

Relatório de Fundos

✦ IP Capital Partners

IP Participações IPG FIF CIC Ações



Resumo e Opinião do Analista

O IP Participações IPG é um fundo de ações multiestratégia gerido pela IP Capital Partners, com trajetória consolidada ao longo de mais de uma década e uma filosofia de investimento voltada à geração de ganhos absolutos de capital no longo prazo. A estratégia se apoia em gestão ativa e na seleção de companhias, no Brasil e no exterior, que combinem modelos de negócio consistentes e escaláveis, equipes de gestão qualificadas, alinhamento entre controladores e minoritários, além de preços que ofereçam margem de segurança compatível com a busca por retornos superiores.

O fundo preserva flexibilidade para alocar recursos tanto em ações listadas no mercado local quanto em BDRs Nível I, o que amplia o universo de investimento e permite exposição a empresas globais. Essa característica contribui para a diversificação geográfica e setorial da carteira, embora também introduza maior sensibilidade às oscilações cambiais, fator que reforça a importância de uma visão de prazo mais longo por parte do investidor. Ao longo de sua história, o IP Participações IPG se firmou como um dos principais veículos da gestora, apoiado em uma carteira concentrada e de alta convicção.

O histórico de desempenho superior ao Ibovespa em diferentes janelas reforça esse posicionamento e sustenta a visão de que o fundo pode ser uma alternativa relevante para investidores que buscam retorno diferenciado, disciplina de capital e uma estratégia capaz de atravessar ciclos de mercado com foco no longo prazo.



15 anos de histórico e meio bilhão de reais sob gestão, o IP Participações IPG entrega independência, profundidade analítica e visão de longo prazo para gerar valor em qualquer ciclo.

Desde o início da gestão, em julho de 2010, o IP Participações IPG acumulou valorização de 475%, resultado amplamente superior ao avanço de 189% do Ibovespa no mesmo intervalo. Esse desempenho reforça a capacidade da gestora de selecionar companhias de qualidade e gerar valor ao longo de diferentes momentos de mercado.

O fundo é voltado a investidores que buscam retorno relevante no horizonte de longo prazo e que compreendem a volatilidade própria da renda variável. Além disso, a possibilidade de investir em empresas estrangeiras por meio de BDRs amplia o universo de oportunidades, embora também adicione exposição cambial à carteira.

Gestão

A IP Capital Partners é uma gestora independente fundada em 1988, com trajetória reconhecida na administração de recursos de terceiros e atuação concentrada em estratégias de renda variável com horizonte de longo prazo. Ao longo dos anos, a casa construiu sua reputação com base em disciplina de investimento, análise fundamentalista e busca por oportunidades que conciliem qualidade dos negócios e preços atrativos.

A condução do fundo está a cargo de uma equipe especializada, que alia visão estratégica de longo prazo a rigor na execução das teses. Rafael Cattley, sócio da IP desde 2013, integra o time de investimentos com foco na análise e no acompanhamento das companhias investidas. Formado em Administração de Empresas pela PUC-Rio, contribui com uma abordagem detalhada e voltada à identificação de empresas com fundamentos consistentes e capacidade de geração de valor ao longo do tempo. Christiano Fonseca Filho, sócio cofundador da IP Capital Partners, atua no mercado acionário desde 1983 e hoje ocupa posição de conselheiro, participando ativamente, ao lado do Comitê Executivo, da definição da estratégia da gestora e de sua política de remuneração. Sua trajetória inclui passagens por instituições como Banco Boavista, Cash Corretora, Banco Fonte e Corretora Nacional, experiência que acrescenta profundidade e bagagem ao processo de investimento da casa.

A estrutura operacional do fundo segue os mais altos padrões de governança. A administração, custódia e liquidação financeira ficam sob responsabilidade do BNY Mellon Serviços Financeiros, enquanto a auditoria independente é conduzida pela PwC, assegurando credibilidade e conformidade. O fundo está integralmente alinhado às normas da CVM e mantém uma comunicação clara e recorrente com seus cotistas, por meio de cartas mensais, relatórios de performance e materiais que detalham a tese das principais posições da carteira.



