

Relatório FIP Bravo Convexidade Positiva
Estrutura
Gestão: BRAVA GESTORA DE RECURSOS CONSULTORIA E PARTICIPAÇÕES LTDA

Administrador: BRAVA GESTORA DE RECURSOS CONSULTORIA E PARTICIPAÇÕES LTDA

Banco: BANCO SANTANDER S.A

Auditoria: CROWE MACRO

Contador: CONTABIFI - CONTABILIDADE PARA FUNDOS DE INVESTIMENTO

Sobre o fundo
Público Alvo: Investidores qualificados e profissionais

Prazo Médio Carteira: Superior a 365 dias

Tipo de Fundo CVM: FIP "Capital Semente"

Data Início Atividade: 16 de setembro de 2021

Data de Registro CVM: 15 de setembro de 2021

Nível de Risco: 4

Taxas do Fundo

Taxa de Saída: Não há taxa de saída

Taxa de Administração: 2% a.a.

Taxa de Performance: 20% do que exceder 8% a.a. (hurdle)

Tributação: Longo Prazo

Taxa máxima de distribuição: 5% sobre a integralização

Aplicação e Resgate

Aplicação Inicial Mínima: Valor da cota D-1

Aplicação Inicial Máxima: Não há aplicação máxima

Mínimo para Movimentação: Valor da cota D-1

Mínimo para Permanência: Valor da cota D-1

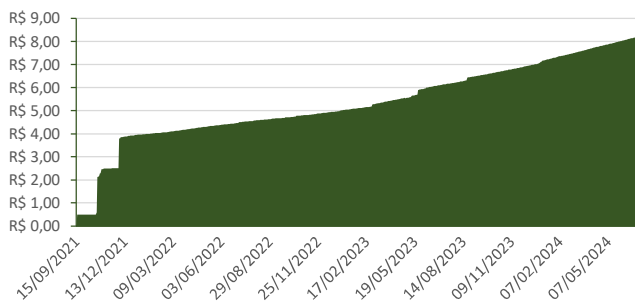
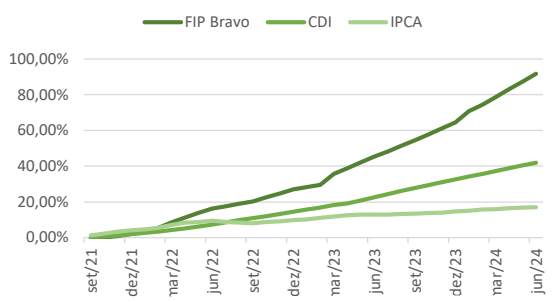
Data de Aplicação: Enquanto oferta estiver aberta (180 dias)

Prazo: O fundo terá prazo de duração de 8 (oito) anos contados a partir da data de registro. Possibilidade de prorrogação mediante proposta do gestor (com 6 meses de antecedência)

Resgate: Na data de liquidação do fundo (Prazo). Há a possibilidade de antecipação do retorno dos recursos aos investidores realizada por decisão do gestor (Ex.: quando existe caixa no fundo e poucos ativos de qualidade para se investir)

Rentabilidade da Carteira (%) *

	Ativo	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano %
2021	FIP Bravo									-0,05	0,19	0,69	1,25	2,09
	CDI									0,22	0,48	0,59	0,76	2,06
	% CDI									(23,36)	38,56	117,23	164,04	101,05
2022	FIP Bravo	1,71	1,64	2,55	2,32	2,18	1,91	1,09	1,01	1,05	1,86	1,53	1,75	22,65
	CDI	0,73	0,75	0,92	0,83	1,03	1,01	1,03	1,17	1,07	1,02	1,02	1,12	12,37
	% CDI	232,87	218,75	276,21	277,54	211,47	188,89	105,13	86,71	97,53	182,35	150,09	155,83	183,05
2023	FIP Bravo	1,84	1,56	4,8	2,29	2,38	2,24	2,00	2,15	1,99	2,19	2,09	2,12	31,39
	CDI	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	1,07	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	0,90	13,05
	% CDI	163,53	170,41	408,53	249,72	212,21	208,64	187,01	188,61	204,52	219,95	227,91	236,90	240,57
2024	FIP Bravo	3,83	2,09	2,47	2,51	2,33	2,31							16,58
	CDI	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79							5,22
	% CDI	396,04	260,91	296,64	283,14	279,56	293,57							317,47

¹ Decorrente dos processos de execução judicial
* Rentabilidades Líquidas de taxas, mas não de impostos.
Evolução do Patrimônio (Em milhões R\$)

