



Root Capital Figueira FIDC RL

Relatório Gerencial Mensal – Outubro de 2025

Root Capital Figueira FIDC RL

Outubro de 2025



Objetivo do Fundo

Busca obter ganhos acima do seu benchmark, mediante a aplicação de recursos, preponderantemente, em direitos creditórios, por meio da aquisição de quaisquer dos ativos presentes na política de investimento da Classe.

Cenário do Mercado de Crédito

Outubro consolidou um cenário de incerteza. Mesmo com alguns sinais pontuais de alívio no mercado internacional, o ambiente de crédito permanece desafiador, reforçando a necessidade de seletividade e disciplina na alocação.

No exterior, os mercados permaneceram atentos aos desdobramentos da política monetária americana. Apesar da inflação americana permanecer acima da meta, em setembro, o FED decidiu por reduzir 25 bps, reforçando o quadro de desaceleração econômica mas ainda sem espaço para um ciclo de cortes agressivo. O discurso das autoridades monetárias manteve o tom cauteloso, prevendo um cenário de juros elevados por mais tempo, limitando a recuperação do apetite por ativos de risco.

No Brasil, o Copom optou novamente por manter a taxa Selic em 15% a.a., evidenciando que os riscos fiscais e políticos continuam sendo barreiras relevantes ao início de um ciclo de flexibilização. A postura firme do Banco Central reforça a mensagem de que o custo de capital deve permanecer elevado, pressionando a geração de caixa das empresas mais alavancadas.

Diante desse cenário, seguimos priorizando estratégias em operações estruturadas, com alto colateral e baixa correlação com o mercado, buscando uma relação equilibrada de risco-retorno, mesmo em um cenário desafiador e com oferta limitada de recursos para ativos mais líquidos.

Comentário do Gestor

A carteira conta com 26 emissores, apresentando um carregamento bruto de CDI + 7,38% a.a.

Durante o mês de outubro, aumentamos nossa exposição na estratégia de *Special Situations* "Líquido" por meio da aquisição de cotas de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios. Esta nova operação ajuda a aumentar o carregamento global do fundo.

Gestor

Root Capital Gestão de Recursos

Administrador

XP Investimentos CCTVM S.A.

Coordenador Líder

XP Investimentos CCTVM S.A.

Data de Início

5/11/2024

Prazo do Fundo

5 anos a partir da primeira integralização

Patrimônio Líquido¹

R\$ 158,9 milhões

Cota Patrimonial¹

R\$ 117,16010525

Taxas

Taxa de Administração Global
Máxima: 1,41%a.a., provisionada diariamente e cobrada mensalmente.

Performance: 20% do que exceder o CDI, provisionada diariamente e cobrada anualmente.

