

RAZÕES PARA INVESTIR

Fundo destinado aos investidores que tenham como objetivo investir em um portfólio diversificado de ações negociadas na bolsa norte americana.

Excelente oportunidade para diversificação da carteira.

OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O fundo tem como objetivo de investimento buscar proporcionar a valorização de suas cotas com exposição ao risco de empresas americanas.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO



PERFORMANCE (36 meses)



RENTABILIDADE (%)

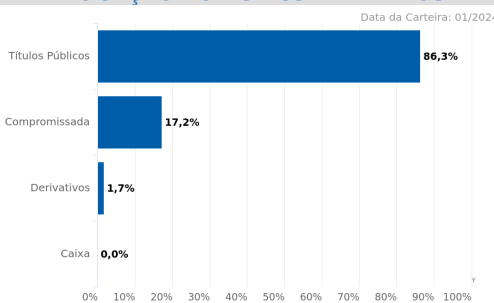
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2024													
Fundo (%)	1,69	5,70											7,48
%CDI	174,3	710,5											421,0
2023													
Fundo (%)	6,53	-1,75	3,98	1,96	1,21	7,00	3,64	-0,92	-4,46	-1,77	9,35	5,19	33,22
%CDI	581,0	-	338,5	214,0	107,9	653,4	339,6	-	-	-	1.019,0	579,1	254,6
2022													
Fundo (%)	-5,30	-2,09	4,57	-8,69	0,97	-7,78	10,11	-3,24	-8,62	8,77	6,04	-4,90	-11,97
%CDI	-	-	494,8	-	94,4	-	976,5	-	-	859,5	592,2	-	-
2021													
Fundo (%)	-0,05	2,70	4,05	5,38	0,48	2,71	2,63	3,34	-4,64	7,64	-0,49	5,56	32,83
%CDI	-	2.004,1	2.042,8	2.588,2	179,8	890,3	739,1	787,2	-	1.590,9	-	728,4	746,9

Histórico	Fundo (%)	%CDI
06 m	16,44	284,0
12 m	36,81	288,8
24 m	35,94	131,2
36 m	63,10	182,4
48 m	100,85	266,9

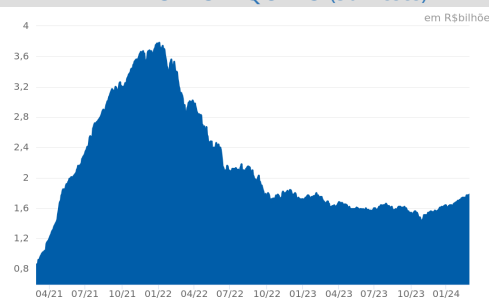
MERCADO DE ATUAÇÃO

TÍTULOS PÚBLICOS	CRÉDITO PRIVADO
PÓSFIXADO	AÇÕES
PREFIXADO	MOEDAS
INFLAÇÃO	INVESTIMENTO EXTERIOR
COTAS DE FUNDOS	OUTROS
<b>ATUA</b>	<b>NÃO ATUA</b>

ALOCUÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



PATRIMÔNIO LÍQUIDO (36 meses)



CARACTERÍSTICAS

CNPJ:	30.036.235/0001-02	Aplicação Inicial:	R\$ 0,01
Gestão:	CAIXA DTVM	Saldo Mínimo:	R\$ 0,01
Administrador:	Caixa Economica Federal	Resgate Mínimo:	R\$ 0,01
Classificação Anbima:	Multimercados Livre	Aplicação (déb./conv.):	D+0 / D+0
Tributação:	Longo Prazo	Resgate (conv./créd.):	D+0 / D+1
Cota Utilizada:	Fechamento	Horário limite:	16:00
Início do Fundo:	16/10/2018	Volatilidade (12m):	12,36%
Taxa de Administração:	0,8%	Patrimônio Líquido em 29/02/2024:	R\$ 1.780.767.536,84
Taxa de Administração (Máxima):	Não há	PL Médio de 12 meses:	R\$ 1.604.341.201,41
Taxa de Performance:	Não há	Classificação de Risco:	Arrojado
Público-Alvo:	Investidores em geral.	Escala de Influência ASG:	Não se aplica

Material de Divulgação. Leia sempre o Regulamento e a lâmina de informações essenciais, se houver, antes de investir. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados Futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Este fundo não possui uma política de investimentos que busca originar benefícios ambientais, sociais ou de governança. A utilização do índice de referência para comparativo da rentabilidade é mera referência e não parâmetro do Fundo. As características de movimentação apresentadas são válidas na data da posição deste documento, podendo sofrer alterações à critério da Administradora. As informações sobre o Fundo estão disponíveis nas agências CAIXA ou no endereço www.caixa.gov.br. SAC: 08007260101. Ouvidoria: 0800-725-7474, Alô CAIXA:4004 0104 (Capitais e Regiões Metropolitanas), 08001040104 (Demais Regiões) Central de Atendimento a Pessoas com Deficiência Auditiva e de Fala: 0800-726-2492.



### Comentário do Gestor

A performance da bolsa americana foi muito positiva no mês de fevereiro, dando continuidade ao movimento favorável que o mercado americano vem apresentando no início de 2024, da mesma forma o produto também tem desempenhado positivamente no período. Além do cenário macroeconômico que se mostrou neutro ao fim do mês com dados de inflação em linha com o esperado, bem como uma tendência de cortes de juros por parte do FED prorrogados para o meio de 2024, os resultados de grandes empresas como Meta e Nvidia foram destaques importantes e trouxeram grandes ganhos ao índice.

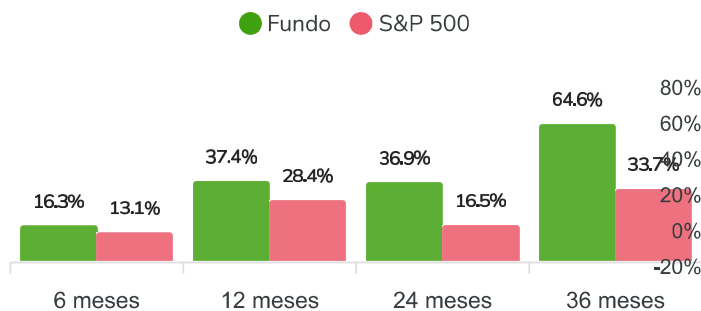
### Objetivo do fundo

Esse é um fundo multimercado que traz a possibilidade de acompanhar a rentabilidade do principal índice de ações do mundo, o S&P500. O índice S&P500 reúne as principais empresas listadas no mercado acionário norte-americano sendo reconhecido como um dos principais termômetros de desempenho da economia norte-americana. Com baixo valor de entrada e de forma simples e efetiva, o investidor tem a opção de diversificar o portfólio se expondo à bolsa dos EUA em Reais por meio de instrumentos derivativos (contratos futuros de S&P500), minimizando sua exposição a variação cambial. Produto destinado a perfis moderados e arrojados. Esse fundo de investimento é aderente à resolução CMN 4.963 e, por isso, pode ser acessado por Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS).