Retorno Acumulado

Histórico

Início do fundo:	16/09/2021	Máximo retorno mensal:	4,80% (Março/2023)
PL médio nos últimos 12 meses:	7.035.985,95	Mínimo retorno mensal:	-0,05% (Setembro/2021)
Nº de meses com retorno positivo:	33	Retorno acumulado desde o início:	91,78% (33 meses)
Nº de meses com retorno negativo:	1	Retorno acumulado de 12 meses:	32,27%
Sharpe nos últimos 6 meses:	5,09	Volatilidade de 12 meses:	1,80



FUNDO BRAVO

Convexidade Positiva - Fundo de Investimento em Participações

Data do Relatório Junho de 2024

Data de Emissão 05/07/2024

Relatório FIP Bravo Convexidade Positiva

Objetivo do Fundo

O Fundo Bravo objetiva gerar retornos consistentes acima da média de mercado investindo precipuamente, porém não limitados a estes, em Valores Mobiliários com possibilidade da participação do Fundo na administração da Companhia Investida, via instrumento de mútuo conversível, e com efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão. Estes devem ser originados de tomadores que ofereçam excesso de garantias. A estratégia de investimento se baseia em possuir garantias suficientes para que em situação de inadimplência os investidores não tenham perdas ou perdas limitadas e ao mesmo tempo ter exposição a retornos ilimitados.

Política de Investimentos

A carteira será composta por Valores Mobiliários e Outros Ativos:

- Companhias com receita anual inferior a R\$20MM, um mercado com forte demanda, mas pouca oferta por parte dos bancos e assets;
- O FIP deve participar do processo decisório da sociedade investida, com efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão;
- O Fundo não poderá operar no mercado de derivativos, exceto quando tais operações forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial;
- Parte ou a totalidade dos recursos eventualmente obtidos a qualquer momento durante o prazo de duração do Fundo, mediante a venda de parte ou da totalidade dos Valores Mobiliários, poderão ser: (i) distribuídos aos Quotistas, por meio da amortização de Quotas; (ii) reinvestidos na aquisição de Valores Mobiliários de Companhias Alvo e/ou Companhias Investidas;
- O Fundo deverá manter, no mínimo, 90% (noventa por cento) de seu Patrimônio Líquido investido em ativos referidos no art. 5º do anexo normativo IV da ICVM 175.

Sobre o Gestor

Perfil: A Brava Capital é uma Gestora de Fundos de Investimentos de abrangência internacional, com foco em oportunidades voltadas a produtos financeiros alternativos e com o objetivo de atingir retornos consistentes e absolutos acima da média de mercado, explorando oportunidades nicho de forma estrategicamente diferenciada.

A Empresa foi fundada em 2008 para prestação de serviços a Investidores Estrangeiros. A Brava tem um histórico de sucesso de gestão de Fundos de Crédito e Participações, apresentando como diferencial a proximidade aos ativos subjacentes e atitudes pró-ativas visando preservação do capital.

Metodologia: Selecionar, estruturar e gerir investimentos alternativos que permitam a obtenção de retornos consistentes e absolutos acima da média de mercado, explorando oportunidades de forma diferenciada.

Principais Executivos

Jair Lemes Gonçalves Neto, CFA:

Com mais de 20 anos de experiência no mercado financeiro, Jair é Diretor de Gestão de Carteiras na Brava Capital, empresa criada no início de 2008 e em 2011 registrada na CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Jair teve uma extensa carreira em finanças. Antes de se concentrar na Brava Capital, Jair trabalhou por seis anos no Citibank nas áreas de Operações, Tecnologia e Produtos e também lecionou na Universidade Paulista em uma variedade de áreas relacionadas a finanças e Comércio Internacional e hoje é membro e leciona na CFA "Society" do Brasil.

Jair realizou apresentações em diversas das principais conferências organizadas internacionalmente relacionadas a investimento no Brasil, é registrado na CVM como gestor de carteiras e supervisionado por esta entidade e formado em administração com MBA pela FIA / USP e Mestrado Profissionalizante em Gestão e Economia pela (ESA) IAE Université Pierre Mendès da França.

Disclaimer e principais fatores de risco do investimento

A decisão de investimento nas Cotas é de sua exclusiva responsabilidade e demanda complexa e minuciosa avaliação de sua estrutura, bem como dos riscos inerentes ao investimento. Recomenda-se que os potenciais investidores qualificados avaliem, juntamente com sua consultoria financeira e jurídica, até a extensão que julgarem necessário, os riscos de inadimplimento, de valoração dado ao risco liquidez e outros associados a esse tipo de ativo em comparação a ativos tradicionais que possuem um mercado mais desenvolvido e líquido. Ainda, é recomendada a leitura cuidadosa do Prospecto e do Regulamento pelo investidor ao formar seu julgamento para o investimento nas Cotas.

