



FII BTG Pactual
Real Estate
Hedge Fund

BTG Pactual
Real Estate Hedge Fund

BTHF11
Relatório Gerencial

CNPJ: 45.188.176/0001-57

Abril 2023

SUMÁRIO

03 [Comentário do Gestor](#)

04 [Cenário Macro](#)

05 [Resultado Financeiro](#)

07 [Portfólio do Fundo](#)

13 [Informações Gerais](#)

14 [Publicações Recentes](#)

15 [Consulta Formal](#)

17 [Disclaimer](#)

Para uma melhor experiência de navegação,
clique no ícone abaixo para retornar ao sumário.



COMENTÁRIO DO GESTOR

Valor de Patrimonial
(R\$ milhões)

361,5

Valor Patrimonial
(R\$ / cota)

10,04

Investidores

10.839

Operações

10

Duration
da Carteira

3,3 anos

Taxa Média
(carteira)⁽⁴⁾

CDI + 3,9%

Rendimento Mensal
(R\$ / cota)

0,12

Dividend Yield
(cota base R\$10,0)

13,9%

Retorno Total Líquido⁽⁵⁾

119% do CDI

Prezado investidor,

Em abril/23, o BTHF11 encerrou seu terceiro mês de atividade, **tendo já investido R\$340mm, mais de 90% do valor captado na emissão⁽¹⁾**. Ainda que as últimas aquisições foram realizadas ao longo do mês de abril, o fundo deve apresentar uma performance crescente nos próximos meses a medida que todos os ativos estiverem sendo plenamente rentabilizados dentro do portfólio.

A estratégia de curto prazo do fundo segue em realizar investimentos em ativos de crédito, principalmente indexados ao CDI e de curta *duration*, aproveitando o atual momento de elevada taxa de juros e convertendo os investimentos em um carregamento atrativo para os investidores. **A carteira investida do fundo está atualmente 100% indexada ao CDI, com taxa média de 3,9% (equivalente a 18,2% a.a. líquido de impostos) e duration de 3,3 anos.**

A cota patrimonial do fundo encerrou o mês em R\$10,04 – acima do valor de emissão de R\$10,00 e em linha com o valor do mês anterior. Essa cota representa um aumento circunstancial, uma vez que o Fundo ainda não efetuou o pagamento de despesas pontuais competentes à sua emissão⁽²⁾.

Ainda que a carteira esteja alocada exclusivamente em ativos CDI+, a boa performance do IFIX em abril (+4,5%) já demonstra um início recuperação do mercado de FIIs, em linha com a expectativa de redução da Selic, que deve trazer efeito positivo na valorização dos ativos reais. Nessa linha, o BTHF poderá migrar parte de sua alocação para outras classes de ativos, buscando capturar tal ganho, em linha com seu mandato de investimentos. Ainda assim, o retorno total do BTHF (+3,0%) desde sua emissão supera com margem os principais indicadores do mercado, como o CDI (+2,6%) e o IFIX (+1,3%).

Notas: (1) Percentual calculado com base no valor total da oferta do BTHF, de R\$360mm; (2) A precificação dos ativos que compõe a carteira do fundo é realizada com marcação a mercado, de acordo com o manual de precificação da Administradora, disponível nesse [link](#). Não há qualquer promessa ou garantia futura sobre o valor dos ativos, bem como sobre o valor patrimonial da cota do BTHF; (3) Não representa promessa ou garantia de rentabilidade futura; (4) Considera apenas a carteira já investida pelo fundo, sem efeito sobre os recursos que se encontram em caixa; (5) Valor referente ao CDI com desconto de 15% de IR para o período.



