



VECTIS JUROS REAL - FII

VCJR11

OBJETIVO DO FUNDO

O Fundo aplica em Certificados de Recebíveis Imobiliários ("CRI"), Letras de Crédito Imobiliário ("LCI"), Letras Hipotecárias ("LH") e outros ativos financeiros imobiliários. O VCJR11 paga rendimentos mensais a seus cotistas e busca acompanhar a rentabilidade da NTN-B + 1% a 3% a.a.

Patrimônio líquido

R\$ **1,39 Bi**

Dividendos a pagar em 13/jun/22

R\$ **1,75/cota**

Número de cotistas

10.351

Cota

R\$ **94,47**
patrimonial

Dividend Yield

24,6% a.a.
Sobre cota patrimonial

Rentabilidade equivalente

179% do CDI líquido¹
Sobre cota patrimonial

R\$ **98,11**
mercado

23,6% a.a.
Sobre cota do mercado

173% do CDI líquido¹
Sobre cota do mercado

Data base de 31/05/2022

¹Rendimento líquido, isento de IR para pessoa física

[Palavras do gestor >>](#)

Prezado Cotista,

Iremos distribuir no dia 13 de junho de 2022 o maior dividendo da história do VCJR11, no valor de R\$ 1,75/cota. Esse valor representa uma rentabilidade líquida para o investidor pessoa física de 173% do CDI sobre a cota de fechamento de 31 de maio de 2022, o que representa um retorno de IPCA+6,25%¹. O alto dividendo é reflexo do elevado IPCA mensal apurado e da boa rentabilidade da carteira do Fundo, incrementada com as novas operações oriundas do seu 2º follow-on.

No mês de março, o IPCA atingiu seu maior nível dos últimos 28 anos: 1,62% no mês. Como temos frisado nas últimas cartas, as operações do Fundo, em sua maioria, repassam a inflação com dois meses de defasagem, de modo que podemos esperar que os altos dividendos continuem nos próximos meses, uma vez que o IPCA de abril foi de 1,06% no mês, o maior dos últimos 26 anos para o referido mês.

No mês de maio, adicionamos mais uma nova operação para a carteira do VCJR11: investimento de R\$ 50 milhões para financiamento da expansão da incorporadora Embraed Empreendimentos, uma das maiores incorporadoras da região sul do Brasil. A operação conta com garantias que somam um LTV de aproximadamente 50%, uma remuneração de CDI + 4% a.a. e um prazo total de 4 anos.

Aproveitamos para anunciar o encerramento da 3ª emissão de cotas do VCJR11, através da qual captamos aproximadamente R\$ 298 milhões, e agradecer a todos os investidores que depositaram confiança e participaram deste processo.

Salientamos que, mesmo durante o processo de captação que ajudou a melhorar a rentabilidade total do Fundo, a distribuição do VCJR11 esteve entre as maiores do mercado.

	mai/22		abr/22		mar/22		fev/22	
	R\$/cota	DY	R\$/cota	DY	R\$/cota	DY	R\$/cota	DY
VCJR11	1,75	23,6%	1,49	19,7%	1,13	15,0%	1,08	14,1%
BRCO11	0,65	8,1%	0,63	7,7%	0,63	7,9%	0,63	7,9%
HGCR11	1,15	13,8%	1,10	13,2%	1,05	12,5%	1,05	12,7%
HGRU11	0,82	8,6%	0,82	8,9%	0,82	9,0%	0,76	8,4%
KNHY11	1,75	22,0%	1,55	19,6%	1,21	15,1%	1,10	13,7%
KNIP11	1,70	21,7%	1,70	21,9%	1,35	17,2%	1,08	13,4%
LVBI11	0,74	9,0%	0,74	9,3%	0,72	8,9%	0,71	9,0%
RBRP11	0,45	9,1%	0,45	8,2%	0,42	7,9%	0,42	7,9%
VILG11	0,70	8,8%	0,70	8,6%	0,70	8,8%	0,70	8,5%
KNCR11	1,08	13,4%	0,97	12,0%	1,00	12,6%	0,83	10,4%

Carteira Recomendada de Fundos Imobiliários Itaú BBA.

¹ Retorno calculado sobre a cota de fechamento de mercado em 31/05/22 de R\$ 98,11.

RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA.

NOTAS DO GESTOR



NOTAS DO GESTOR

Esclarecemos também que o pequeno percentual de caixa do Fundo, mostrado na carteira de maio, encontra-se comprometido com o desembolso de tranches já contratadas de operações existentes e com a emissão de um novo investimento que encontra-se em fase final de diligência.



RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA.