Dentro os principais Fatores Risco, temos o Risco de Liquidez que é a incompatibilidade entre a demanda e a oferta de liquidez do fundo, Risco de Mercado que é associado ao risco que tange todo o mercado do investimento e o Risco de Crédito definido como o risco de um devedor não liquidar integralmente seus compromissos em tempo hábil (inadimplência).

Demais Fatores de Risco : Riscos relacionados ao Fundo e às Cotas • Risco de concentração dos investimentos do Fundo • Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e à política governamental • Risco de Patrimônio Líquido Negativo • Risco relacionado à morosidade da justiça brasileira • Risco relacionado ao resgate e à liquidez das Cotas • Risco do Prazo para Resgate das Cotas • Risco de amortização e/ou resgate de Cotas em Ativos • Risco de não realização dos investimentos pelo Fundo • Risco relacionado à amortização de Cotas • Risco de alterações da legislação tributária • Riscos relacionados à responsabilidade dos Cotistas • Riscos relacionados ao Fundo Intermediário e ao Mecanismo de Controle de Chamadas de Capital das Cotas Classe A • Riscos relacionados ao Coronavírus e às Companhias Investidas • Risco de Restrições Técnicas da Administradora • Risco de Fraude e Má-Fé • Ausência de Solidariedade • Risco de Potencial Conflito de Interesses • Risco de desenquadramento • Risco de Governança • Risco de alocação de oportunidades e tempo dedicado ao Fundo • Riscos relacionados à Lei Anticorrupção Brasileira • Risco de Coinvestimento e Participação Minoritária nas Sociedades Investidas • Risco de perda de membros-chaves da equipe do Gestor • Risco de discricionariedade de investimento nas Sociedades Alvo pelo Gestor

Riscos relacionados ao setor econômico • Risco de acontecimentos e percepção de risco em outros países • Riscos relacionados aos ativos do Fundo • Riscos relacionados às Sociedades Investidas e às sociedades por elas investidas • Riscos relacionados às Sociedades Investidas e riscos regulatórios • Risco de obsolescência tecnológica • Riscos relacionados às Startups • Riscos relacionados a equipamentos e suprimentos • Riscos relacionados à capacidade de atrair e manter profissionais qualificados • Risco de liquidez dos ativos do Fundo • Risco de Diluição • Risco de crédito Riscos Relacionados à Oferta • Risco relacionado ao cancelamento da Oferta

• Participação de Pessoas Vinculadas na Oferta • Risco de Distribuição Parcial e não colocação do Montante Mínimo da Oferta • Risco de mercado • Risco de perdas e danos das Sociedades Investidas • Risco de saída de pessoas relevantes • Risco Relacionado ao Desempenho Passado • Inexistência de Garantia de Eliminação de Riscos • Risco relacionada à inadimplência na integralização das Cotas • Risco de demandas judiciais e administrativas • Risco Socioambiental • Riscos com a dependência de sistemas de tecnologia • Riscos com o cumprimento da Lei Geral de Proteção de Dados Riscos relacionados à Oferta • Demais riscos

Este material não representa os valores oficiais, divulgados pelos respectivos administradores e ainda não foram auditados. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Quaisquer investimentos nos mercados financeiro e de capitais estão sujeitos a riscos de perda do capital investido. Os investidores devem ter em conta que o valor dos investimentos pode tanto subir quanto cair, e os investidores podem não recuperar o valor investido.

Disclaimer

Embora as informações contidas no presente documento sejam assumidas como confiáveis, não fazemos qualquer declaração sobre a precisão ou a totalidade de qualquer informação contida no presente documento ou fornecida por nós de outra forma. A decisão final de prosseguir com qualquer investimento cabe exclusivamente a você. Portanto, antes de tomar parte em qualquer proposta de investimento, você deve definir, sem se basear em nossas empresas, os riscos e méritos econômicos, bem como as caracterizações e consequências jurídicas, tributárias e contábeis da transação, e se você está apto a assumir esses riscos. Este relatório não é uma oferta de venda nem uma solicitação de uma oferta para entrar em um investimento.

Este Material Publicitário pode conter declarações sobre perspectivas futuras, as quais constituem apenas estimativas baseadas em dados atualmente disponíveis e não são garantia de futura performance. Os investidores devem estar cientes de que tais informações prospectivas estão ou estarão, conforme o caso, sujeitas a diversos riscos, incertezas e fatores relacionados às condições gerais e econômicas do Brasil. As informações contidas nesta apresentação estão sujeitas a alterações.

Este documento e seus conteúdos são informação proprietária e produto da Brava Capital e não podem ser reproduzidos ou de qualquer outra forma disseminados, seja integral ou parcialmente, sem o consentimento por escrito de nossa instituição, salvo se exigido por determinação judicial ou administrativa. O Investimento no Fundo de que trata esta apresentação apresenta riscos para o investidor, ainda que o administrador e o gestor mantenham sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o Investidor.

