



Root Capital Figueira FIDC RL

Relatório Gerencial Mensal – Janeiro de 2026

Root Capital Figueira FIDC RL

Janeiro de 2026



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

Janeiro foi marcado pela continuidade de um ambiente de crédito mais cauteloso, com sinais de estabilidade, embora ainda desafiador. O início do ano reforçou a necessidade de disciplina na alocação, de seletividade e de foco em estruturas robustas, em um contexto de liquidez ainda restrita e de apetite moderado ao risco por parte dos investidores.

No exterior, os mercados permaneceram atentos às comunicações do FED, que manteve uma postura cautelosa. Embora as leituras de inflação tenham continuado a apresentar alguma melhora marginal, a autoridade monetária evitou antecipar um ciclo claro de cortes, reforçando que a política monetária deverá permanecer restritiva por mais tempo. Esse cenário seguiu influenciando o fluxo de capital global, com investidores estrangeiros adotando uma postura seletiva e priorizando mercados e ativos com retornos mais atrativos.

No Brasil, o Copom manteve a Selic em 15% a.a., reiterando o compromisso com a convergência da inflação à meta, em um contexto de incertezas fiscais persistentes e de expectativas de inflação ainda desancoradas no médio prazo. Apesar desse pano de fundo, o diferencial de juros continuou a sustentar entradas pontuais de capital estrangeiro, sobretudo em estratégias de carregio, ainda que de forma volátil e sensível ao noticiário fiscal.

Diante desse contexto, seguimos direcionando nossas estratégias para operações estruturadas, com forte colaterização e reduzida correlação com o mercado, visando uma relação de risco e retorno mais balanceada, mesmo em um ambiente que permanece desafiador e com oferta limitada de recursos para ativos mais líquidos.

Comentário do Gestor

A carteira conta com 22 emissores, apresentando um carregio bruto de CDI + 7,11% a.a.

No mês de fevereiro, pretendemos alocar recursos em três novas operações de crédito estruturado.