Gestão ativa, foco fundamentalista e longa experiência em selecionar empresas que constroem valor no tempo.

Ainda no time de gestão, vale destacar Karen Hime, sócia da IP desde 2014. Sua trajetória na gestora começou na posição de analista, e hoje ela integra a equipe de investimentos, contribuindo de forma direta para o processo de análise e construção das teses. Antes de ingressar na IP, acumulou experiência em instituições relevantes, como Gávea Investimentos, Victoria Capital Partners e Deutsche Bank. Formada em Economia e Desenvolvimento Sustentável pela Columbia University, Karen agrega ao time uma perspectiva global e uma formação multidisciplinar, fatores que enriquecem a avaliação das oportunidades de investimento.

Conhecendo o Fundo

A carteira do fundo apresenta uma alocação distribuída entre 67% em ativos internacionais, 26% em ações brasileiras e aproximadamente 7% em caixa, refletindo a flexibilidade da gestão na alocação entre geografias e a preservação de liquidez para aproveitar oportunidades de mercado.

No Brasil, destacam-se posições em companhias tradicionais da Bolsa, como Equatorial (EQTL3), Itaú SA (ITSA4), GPS (GGPS3), Multiplan (MULT3) e Itaú Unibanco (ITUB3), empresas com relevância setorial e histórico consistente de geração de valor. Essas participações, com pesos entre 1% e 8% do patrimônio líquido, formam o principal bloco da exposição doméstica do fundo.

No exterior, a carteira é composta majoritariamente por BDRs de grandes empresas globais. Entre os principais nomes estão Microsoft (MSFT34), com 5,7% do patrimônio líquido, Meta (MITA34), com 4,8%, Google (GOGL34), com 4,1%. Também fazem parte do portfólio companhias como Amazon (AMZO34), Mastercard (MSCD34) e Transdigm (TIDG34), além de outras empresas ligadas aos setores de tecnologia, consumo e serviços financeiros.

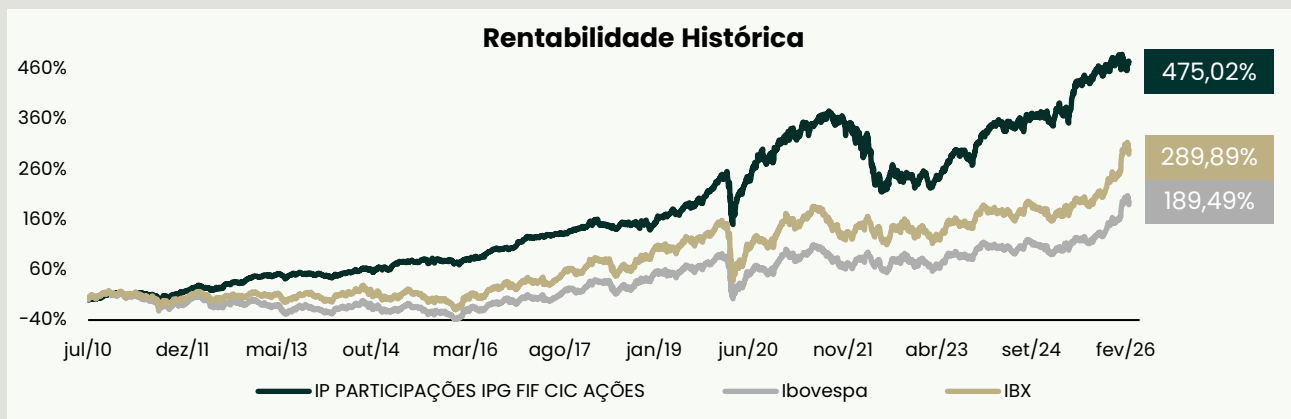


Mais de R\$ 504 milhões sob gestão com uma estrutura simples, tese clara, execução fundamentada.