O presente documento não constitui oferta e/ou recomendação e/ou solicitação para subscrição ou compra de quaisquer valores mobiliários. As informações nele contidas não devem ser utilizadas como base para a decisão de investimento em valores mobiliários. Este Material Publicitário apresenta informações resumidas e não é um documento completo, de modo que potenciais investidores devem ler o prospecto da Oferta.

Comparabilidade: As informações disponibilizadas para comparar este fundo contra outros fundos devem privilegiar dados de fácil comparabilidade. Caso não sejam usados métodos de cálculo universais, deve ser indicado o local onde o cotista pode encontrar as mesmas, para mais informações sobre a metodologia utilizada, enviar e-mail para investimentosinteligentes@bravacapital.com ou acessar os sites públicos da CVM e a ANBIMA.

Ativos referidos no art. 5º do ICVM 578 são ações, bônus de subscrição, debêntures simples, outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão de companhias, abertas ou fechadas, bem como títulos e valores mobiliários representativos de participação em sociedades limitadas, que deve participar do processo decisório da sociedade investida, com efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão.

Outros Ativos significam os seguintes ativos financeiros, em que poderão ser alocados recursos livres do Fundo, não alocados em Companhias Investidas, nos termos do Regulamento: (i) títulos de renda fixa de emissão do Tesouro Nacional, do Banco Central do Brasil ou operações compromissadas com lastro em títulos públicos federais e/ou fundos de investimento, com liquidez diária e baixo risco de crédito, que invistam somente nos ativos acima referidos, incluindo, sem limitação, fundos administrados pela Administradora e geridos pelo Gestor; e (ii) Certificados de Depósito Bancário. A Assembleia Geral poderá aprovar novos ativos financeiros a serem incluídos no conceito de Outros Ativos.

Este material publicitário foi preparado com as informações necessárias ao atendimento das disposições do código da Anbima de regulação e melhores práticas para os fundos de investimento em participações e fundos de investimento em empresas emergentes, bem como das normas emanadas da comissão de valores mobiliários. A autorização para funcionamento e/ou venda das cotas deste fundo não implica, por parte da comissão de valores mobiliários, da Anbima, garantia de veracidade das informações prestadas, ou julgamento sobre a qualidade do fundo, de seu administrador ou das demais instituições prestadoras de serviços.

Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor e de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

Para possuir acesso ao Material Técnico sobre o Produto de Investimento que será apresentado, por favor, direcionar uma mensagem para o endereço de e-mail: investimentosinteligentes@bravacapital.com, solicitando acesso aos documentos que apresentam todas as informações, características e riscos do investimento.

O novo Código de Distribuição de Produtos de Investimentos Anbima, que entrará em vigor no dia 05/09/2023, atualizou a classificação de risco de investimento dos Fundos de Investimentos em Participação, que passaram de 5,0 para 4,5, podendo ser reduzido em 0,5 - para 4,0 - caso este possua política de investimento preponderante em dívida, conforme observado no Artigo 64 - II.

Leia o prospecto e o regulamento antes de aceitar a oferta, em especial a seção fatores de risco. Isto é, LEIA O PROSPECTO [se houver] E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos, taxa de captação, taxa de entrada e/ou taxa de saída [se houver]. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Não há taxa de entrada neste fundo, tendo a taxa máxima de distribuição com efeito análogo, sendo esta O gestor/administrador não assegura, promete ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou isenção de risco para o investidor.



"Brava Capital alega estar em conformidade com o Código de Conduta Profissional para Gestores de Ativos do Instituto CFA. Esta alegação não foi verificada pelo Instituto CFA."

<https://bravacapital.com/wp-content/uploads/2018/05/AMCCodePORTUGUESE-1.pdf>

Suporte ao investidor



Supervisão e Fiscalização



Gestão | Administração | Custódia



Auditoria



Contatos



Av. Brigadeiro Faria Lima, 1461 - Cj. 41
Jd. Paulistano, São Paulo - SP, Brasil, CEP. 01452 - 921
Tel. +55 11 3280-0199 e +1-415-670-9277 PABX/Fax : +55 11 4563-9479
contato@bravacapital.com | www.bravacapital.com

Este material não representa os valores oficiais, divulgados pelos respectivos administradores e ainda não foram auditados. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Quaisquer investimentos nos mercados financeiro e de capitais estão sujeitos a riscos de perda do capital investido. Os investidores devem ter em conta que o valor dos investimentos pode tanto subir quanto cair, e os investidores podem não recuperar o valor investido.