

RELATÓRIO GERENCIAL

JUNHO.2025

HOSSEGOR
CAPITAL

PROPOSTA DE VALOR



Oferecemos um caminho de valorização patrimonial através do investimento em um portfolio de empresas



Seguimos uma filosofia fundamentalista. Buscamos **entender com profundidade as empresas** em que investimos e desenvolvemos uma **avaliação proprietária e independente de valor que orienta nossas decisões**



O **potencial de valorização** do nosso portfolio está lastreado nas **assimetrias favoráveis entre preço da ação vs. o valor da empresa**, sobretudo em prazos mais longos



Nosso portfolio é mais concentrado, tipicamente composto por 7 a 12 empresas

POR QUE INVESTIR CONOSCO

Capacitação e experiência

- Operação tocada no dia a dia por sócios sênior com larga experiência na avaliação de empresas e gestão de investimentos

Flexibilidade e agilidade

- Administramos ~R\$ 50 milhões, um porte que não impõe restrições de nenhum tipo permitindo **amplo universo de empresas para se investir além de agilidade para o aproveitamento de oportunidades**

Alinhamento de interesses

- Parcela relevante do patrimônio do fundo composto por **capital próprio e de familiares**, investido em **condições iguais às de nossos clientes**

Resultados consistentes

- **Histórico consistente de resultados com mais retorno e menos risco** (medido pela volatilidade e máximo drawdown)¹ vs. Ibovespa e fundos reconhecidos no mercado

Nota:

1. De 9/ago/17 a 4/ago/22 como Clube de Investimentos, com taxa de administração de 0,3% a 0,5% e sem taxa de performance. Convertido para fundo em 5/ago/22, a partir de então com taxa de administração de 2% e performance de 20% sobre o que exceder o índice Ibovespa.

SÓCIOS

Flavio Baú

Sócio Fundador

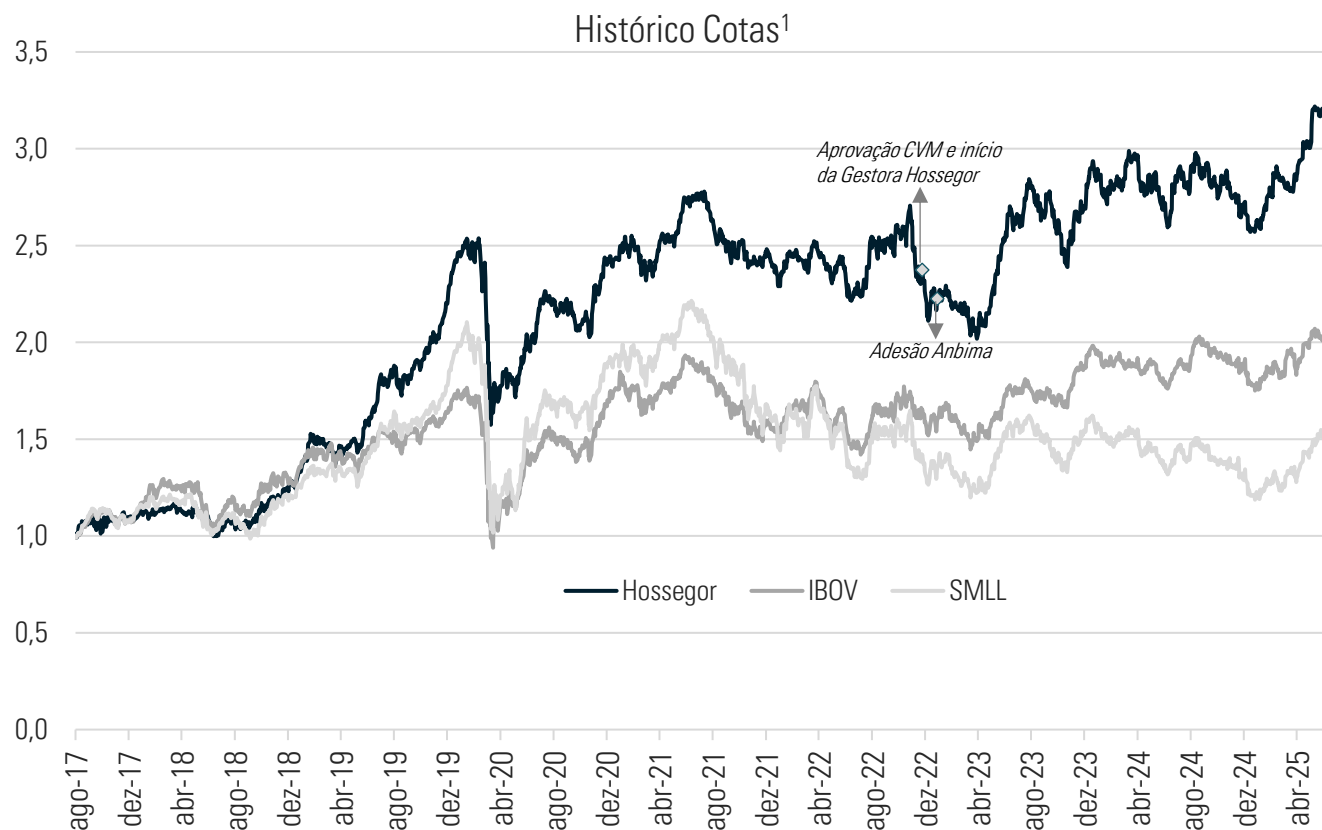
- +20 anos de experiência no mercado financeiro e de capitais, tendo passado por bancos de investimento (Itaú BBA, UBS), fundo de investimento (Tarpon) e gestão de empresas (Cremer)
- Trabalhou por 10 anos nos times de Investment Banking do UBS e Itaú BBA, com foco em operações de M&A e mercado de capitais
- Foi analista do time de investimentos da Tarpon por 5 anos, olhando oportunidades em Bolsa e Private Equity. Além da gestão de investimentos, participou dos Conselhos de Administração da Cremer e da AGV Logística
- Foi CEO da Cremer S.A. (controlada pela Tarpon) por 3 anos, até a venda da empresa em meados de 2018 que marcou a conclusão do investimento para a Tarpon
- Administrador de carteiras autorizado pela CVM
- Administrador de Empresas formado pela FGV com foco em Economia e Finanças