Classe

Única e condomínio fechado

Benchmark

CDI

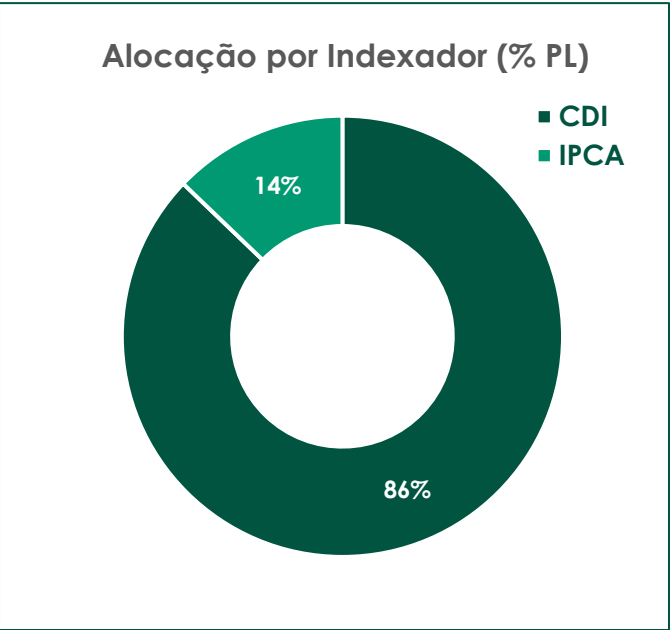
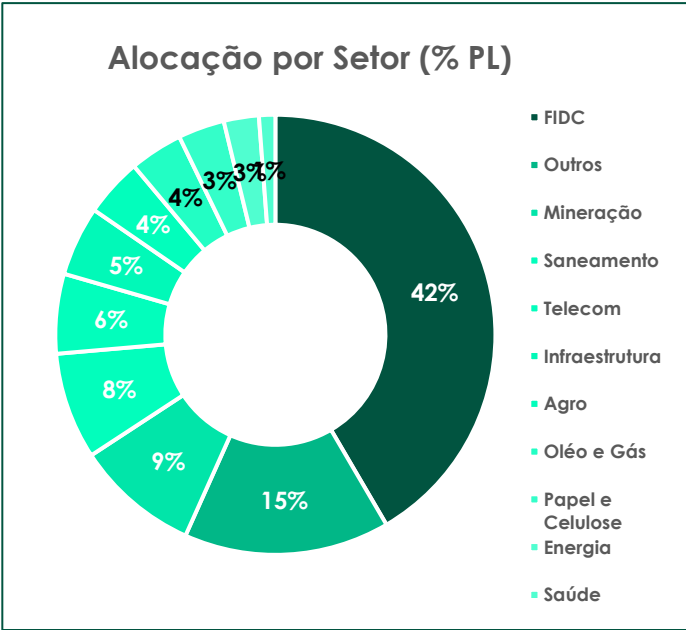
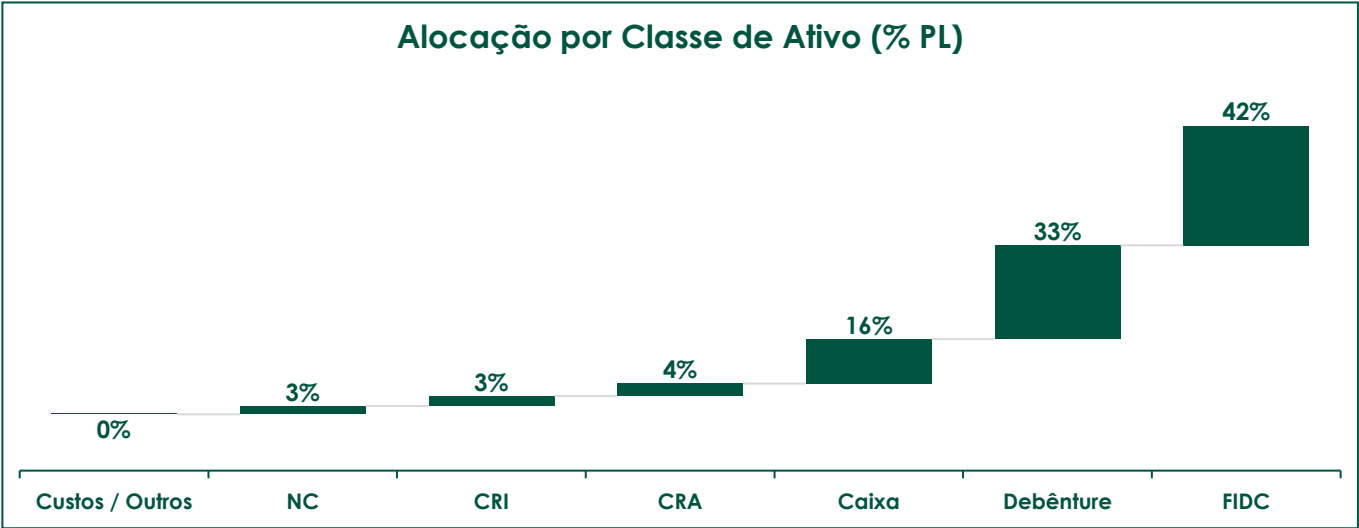
Público-Alvo