CENÁRIO MACRO

Nesse mês, por mais que tenha sido observada uma melhora no cenário externo, o destaque seguiu com as notícias relacionadas ao mercado financeiro norte-americano e o pedido de falência do banco *First Republic*, com demais bancos tendo aumentado a utilização de linhas de crédito para liquidez em conjunto com o FED⁽¹⁾. Nesse contexto, a economia americana mostrou sinais de desaceleração, com os níveis dos indicadores de manufatura e serviços em linha com o esperado para que a economia crescesse ao redor de zero. Os indicadores de crédito das pequenas e médias também demonstram certo aperto, o que reforça um cenário de menor crescimento à frente. Embora a inflação ainda seja alta, a expectativa adiante é de desaceleração do núcleo do CPI devido principalmente à: (i) à queda do preço de casas e aluguéis; e (ii) queda no preço de veículos usados. Nesse sentido, o FED subiu a taxa de juros 25 pontos-base no início de maio, para 5,1%, e tirou a indicação de que o mais provável seja uma nova alta, sugerindo que o cenário básico é manter a taxa de juros na próxima reunião. Nesse contexto, o mercado prevê que os dados de inflação teriam que surpreender para cima para o FED subir a taxa novamente em junho. Na Europa, o núcleo da inflação (que exclui alimentos e energia) desacelerou em abril para 5,6%, ante 5,7%, e o PIB cresceu 0,1% no primeiro trimestre, ante expectativa de 0,2%.

Na China, após forte crescimento em fevereiro e março, observamos desaceleração nos indicadores de atividade econômica em abril. A avaliação é que os dados devem voltar a acelerar em maio e junho, uma vez que o efeito base do início do ano seja dissipado. O mercado segue projetando um crescimento do PIB segue em 5,6% para a China⁽²⁾.

No Brasil, os dados da atividade econômica indicam crescimento acima de 1% do PIB, com a taxa de desemprego em 8,5%, valor abaixo da taxa de desemprego de equilíbrio, o que pode representar um cenário mais desafiador para a inflação. Nesse sentido, o núcleo da inflação, principalmente na parte de serviços, ficou acima do esperado em abril, o qual, na variação de 3 meses dessazonalizado e anualizado, passou de 4,5% para 5,7%. O COPOM manteve a taxa de juros em 13,75% como esperado em maio, mas manteve a projeção para 2024 no cenário com corte de juros do relatório FOCUS⁽³⁾ (12,5% de Selic em 2023 e 10% em 2024) em 3,6%, ante expectativa de alta para 3,7%. Além disso, o comitê manteve a avaliação de que os indicadores econômicos estão em linha com o cenário de desaceleração previsto pelo COPOM, embora tenha reconhecido que o mercado de trabalho tenha exibido maior resiliência. O BC manteve a possibilidade de retomada do ciclo de alta de juros, mas reconheceu que isto ficou menos provável, já que o COPOM reconhece que o cenário demanda “paciência e serenidade”.

Por mais que a taxa de juros deva seguir em patamar elevado nos próximos meses, os FIIs seguem cada vez mais presentes na carteira de investimentos, alcançando a marca de 2,1⁽⁴⁾ milhões de investidores, reforçando o posicionamento do produto com uma boa relação risco retorno vs outras classes de ativos, assim permanecendo como o principal veículo de investimento em ativos reais. Embora no curto prazo as incertezas em relação ao cenário político brasileiro possam trazer volatilidade, temos uma janela de oportunidades na aquisição de ativos imobiliários a preços convidativos, muitas vezes abaixo de seu custo de reposição, e com taxas reais de retorno acima da média histórica. Nesse contexto, é preciso acompanhar todo o cenário macro de perto, mas sem deixar de lado a análise micro e as peculiaridades de cada nicho imobiliário, em que buscamos seguir originando novas frentes de investimento ao BTHF.