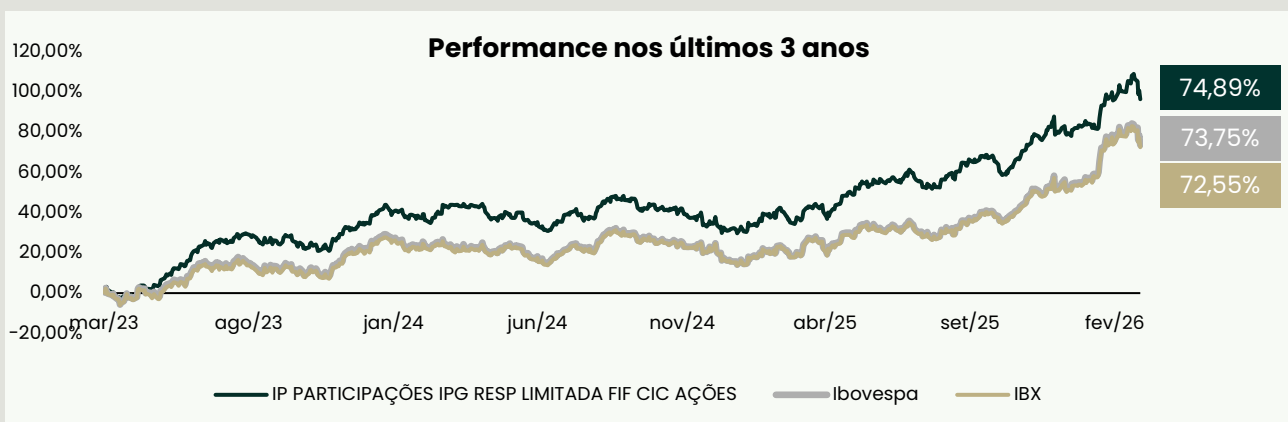
A carteira traduz uma visão de alta convicção em companhias globais de referência e em empresas brasileiras com atributos defensáveis, combinando liquidez, qualidade e governança. Essa composição resulta em um portfólio concentrado, porém equilibrado entre diferentes geografias, reforçando a filosofia da IP Capital Partners de perseguir retornos absolutos ao longo dos ciclos de mercado.

Informações Operacionais:

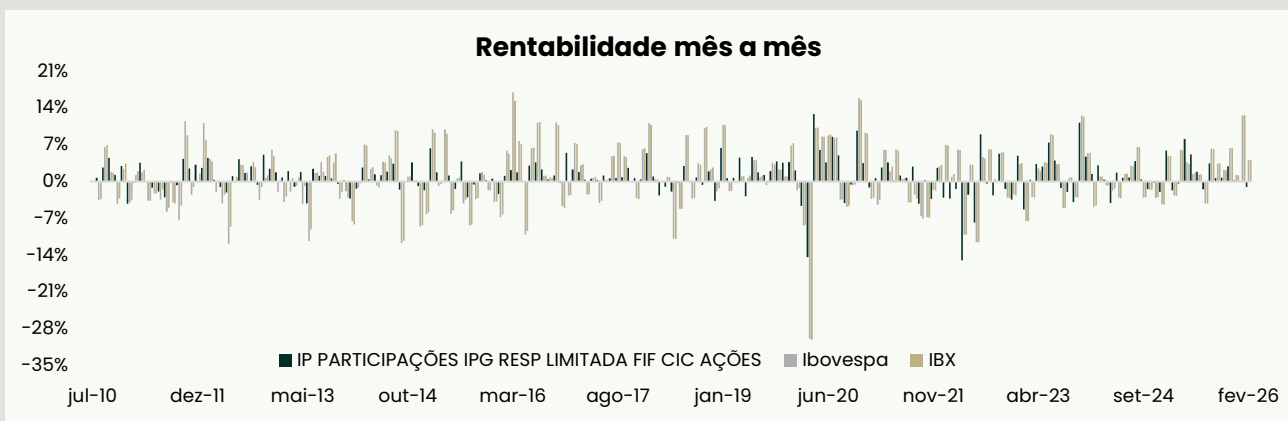
- Investimento inicial mínimo: R\$ 1.000,00
- Movimentação mínima: R\$ 100,00
- Prazo de resgate: D+30 (corridos)
- Conversão de resgate: D+2 (útil)
- Cota de aplicação: D+1 (útil)
- Taxa de administração: 2,0% a.a sobre o patrimônio líquido do fundo
- Taxa de performance: 20% sobre o que exceder o IBrX (provisionada diariamente e paga mensalmente)
- Tributação: 15% sobre os ganhos
- Classificação ANBIMA: Ações Livre