Investidores Qualificados

¹Dados referentes a 31/10/2025

Resumo da Carteira

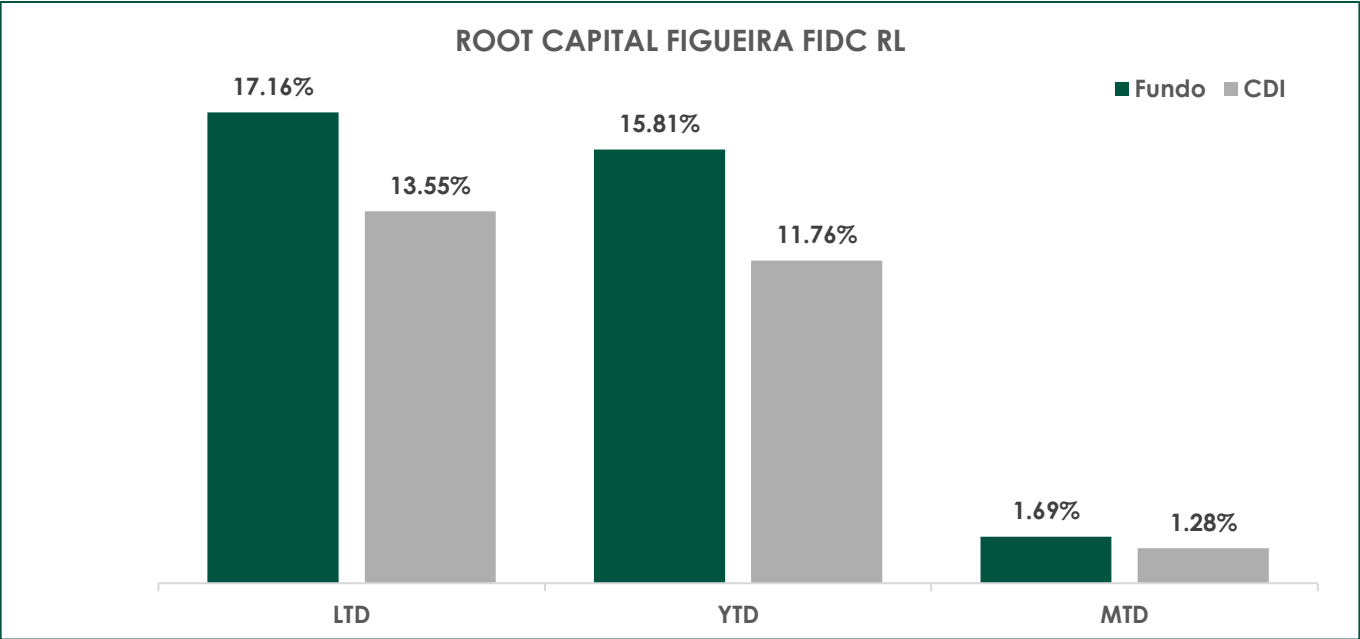
Carrego Bruto da Carteira de Crédito	CDI + 7,38%
Carrego Bruto do Portfolio	CDI + 6,27%
Duration do Portfolio	1,95 anos



