



Mauá Capital

| RELATÓRIO MENSAL | MCHF11 | SETEMBRO 2022

INFORMAÇÕES GERAIS (AGOSTO-22)

MCHF: MAUÁ CAPITAL HEDGE FUND

Código de Negociação (*Ticker*)
MCHF11

Número de Cotistas
16.850

Patrimônio Líquido
R\$ 306.273.420,29
R\$ 9,48 / cota

Liquidez
R\$ 29,3 milhões (total mês)
R\$ 1,3 milhão (média diária)

Valor da Cota a Mercado
R\$ 9,61

Último Dividendo
R\$ 0,11 / cota

Preço Mercado / Patrimonial
1,01

Dividend Yield Anualizado⁽¹⁾
14,63% a.a.

Anúncio e Pagamento de Dividendos

8º e 13º dia útil de cada mês, respectivamente

Data do IPO
01/07/2021

Quantidade de Cotas
32.307.646

CNPJ
36.642.139/0001-86

Público Alvo
Investidores em Geral

Gestor
Mauá Capital Real Estate

Taxa de Gestão
0,77% a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo

Taxa de Administração
0,18% a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo

Taxa de Performance
20% sobre o que exceder a variação do IFIX

(1) Considerando o valor de fechamento da cota o mercado secundário no último dia do mês

COMENTÁRIO DO GESTOR

No mês de agosto/22 a distribuição (paga aos cotistas em setembro/22) foi de **R\$ 0,11 por cota, o que reflete um *dividend yield* anualizado de 14,6%**¹.

ATIVOS ESTRUTURADOS: Durante o mês de agosto, o Fundo aumentou sua exposição nesta classe de ativo, **investindo R\$ 12,3 milhões no FII Mauá Renda Urbana**: fundo estruturado pela Mauá Capital para aquisição e desenvolvimento de imóveis voltados para a renda urbana/varejo. Atualmente o FII possui ativos em seu portfólio com **contratos de locação de longo prazo no formato Built-to-suit** com uma grande rede de supermercado. Os imóveis estão **localizados em regiões nobres da cidade de São Paulo**. Considerando premissas de investimento e desinvestimento no ativo (visão TIR), **o retorno líquido esperado é superior a IPCA + 15% a.a.**

CRÉDITO (CRIs): Não houve movimentações na estratégia de crédito e todos os CRIs em carteira se mantêm adimplentes, sem alterações em seus fluxos. A taxa média do portfólio de CRIs é de IPCA + 9,8%

FIIs LÍQUIDOS: Aproveitando a recente valorização dos FIIs líquidos no mercado secundário, realizamos a **venda parcial em BTG11 e JSRE11** no valor de R\$ 4,5 milhões e R\$ 0,2 milhão, respectivamente. A redução de posição no BTG11 gerou uma **TIR de 11,0% (anualizada de 42,2%)** e a operação de JSRE11 uma **TIR de 24,8% (anualizada de 73,9%)**, quando considerado o ganho de capital nas vendas mais os dividendos recebidos no período.

PROJEÇÃO DE DISTRIBUIÇÃO

Devido à menor correlação entre o fluxo dos ativos presentes no MCHF e os dados de inflação de curto-prazo, **a nossa expectativa** é que as distribuições de rendimentos do fundo **fiquem entre R\$ 0,11 e R\$ 0,12 por mês até, pelo menos, o final de 2022.**

PROJEÇÃO DISTRIBUIÇÃO
R\$ 0,11 a 0,12 por cota
no 2º semestre de 2022

TAXA MÉDIA DA CARTEIRA

Considerando a alocação do MCHF de forma agregada, o Fundo possuía, no fechamento de agosto-22, uma **taxa média ponderada de IPCA + 10,5% a.a.**

ESTRUTURADOS

IPCA + 12,9% a.a.²

R\$ 144,1 Milhões

Aprox. 45% do MCHF

CRÉDITO (CRIs)

IPCA + 9,8% a.a.

R\$ 87,3 Milhões

Aprox. 27% do MCHF

FIIs LÍQUIDOS

12,1% a.a. (Nominal)

R\$ 78,0 Milhões

Aprox. 25% do MCHF

MÉDIA FUNDO³IPCA + 10,5% a.a.³R\$ 309,4 Milhões⁴

Média Ponderada

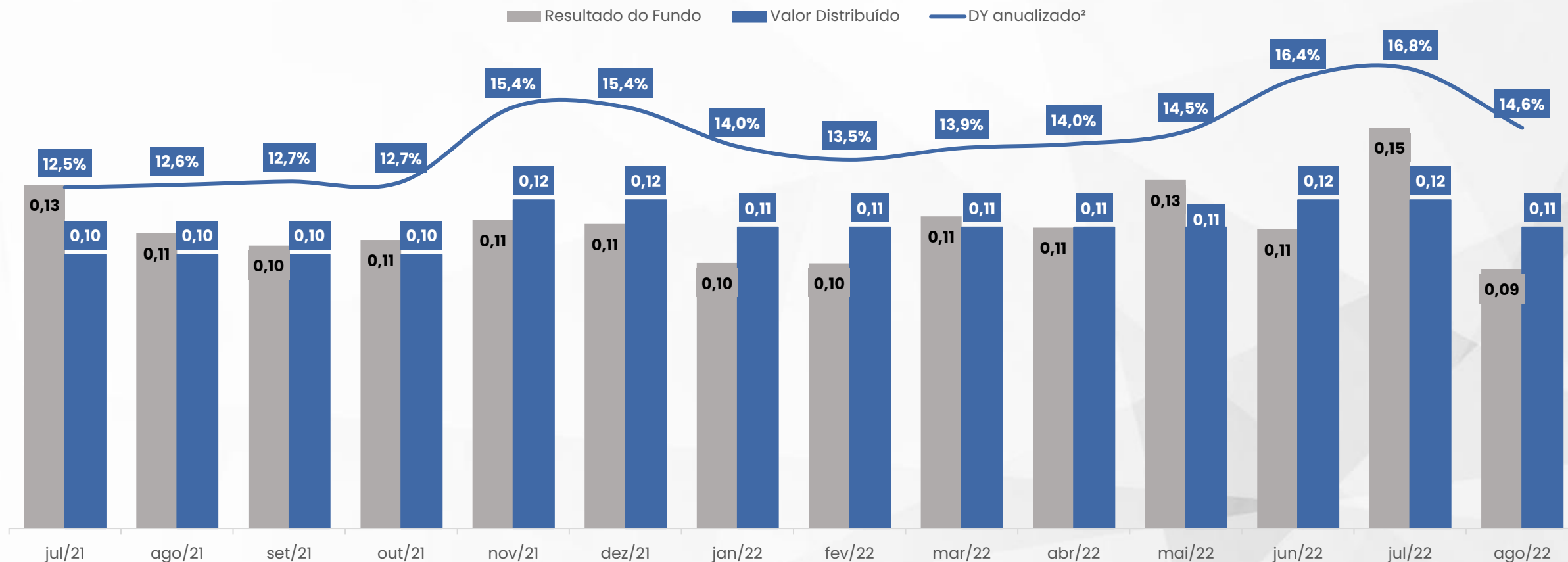
COMPOSIÇÃO DO RESULTADO DO MÊS



(1) Considerando o valor de fechamento da cota no mercado secundário no último dia do mês.
 (2) A taxa média dos ativos estruturados inclui ativos que estão em fase de maturação ("curva J"). Desta forma, a taxa média inclui ativos que consideram retorno total medido em Taxa Interna de Retorno e que não pagam dividendos mensalmente.
 (3) A taxa média não considera o percentual de recursos em caixa.
 (4) Total do ativo do Fundo. Considera os valores em caixa e compras não liquidadas de operações realizadas nos últimos dias do mês de referência

HISTÓRICO DE DISTRIBUIÇÃO E *DIVIDEND YIELD*

Mesmo no primeiro mês pós IPO do Fundo (agosto-21) e nos dois meses seguintes à 2ª emissão de cotas (março e abril/22), o patamar de distribuição de rendimentos do MCHF foi mantido entre R\$ 0,10 e R\$ 0,12/cota¹.



(1) Esse valor não deve ser considerado, sob nenhuma hipótese, promessa ou garantia de rendimentos futuros pelo Fundo
(2) Considerando o valor de fechamento da cota no mercado secundário no último dia do mês