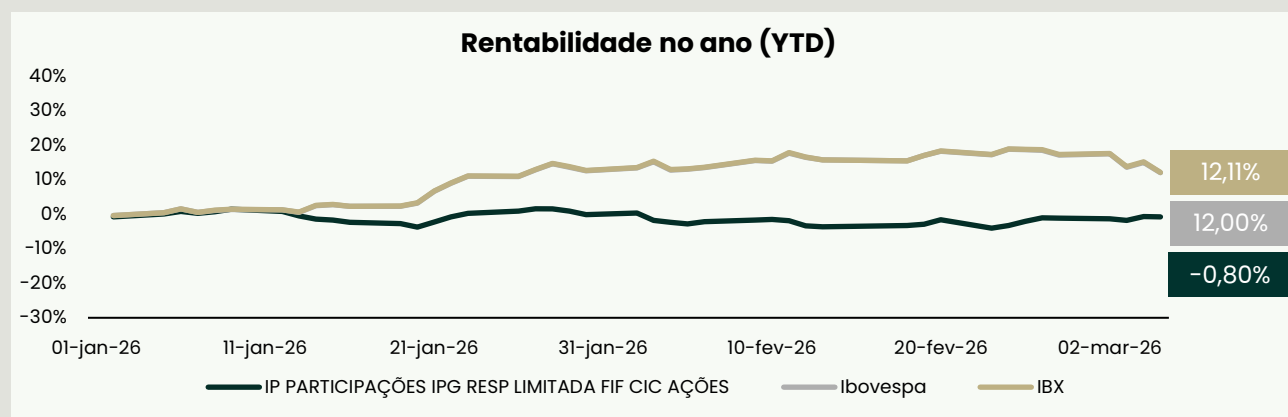
Rentabilidade desde o início. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.



Rentabilidade nos últimos 3 anos. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.



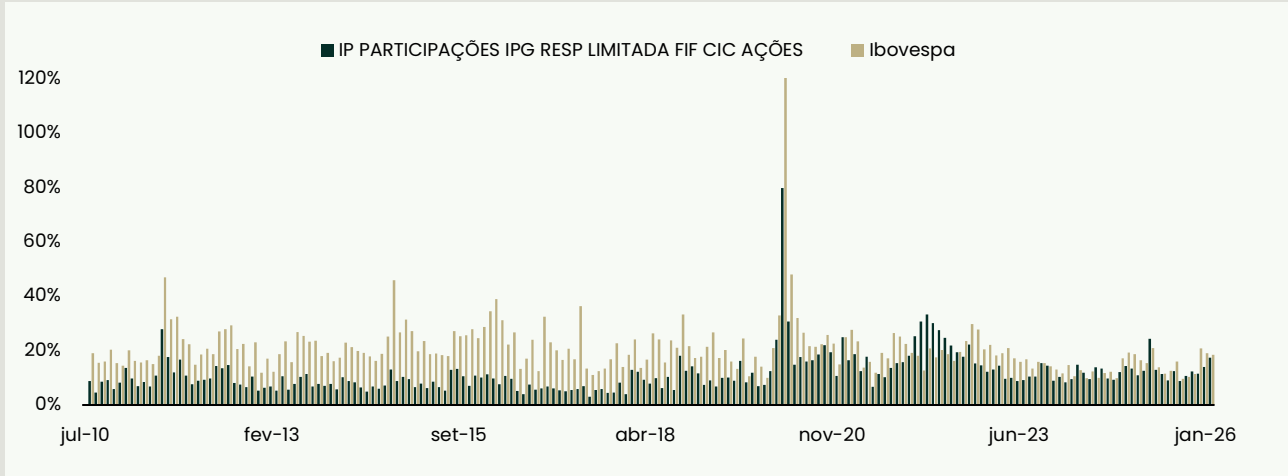
Rentabilidade mês a mês. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.