Thiago Duvernoy

Sócio Fundador

- +20 anos no mercado financeiro e de capitais, com uma experiência abrangente em grandes bancos (Itaú e Santander)
- Trabalhou por 12 anos no Itaú, onde foi co-responsável pela cobertura de créditos corporativos offshore no Private Bank
- Ainda no Itaú, atuou como consultor na avaliação de créditos em reestruturação. Além disso, trabalhou nas áreas de risco e capital regulatório para as operações bancária e de seguros
- No Santander, foi trainee e analista na área de produtos estruturados para o banco de atacado
- Administrador de carteiras autorizado pela CVM (desde 2012) e possui certificação de gestores da Anbima (CGA). Foi gestor de clubes de investimentos com capital familiar
- Formado em administração de empresas pela FGV. Possui mestrado lato sensu em banking pela Fundação Dom Cabral e mestrado stricto sensu em economia pela EPGE/FGV-RJ

HISTÓRICO DE PERFORMANCE



	Hossegor ¹	Índice Ibovespa	Índice Small Caps
Retorno acumulado anualizado	16,3%	9,7%	5,6%
Volatilidade desde início	21,3%	23,6%	26,7%
Máximo drawdown	-38,0%	-46,8%	-51,7%
Retorno LTM	16,1%	12,1%	11,3%
Volatilidade LTM	14,7%	15,0%	20,7%
Máximo drawdown LTM	-14,0%	-13,7%	-25,6%

Data base: 30/jun/2025

Nota:

1. De 9/ago/17 a 4/ago/22 como Clube de Investimentos, com taxa de administração de 0,3% a 0,5% e sem taxa de performance. Convertido para fundo em 5/ago/22, a partir de então com taxa de administração de 2% e performance de 20% sobre o que exceder o índice Ibovespa.

DESEMPENHO RECENTE

Data base: 30-jun-25

Cota 3,234145

Patrimônio Líquido R\$ 48.953.617

	Hossegor ¹	Ibov	Small	CDI	IMA-B 5+	IPCA ²
Mês	2,0%	1,3%	1,0%	1,1%	1,9%	0,3%
Mês Anterior	5,4%	1,5%	5,9%	1,1%	2,5%	0,3%
Ano	25,1%	15,4%	26,4%	6,4%	10,7%	3,0%
Últimos 12 meses	16,1%	12,1%	11,3%	12,1%	6,6%	5,4%
Últimos 24 meses	23,4%	17,6%	-2,0%	25,2%	5,0%	9,8%
Últimos 36 meses	43,1%	40,9%	17,4%	42,2%	22,2%	13,3%
Últimos 60 meses	56,7%	46,1%	-1,0%	58,0%	29,6%	37,3%
Desde o início	223,4%	105,2%	53,2%	86,6%	86,0%	51,0%

1. Considera a rentabilidade do clube de investimentos Hossegor até ago-2022

2. Calculado com base na prévia do IPCA para o último mês da série

NOSSO PRODUTO

- Fundo de Investimentos em Ações BDR Nível I (“FIA BDR Nível I”) destinado a investidores em geral
- FIA BDR Nível I segue determinadas regras dentre as quais ressaltamos a exigência de manutenção de ao menos 67% da carteira investida em ações ou BDRs negociados na Bolsa brasileira
- O pagamento de IR (alíquota de 15%) ocorre apenas no resgate
- Taxa de administração: 2% ao ano
- Taxa de performance: 20% sobre o que exceder o índice Ibovespa, pago semestralmente, com linha d’água
- Investimento mínimo: R\$ 5.000
- Prazo de aporte: D+1
- Prazo de cotização e resgate: D+30 / D+32
- Administrador fiduciário: Ativa Investimentos
- Custodiante: Banco Daycoval

INFORMAÇÕES DE CONTATO

Flavio Baú

flavio.bau@hossegorcapital.com.br

+55 11 9 8507 5423

Thiago Duvernoy

thiago.duvernoy@hossegorcapital.com.br

+55 11 9 8106 6455

Endereço: Avenida Brigadeiro Faria Lima, 2355 – conjunto 1611

DISCLAIMER

- *A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros*
- *Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo fundo garantidor de crédito*
- *A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos*
- *Leia a lâmina de informações essenciais e o Regulamento do fundo antes de investir*