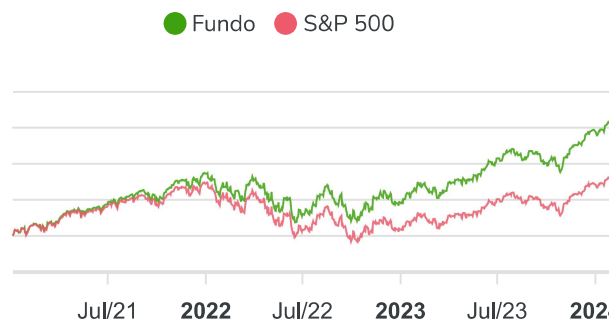
### Rentabilidade Mensal

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2024	Fundo	1.70%	5.72%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.52%
	SP500	1.59%	5.17%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.84%
2023	Fundo	6.56%	-1.78%	4.08%	2.00%	1.20%	7.06%	3.69%	-0.91%	-4.42%	-1.73%	9.41%	5.24%	33.76%
	SP500	6.18%	-2.61%	3.51%	1.46%	0.25%	6.47%	3.11%	-1.77%	-4.87%	-2.20%	8.92%	4.42%	24.23%
2022	Fundo	-5.28%	-2.12%	4.61%	-8.66%	0.96%	-7.82%	10.14%	-3.19%	-8.58%	8.77%	6.09%	-4.84%	-11.74%
	SP500	-5.26%	-3.14%	3.58%	-8.80%	0.01%	-8.39%	9.11%	-4.24%	-9.34%	7.99%	5.38%	-5.90%	-19.44%
2021	Fundo	-0.18%	2.88%	4.20%	5.48%	0.41%	2.71%	2.63%	3.40%	-4.64%	7.67%	-0.46%	5.51%	33.21%
	SP500	-1.11%	2.61%	4.24%	5.24%	0.55%	2.22%	2.27%	2.90%	-4.76%	6.91%	-0.83%	4.36%	26.89%

### Rentabilidade Histórica



### Rentabilidade Acumulada



### Dados Estatísticos

<b>Total de meses positivos:</b> 26	<b>Total de meses negativos:</b> 16
<b>Máximo retorno mensal:</b> 10,57%	<b>Mínimo retorno mensal:</b> -8,66%
<b>Patrimônio Líquido:</b> R\$247.785.728,94	<b>Patrimônio lq. médio (12m):</b> R\$195.903.513,75
<b>Quantidade de cotistas:</b> 7.241	<b>Volatilidade (12m):</b> 12,34%
<b>Valor da cota</b> R\$1,877762	

### Principais Características

<b>Aplicação Inicial:</b> R\$100,00	<b>Benchmark:</b> S&P 500
<b>Movimentação mínima:</b> R\$100,00	<b>Público alvo:</b> PF, PJ e RPPS
<b>Taxa adm:</b> 0,30% a.a.	<b>Crédito em conta corrente:</b> D+1
<b>Cota de aplicação:</b> D+0 (Fechamento)	<b>Taxa performance:</b> Não há
<b>Cota de resgate:</b> D+0 (Dias Úteis)	

CNPJ Fundo  
24.633.818/0001-00  
Abertura: 08/09/2020

**Gestor**  
Confederação Interestadual Das Cooperativas Ligadas Ao Sicredi  
03.795.072/0001-60

**Administrador**  
Banco Cooperativo Sicredi S.A.  
01.181.521/0001-55

**Custodiante**  
Banco Cooperativo Sicredi S.A.  
01.181.521/0001-55

**Auditoria Independente**  
Ernst & Young Auditores Independentes S/S Ltda.  
61.366.936/0001-25

**Ouvidoria**  
ouvidoria\_fundos@sicredi.com.br



Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do Prospecto, do Formulário de Informações Complementares, da Lâmina de Informações Essenciais e do Regulamento do Fundo de Investimento antes de aplicar seus recursos. Fundos de Investimentos não contam com a garantia do Administrador do Fundo, do Gestor da Carteira, de qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda do Fundo Garantidor de Crédito - FGC ou FGCoop. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos (se aplicável). Rentabilidade passada não garante rentabilidade futura. Os investidores devem desenvolver suas próprias análises e estratégias de investimentos de acordo com o perfil do investidor, disponível no Internet Banking e aplicativo para já associados do Sicredi. Para os associados que não possuem Perfil de Investimento definido, o Sicredi recomenda fortemente o preenchimento do questionário "Análise do Perfil do Investidor", disponível no Internet Banking do Associado, através do site <https://sicredi.com.br>, aplicativo do Sicredi e nas agências para que o Sicredi possa ofertar os produtos adequados, de acordo com o seu Perfil. A rentabilidade de instrumentos financeiros e produtos pode apresentar variações e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir. Alguns fundos de investimentos utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento, o qual consta no regulamento do produto. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas. O objetivo estabelecido para o fundo consiste apenas e tão somente em um referencial a ser perseguido pelo administrador do fundo. Alguns fundos podem estar expostos a significativa concentração em ativos de renda variável de poucos emissores, apresentando os riscos daí decorrentes. A instituição é remunerada pela distribuição de produtos de investimentos.





**W7 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA**  
**CNPJ/MF nº 15.711.367/0001-90**

**FATO RELEVANTE**

**RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 42.066.258/0001-30, com sede na Avenida Rio Branco, nº 138, sala 402 - parte, Centro, CEP: 20040-909, Rio de Janeiro, RJ (“RJI” e “Administradora”), na qualidade de administradora do **W7 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA**, inscrito no CNPJ sob o nº 15.711.367/0001-90 (“Fundo”), vem informar à V.Sas., que houve reajuste na carteira do Fundo, na data do dia 28 de fevereiro de 2024, onde foi observada uma variação na precificação das cotas no importe de - 44,12% (menos quarenta e quatro vírgula doze por cento) em razão da atualização do preço unitário da *W7 Holding*, empresa investida, para R\$ 68.912.706,31 (sessenta e oito milhões, novecentos e doze mil, setecentos e seis reais e trinta e um centavos), com base nas Demonstrações Financeiras de 2022, recentemente divulgadas. Também foi analisado o Laudo de Avaliação dos ativos da *holding*, emitidos pela Kroll Inc., com data base de 31 de dezembro de 2022.

Ato contínuo, a Administradora informa que, tão logo tenha as Demonstrações Financeiras de 2023, realizará, novamente, a atualização dos valores.

Os cotistas também podem obter informações através do e-mail: [legal@rjicv.com.br](mailto:legal@rjicv.com.br) ou do telefone +55 (21) 3500-4507.

Rio de Janeiro, 01 de março de 2024.

**RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**





INNOVATION  
CREATING  
THE FUTURE.