Carteira de Ativos

Ativo	Duration	Indexador	Taxa de Emissão	Taxa MTM	CDI+	Posição	%PL
Ativo 1	1.1	CDI	3.5%	3.5%	3.5%	6,095,486	3.8%
Ativo 2	2.1	CDI	5.9%	10.7%	10.7%	2,041,177	1.3%
Ativo 3	0.1	CDI	9.0%	4.7%	4.7%	3,291,336	2.1%
Ativo 4	1.9	CDI	4.1%	4.6%	4.6%	3,540,530	2.2%
Ativo 5	0.8	CDI	5.0%	5.0%	5.0%	255,699	0.2%
Ativo 6	0.9	CDI	4.5%	4.5%	4.5%	407,224	0.3%
Ativo 7	0.3	CDI	4.0%	4.0%	4.0%	1,271,633	0.8%
Ativo 8	1.2	CDI	5.8%	5.8%	5.8%	7,913,939	5.0%
Ativo 9	3.0	CDI	5.6%	5.6%	5.6%	568,821	0.4%
Ativo 10	2.5	CDI	3.0%	3.0%	3.0%	3,927,663	2.5%
Ativo 11	0.1	CDI	140.0%	140.0%	6.0%	7,490,513	4.7%
Ativo 12	1.7	CDI	5.0%	5.1%	5.1%	4,778,992	3.0%
Ativo 13	3.0	CDI	2.7%	5.8%	5.8%	14,421,521	9.1%
Ativo 14	5.7	IPCA	10.8%	10.2%	2.3%	4,526,588	2.8%
Ativo 15	2.6	IPCA	8.1%	12.5%	3.8%	5,422,928	3.4%
Ativo 16	0.8	CDI	3.0%	5.9%	5.9%	4,729,373	3.0%
Ativo 17	2.8	CDI	4.5%	3.8%	3.8%	4,096,928	2.6%
Credito Estruturado	2.0				4.9%	74,780,350	47.1%
Ativo 18	3.8	CDI	3.9%	2.9%	2.9%	12,467,897	7.8%
Ativo 19	2.8	CDI	2.0%	1.5%	1.5%	1,494,225	0.9%
Ativo 20	1.2	CDI	2.8%	7.3%	7.3%	1,903,979	1.2%
Crédito Publico	3.4				3.3%	15,866,101	10.0%
Ativo 21	2.2	CDI	10.0%	10.0%	10.0%	2,726,863	1.7%
Ativo 22	3.1	IPCA	25.0%	25.0%	16.8%	3,604,406	2.3%
Ativo 23	1.2	CDI	12.0%	12.0%	12.0%	13,146,737	8.3%
Ativo 24	2.2	CDI	12.0%	12.0%	12.0%	15,759,598	9.9%
Ativo 25	3.1	IPCA	25.0%	25.0%	15.0%	7,014,692	4.4%
Ativo 26	7.1	IPCA	25.0%	25.0%	16.8%	1,978,068	1.2%
Special Situations “Líquido”	2.3				13.0%	44,230,364	27.8%
Carteira de Crédito	2.3				7.38%	134,876,814	84.9%
Caixa	0.2	CDI	100.0%	100.0%	(0.0%)	24,683,623	15.5%
Custos / Outros	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	(642,948)	(0.4%)
Portfólio Total	1.95				6.27%	158,917,490	100.0%

Performance do Fundo



	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	LTD
2024	Retorno										0.6%	0.6%	1.2%	1.2%
	CDI										0.7%	0.9%	1.6%	1.6%
	%CDI										88.8%	61.6%	72.9%	72.9%
2025	Retorno	1.7%	1.1%	1.1%	1.2%	1.3%	2.4%	1.6%	1.4%	1.4%	1.7%		15.8%	17.2%
	CDI	1.0%	1.0%	1.0%	1.1%	1.1%	1.1%	1.3%	1.2%	1.2%	1.3%		11.8%	13.6%
	%CDI	168.7%	112.2%	119.0%	114.3%	111.3%	217.1%	121.6%	118.5%	111.6%	132.6%		134.4%	126.6%

PL Médio 12 meses*: R\$ 146,581,202

*PL médio calculado como a média aritmética da soma do seu patrimônio líquido apurado nos últimos doze meses.

Resumo dos Ativos

Ativo #1	
Tipo de Ativo	Debênture
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	R\$ 600 mm
Taxa de Emissão	CDI + 3,50% a.a.
Descrição	Dívida emitida por empresa acionista controladora de uma concessionária de rodovia. A emissão conta com garantia dos boletins de subscrição dos fundos acionistas da companhia.
Ativo #2	
Tipo de Ativo	Debênture
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	R\$ 655 mm
Taxa de Emissão	CDI + 5,85% a.a.
Descrição	Dívida emitida por uma empresa dona de diversos ativos de infraestrutura no Brasil, com destaque para setores de energia, transporte e saneamento. A emissão conta com garantia das ações de todas as empresas investidas.
Ativo #3	
Tipo de Ativo	CRA
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	R\$ 230 mm
Taxa de Emissão	CDI + 9,00% a.a.
Descrição	Usina de açúcar e álcool, com operações nos estados de Minas Gerais e Alagoas. A dívida conta com garantias de direitos creditórios do IAA detidos pela empresa.
Ativo #4	
Tipo de Ativo	CRA
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	R\$ 353,9 mm
Taxa de Emissão	CDI + 4,10% a.a.
Descrição	Usina de açúcar e álcool, com operações nos estados de Minas Gerais e Alagoas. A dívida conta com garantias de direitos creditórios do IAA detidos pela empresa.
Ativo #5	
Tipo de Ativo	FIDC
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	n/a
Taxa de Emissão	CDI + 5,00% a.a.
Descrição	Cotas seniores de fundo de investimento lastreado em operações crédito consignado privado. A operação conta com subordinação de 30%.
Ativo #6	
Tipo de Ativo	FIDC
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	n/a
Taxa de Emissão	CDI + 4,50% a.a.
Descrição	Cotas seniores de fundo de investimento lastreado em operações crédito consignado privado. A operação conta com subordinação de 30%.

Resumo dos Ativos

Ativo #7	
Tipo de Ativo	FIDC
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	n/a
Taxa de Emissão	CDI + 4,00% a.a.
Descrição	Cotas seniores de fundo de investimento lastreado em carteira de empréstimos pessoais com garantias de veículos. A operação conta com subordinação de 20%.

Ativo #8	
Tipo de Ativo	FIDC
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	n/a
Taxa de Emissão	CDI + 5,75% a.a.
Descrição	Cotas de fundo de investimento lastreado em carteira de financiamentos para aquisição e instalação de placas solares.

Ativo #9	
Tipo de Ativo	FIDC
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	n/a
Taxa de Emissão	CDI + 5,50% a.a.
Descrição	Cotas de fundo de investimento lastreado em carteira de financiamentos para aquisição e instalação de placas solares.

Ativo #10	
Tipo de Ativo	FIDC
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	n/a
Taxa de Emissão	CDI + 3,00% a.a.
Descrição	Cotas sênior de fundo de investimento lastreado em crédito consignado privado.

Ativo #11	
Tipo de Ativo	FIDC
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	n/a
Taxa de Emissão	140,0% a.a. do CDI
Descrição	Cotas de fundo de investimento lastreado em carteira de recebíveis do setor de energia.

Ativo #12	
Tipo de Ativo	Debênture
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	R\$ 60 mm
Taxa de Emissão	CDI + 5,00% a.a.
Descrição	Empresa de locação para o setor de saúde. A operação conta com a alienação fiduciária dos equipamentos, ações da companhia e cessão fiduciária de recebíveis de contratos locação de longo prazo.

Resumo dos Ativos

Ativo #13	
Tipo de Ativo	Debênture
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	R\$ 220,2 mm
Taxa de Emissão	CDI + 2,50% a.a. (adquirido com deságio a CDI + 7,0% a.a.)
Descrição	A emissora é uma das maiores companhias do setor de mineração. A operação conta com a garantia de alienação fiduciária de bens de imóveis.

Ativo #14	
Tipo de Ativo	Debênture
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	R\$ 625 mm
Taxa de Emissão	IPCA + 10,7609% a.a.
Descrição	A emissora presta serviços de locação de infraestrutura para o setor de telecomunicação. A operação conta com a garantia da alienação fiduciária de parte das ações e cessão fiduciária de recebíveis.