Rentabilidade no ano. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.

Volatilidade

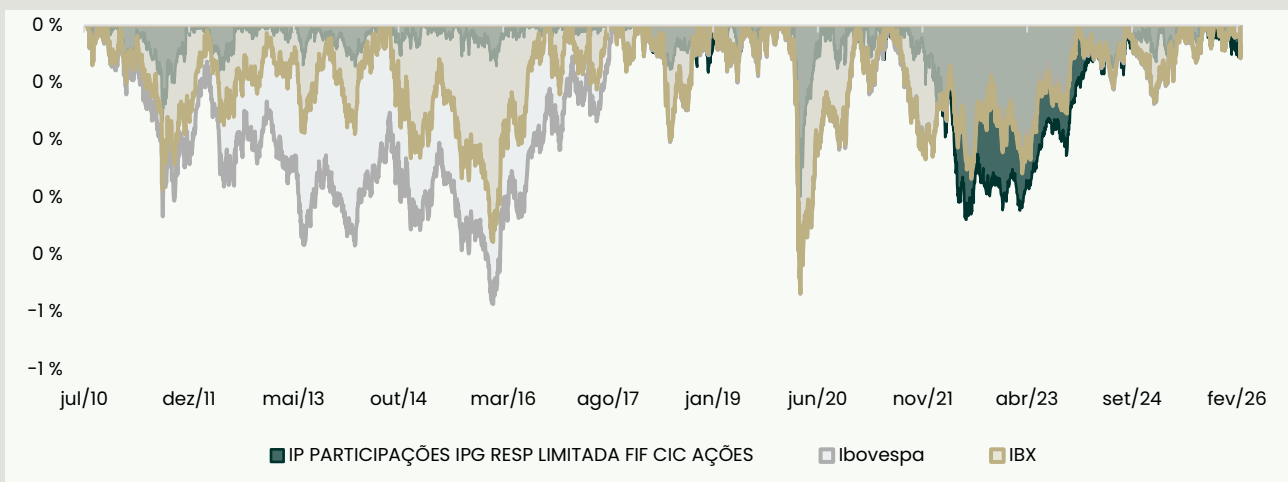
IP Participações IPG FIF CIC Ações



Volatilidade do fundo. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.

Drawdown

IP Participações IPG FIF CIC Ações



Drawdown do fundo. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.

Performance

Em fevereiro, o IP Participações IPG recuou 1,1%, em contraste com a alta de 4,1% do Ibovespa no mesmo período. No acumulado de 2026, o fundo também registra queda de 0,8%, enquanto o índice sobe 12%, refletindo um início de ano em que a estratégia ficou praticamente estável em janeiro (-0,1%) e voltou a ceder em fevereiro.

Em janelas intermediárias, a leitura também é mais desafiadora, com alta de 21,6% em 12 meses, 35,6% em 5 anos e 224% em 10 anos, abaixo do desempenho do Ibovespa nessas comparações. Ainda assim, a série mais longa continua relevante: desde o início da gestão, em julho de 2010, o fundo acumula valorização de 475%, acima dos 189% do índice, o que reforça a capacidade de geração de valor quando analisado em horizonte mais extenso.

A estratégia preserva flexibilidade para investir em BDRs Nível I, o que amplia o universo de oportunidades, mas também adiciona risco de câmbio ao portfólio.