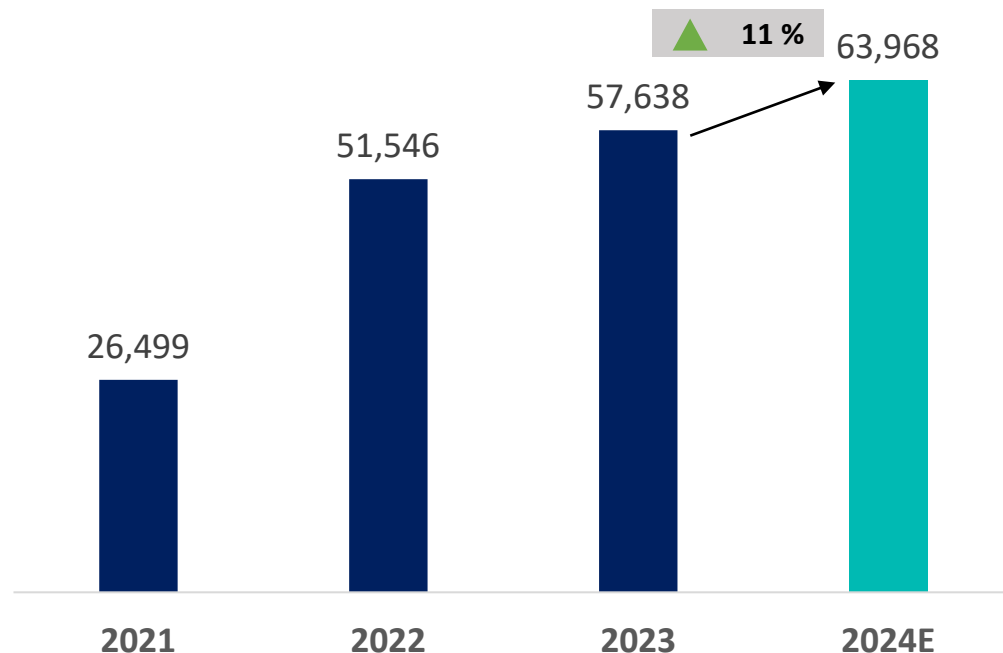
# Acompanhamento Portfólio FIP W7

Fev/2024

---

# **Evolução da carteira**

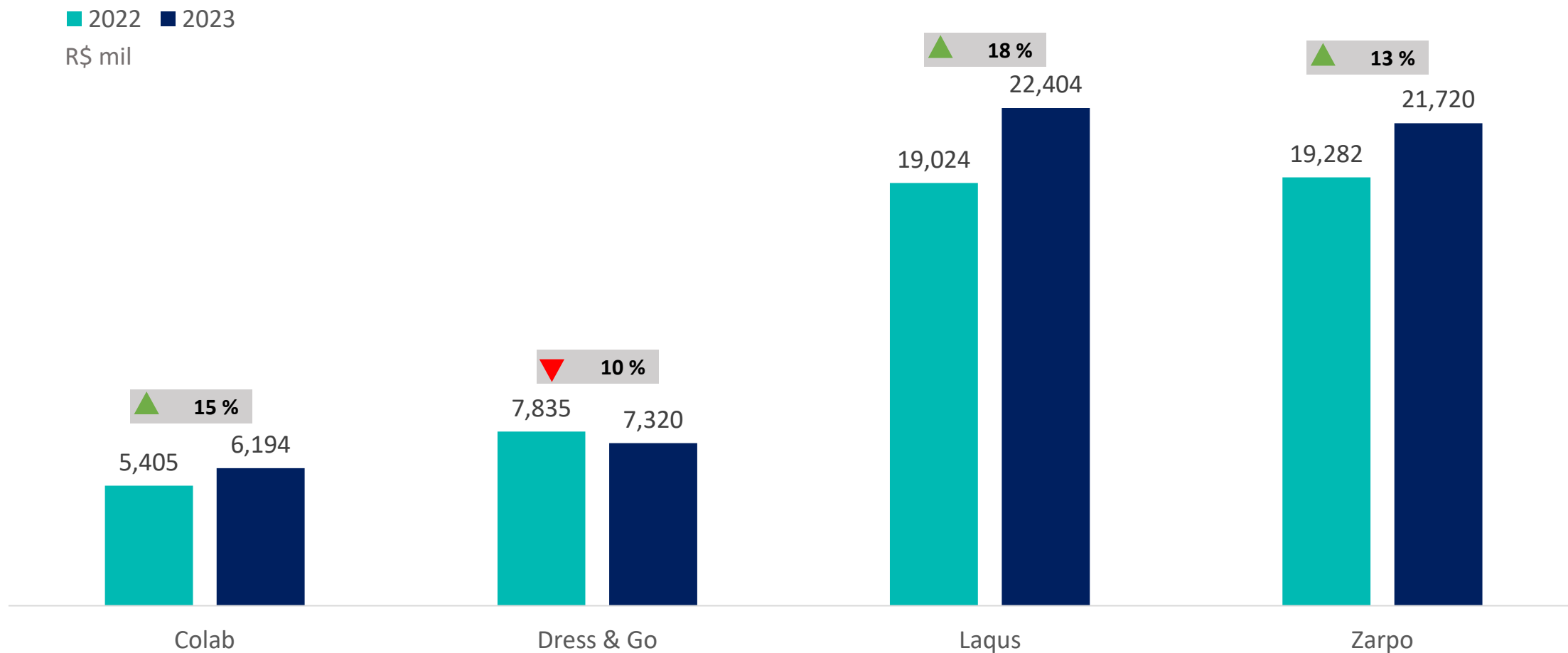
RECEITA LÍQUIDA (R\$ mil)



- Fundo está com **foco na venda de ativos e devolução de capital** aos investidores mas precisamos buscar e manter a boa performance das cias investidas para realizarmos as melhores transações de venda possível.

# ACOMPANHAMENTO FINANCEIRO

## RECEITA LÍQUIDA 2023 vs 2022



# Estratégia para o Fundo W7

- Continuamos dando prioridade ao **Plano de Liquidação de ativos** aprovado em 2022.
- Conseguimos **vender Zarpo** já em 2023

**ZARPO**

2S 2022	1S 2023	2S 2023	1S 2024	2S 2024	1S 2025	2S 2025	1S 2026	2S 2026
		Vendida						

**laqus**

2S 2022	1S 2023	2S 2023	1S 2024	2S 2024	1S 2025	2S 2025	1S 2026	2S 2026

**colab**

2S 2022	1S 2023	2S 2023	1S 2024	2S 2024	1S 2025	2S 2025	1S 2026	2S 2026

**DRESS  
& GO**

2S 2022	1S 2023	2S 2023	1S 2024	2S 2024	1S 2025	2S 2025	1S 2026	2S 2026

**Fundo Venture  
Brasil Central**

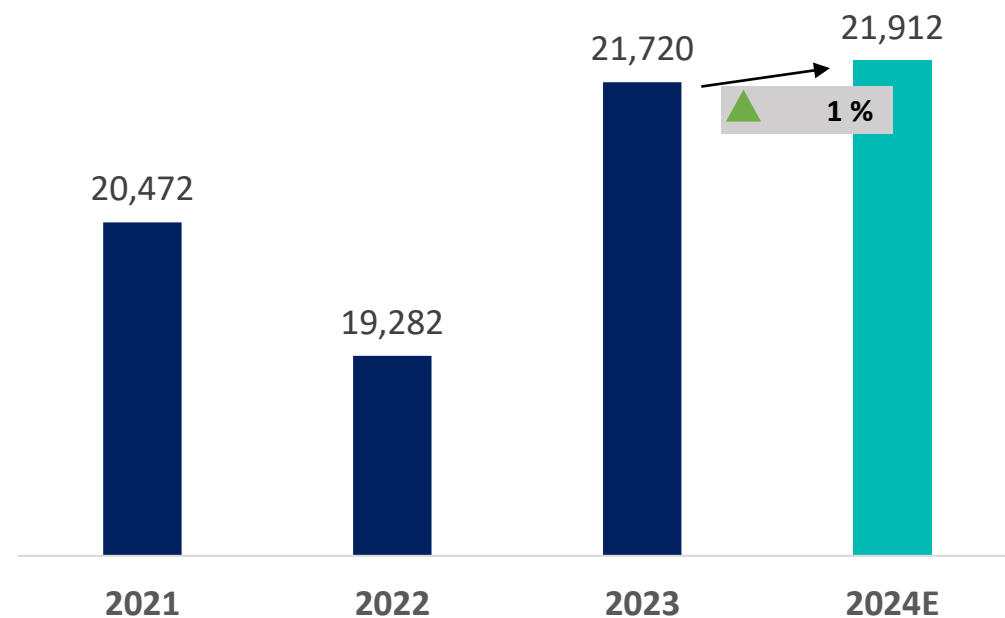
2S 2022	1S 2023	2S 2023	1S 2024	2S 2024	1S 2025	2S 2025	1S 2026	2S 2026



## ZARPO

- W7 fez uma venda da sua participação em **3 parcelas e atrelada ao resultado futuro** da cia (2024, 2025 e 2026)
- A “1ª data de corte” será em março/abril de 2024. Auditoria está concluindo resultado.
- 1ª parcela mostra que iremos receber **R\$ 3,3 milhões** (investimos R\$ 3.6 milhões em 2013)
- Restam outras duas parcelas para 2025 e 2026
  - Obs.:
    - Transação tem um valuation mínimo garantido da cia: R\$ 28 milhões (o que representa um valor mínimo de R\$ 4,2 milhões para a W7)

RECEITA LÍQUIDA (R\$ mil)



- Holding **W7** detém **20%** do total de cotas do fundo.
- O Fundo Venture Brasil Central conta com outros investidores como **FINEP, Sebrae Nacional e BDMG**
- Fundo ainda **possui 14 ativos** a serem vendidos e um valor estimado total de até **R\$ 90 milhões**, o que pode representar até **R\$ 18 milhões** para a **W7**.

## Portifólio Atual com 15 empresas

### Cloud Computing



### GovTech/Regtech



### Cybersecurity



### RH Teck



### Martechs



### Varejo



### Indústria



### Contabilidade



### Energia



### Logística e Transporte

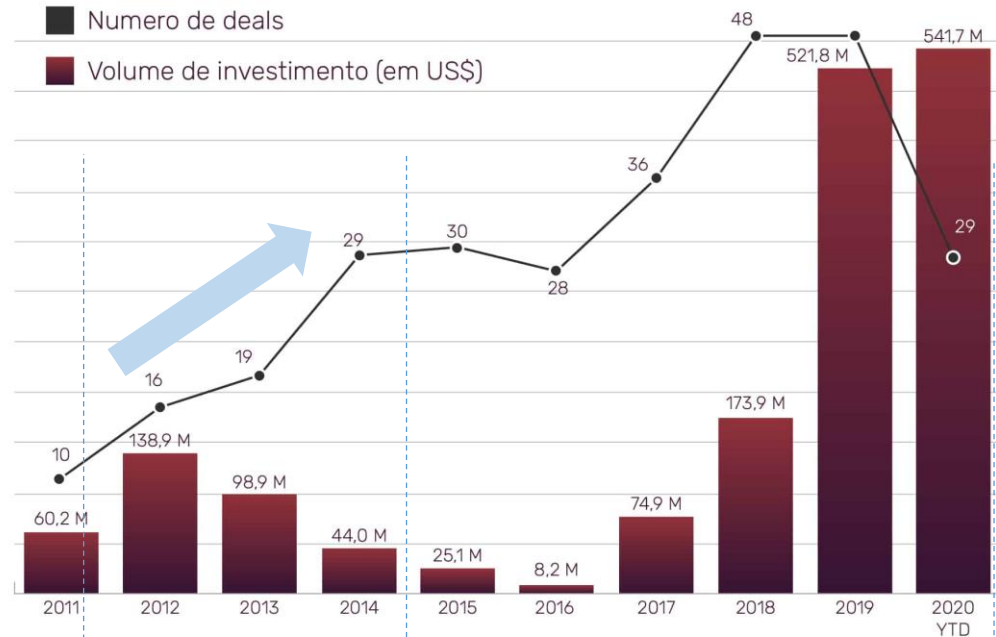


---

**Macroeconomia, política e seus impactos no FIP W7**

# Investimento em empresas de Varejo (“Retailtech”)

## EVOLUÇÃO NO NÚMERO E VOLUME DE INVESTIMENTOS EM RETAILTECHS



**DELIVERY DIRETO**

**ZARPO**

**DRESS & GO**  
*seu closet inteligente*

Período de Investimentos W7

**DELIVERY DIRETO**  
**Venda**  
**TIR ~25% a.a.**  
**(4,5x capital investido)**

Covid

2/26/2024

Prazo do Fundo W7

## EVOLUÇÃO NO NÚMERO DE RETAILTECHS FUNDADAS



Período de Investimentos W7

**DELIVERY DIRETO**

**ZARPO**

**DRESS & GO**  
*seu closet inteligente*

**DELIVERY DIRETO**  
**Venda**  
**TIR ~25% a.a.**  
**(4,5x capital investido)**

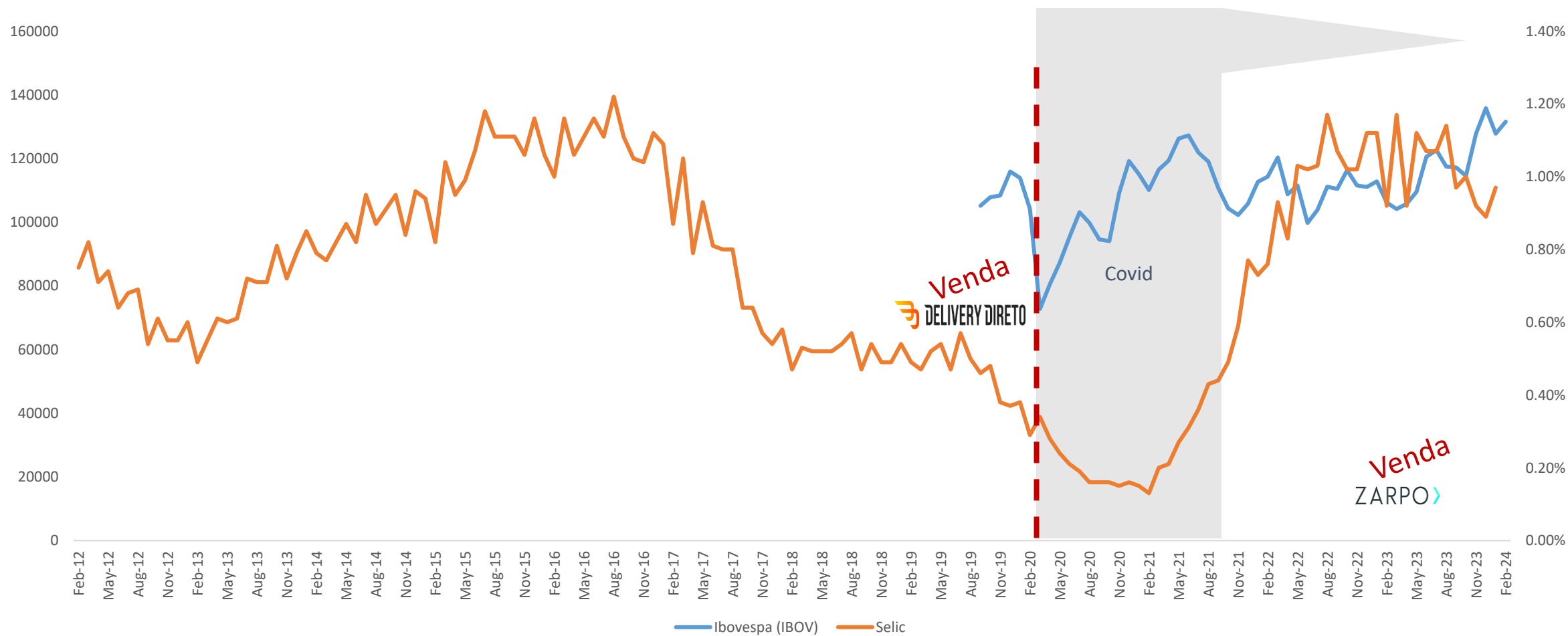
\*O número de startups pode variar de acordo com o cadastro de novas soluções, bem como com o anúncio de morte de outras e a falta de disponibilidade de dados.