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\$ 166,4 milhões

Cota Patrimonial¹

R\$ 122,70069017

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

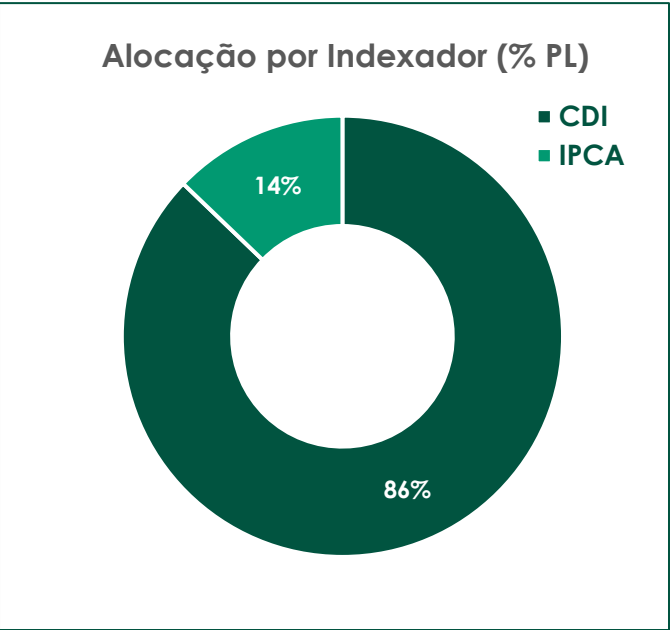
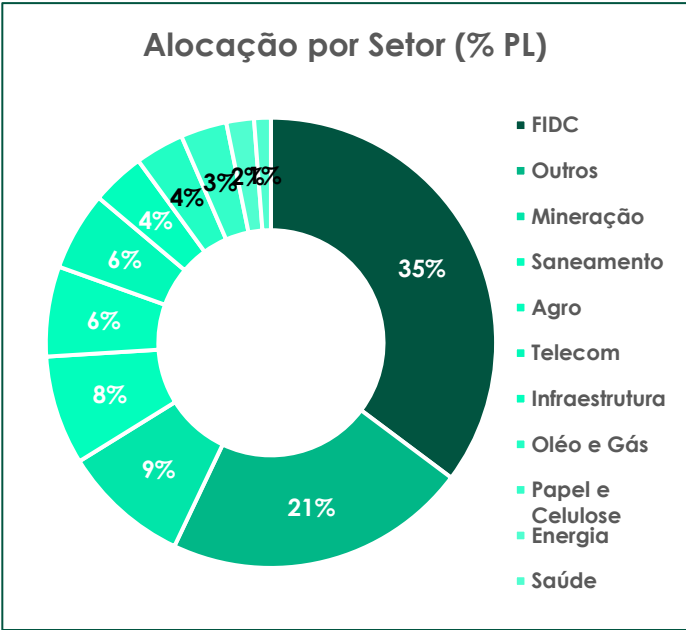
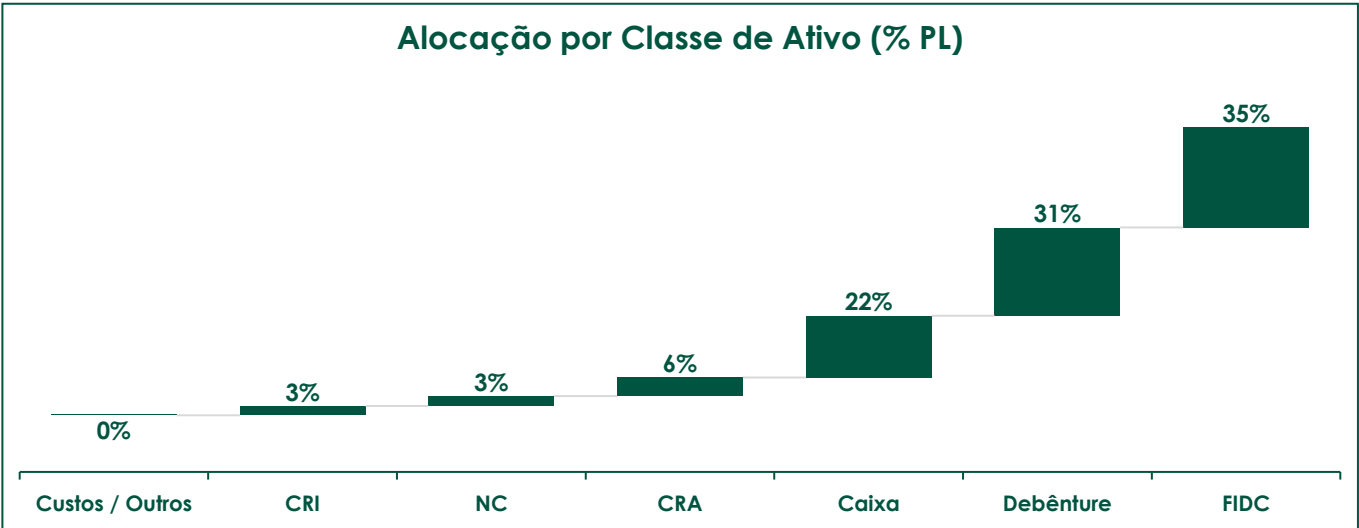
CDI