RETORNO DOS DIVIDENDOS

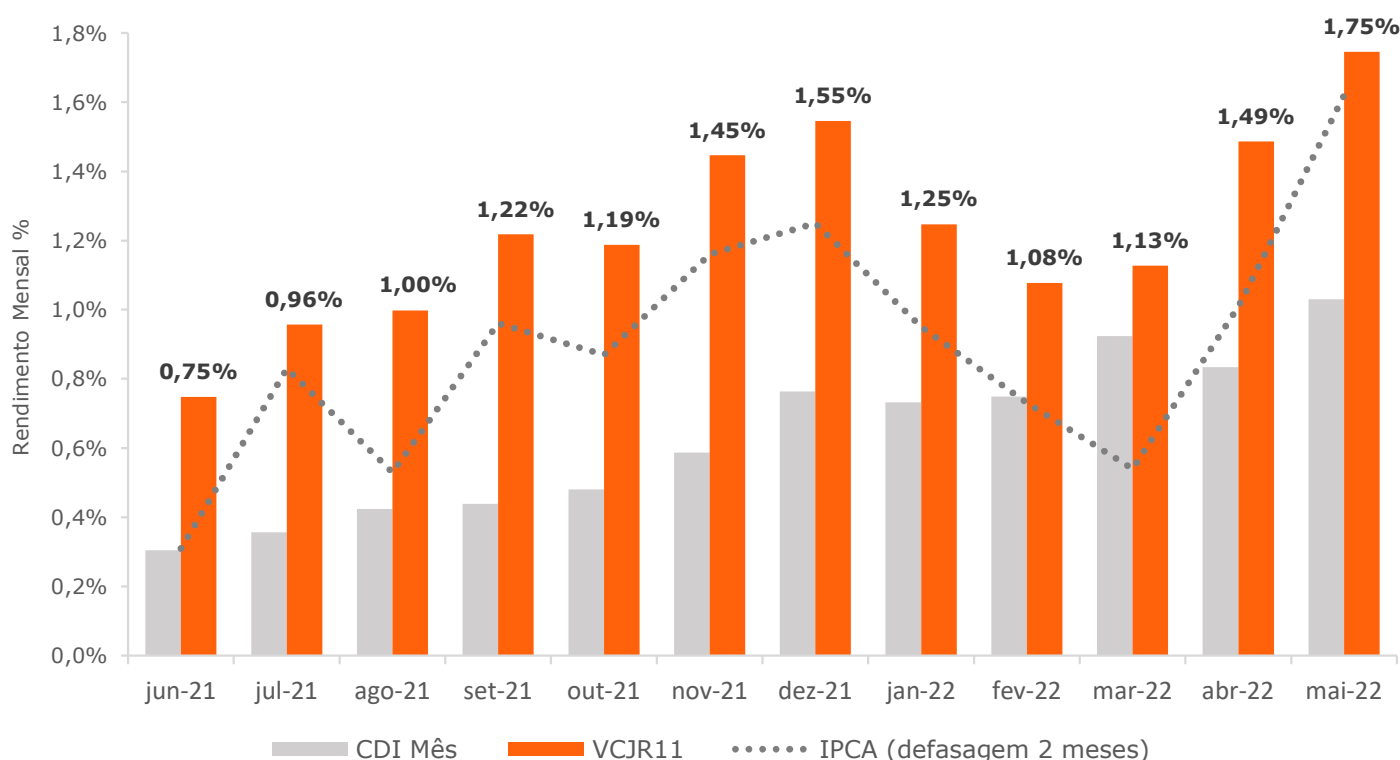
A distribuição de R\$ 1,75 por cota, referente ao mês de maio, será paga no dia 13/06/2022 para os detentores de cotas do fundo VCJR11 em 31/05/2022.

Rendimento em maio/22

*Rendimento líquido da Cota Média de 1ª Emissão, isento de IR para pessoa física

Distribuição de
R\$ 1,75
Por cota

Equivalente a
169%
do CDI*



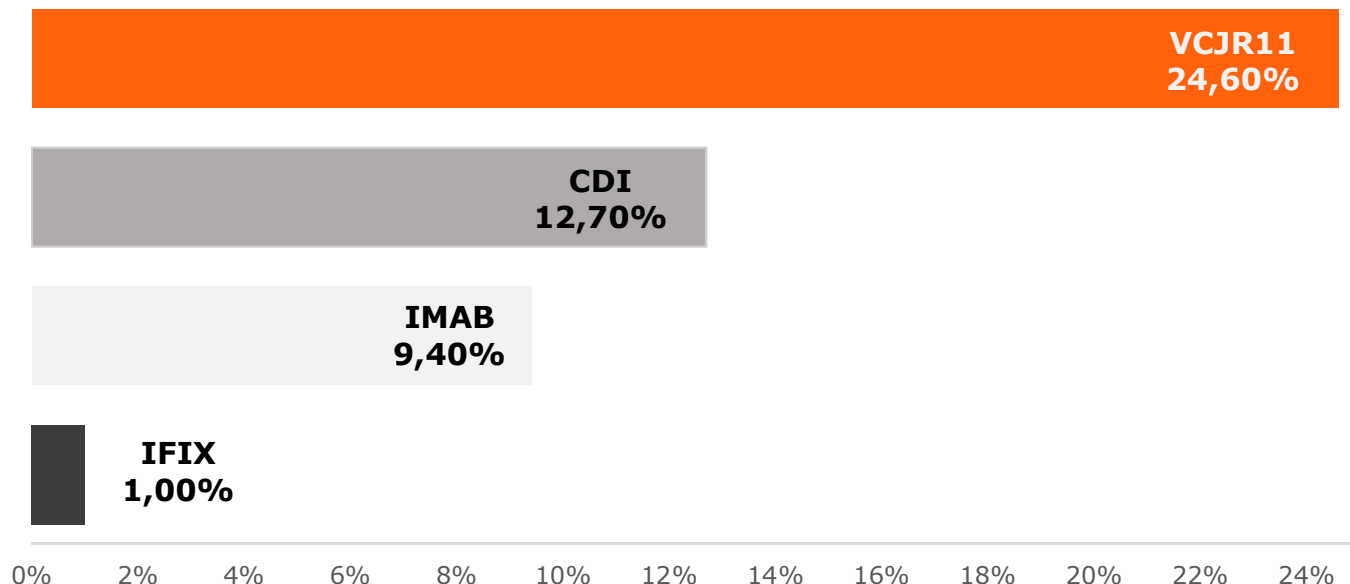
Mês	Dividendo por Cota	Taxa DI	Cota Média de 1ª Emissão: R\$ 100,23			Cota Média de 3ª Emissão ² : R\$ 95,34		
			Fundo	% DI	% DI Gross-up ¹	Fundo	% DI	% DI Gross-up ¹
mai/22	1,75	1,03%	1,75%	169%	199%	1,84%	178%	209%
abr/22	1,49	0,83%	1,49%	178%	210%	1,56%	187%	220%
mar/22	1,13	0,92%	1,13%	122%	144%	1,19%	128%	151%
fev/22	1,08	0,75%	1,08%	144%	169%	1,13%	151%	178%
jan/22	1,25	0,73%	1,25%	170%	200%	1,31%	179%	211%
dez/21	1,55	0,76%	1,55%	203%	238%	-	-	-
nov/21	1,45	0,59%	1,45%	247%	290%	-	-	-
out/21	1,19	0,48%	1,19%	247%	291%	-	-	-
set/21	1,22	0,44%	1,22%	278%	327%	-	-	-
ago/21	1,00	0,42%	1,00%	235%	277%	-	-	-
jul/21	0,96	0,36%	0,96%	269%	317%	-	-	-
jun/21	0,75	0,30%	0,75%	245%	289%	-	-	-

¹ Considera uma alíquota de IR de 15%

² Referente à 3ª Emissão de cotas do Fundo.

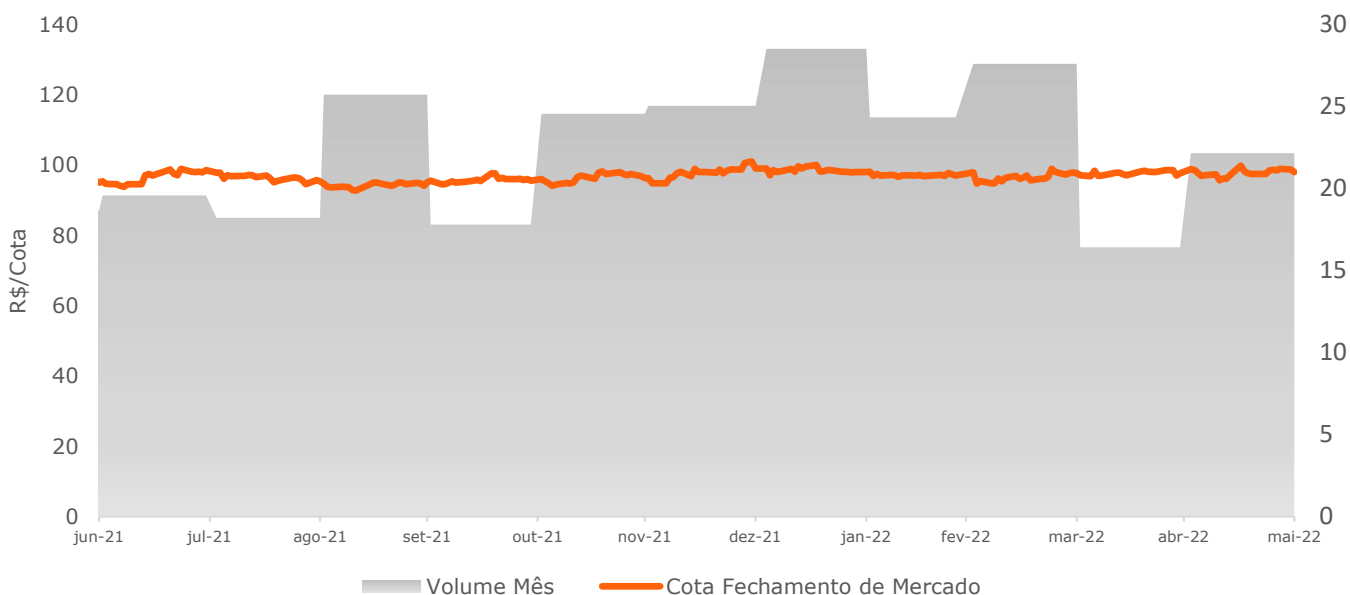
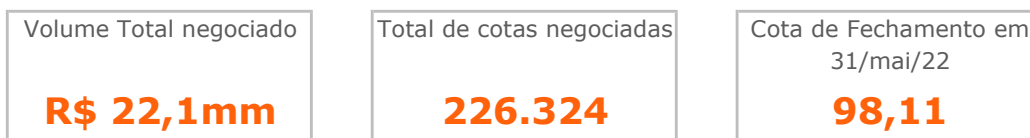
RETORNO ACUMULADO DOS DIVIDENDOS