Covid

Prazo do Fundo W7

# Valor das cias e dinâmica macroeconômica

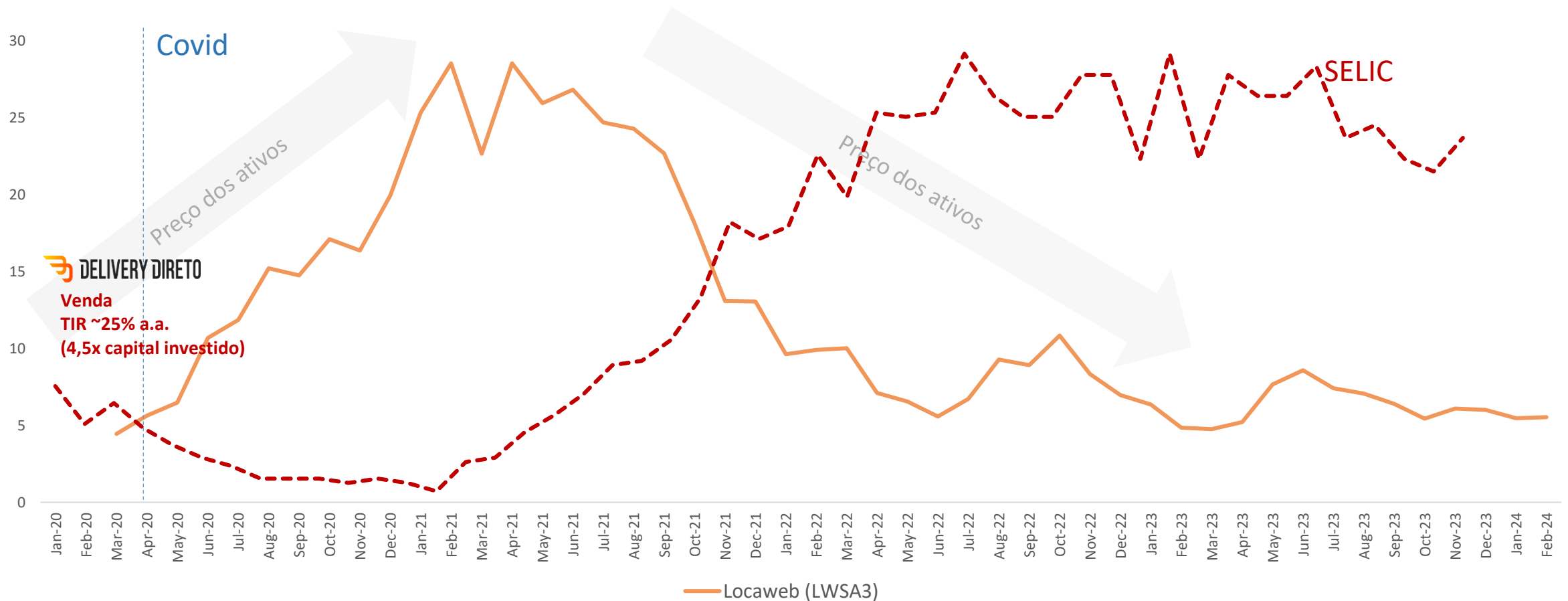
- Covid, inflação e SELIC geram grande impacto no preço dos ativos
- Alta volatilidade dos mercados dificulta investimentos e reduz possibilidade de venda de ativos





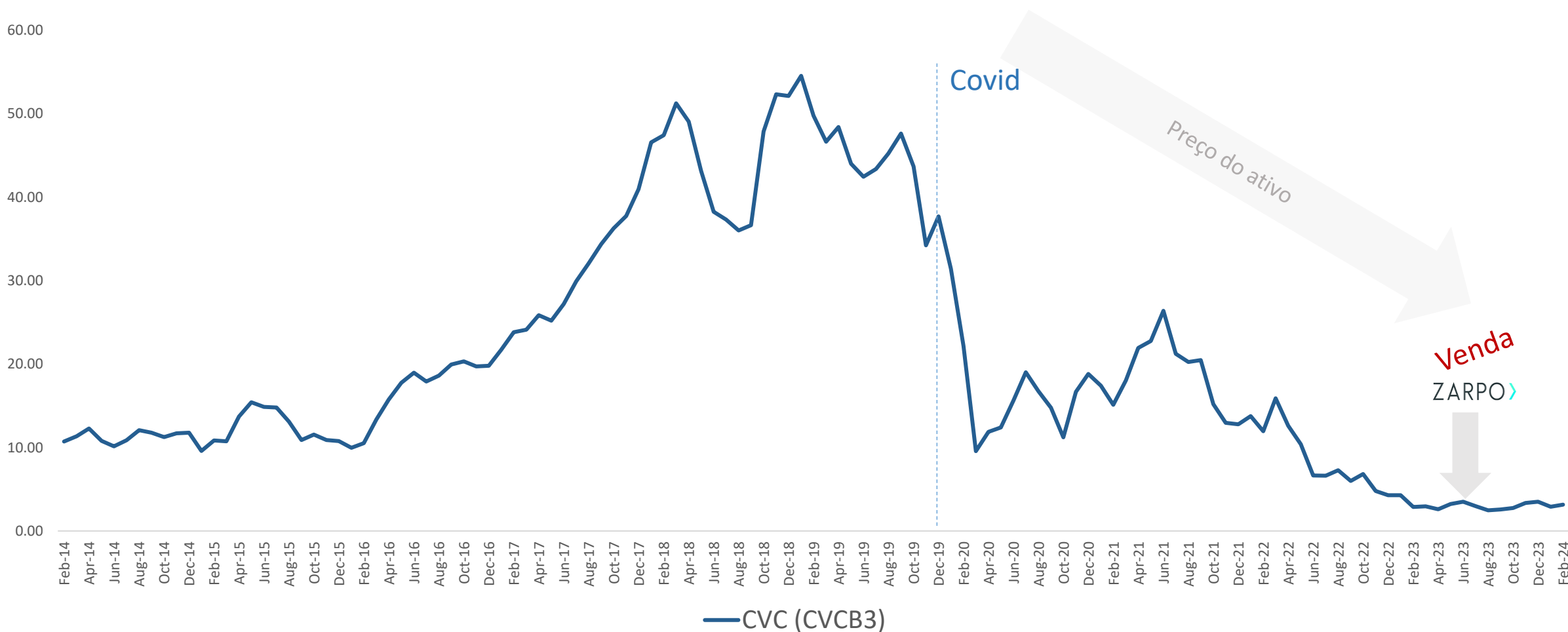
# Valor das cias e dinâmica macroeconômica

- Locaweb tem ações valorizadas no início da Covid mas sofre impacto de Selic como todos os outros ativos



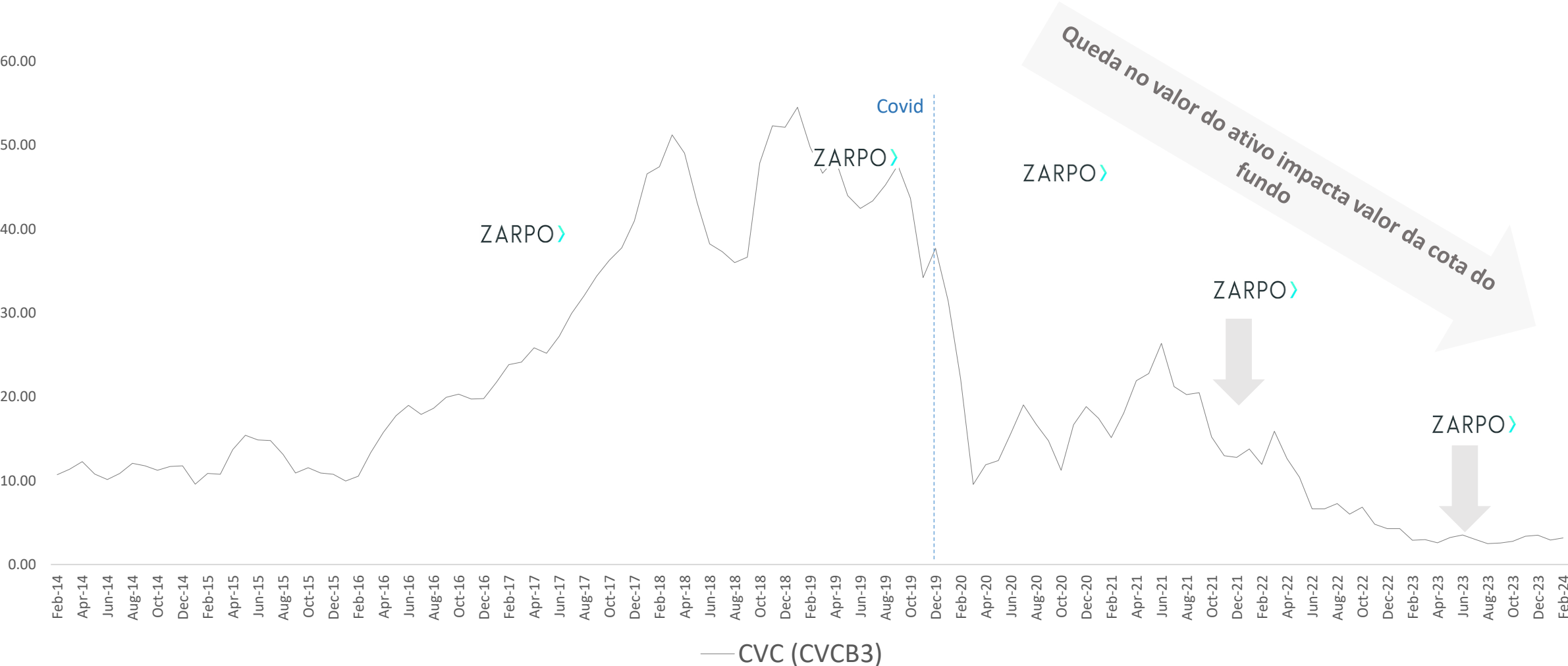
# Valor das cias e dinâmica macroeconômica