Notas: (1) FED (Federal Reserve) é o Banco Central norte-americano; (2) BTG Pactual Gestora; (3) Boletim Focus elaborado pelo Banco Central, disponível em: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>; (4) Relatório Mensal de FIIs da B3, disponível em: <https://b3.com.br/pt-br/produtos-e-servicos/negociacao/renda-variavel/fundos-de-investimento-imobiliario-fii.htm>

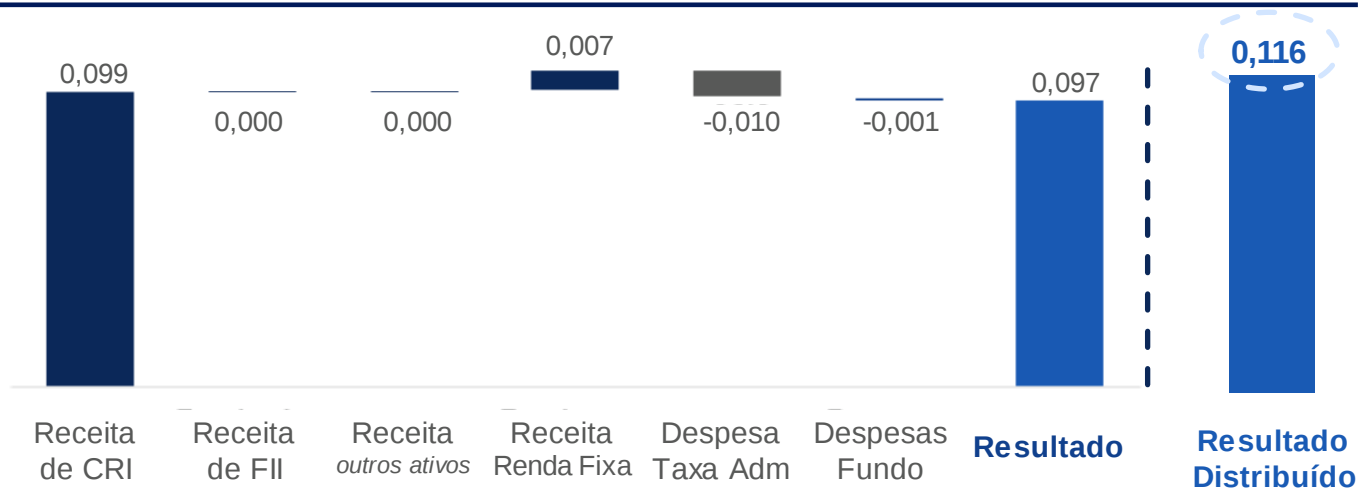


RESULTADO FINANCEIRO

Demonstração do resultado do período

Resultado BTHF11 (R\$)	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23	12M
Receita de CRI	-	1.212.079	2.792.482	3.573.487			7.578.047
Receita de FII	-	-	-	-			-
Receita outros ativos	-	-	-	-			-
Receita com Renda Fixa	-	1.922.783	1.728.821	257.900			3.909.505
Total Receitas	-	3.134.862	4.521.303	3.831.387			11.487.552
Taxa de Administração	-	-350.000	-346.917	-346.854			-1.043.771
Despesas do Fundo	-	-4	-9.177	-9.314			-18.495
Total Despesas	-	-350.004	-356.094	-356.168			-1.062.266
Lucro Líquido	-	2.789.858	4.165.209	3.475.224			10.430.281
Lucro Líquido por cota	-	0,0774	0,1157	0,0965			0,2896
Lucro distribuído / cota	-	0,052	0,106	0,116			0,2726
Lucro distribuído em relação ao CDI¹	-	70% do CDI	CDI + 1,0%	CDI + 3,5%			CDI + 0,5%