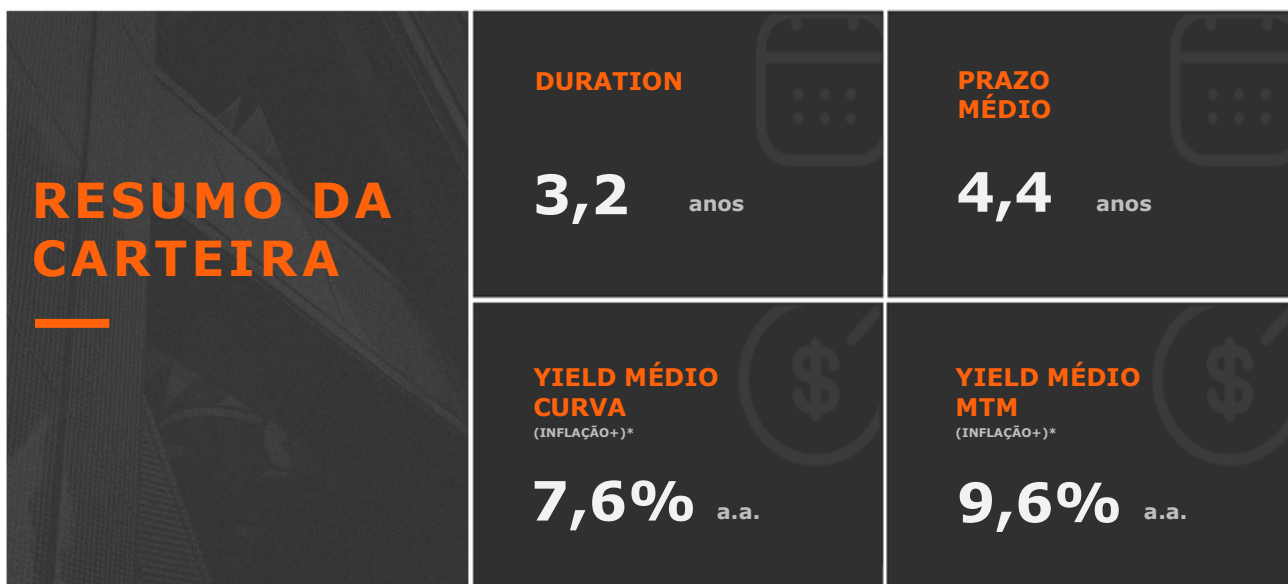
Rentabilidade acumulada do VCJR11 e indicadores desde 31/10/2019, considerando os rendimentos distribuídos acumulados.



NEGOCIAÇÃO E LIQUIDEZ

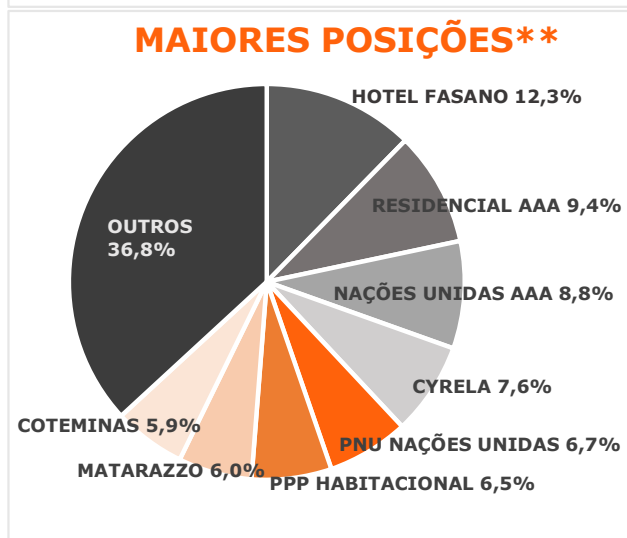
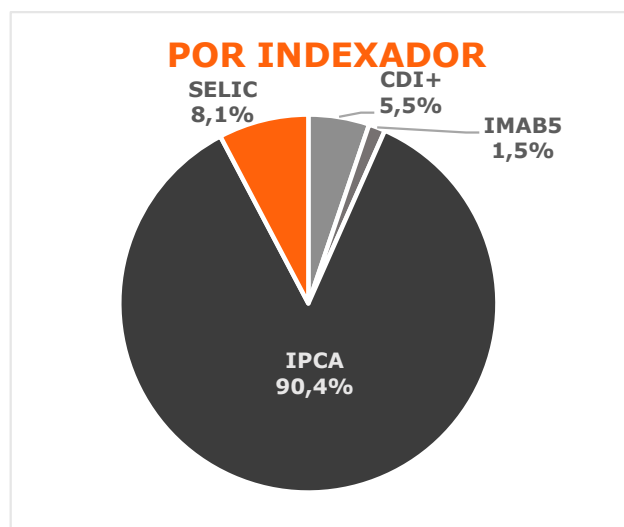
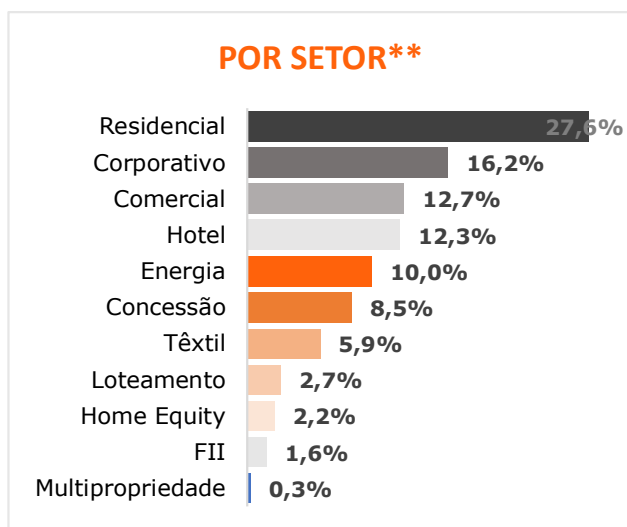
A negociação das cotas do Fundo no mercado secundário da B3 teve início no dia 28 de janeiro de 2020. Em maio de 2022, foram negociadas 226.324 cotas, totalizando um volume de negociação de R\$ 22,1 milhões. O volume médio de negociações diárias foi de R\$ 1,0 milhão.