Ativo #15	
Tipo de Ativo	CRI
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	R\$ 100 mm
Taxa de Emissão	IPCA + 8,0804% a.a.
Descrição	A companhia emissora opera no setor de Papel e Celulose. A operação conta com a alienação fiduciária de imóveis da companhia; cessão fiduciária de recebíveis de contratos de compra e venda; e coobrigação.

Ativo #16	
Tipo de Ativo	Nota Comercial
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	R\$ 42 mm
Taxa de Emissão	CDI + 3,00% a.a. (adquirido com deságio a CDI + 5,50% a.a.)
Descrição	A emissora presta serviços para empresas do setor de Óleo e Gás. A operação conta com garantia de uma embarcação offshore e cessão fiduciária de recebível de contrato de longo prazo.

Ativo #17	
Tipo de Ativo	Debênture
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	R\$ 500 mm
Taxa de Emissão	CDI + 4,50% a.a.
Descrição	Emissão de uma debênture lastreada em debêntures de companhias controladas por um fundo de investimento de infraestrutura. A operação conta com alienação fiduciária de ações e cessão fiduciária de recebíveis.

Ativo #18	
Tipo de Ativo	Debênture
Estratégia	Crédito Público
Tamanho Total da Emissão	R\$ 1,2 bi
Taxa de Emissão	CDI + 3,90% a.a.
Descrição	A emissora é acionista controladora de uma das maiores companhias de saneamento básico do Brasil. A operação conta com a garantia de alienação fiduciária de parte das ações dessa empresa de saneamento.

Resumo dos Ativos

Ativo #19	
Tipo de Ativo	Debênture
Estratégia	Crédito Público
Tamanho Total da Emissão	R\$ 500 mm
Taxa de Emissão	CDI + 2,00% a.a.
Descrição	A emissora presta serviços para empresas do setor de Óleo e Gás. A operação conta com a garantia de recebíveis de contratos de longo prazo.

Ativo #20	
Tipo de Ativo	Debênture
Estratégia	Crédito Público
Tamanho Total da Emissão	R\$ 400 mm
Taxa de Emissão	CDI + 2,75% a.a.
Descrição	A companhia emissora presta serviço de medicina diagnóstica no segmento de saúde suplementar.

Ativo #21	
Tipo de Ativo	FIDC
Estratégia	Special Situations "Líquido"
Tamanho Total da Emissão	n/a
Taxa de Emissão	CDI + 10,00% a.a.
Descrição	Fundo de Direitos Creditórios dedicado à compra de um precatório.

Ativo #22	
Tipo de Ativo	FIDC
Estratégia	Special Situations "Líquido"
Tamanho Total da Emissão	n/a
Taxa de Emissão	IPCA + 25,00% a.a.
Descrição	Fundo detentor de "claims" contra uma companhia do setor de Óleo e Gás.

Ativo #23	
Tipo de Ativo	FIDC
Estratégia	Special Situations "Líquido"
Tamanho Total da Emissão	n/a
Taxa de Emissão	CDI + 12,00% a.a.
Descrição	Fundo de Direitos Creditórios dedicado a aquisição de precatórios pulverizados.

Ativo #24	
Tipo de Ativo	FIDC
Estratégia	Special Situations "Líquido"
Tamanho Total da Emissão	n/a
Taxa de Emissão	CDI + 12,00% a.a.
Descrição	Fundo de Direitos Creditórios dedicado a aquisição de precatórios pulverizados.

Resumo dos Ativos

Ativo #25	
Tipo de Ativo	FIDC
Estratégia	Special Situations "Líquido"
Tamanho Total da Emissão	n/a
Taxa de Emissão	IPCA + 25,00% a.a.
Descrição	Fundo detentor de "claims" contra uma companhia do setor de Óleo e Gás.