RENTABILIDADE DO FUNDO

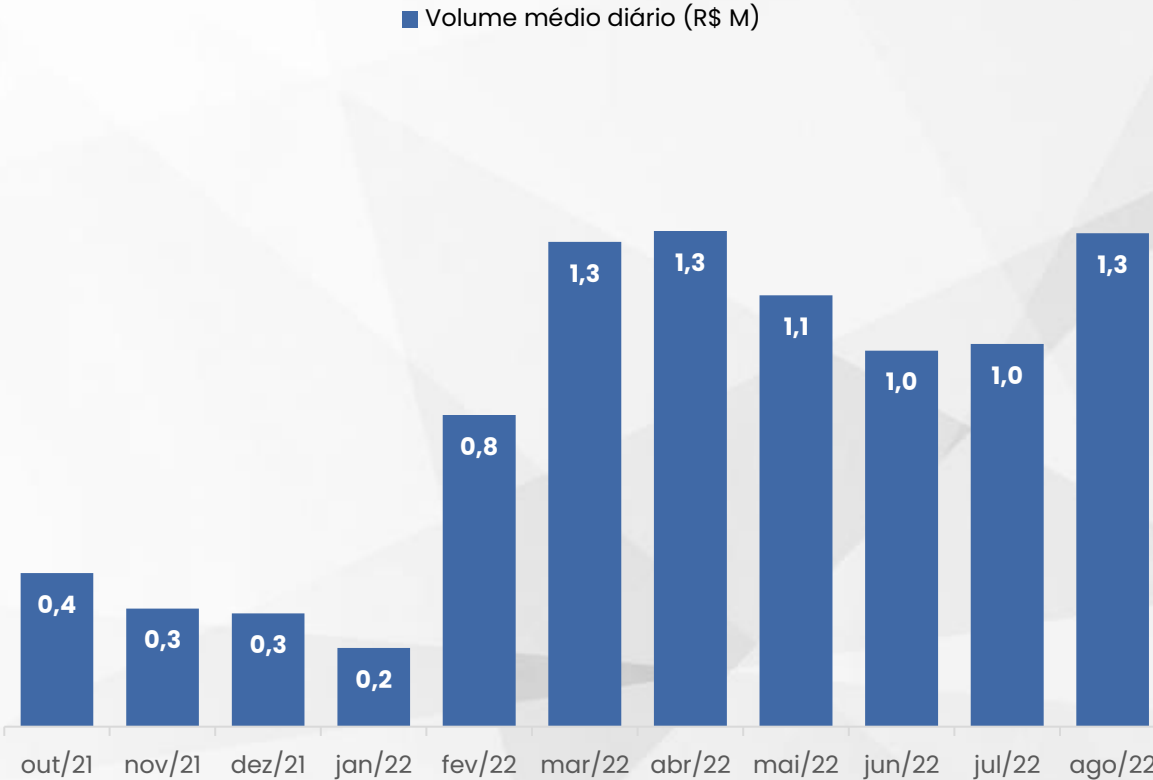
Abaixo apresentamos a tabela de **rentabilidade das cotas a mercado e patrimonial ajustada pelos dividendos** distribuídos aos cotistas **desde o início do Fundo**.

	Cota Patrimonial	Cota a Mercado
Início Período (IPO: Jul-2021)	9,57	10,00
Final Período (Ago-22)	9,48	9,61
Dividendos do período¹	R\$ 1,54	R\$ 1,54
RENTABILIDADE (COTA + DIVIDENDOS)	15,2%	11,5%
IFIX² NO PERÍODO	8,0%	8,0%
DELTA IFIX	7,1 p.p.	3,5 p.p.
CDI BRUTO NO PERÍODO	11,0%	11,0%
% DO CDI BRUTO²	137%	104%
% DO CDI LÍQUIDO³	161%	123%

LIQUIDEZ

Ao longo de agosto/2022 o Fundo apresentou um **volume de negociação no mercado secundário de, aproximadamente, R\$ 29,3 milhões, equivalente a R\$ 1,3 milhão por dia**.

O **MCHF11 faz parte do IFIX com peso de 0,3%**, o que demonstra que o Fundo vem ganhando liquidez desde seu IPO, como mostrado no gráfico abaixo.



(1) Dividendos gerados dentro da janela de referência (competência)
(2) Considerada rentabilidade do IFIX e CDI no mês de referência conforme divulgado pela B3
(3) Aplicada uma alíquota de imposto de 15%

RESULTADOS DO MÊS

A distribuição de rendimentos para o mês de agosto/22 foi de **R\$ 0,11 por cota** e o pagamento ocorreu no dia 20/09/2022. No mês o fundo gerou um resultado de R\$ 0,09 por cota. **O fundo possuía, aproximadamente, R\$ 0,02 por cota de resultado retido no encerramento do mês.**

Conforme divulgado em fato relevante, a parcela alocada em cotas do FII Mauá Capital High Yield (MCHY11) **segue sem a cobrança de taxa de gestão** pelo MCHF11.

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS	Mar22	Abr22	Mai22	Jun22	Jul22	Ago22	Ago22 (%Receita)	Desde o Início
RECEITAS								
Estruturados – Rendimentos	1.251.355	1.180.440	1.359.729	1.342.579	1.404.379	1.342.579	38%	14.976.323
CRIs – Rendimentos	1.162.263	1.342.057	1.480.830	1.308.492	2.290.333	1.173.564	33%	8.757.539
FIs – Rendimentos	78.124	342.073	749.208	962.908	865.619	810.395	23%	4.415.012
Receita sobre Caixa	957.642	496.917	209.491	282.157	218.373	103.282	3%	2.822.423
Ganho de capital	776.167	987.794	800.804	201.011	437.510	146.346	4%	3.823.099
TOTAL RECEITAS	4.225.552	4.349.281	4.600.062	4.097.147	5.216.214	3.576.166	100%	34.794.396
Despesas	-542.476	-799.862	-489.004	-566.823	-487.065	-513.749	-14%	-4.985.824
RENDIMENTO FINAL	3.683.076	3.549.419	4.111.059	3.530.324	4.729.149	3.062.417	86%	29.808.572
RENDIMENTO FINAL POR COTA	0,11	0,11	0,13	0,11	0,15	0,09	-	1,56
RENDIMENTO DISTRIBUÍDO	3.553.841	3.553.841	3.553.841	3.876.918	3.876.918	3.553.841	99%	29.113.775
DISTRIBUIÇÃO POR COTA	0,11	0,11	0,11	0,12	0,12	0,11	-	1,54
RENTABILIDADE POR COTA¹	1,10%	1,10%	1,10%	1,20%	1,20%	1,10%	-	15,40%
RENT. POR COTA ANUALIZADA	14,0%	14,0%	14,0%	15,4%	15,4%	14,0%	-	13,06%
% DO CDI BRUTO²	118%	125%	102%	113%	111%	98%	-	140%
% DO CDI LÍQUIDO³	139%	147%	120%	133%	131%	116%	-	164%