O fundo está ativo desde 2010, com performance superior ao CDI e Ibovespa desde o início, baseado em um gestão que combina BDRs e ações brasileiras.

Desde 2010, o fundo vem mostrando capacidade de atravessar diferentes ciclos de mercado com resultados consistentes, tanto em períodos de alta mais forte da Bolsa quanto em ambientes de maior volatilidade, refletindo a qualidade da gestão ativa, a disciplina na alocação de capital e a habilidade da equipe em identificar oportunidades de longo prazo sem perder de vista a preservação de valor.

Conclusão

O IP Participações IPG se apresenta como uma alternativa para investidores que privilegiam disciplina de investimento, análise fundamentalista e visão de longo prazo. Com liberdade para alocar capital de forma ativa e seletiva, o fundo concentra sua estratégia em empresas com modelos de negócio consistentes, histórico de execução e alinhamento adequado entre controladores, gestão e acionistas. Essa abordagem permite a formação de uma carteira menos dependente de movimentos de curto prazo e mais voltada à captura de valor à medida que as teses amadurecem ao longo do tempo.

A filosofia de gestão da IP Capital Partners favorece a permanência em companhias que preservam qualidade operacional e padrões adequados de governança, mesmo em ambientes mais desafiadores. Como resultado, o processo de investimento tende a ser menos marcado por rotações frequentes e mais sustentado por convicção e geração de valor consistente.

A liberdade para investir tanto em companhias brasileiras quanto estrangeiras amplia o universo de oportunidades e permite à gestão acessar teses que, muitas vezes, ficam fora do radar do mercado tradicional. Nesse contexto, o uso seletivo de BDRs, combinado ao foco em ativos acessíveis em reais, reforça a proposta do fundo de conectar o investidor local a empresas globais por meio de uma estrutura regulada, com segurança jurídica e liquidez compatível com a estratégia.

Em nossa visão, trata-se de uma proposta que exige do investidor compreensão sobre o papel do tempo na construção do retorno e disposição para atravessar diferentes ciclos de mercado. Em contrapartida, o fundo oferece uma estratégia voltada à preservação de valor e à ampliação da exposição a empresas bem posicionadas no longo prazo. A experiência da equipe, a clareza da filosofia de investimento e a consistência na execução ao longo dos anos reforçam a relevância do IP Participações IPG dentro de alocações com horizonte mais estendido.



Recomendamos investir neste fundo para investidores que possuem um horizonte de tempo de pelo menos 3 anos.

Relatório Fundos

Disclaimer

Este relatório foi elaborado pelo “Hub do Investidor”, credenciada como Analista de Valores Mobiliários – Pessoa Jurídica conforme a Resolução CVM nº 20/2021, com fins informativos que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, sem constituir oferta ou solicitação de compra ou venda de produtos. O documento foi distribuído pela Hub do Investidor para uso exclusivo do destinatário original. As decisões e estratégias de investimento são de responsabilidade do próprio leitor.

Nossos analistas produziram este relatório de forma independente, e seu conteúdo não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído, no todo ou em parte, a terceiros, sem prévia e expressa autorização.

Todas as informações contidas neste documento foram redigidas com base em fontes públicas consideradas confiáveis. Apesar de todos os esforços razoáveis terem sido feitos para garantir que tais informações não sejam incertas ou equívocas no momento da publicação, o Hub do Investidor e seus analistas não se responsabilizam pela veracidade das informações apresentadas.

Nos termos da Resolução CVM nº 20/2021, o analista de valores mobiliários Ricardo Penha Filho (CNPI 9178) assume total responsabilidade pelas informações aqui contidas e declara que as recomendações refletem exclusivamente sua opinião pessoal, elaborada de forma independente e autônoma.

Este relatório é destinado exclusivamente aos investidores do Paraná Banco, e sua reprodução e/ou distribuição não autorizada, poderá implicar na tomada de medidas judiciais cabíveis. Para mais informações, consulte a Resolução CVM nº 20/2021 e o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários.