

Rentabilidade Acumulada



Rentabilidade Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2023	-	-	-	0,00%	1,63%	1,60%	1,46%	1,42%	0,73%	0,34%	0,80%	0,90%	9,23%	9,23%
2024	0,03%	0,91%	0,14%	-0,05%	-2,54%	0,11%	0,17%	-0,90%	0,41%	0,58%	-1,01%	1,52%	-0,68%	8,48%
2025	1,04%	1,25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,31%	10,99%

Características

Estatísticas

Dados Gerais		MATERA RC	Início	3 Anos	12 Meses
Data de início do fundo	10-abril-2023	Volatilidade Anualizada	2,6%	2,7%	3,2%
Aplicação inicial	R\$ 500,00	Drawdown Máximo	-4,2%	-4,2%	-4,2%
Aplicação adicional	R\$ 100,00	Início do Drawdown	03-May-2024	03-May-2024	03-May-2024
Resgate mínimo	R\$ 100,00	Final do Drawdown	-	-	-
Saldo mínimo	R\$ 0,00	Melhor Retorno	0,5%	0,5%	0,5%
Cota de aplicação	D+0	Pior Retorno	-0,9%	-0,9%	-0,9%
Cota de resgate	D+9 (corridos)	Pct de Retornos Positivos	66,6%	66,1%	58,4%
Pagamento	D+1 (útil) após cotização	Índice de Sharpe	-3,5	-3,41	-3,22
Taxa de administração	2,00% ao ano	Patrimônio Líquido			
Taxa de performance	20% acima do CDI	28-fev-2025		R\$ 6.354.742,8	
Taxa de custódia	0,02% ao ano	PL Média (Últimos 12M)		R\$ 33.111.070,3	
Imposto de renda	O fundo sobre tributação do come cotas semestralmente e no resgate, e também, dedução de IR de acordo com a tabela regressiva				
Perfil de risco	Moderado				
Administrador	BTG PACTUAL				
Gestor	MATERA RC GESTÃO DE RECURSOS LTDA				
Custodiante	BTG PACTUAL				
Classificação ANBIMA	Previdência Multimercado Livre				
Carência para resgate	NÃO				
Canal de atendimento - Tel - (11) 3750 2750 (11) 5242 0156 - www.venicerc.com.br					

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor ou por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, o regulamento, o anexo - classe e o apêndice subclasse, conforme o caso, antes de investir. Estes fundos utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de suas políticas de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo.