Ativo #26	
Tipo de Ativo	FIDC
Estratégia	Special Situations "Líquido"
Tamanho Total da Emissão	R\$ 83 mm
Taxa de Emissão	IPCA + 25,00% a.a.
Descrição	Fundo detentor de "claims" contra uma companhia do setor de Óleo e Gás.

Disclaimer

Este documento foi produzido pela Root Capital Gestão de Recursos Ltda. ("Root Capital" ou "Gestor(a)"), na qualidade de Gestora do Root Capital Figueira FIDC RL ("Fundo") - CNPJ: 57.271.402/0001-48. As informações aqui contidas possuem caráter exclusivamente informativo, não se caracterizando como recomendação, oferta ou solicitação de investimento ou desinvestimento em ativos financeiros, tampouco recomendação para compra e venda de cotas do Fundo, cujas características poderão não se adequar ao perfil do investidor, nos termos da Resolução CVM nº 30 de 11 de maio de 2021. O Regulamento está disponível em <https://web.cvm.gov.br/app/fundosweb/#/consultaPublica> (neste website, buscar pelo nome do fundo e CNPJ para acessar os documentos do Fundo). A Root Capital não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxa de saída, se aplicável, no caso de resgate antecipado. O investimento em Fundos de investimento não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC, e não conta com garantia do Administrador, do Gestor, ou de qualquer mecanismo de seguro. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao valor total do capital investido. A decisão de investimento em Cotas do Fundo é de exclusiva responsabilidade do investidor e demanda complexa e minuciosa avaliação da estrutura do Fundo, bem como dos riscos inerentes ao investimento. Recomenda-se que os potenciais investidores avaliem, juntamente com sua consultoria financeira e jurídica, até a extensão que julgarem necessário, os riscos de liquidez e outros associados a esse tipo de ativo. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, o Regulamento, o Anexo – Classe e o Apêndice Subclasse, conforme o caso, antes de investir. É recomendado ao investidor antes de investir seus recursos a leitura cuidadosa dos documentos deste fundo de investimento, entre eles: o formulário de informações complementares e o prospecto, conforme o caso, em especial o capítulo do Regulamento que trata dos "Fatores de Risco". Apesar do cuidado utilizado tanto na obtenção quanto no manuseio das informações apresentadas, a Root Capital não se responsabiliza pela publicação accidental de informações incorretas, nem tampouco por decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento, as quais podem inclusive ser modificadas sem comunicação. A Root Capital não assume qualquer compromisso de publicar atualizações ou revisões das informações aqui contidas. Este documento não deverá, em qualquer hipótese, ser definido ou interpretado como sendo um relatório de análise nos termos do artigo 19 a 24 da Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021, por se tratar de natureza meramente informativa, constituindo tão somente a opinião da Root Capital sobre os assuntos abordados pelo presente. Em razão do público-alvo, fica dispensada a apresentação da Lâmina de Informações Essenciais. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários – CVM e Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. Administrador: XP INVESTIMENTOS CCTVM S.A. (CNPJ: 02.332.886/0001-04), Av. Ataulfo de Paiva, nº 153, 5º andar, Rio de Janeiro/RJ. SAC: 0800-77-20202 - Ouvidoria: 0800-722-3730 – www.xpi.com.br. Gestor: Root Capital Gestão de Recursos Ltda. (CNPJ: 11.397.040/0001-35), Sede: Rua Francisco Sa, 23, 13º Andar - Sala 1305, Rio de Janeiro/RJ | Filial: Rua Iguatemi, 151, 17º Andar, São Paulo/SP. Para informações adicionais, consulte o site do Gestor (www.rootcapital.com.br) ou entre em contato com a área de Relações com Investidores (contato@rootcapital.com.br).

Contato

contato@rootcapital.com.br

Rua Iguatemi, 151 17º andar - São Paulo, SP 01451-011

Rua Visconde de Pirajá, 577 5º andar – Rio de Janeiro, RJ 22410-033

www.rootcapital.com.br

Linkedin: [Root Capital Gestão de Recursos](#)