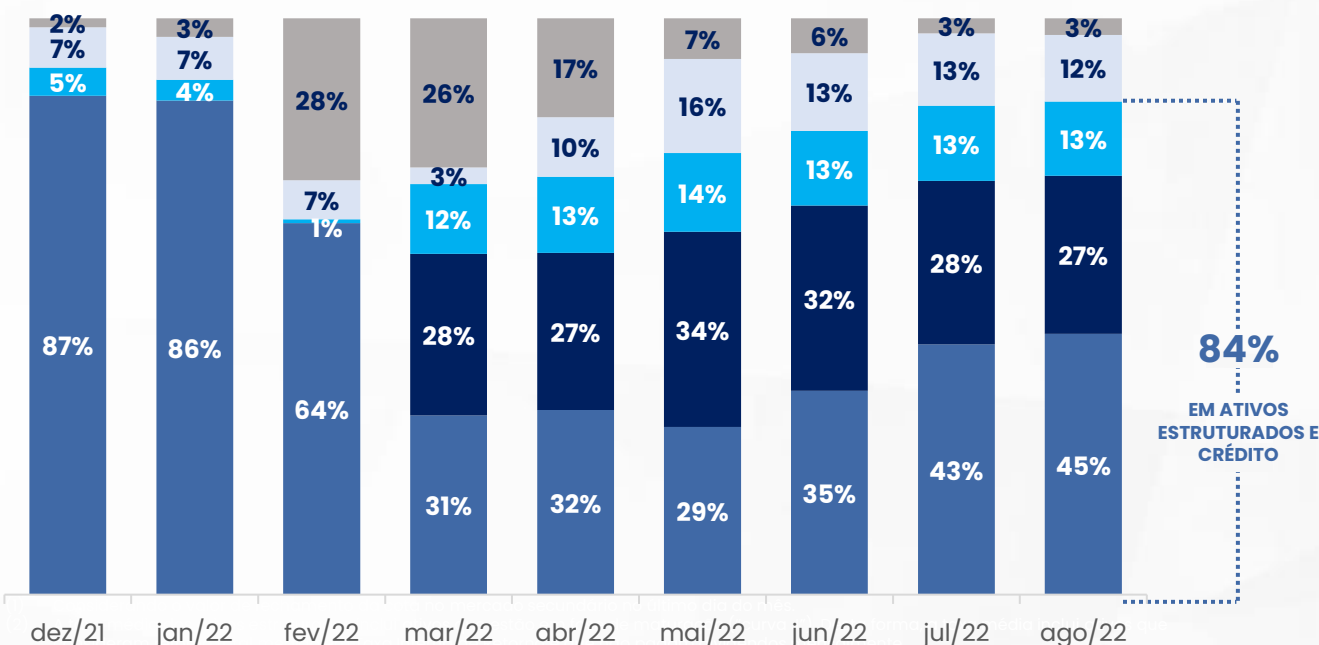
- (1) Valor da cota da 1ª emissão (R\$ 10,00) considerada como base do cálculo de rentabilidade
 (2) Considerada rentabilidade do IFIX e CDI no mês de referência conforme divulgado pela B3
 (3) Aplicada uma alíquota de imposto de 15%

ALOCÇÃO POR ESTRATÉGIA

O MCHF11 finalizou o mês com a **carteira equilibrada** entre as três categorias de ativos que são foco do fundo: Ativos Estruturados, Crédito e FIs.

Vale ressaltar que a alocação de 25% em FIs Líquidos está no que consideramos ser próximo do ponto máximo de alocação para essa classe de ativos. As principais posições montadas nesta estratégia, feitas através de ofertas públicas, **já apresentam ganho de capital acumulado**.

■ Estruturados ■ Crédito ■ FIs Listados - CRI ■ FIs Listados - Tijolo ■ Caixa



ESTRATÉGIA MCHF E CONCEITOS

O MCHF11 tem como principal objetivo utilizar múltiplas estratégias por meio de diversas classes de ativos, para assim oferecer aos seus investidores a possibilidade de **alocação ativa e dinâmica** nos chamados **"ciclos imobiliários"**.