- Setor de turismo muito impactado pela Covid



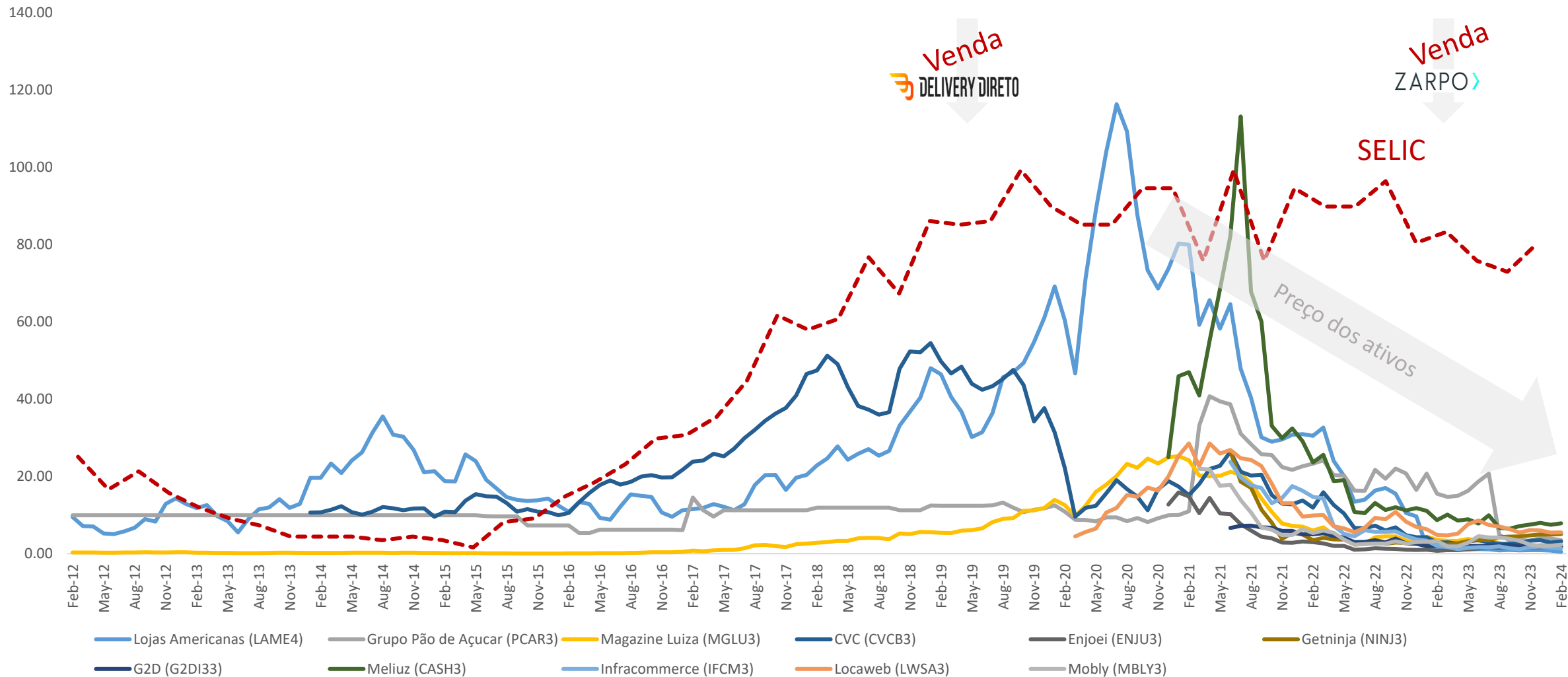
# Zarpo: Impacto das condições de mercado na cota do fundo

- Setor de turismo muito impactado pela Covid



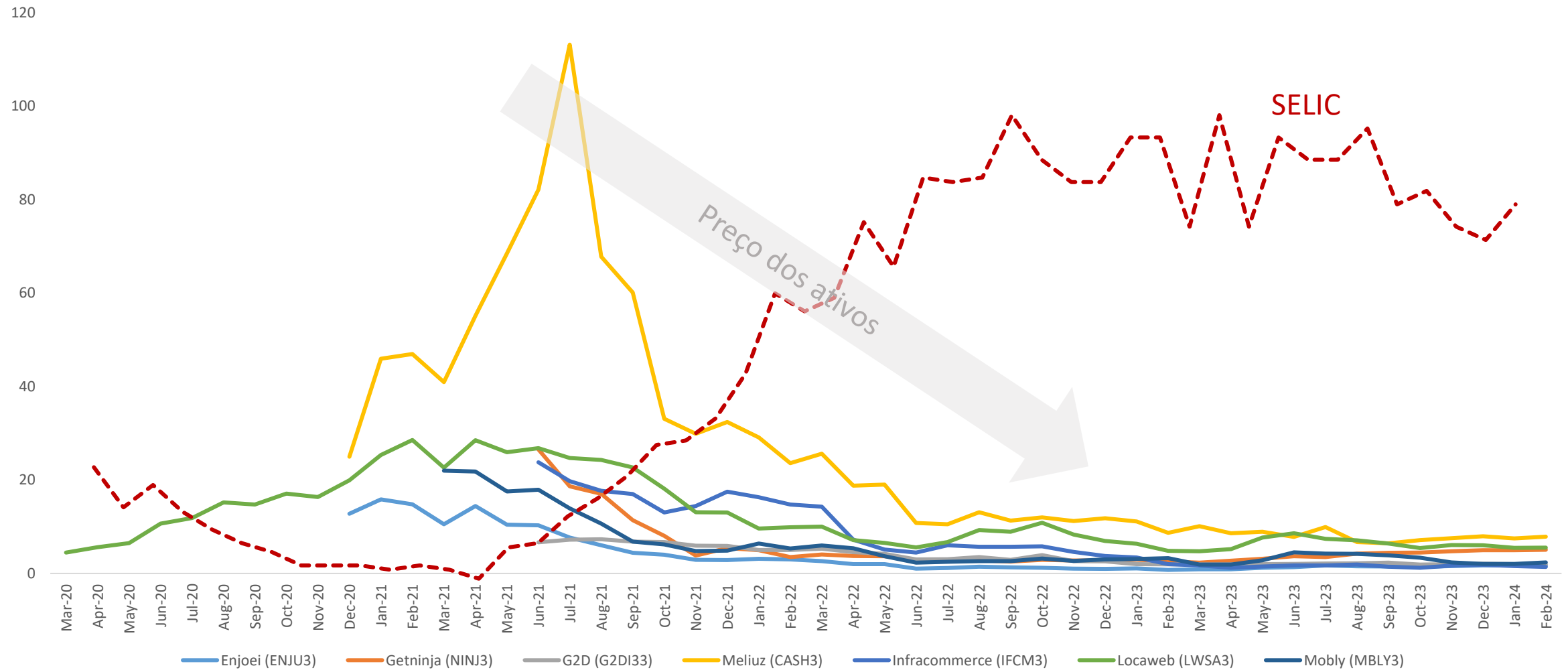
# Valor das cias e dinâmica macroeconômica

- Empresas de varejo e turismo ajustaram fortemente seus valores.