Público-Alvo

Investidores Qualificados

Resumo da Carteira

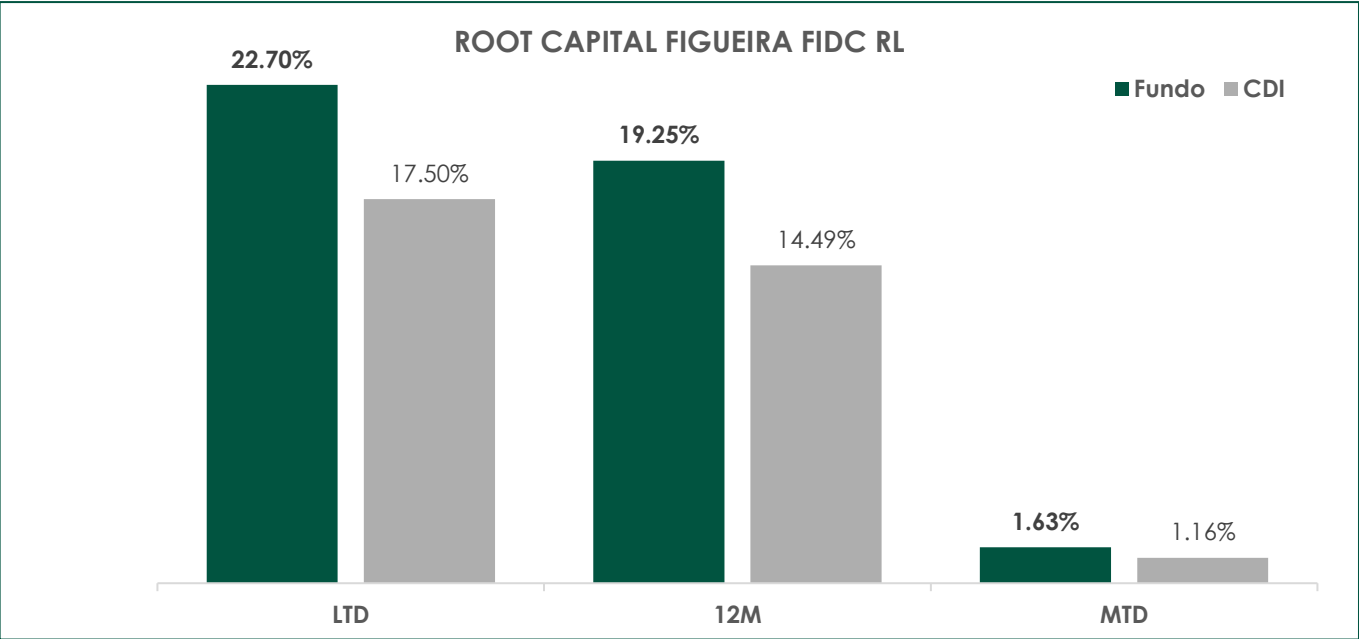
Carrego Bruto da Carteira de Crédito	CDI + 7,11%
Carrego Bruto do Portfolio	CDI + 5,60%
Duration do Portfolio	1,87 anos