*Yields brutos

RESUMO DOS ATIVOS



**Referente à Carteira de CRI

RESUMO CONTÁBIL

DRE GERENCIAL (R\$ MILHARES)	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Total de receitas	10.767	13.078	13.451	15.818	14.496	18.269	20.787	16.692	15.092	18.165	22.835	29.879
Receita CRI	8.598	11.997	13.084	15.696	13.079	18.246	20.501	16.426	14.230	16.766	22.111	28.686
Receita Renda Fixa	2.169	1.081	366	121	1.417	274,1	287	267	862	1.399	724	1.193
Outras Receitas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Despesas com IR	-467	-240	-82	-12	-249	-61,7	-64	-60	-194	-315	-163	-291
Despesas Fundo	-1.597	-1.682	-1.663	-1.552	-1.474	-1.443	-1.603	-1.481	-1.454	-1.841	-1.657	-2.907
Reserva	0	0	0	0	1.089	-190	-1.134	0	1.056	-385	296	-914
Lucro líquido	8.703	11.157	11.705	14.253	13.861	16.826	17.986	15.151	14.500	15.624	21.311	25.767
Lucro por cota	0,75	0,96	1,00	1,22	1,19	1,45	1,55	1,22	1,08	1,13	1,49	1,75
Rendimento por cota	0,75	0,96	1,00	1,22	1,19	1,45	1,55	1,25	1,08	1,13	1,49	1,75