# Valor das cias e dinâmica macroeconômica

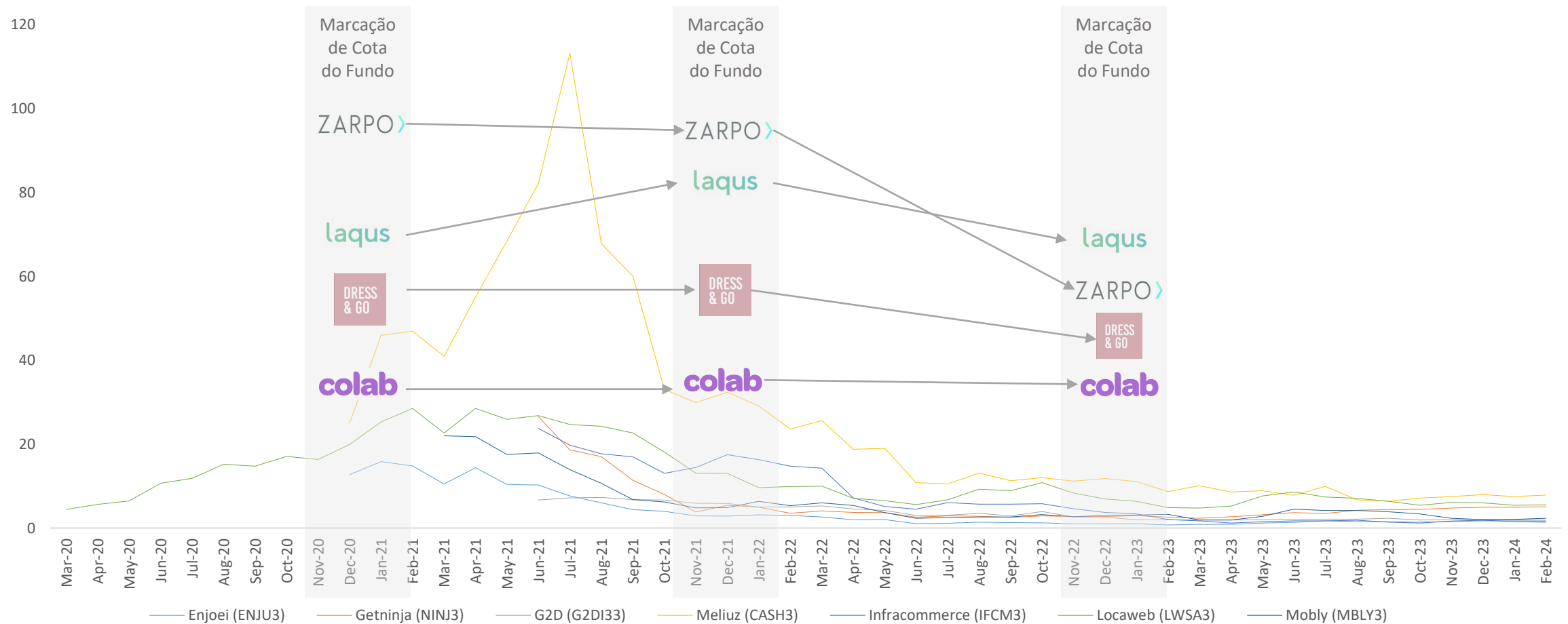
- Empresas de **base tecnológica** listadas em bolsa também sofreram com ajustes de preços





# Valor das cias e dinâmica macroeconômica

- Condições de mercado impactam valor dos ativos no portfólio do fundo. Cada setor pode ter maior ou menos relação com volatilidade de mercado



- Continuamos a manter o foco na venda dos ativos **buscando rentabilidade (TIR +)** para os investidores. **Amortização de cotas** é nossa prioridade (slides 3 a 7).
- Cenário macroeconômico, político etc., impactaram fortemente o **valor e liquidez de ativos** (slides 11 a 14). O portfolio de investidas do Fundo W7 também é impactado.
- O Fundo sofrerá **impacto negativo relevantes no valor de cota** em função da grande volatilidade recente e respectivo ajuste de preço dos ativos.
- **Ajustes negativos** no valor dos ativos e conseqüentemente no valor da cota do fundo ainda permitem vendermos os ativos com **rentabilidade positiva**
- Manutenção da **queda da taxa Selic** poderá acelerar maior dinamismo de mercado e trazer melhores condições de venda das empresas do portfolio.

- Devemos ter convocação em breve **de AGC para aprovação das Demonstrações Financeiras** do fundo.



INNOVATION  
CREATING  
THE FUTURE.

1. Impacto no valor dos ativos da carteira do fundo
2. Sobre as variações em Zarpo e Laqus



# Gráfico de Rentabilidade ⓘ

BRDESCO FIC FIA EQUITAS SELECTION

CDI IBOVESPA IPCA POUPANÇA MAIS INDICADORES +

ÓTIMO 1 ANO 2 ANOS PERSONALIZADO



🕒 Última atualização 01/03/2024.

# Gráfico de Rentabilidade ⓘ

BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FIA

CDI IBOVESPA IPCA POUPANÇA MAIS INDICADORES +

ÓTIMO 1 ANO 2 ANOS PERSONALIZADO

BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FIA CDI



Última atualização 02/03/2024.

# Gráfico de Rentabilidade ⓘ

PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC FIA

CDI

**IBOVESPA**

IPCA

POUPANÇA

MAIS INDICADORES +

ÓTIMO

1 ANO

2 ANOS

**PERSONALIZADO**

— PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC FIA — IBOV - INDICE BOVESPA



🕒 Última atualização 02/03/2024.

# Gráfico de Rentabilidade ⓘ

ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FIC FI

CDI IBOVESPA IPCA POUPANÇA MAIS INDICADORES +

ÓTIMO 1 ANO 2 ANOS PERSONALIZADO



🕒 Última atualização 02/03/2024.