Para isso o Fundo poderá transitar, ao longo do tempo, sua alocação em três principais classes de ativos:

ATIVOS ESTRUTURADOS: Operações que tradicionalmente ficam restritas a investidores institucionais e profissionais, possuindo um maior grau de complexidade e particularidades (como por exemplo, uma curva em "J") e, assim, também trazem maior potencial de retorno, em conjunto com uma baixa correlação com o mercado de FIs.

CRÉDITO: Operações de Crédito Imobiliário (CRIs) com sólidas garantias imobiliárias e que trazem ao fundo maior previsibilidade e controle. São usualmente mais utilizadas em momentos de incerteza econômica e níveis maiores de taxas de juros e inflação.

FIs LÍQUIDOS: Exposição a outros Fundos Imobiliários Listados. Trazem diversificação, rendimentos recorrentes e potencial de valorização em momentos de maior crescimento econômico. Outra vantagem é a liquidez em bolsa e, portanto, maior facilidade de giro de posições.



ATIVOS ESTRUTURADOS

Acontecimentos do mês: Durante o mês de agosto, o Fundo aumentou sua exposição nesta classe de ativo, **investindo R\$ 12,3 milhões no FII Mauá Renda Urbana:** fundo estruturado pela Mauá Capital para aquisição e desenvolvimento de imóveis voltados para a renda urbana/varejo. Atualmente o FII possui ativos em seu portfólio com **contratos de locação de longo prazo no formato Built-to-suit** com uma grande rede de supermercado. Os imóveis estão **localizados em regiões nobres da cidade de São Paulo**. Considerando premissas de investimento e desinvestimento no ativo (visão TIR), **o retorno líquido esperado é superior a IPCA + 15% a.a.**

CRÉDITO (CRIs)

Acontecimentos do mês: Não houve movimentações na estratégia de crédito e todos os CRIs em carteira se mantêm adimplentes, sem alterações em seus fluxos. **A taxa média do portfólio de CRIs é de IPCA + 9,8%**

FIIS LÍQUIDOS

Acontecimentos do mês: Realizamos a **venda parcial em BTLG11 e JSRE11** no valor de R\$ 4,5 milhões e R\$ 0,2 milhão, respectivamente. A redução de posição no BTLG11 gerou uma **TIR de 11,0% (anualizada de 42,2%)** e a operação de JSRE11 uma **TIR de 24,8% (anualizada de 73,9%)**, quando considerado o ganho de capital nas vendas mais os dividendos recebidos.

Visão e Perspectivas: Com estes movimentos o total alocado **em FIIs dentro do MCHF está em 25%**, o que está dentro da nossa alocação-alvo (entre 20% e 25%).

Aproximadamente metade desta posição está em FIIs de recebíveis ("papel") e metade em FIIs de "tijolo".

Em relação aos FIIs de "tijolo", seguimos confiantes que estas alocações serão importantes fontes de retorno no médio prazo para o MCHF dados os preços excessivamente descontados que adquirimos as cotas no mercado secundário. Este desconto fica ainda mais evidente quando comparamos os atuais preços dos FIIs com transações efetivadas na "economia real" nos últimos meses. Inclusive, **já realizamos ganho de capital em algumas posições com TIR expressiva nesse investimentos.**

TABELA CONSOLIDADA

Ativo	Classificação	Retorno	Montante (R\$ M)	% Ativos	Taxa	Originação	Vencimento
MCHY11	Estruturados	Mensal imediato	102,2	35,00%	IPCA + 12,00%	Própria	-
Business Park	Crédito	Mensal imediato	37,7	13,10%	IPCA + 10,98%	Própria	nov/31
Maiojama	Crédito	Mensal imediato	25,2	2,50%	IPCA + 9,28%	Própria	46327
Mauá Prop	Estruturados	TIR (Curva "J")	24,5	8,40%	IPCA + 10,00%	Própria	-
Mauá Renda Urbana	Estruturados	TIR (Curva "J")	12,9	4,40%	IPCA + 15,00%	Própria	-
VRTA11	FII listado Recebíveis	Mensal imediato	12,4	4,20%	-	Mercado	-
HGCR11	FII listado Recebíveis	Mensal imediato	10,1	3,50%	-	Mercado	-
CB II (Sub.)	Crédito	Mensal imediato	9,8	5,10%	IPCA + 7,00%	Própria	dez/32
MSB	Crédito	Mensal imediato	9,8	3,30%	IPCA + 9,50%	Própria	45627
MORC11	FII listado Recebíveis	Mensal imediato	6,2	2,10%	-	Mercado	-
BTLG11	FII listado Tijolo	Mensal imediato	5,8	2,00%	-	Mercado	-
SPVJ11	FII listado Tijolo	Mensal imediato	5,0	1,70%	-	Mercado	-
RBRY11	FII listado Recebíveis	Mensal imediato	5,0	1,70%	-	Mercado	-
SARE11	FII listado Tijolo	Mensal imediato	4,9	1,70%	-	Mercado	-
AIEC11	FII listado Tijolo	Mensal imediato	4,4	1,50%	-	Mercado	-
EVBI11	FII listado Tijolo	Mensal imediato	4,0	1,40%	-	Mercado	-
MCCI11	FII listado Recebíveis	Mensal imediato	3,1	1,00%	-	Mercado	-
MMPD11	Estruturados	TIR (Curva "J")	3,0	1,00%	IPCA + 10,00%	Própria	-
JSRE11	FII listado Tijolo	Mensal imediato	2,6	0,90%	-	Mercado	-

TABELA CONSOLIDADA

Ativo	Classificação	Retorno	Montante (R\$ M)	% Ativos	Taxa	Originação	Vencimento
KNSC11	FII listado Recebíveis	Mensal imediato	2,5	0,90%	-	Mercado	-
PATL11	FII listado Tijolo	Mensal imediato	2,5	0,80%	-	Mercado	-
GTLG11	FII listado Tijolo	Mensal imediato	2,0	0,70%	-	Mercado	-
HSML11	FII listado Tijolo	Mensal imediato	1,6	0,60%	-	Mercado	-
Bluecap Des Log	Estruturados	TIR (Curva "J")	1,6	0,50%	IPCA + 20,00%	Mercado	-
DPRO11	FII listado Tijolo	Mensal imediato	1,5	0,50%	-	Mercado	-
KNHY11	FII listado Recebíveis	Mensal imediato	1,5	0,50%	-	Mercado	-
Outros FIIs	FIIs listados	Mensal imediato	2,9	1,00%	-	Mercado	-
Total	-	-	304,7		IPCA + 10,5%¹	-	-

(1) Para os FIIs consideramos um DY de 12,1% - estimativa do nosso portfólio para os próximos 12 meses. A taxa média dos ativos estruturados inclui ativos que estão em fase de maturação ("curva J"). Desta forma, a taxa média inclui ativos que consideram retorno total medido em Taxa Interna de Retorno e que não pagam dividendos mensalmente.

ATIVOS ESTRUTURADOS: DETALHAMENTO

FII Mauá Capital High Yield (MCHY11): FII de Recebíveis High Yield estruturado pela Mauá Capital, com 12 operações de crédito e uma remuneração média de IPCA + 12,0%. Entendemos que a relação de risco retorno do produto é bastante favorável. O DY esperado para os próximos meses é de 16% a.a. Mais informações podem ser obtidas [relatório gerencial](#) do fundo.



Veículo	FII
Segmento	Recebíveis
Volume Atual	R\$ 102.151.082
% Estruturados	65,2%
% Carteira MCHF	32,1%
Rendimentos	Mensais

FII Mauá Capital Properties: FII estruturado que realizou a compra de 10 unidades residenciais do empreendimento Édison, Campo Belo - SP, com o objetivo de gerar ganho de capital com as vendas das unidades. O FII Mauá Prop. já recebeu uma renda mínima garantida de R\$ 3,1 milhões referente aos primeiros 12 meses, que equivale a R\$ 0,10/cota. Além disso, o Mauá Prop. possui rentabilidade esperada de IPCA + 15,20%.



Veículo	FII
Segmento	Logístico
Volume Atual	R\$ 24.500.000
% Estruturados	15,6%
% Carteira MCHF	7,7%
Rendimentos	Curva "J"

FII Mauá Renda Urbana: FII estruturado para aquisição ou desenvolvimento de imóveis voltados para a renda urbana/varejo. Atualmente o FII possui ativos em seu portfólio com contratos de locação de longo prazo no formato Built-to-suit com uma grande rede de supermercado. Os imóveis estão localizados em regiões nobres da cidade de São Paulo. O retorno líquido esperado é de IPCA + 15% a.a



Veículo	FII
Segmento	Renda Urbana
Volume Atual	R\$ 12.936.827
% Estruturados	8,3%
% Carteira MCHF	4,1%
Rendimentos	Curva "J"

FII Mauá Capital MPD (MMPD11): FII de permuta residencial estruturado pela Mauá Capital, em parceria com a incorporadora MPD para desenvolvimento de projetos na cidade de São Paulo. O investimento foi realizado através da oferta 476 inicial em set/21. O retorno líquido esperado do fundo é de IPCA + 12% a.a.



Veículo	FII
Segmento	Residencial
Volume Atual	R\$ 3.000.000
% Estruturados	1,9%
% Carteira MCHF	0,9%
Rendimentos	Curva "J"

BLUECAP DESENVOLVIMENTO LOGÍSTICO: FII estruturado para o desenvolvimento de um galpão logístico na região de Extrema-MG, mercado que atualmente apresenta elevada demanda logística. O investimento foi realizado através da oferta 476 em dez/21, onde foi subscrito um volume total de R\$ 3.000.000, que será investido por meio de chamadas de capital trimestrais. O retorno líquido esperado do fundo é superior a IPCA + 20% a.a.