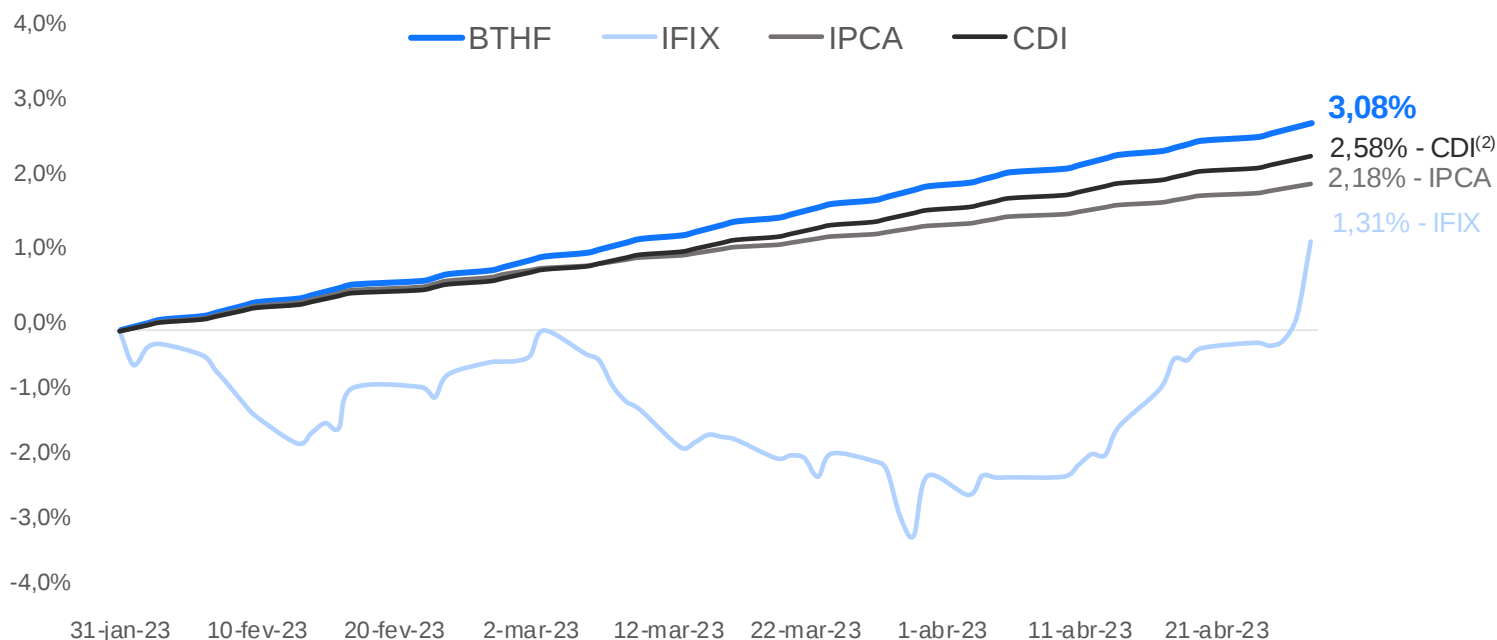
Breakdown do resultado de março de 2023 (R\$ por cota)



A distribuição de rendimentos no mês totalizou R\$ 0,116 por cota, valor ainda abaixo do potencial de geração de resultados do fundo, dado que esse é apenas o terceiro mês de funcionamento e o portfólio se encontra em processo final de alocação. O resultado desse mês ainda foi impactado negativamente por despesas com IR que são reconhecidas pontualmente no início das atividades do FII, de forma que esse impacto não deve ocorrer novamente. O fundo ainda encerrou o mês com R\$0,017/cota de reservas de resultado.

Dividend Yield: Considerando o valor da cota na emissão, de R\$10,00, o *dividend yield* (DY) anualizado ficou em 13,9%, o que representa CDI + 3,5% líquido de IR para o período.

Rentabilidade⁽¹⁾



Desde sua constituição, o retorno total do fundo foi de 3,08% ou 118% do CDI do período⁽²⁾, considerando cota + rendimentos.