CARTEIRA DE ATIVOS

Nº	Ativo	Cód. CETIP	Emissor	Devedor	Indexador	Taxa de Aquisição	Taxa MTM	Valor Curva R\$MM	Valor Mercado R\$ MM	Duration (Anos)	%PL
1	CRI	21C0732722	ISEC	HOTEL FASANO	IPCA	6,25%	8,9%	178,8	167,1	2,8	12,0%
2	CRI	19K0093990	TRUE	RESIDENCIAL AAA	IPCA	8,00%	10,6%	133,8	126,8	2,4	9,1%
3	CRI	20B0929384	TRUE	NAÇÕES UNIDAS AAA	IPCA	8,00%	10,8%	127,8	118,9	2,6	8,5%
4	CRI	20G0855350	OPEA	CYRELA	IPCA	3,91%	7,8%	112,5	102,7	2,6	7,4%
5	CRI	22C1074766	TRUE	PNU NAÇÕES UNIDAS	IPCA	10,00%	10,7%	91,7	90,4	2,5	6,5%
6	CRI	20C0139788	TRAVESSIA	PPP HABITACIONAL	IPCA	6,00%	8,9%	105,6	88,6	5,6	6,4%
7	CRI	22C0509668	OPEA	MATARAZZO	IPCA	9,00%	9,1%	81,3	81,3	5,8	5,8%
8	CRI	21G0785091	VIRGO	COTEMINAS	IPCA	8,00%	8,6%	81,3	80,1	3,7	5,8%
9	CRI	22C1012859	OPEA	ORIGO ENERGIA	IPCA	11,00%	11,7%	76,7	74,7	5,1	5,4%
10	CRI	22D1283353	HABITASEC	EMBRAED	CDI+	3,85%	4,0%	50,0	49,9	1,8	3,6%
11	CRI	20E1000795	TRUE	TECNISA	IPCA	7,25%	9,7%	51,7	49,9	1,7	3,6%
12	CRI	21E0584243	TRUE	SETIN	IPCA	8,50%	11,4%	50,7	46,9	3,1	3,4%
13	CRI	21F0880938	TRUE	DAMHA	IPCA	8,00%	11,4%	38,9	36,8	1,8	2,6%
14	CRI	21G0864337	TRUE	ATHON (VIVO)	IPCA	7,50%	8,9%	38,7	36,4	5,1	2,6%
15	CRI	21J0842804	TRUE	NORTIS	IPCA	7,15%	7,6%	32,2	32,0	3,0	2,3%
16	CRI	21J0733885	VIRGO	GLOBAL REALTY	IPCA	9,00%	9,3%	27,2	27,0	3,7	1,9%
17	CRI	22D0378281	TRUE	PACAEMBU	CDI+	5,00%	5,0%	26,0	26,0	2,4	1,9%
18	CRI	21G0864335	TRUE	ATHON (BRK)	IPCA	7,50%	8,9%	26,6	24,9	5,4	1,8%
19	CRI	20H0794682	GAIA	HOME EQUITY (CASH ME)	IPCA	5,00%	8,0%	26,5	24,6	2,6	1,8%
20	CRI	21G0479417	TRUE	WTORRE	IPCA	7,50%	10,2%	21,3	20,2	2,3	1,5%
21	CRI	21C0793197	TRUE	MOURA DUBEUX	IPCA	6,00%	9,0%	20,9	19,6	2,5	1,4%
22	CRI	20B0849733	VERT	HOME EQUITY (CREDITAS)	IPCA	5,22%	7,4%	4,9	4,4	4,9	0,3%
23	CRI	20A0813348	FORTESEC	OLIMPIA PARK	IPCA	8,00%	14,2%	2,3	2,1	1,4	0,2%
24	CRI	20A0813344	FORTESEC	OLIMPIA PARK	IPCA	13,00%	19,7%	1,5	1,4	1,3	0,1%
25	CRI	20B0850705	VERT	HOME EQUITY (CREDITAS)	IPCA	7,27%	9,6%	0,8	0,8	4,6	0,1%
26	FII	CYCR11	PLURAL	FII CYRELA CREDITO	IMAB5			21,4	21,4		1,5%
27	RF	OVER		COMPROMISSADA OVER	SELIC			113,3	113,3		8,1%
TOTAL								1.544,4	1.468,4	105,6%	

RESUMO DOS ATIVOS



Nota¹: LTV Inicial apenas com CEPACs. Projeto será vinculado após aprovação Prefeitura.

Desenvolvimento Residencial AAA no Shopping JK para aluguel



Concentração:
9,1%PL



Juros:
IPCA+8% a.a.



LTV:
85%¹



Data Venc. Operação:
nov/26

Vila Olímpia - São Paulo/SP

Garantias

- Fiança Acionista;
- AF de Cotas (SPE proprietária do Imóvel, CEPACs e direito construtivo);
- AF de Imóvel (terreno e unidades autônomas – a ser constituída).



Nota¹: Combinação das séries sênior e subordinada.
Nota²: LTV máximo é 77% em ambas as séries.

Olímpia Park



Concentração:
0,2%PL



Juros:
IPCA+10% a.a.¹



LTV:
40% na sênior e
58% na sub²



Data Venc. Operação:
fev/26

Olímpia/SP

Garantias

- CF Fluxo de Recebíveis (VPL mínimo de - 130% do saldo devedor);
- AF de Ações Devedora;
- Fianças Acionistas;
- Fundo de Reserva (2PMTs).



Nota¹: Combinação das séries sênior e mezanino.
Nota²: 67,9% da carteira é constituída de imóveis localizados no Estado de SP, sendo 37% na cidade de SP.

Creditas Home Equity



Concentração:
0,3%PL



Juros:
IPCA+5,5% a.a.¹



LTV:
Aprox. 37%



Data Venc. Operação:
fev/35

São Paulo/SP² – 37%

Demais cidades/SP – 31%

Outras localidades – 32%

Garantias

- AF de Imóveis;
- Índices de Cobertura mínimos para séries sênior e mezanino.

RESUMO DOS ATIVOS



Nota¹: Foto Ilustrativa. Condomínio entregue em 2018.

PPP Habitacional – Condomínio Júlio Prestes¹



Concentração:
6,4%PL



Juros:
IPCA+6% a.a.



LTV:
<2%



Data Venc. Operação:
jan/36

Júlio Prestes - São Paulo/SP

Garantias

- Fiança CPP (6 PMTs), garantida por penhor de cotas de Fundo DI no Banco do Brasil;
- Penhor sobre Fluxo de recebíveis de contratos imobiliários da CDHU.



Nota¹: Projeto foi vinculado após andamento de obras com redução do LTV para 50%.

Desenvolvimento Misto AAA nas Nações Unidas para aluguel



Concentração:
8,5%PL



Juros:
IPCA+8% a.a.



LTV:
50%¹



Data Venc. Operação:
mar/27

Granja Julieta - São Paulo/SP

Garantias

- Fiança Acionistas;
- AF de Participação (SCP proprietária do Imóvel);
- AF de Cotas (SPE proprietária do Imóvel - a ser constituída);
- AF de Imóvel (terreno e unidades autônomas - a ser constituída).



Nota¹: 74% da carteira é de imóveis localizados no Estado de SP, sendo 54% na cidade de SP.