Carteira de Ativos

Ativo	Duration	Indexador	Taxa de Emissão	Taxa MTM	CDI+	Posição	%PL
Ativo 1	0.8	CDI	3.5%	2.9%	2.9%	6,387,473	3.8%
Ativo 2	1.9	CDI	4.1%	4.6%	4.6%	5,821,841	3.5%
Ativo 3	0.1	CDI	4.0%	4.0%	4.0%	819,055	0.5%
Ativo 4	0.9	CDI	5.8%	5.8%	5.8%	7,557,478	4.5%
Ativo 5	2.8	CDI	5.6%	5.6%	5.6%	596,469	0.4%
Ativo 6	2.2	CDI	3.0%	3.0%	3.0%	4,093,862	2.5%
Ativo 7	1.6	CDI	5.0%	5.2%	5.2%	4,570,229	2.7%
Ativo 8	2.9	CDI	2.7%	5.0%	5.0%	15,180,743	9.1%
Ativo 9	5.5	IPCA	10.8%	10.1%	2.4%	4,696,573	2.8%
Ativo 10	2.4	IPCA	8.1%	12.1%	3.7%	5,443,153	3.3%
Ativo 11	1.9	CDI	4.5%	4.5%	4.5%	5,658,534	3.4%
Ativo 12	2.5	CDI	4.5%	3.9%	3.9%	3,302,537	2.0%
Ativo 13	2.5	CDI	2.7%	2.6%	2.6%	4,870,402	2.9%
Credito Estruturado	2.3				4.2%	68,998,349	41.5%
Ativo 14	3.6	CDI	3.9%	2.8%	2.8%	13,414,232	8.1%
Ativo 15	2.7	CDI	2.0%	1.5%	1.5%	1,493,583	0.9%
Ativo 16	0.9	CDI	2.8%	7.0%	7.0%	2,009,129	1.2%
Crédito Público	3.2				3.2%	16,916,944	10.2%
Ativo 17	1.9	CDI	10.0%	10.0%	10.0%	2,930,923	1.8%
Ativo 18	2.9	IPCA	25.0%	25.0%	17.1%	3,872,750	2.3%
Ativo 19	0.9	CDI	12.0%	12.0%	12.0%	11,835,452	7.1%
Ativo 20	1.9	CDI	12.0%	12.0%	12.0%	16,769,484	10.1%
Ativo 21	2.9	IPCA	25.0%	25.0%	14.7%	7,631,726	4.6%
Ativo 22	6.9	IPCA	25.0%	25.0%	17.1%	2,100,014	1.3%
Special Situations "Líquido"	2.1				13.0%	45,140,349	27.1%
Carteira de Crédito	2.3				7.11%	131,055,642	78.7%
Caixa	0.1	CDI	100.0%	100.0%	0.0%	35,840,352	21.5%
Custos / Outros	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	(463,183)	(0.3%)
Portfolio Total	1.87				5.60%	166,432,811	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%	1.3%	1.7%	19.3%	20.7%
	CDI	1.0%	1.0%	1.0%	1.1%	1.1%	1.1%	1.3%	1.2%	1.2%	1.3%	1.1%	1.2%	14.3%	16.1%
	%CDI	168.7%	112.2%	119.0%	114.3%	111.3%	217.1%	121.6%	118.5%	111.6%	132.6%	124.2%	140.7%	135.1%	128.4%
2026	Retorno	1.6%												1.6%	22.7%
	CDI	1.2%												1.2%	17.5%
	%CDI	140.3%												140.3%	129.7%

PL Médio 12 meses*: R\$ 153,076,608
*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	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 #3

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 #4

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 #5

Tipo de Ativo	FIDC
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	n/a
Taxa de Emissão	CDI + 5,55% a.a.
Descrição	Cotas de fundo de investimento lastreado em carteira de financiamentos para aquisição e instalação de placas solares.

Ativo #6

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.

Resumo dos Ativos

Ativo #7

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.

Ativo #8

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 #9

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 #10

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 #11

Tipo de Ativo	Nota Comercial
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	R\$ 80 mm
Taxa de Emissão	CDI + 4,50% a.a. (adquirido com deságio a CDI + 5,20% 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 #12

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.

Resumo dos Ativos

Ativo #13

Tipo de Ativo	CRA
Estratégia	Crédito Estruturado
Tamanho Total da Emissão	R\$ 154,0 mm
Taxa de Emissão	CDI + 2,65% a.a.
Descrição	A emissora é uma empresa de tecnologia voltada para soluções para o agronegócio. A operação conta com cessão fiduciária de recebíveis de contratos de longo prazo.

Ativo #14

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.

Ativo #15

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 #16

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 #17

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 #18

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.

Resumo dos Ativos

Ativo #19

Tipo de Ativo	FIDC
Estratégia	<i>Special Situations "Líquido"</i>
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 #20

Tipo de Ativo	FIDC
Estratégia	<i>Special Situations "Líquido"</i>
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 #21

Tipo de Ativo	FIDC
Estratégia	<i>Special Situations "Líquido"</i>
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 #22

Tipo de Ativo	FIDC
Estratégia	<i>Special Situations "Líquido"</i>
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](#)