Veículo	FII
Segmento	Logístico
Volume Atual	R\$ 1.554.547
% Estruturados	1,0%
% Carteira MCHF	0,5%
Rendimentos	Curva "J"

ATIVOS DE CRÉDITO: DETALHAMENTO

CRI BUSINESS PARK: CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária de galpão logístico DF Business Park classe AAA localizado no Distrito Federal e cessão dos contratos de locação (diversos locatários). Além disso, a operação possui um fundo de reserva constituído no valor equivalente a 5 parcelas mensais do CRI e fiança dos sócios proprietários. O LTV atual da operação está em 38%.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 10,98%
% Carteira MCHF	11,7%
Volume Atual	R\$ 37.698.227
Vencimento	27/11/2031
Código Cetip	19L0938593

CRI MAIOJAMA: CRI série sênior (21% de subordinação) que possui como garantia unidades residenciais e comerciais de 2 empreendimentos (Anita Residence e MW), com valor estimado de 56 milhões e um terreno avaliado em 12 milhões, todas as garantias localizadas em Porto Alegre. Adicionalmente, temos AF de ações das devedoras, cessão de recebíveis da exploração dos imóveis, fundo de reserva equivalente a 3 vezes a parcela do CRI e o LTV atual é de 48%.



Devedor	Incorporador
Taxa	IPCA + 9,28%
% Carteira MCHF	7,8%
Volume Atual	R\$ 25.167.579
Vencimento	20/11/2026
Código Cetip	21K0550408

CRI RESIDENCIAL CAMPO BELO: CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária de unidades residenciais de um empreendimento localizado no bairro do Campo Belo na cidade de São Paulo. Adicionalmente, a operação conta com a alienação fiduciária de um terreno, também localizado no bairro do Campo Belo (avaliado em 18 milhões) com um projeto residencial a ser desenvolvido pelo incorporador. O LTV da operação é de 33%.



Devedor	Incorporador
Taxa	IPCA + 9,50%
% Carteira MCHF	3,0%
Volume Atual	R\$ 9.839.296
Vencimento	15/12/2024
Código Cetip	20L0551394

CRI CB II: CRI série subordinada que tem como garantia alienação fiduciária de 6 galpões logísticos (Cajamar, Jundiá, Duque de Caxias, Ribeirão Preto, Hortolândia e Taguatinga), cessão fiduciária dos contratos de locação dos galpões e lojas, além de alienação fiduciária de cotas de fundo de investimento. O CRI possui uma subordinação de 30% e fundo de reserva. LTV atual da operação é de 68%.

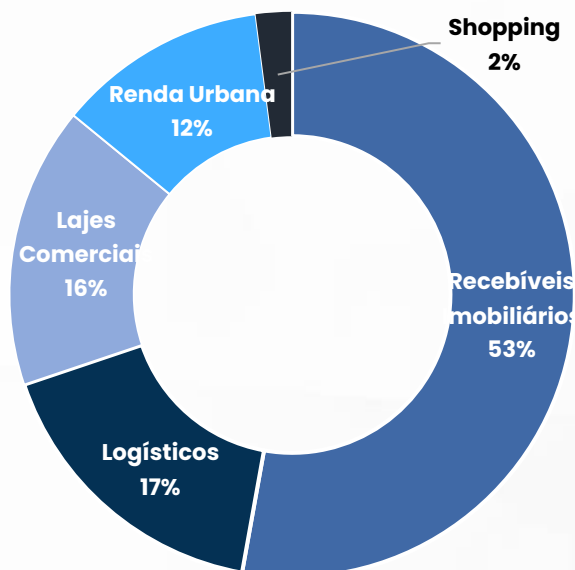


Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 7,00%
% Carteira MCHF	3,0%
Volume Atual	R\$ 9.789.336
Vencimento	13/12/2032
Código Cetip	18F0849476

FIIs LÍQUIDOS: ALOCAÇÃO SETORIAL

Abaixo apresentamos a abertura setorial da parcela do MCHF alocada em outros Fundos Imobiliários Listados (FII's Líquidos).

Atualmente, o a carteira está dividida em fundos de recebíveis (CRI) e fundos de tijolo. Devido à resiliência apresentada das cotas no mercado secundário e o carregamento dos Fundos, 53% do volume financeiro da estratégia de FII's Líquidos está em fundos de CRI. Por outro lado, ao longo dos últimos meses aumentamos a exposição nos fundos de tijolo por apresentarem preços excessivamente descontados no mercado secundário. Algumas posições já apresentam um ganho de capital relevante nessa frente.