CashME - Home Equity



Concentração:
1,8%PL



Juros:
IPCA+5,0% a.a.
(série sênior)



LTV:
52%



Data Venc. Operação:
dez/28

São Paulo/SP¹ - 54%

Demais cidades/SP - 20%

Outras localidades - 26%

Garantias

- AF de Imóveis;
- Série Subordinada (30% da emissão).

RESUMO DOS ATIVOS



Tecnisa - Financiamento de projetos

Concentração:
3,6%PL

Juros:
IPCA+7,25% a.a.

LTV:
74%

Data Venc. Operação:
mai/25

Jardim das Perdizes - São Paulo/SP

Garantias

- AF de Cotas (SPE proprietária do Jardim das Perdizes).



Cyrela - Financiamento de projetos

Concentração:
7,4%PL

Juros:
IPCA+3,9% a.a.

LTV:
45%

Data Venc. Operação:
abr/25

Moema - São Paulo/SP

Garantias

- AF de cotas de SPE (projeto residencial).



Setim

Concentração:
3,4%PL

Juros:
IPCA+8,5% a.a.

LTV:
72%

Data Venc. Operação:
mai/26

São Paulo/SP

Garantias

- Fiança Acionistas;
- CF Fluxo de Recebíveis;
- Alienação fiduciária de Cotas de 3 SPEs;
- Alienação fiduciária de imóveis;
- Fundo de reserva e de despesas.

RESUMO DOS ATIVOS



Hotel Fasano Itaim e Studios



Concentração:
12%PL



Juros:
IPCA+6,25% a.a.



LTV:
Mínimo de 70%



Data Venc. Operação:
mar/28

São Paulo/SP

Garantias

- Alienação fiduciária de cotas;
- CF dos rendimentos dos fundos de investimento que detém as unidades hoteleiras e studios; e
- Fiança da Gafisa S.A.



Moura Dubeux – Estoque residencial e corporativo



Concentração:
1,4%PL



Juros:
IPCA+6,0% a.a.



LTV:
70%



Data Venc. Operação:
mar/25

Maceió/AL, Salvador/BA,
Caruaru/PE e Fortaleza/CE

Garantias

- Alienação fiduciária de imóveis;
- Fundo de juros.



Damha



Concentração:
2,6%PL



Juros:
IPCA+8,0% a.a.



LTV:
22%



Data Venc. Operação:
jun/26

Estado SP – 53% | Outras localidades – 47%

Garantias

- Fiança;
- CF Fluxo de Recebíveis;
- Alienação fiduciária de Cotas;
- Alienação fiduciária de imóveis;
- Fundo de reserva e de despesas.

RESUMO DOS ATIVOS



WTorre

Concentração:
1,5%PL

Juros:
IPCA+7,50% a.a.

LTV:
100%¹

Data Venc. Operação:
jul/27

São Paulo/SP

Garantias

- Seguro no valor integral do saldo devedor;
- Cessão fiduciária de Recebíveis; e
- Aval dos sócios.

Nota¹: Seguro pagamento no valor integral do saldo devedor da dívida.6.6



Coteminas

Concentração:
5,8%PL

Juros:
IPCA+8,0% a.a.

LTV:
50%

Data Venc. Operação:
jul/31

São Gonçalo do Amarante/RN

Garantias

- AF dos imóveis comerciais do Complexo Seridó;
- CF dos recebíveis oriundos de contratos de locação dos Imóveis Comerciais; e
- Fiança dos sócios



Athon (Titulo Verde)

Concentração:
4,4%PL

Juros:
IPCA+7,75% a.a.

LTV
<80%

Data Venc. Operação:
ago/35

Matões/MA, Maraba/PA,
Cidade de Mãe do Rio/PA, Quissamã/RJ

Garantias

- Fiança;
- Alienação fiduciária de quotas;
- Alienação fiduciária de equipamentos;
- Cessão fiduciária de recebíveis;
- Aval Corporativo até os inícios das operações.

Título Verde:
Certificado pela Climate Bonds Initiative e pela SITAWI Finanças do Bem.

RESUMO DOS ATIVOS



Global Realty

Concentração:
1,9%PL

LTV:
50%

São Paulo/SP

Juros:
IPCA+9,0% a.a.

Data Venc. Operação:
out/26

Garantias

Cotas de SPE (onde será constituído o projeto);
- AF do terreno (onde será constituído o projeto);
- AF das futuras unidades;
- AF de 8 unidades do empreendimento Sky Park Tuití;
- CF de parte dos resultados do empreendimento Sky Park Tuití;
- CF das vendas das futuras



Nortis

Concentração:
2,3%PL

LTV:
50%

São Paulo/SP

Juros:
IPCA+7,15% a.a.

Data Venc. Operação:
out/27

Garantias

- AF de cotas de 12 SPES;
- CF dos lucros de 12 SPES;
- Fiança dos sócios.



PNU Nações Unidas

Concentração:
6,5%PL

LTV:
60%

São Paulo/SP

Juros:
IPCA+10,0% a.a.