# Gráfico de Rentabilidade ⓘ

ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA

CDI IBOVESPA IPCA POUPANÇA MAIS INDICADORES +

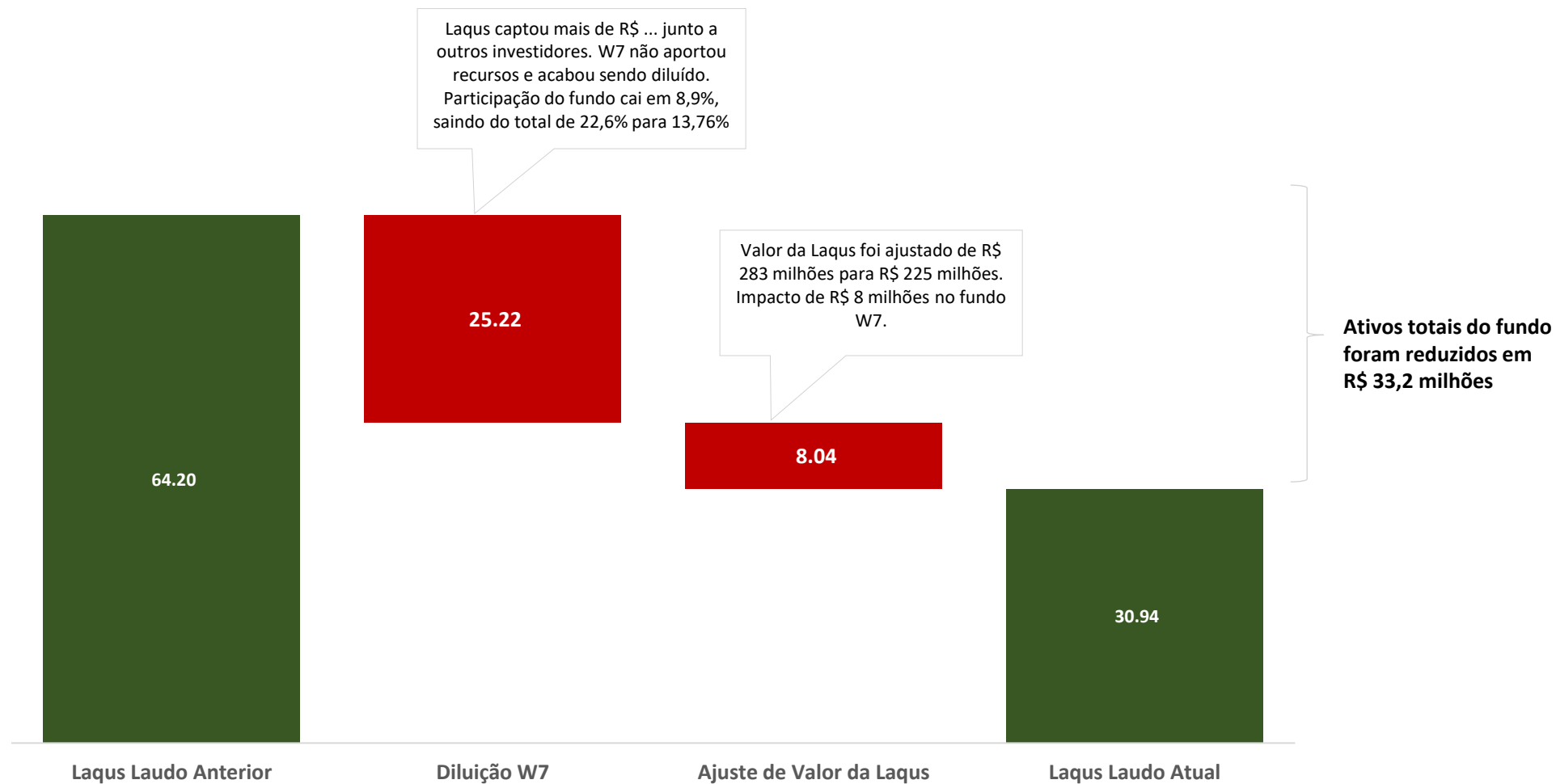
ÓTIMO 1 ANO 2 ANOS PERSONALIZADO

ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA IBOV - INDICE BOVESPA

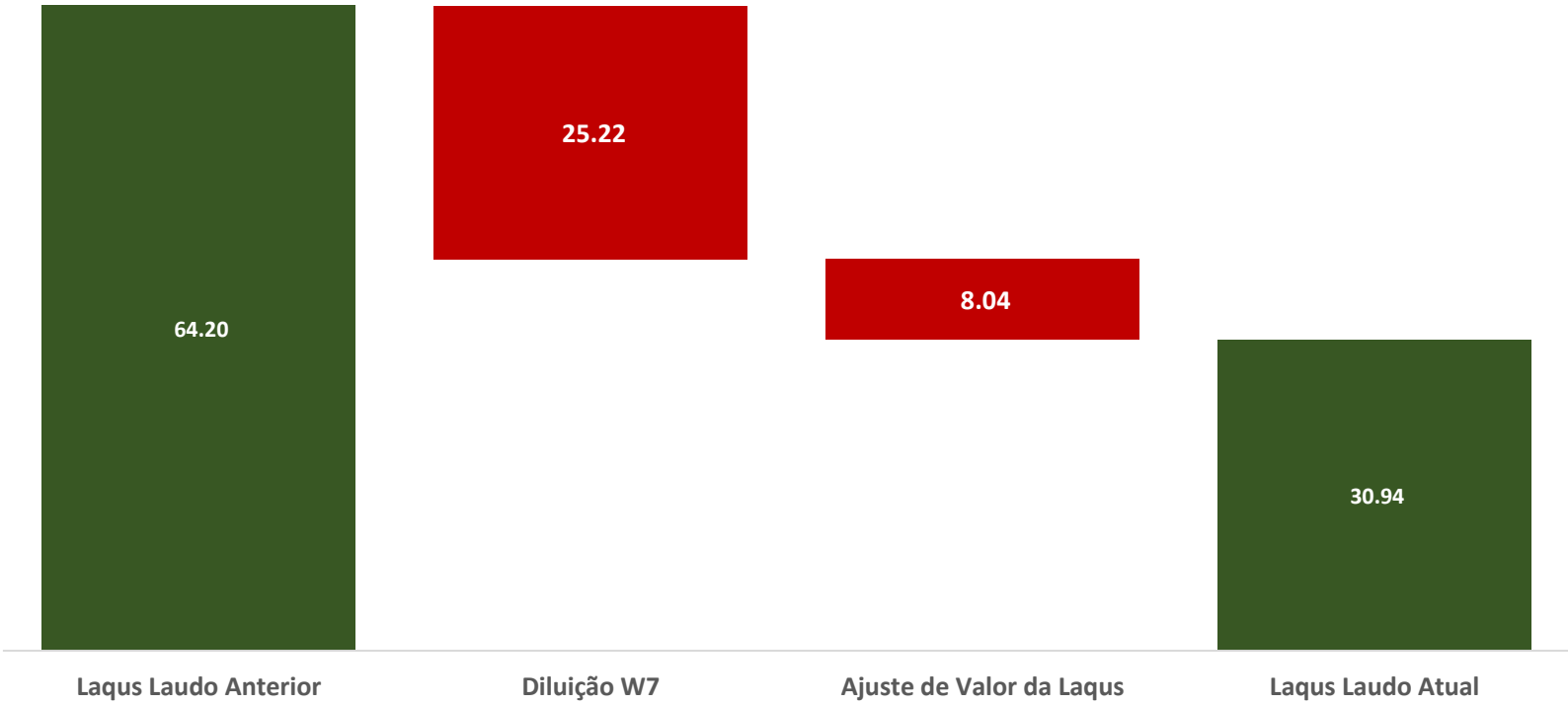


Última atualização 02/03/2024.

1. Impacto no valor dos ativos da carteira do fundo
2. Sobre as variações em Zarpo e Laqus



[B]<sup>3</sup> BRASIL BOLSA BALCÃO R\$ 14,6 → R\$ 11,1 -24% %





Valor Investido (R\$)	1,151,748
% W7 da Cia	13.76%

Valor da Cia	MOIC <sup>(1)</sup>	Valor % W7	% Rent. Total	TIR ao ano
283,000,000	34x	38,940,000	3381%	55.29%
224,000,000	27x	30,822,400	2676%	50.81%
200,000,000	24x	27,520,000	2389%	48.69%
100,000,000	12x	13,760,000	1195%	36.35%
50,000,000	6x	6,880,000	597%	25.03%

O valor de entrada do fundo permite vendermos a empresa dentro de uma faixa ampla de valores e ainda garantir TIR muito positivas apesar do possível impacto na cota da fundo

(1) Multiple of Invested Capital