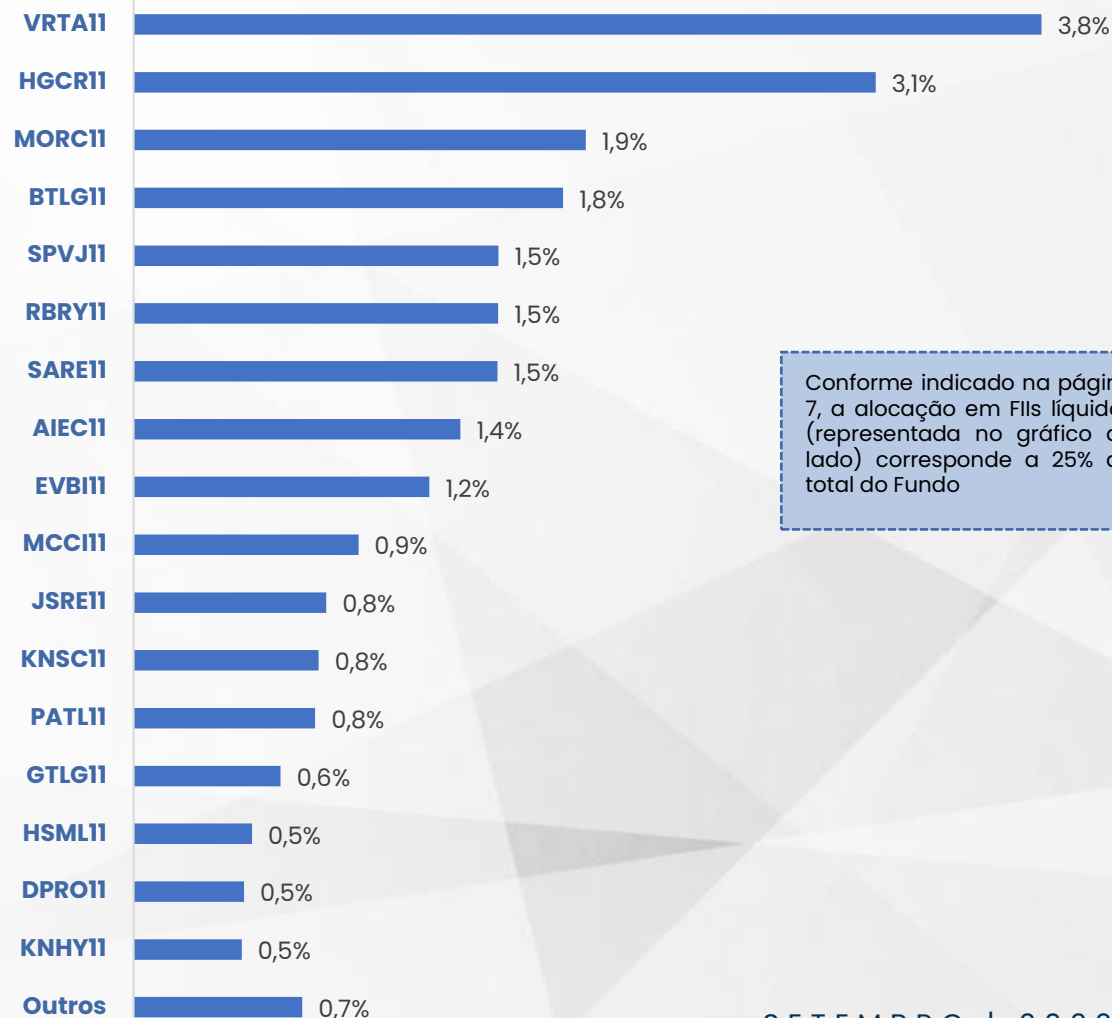


Dividend Yield
Esperado
12,1%

Valor de Mercado/
Valor Patrimonial
0,97

DETALHAMENTO POR ATIVO (% Total ativo)

Abaixo apresentamos a composição por Fundo Imobiliário.



Conforme indicado na página 7, a alocação em FII's líquidos (representada no gráfico ao lado) corresponde a 25% do total do Fundo

(1) Considera a estimativa calculada pelo time de gestão da Mauá Capital para as futuras distribuições dos FII's em carteira



Mauá Capital

| Rua Doutor Renato Paes de Barros, 955 - 15º andar
fundosimobiliarios@mauacapital.com - +55 11 2012 0740

Este boletim tem caráter meramente informativo, destina-se aos cotistas do Fundo, e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento. Recomendamos consultar profissionais especializados e independentes para eventuais necessidades e questões relativas a aspectos jurídicos, tributários e de sucessão. As informações veiculadas, os valores e as taxas são referências as datas e as condições indicadas no material, e não serão atualizadas. Verifique a tributação aplicável. As referências aos produtos e serviços são meramente indicativas e não consideram os objetivos de investimento, a situação financeira, ou as necessidades individuais e particulares dos destinatários. O objetivo de investimento não constitui garantia ou promessa de rentabilidade. Os dados acima consistem em uma estimativa e não asseguram ou sugerem a existência de garantia de resultados ou informações nele contidas. Adicionalmente, não se responsabilizam por decisões dos investidores acerca do tema contidas neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa tanto do prospecto quanto do regulamento do Fundo, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e a política de investimento do Fundo, bem como as disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto.