Data Venc. Operação:
jul/25

Garantias

- Fiança;
- Cessão fiduciária de recebíveis de subsidiária integral da Votorantim S.A.;
- Seguro de garantia financeira.

RESUMO DOS ATIVOS



Complexo Cidade Matarazzo

Concentração:
5,8%PL

Juros:
IPCA+9,0% a.a.

LTV
36%

Data Venc. Operação:
jun/40

São Paulo/SP

Garantias

- Garantias de aval da companhia;
- Alienação fiduciária da parte comercial do imóvel Cidade Matarazzo;
- Cessão fiduciária de fluxo de recebíveis de direitos de marca (naming rights), estacionamento e lojas do empreendimento



Origo Energia

Concentração:
5,4%PL

Juros:
IPCA+11,0% a.a.

LTV
42%

Data Venc. Operação:
mar/37

Minas Gerais - Cidade de Papagaios, Passos, Pitangui, Araçuaí, Arcos, São Gotardo

Garantias

- Alienação fiduciária de equipamentos;
- Cotas das SPes;
- Direitos de superfície das fazendas solares;
- Seguro garantia e fiança do grupo.



Pacaembu

Concentração:
1,9%PL

Juros:
CDI+5,0%

LTV
65%

Data Venc. Operação:
mar/27

São Paulo/SP

Garantias

- Fiança;
- Cessão fiduciária de de direitos creditórios de todos os recebíveis presentes e futuros do projeto
- alienação fiduciária de 100% das cotas da devedora;
- alienação fiduciária de cotas de veículo de investimento na devedora;
- cobrança de sócios da devedora, incluindo a cessão fiduciária de conta vinculada;
- fianças dos acionistas pessoa física.

Nota: Em caso de evento de liquidez durante o prazo da operação, a taxa da operação poderá chegar a CDI +9%a.a.

RESUMO DOS ATIVOS



Embraed

 **Concentração:**
3,6%PL

 **LTV:**
50%

 **Juros:**
CDI+4,0%

 **Data Venc. Operação:**
abr/26

Garantias

- AF de Imóveis;
- Cessão Fiduciária de Recebíveis;
- Fiança de sócios e empresas do grupo

Balneário Camboriu/SC



CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Nome

Vectis Juros Real Fundo de Investimento Imobiliário - FII

Tipo de Fundo e Prazo

Fundo imobiliário fechado, de prazo indeterminado.

CNPJ

32.400.250/0001-05

Data de Início do Fundo

09/out/19

Público Alvo

Investidores em Geral

Gestor

Vectis Gestão de Recursos Ltda.

Custódia

Itaú Unibanco

Administrador

Intrag DTVM Ltda

Ticker

VCJR11

Taxa de Administração

1,60% a.a.

Taxa de Performance

Não há

Este material foi elaborado pela Vectis Gestão de Recursos Ltda. ("Gestora"), na qualidade de gestora do Vectis Juros Real Fundo de Investimento imobiliário - FII ("Fundo") e é de caráter exclusivamente informativo e não deve ser considerado uma oferta para compra de cotas do Fundo. A Gestora não comercializa e nem distribui cotas de fundos de investimento. Leia o prospecto, o regulamento e os demais documentos do Fundo antes de investir, com especial atenção às cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do Fundo, bem como das disposições acerca dos fatores de risco a que o Fundo está exposto. Estes documentos podem ser consultados no website da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") (<https://www.gov.br/cvm/pt-br>) ou nos websites da instituição administradora do Fundo ou da Gestora. O Fundo é supervisionado e fiscalizado pela CVM. O presente material foi preparado de acordo com as informações necessárias ao atendimento das normas e melhores práticas emanadas pela CVM e ANBIMA. As informações contidas nesse material estão em consonância com o regulamento do Fundo, porém não o substituem. Antes de tomar uma decisão de investimento de recursos no Fundo, os investidores devem, considerando sua própria situação financeira, seus objetivos de investimento e o seu perfil de risco, avaliar, cuidadosamente, todas as informações disponíveis no prospecto e no regulamento do Fundo. Os fundos de investimento imobiliário são constituídos sob a forma de condomínio fechado, não admitindo o resgate a qualquer tempo de suas cotas. Desta forma, os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. Esta modalidade de fundo de investimento concentra a carteira em ativos de baixa liquidez, o que pode resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas que podem superar o capital aplicado. As opiniões, estimativas e projeções contidas neste material refletem o julgamento da Gestora na data de divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (i) não estão livres de erros; (ii) não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (iii) não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda; e (iv) não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadora ou regulares. O investimento no Fundo apresenta riscos para o investidor. Ainda que a instituição administradora e a Gestora mantenham sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o investidor. Recomendamos consultar profissionais especializados e independentes para eventuais necessidades e questões relativas a aspectos jurídicos, tributários e de sucessão. O Fundo não conta com garantia da instituição administradora, da Gestora, do custodiante, de quaisquer outros terceiros, de mecanismos de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas, consideradas confiáveis. A Gestora não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quais prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse material e de seu conteúdo. Esse material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Gestora. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Instituição administradora: Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. CNPJ 62.418.140/0001-31. Endereço: Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 3400, 10º andar - SP.