Cronograma de Divulgação de Rendimentos

Abaixo as datas próximas datas de divulgação de rendimentos do FII BTG Pactual Real Estate Hedge Fund. Os investidores devem receber os rendimentos mensalmente, até o 10º dia útil de cada mês. As datas de divulgação informadas abaixo são estimativas, e poderão sofrer alteração:

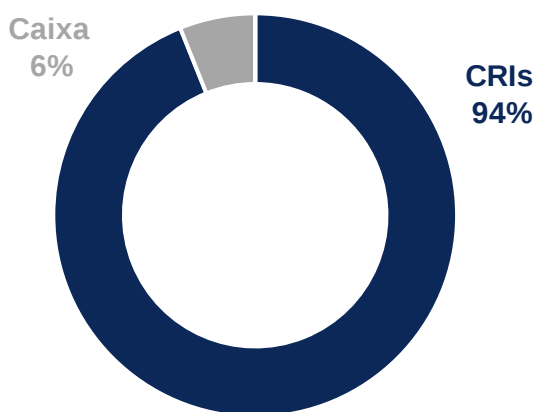
Competência: Fevereiro Divulgação: 10 de março Pagamento: 13 de março	R\$0,052 por cota <i>Dividend Yield: 6,1% 70% CDI Líquido</i>
Competência: Março Divulgação: 14 de abril Pagamento: 17 de abril	R\$0,106 por cota <i>Dividend Yield: 13,2% CDI + 1,0% Líquido</i>
Competência: Abril Divulgação: 12 de maio Pagamento: 15 de maio	R\$0,116 por cota <i>Dividend Yield: 13,9% CDI + 3,5% Líquido</i>
Competência: Maio Divulgação: 14 de junho Pagamento: 15 de junho	
Competência: Junho Divulgação: 13 de julho Pagamento: 14 de julho	
Competência: Julho Divulgação: 11 de agosto Pagamento: 14 de agosto	

Notas: (1) Considera para o BTHF a performance combinada da cota patrimonial do fundo, acrescido do resultado distribuído na competência do mês; (2) Rentabilidade do CDI líquida, considerando desconto equivalente a 15% de IR.

PORTFÓLIO DO FUNDO

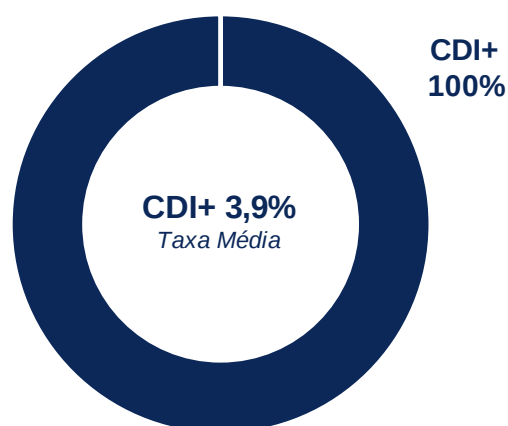
Alocação por Classe de Ativo⁽¹⁾

% do PL



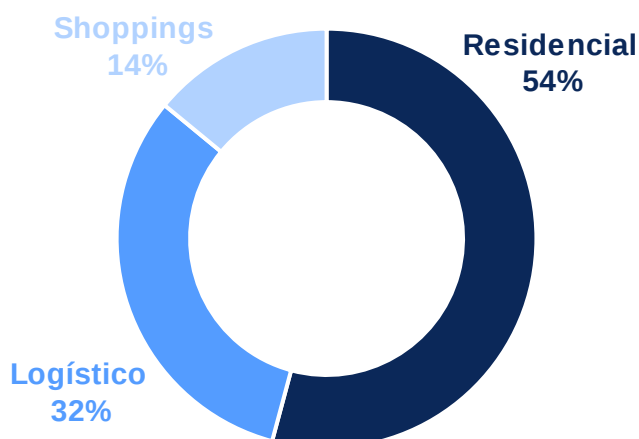
Alocação por Indexador (CRIs)⁽¹⁾

% do PL



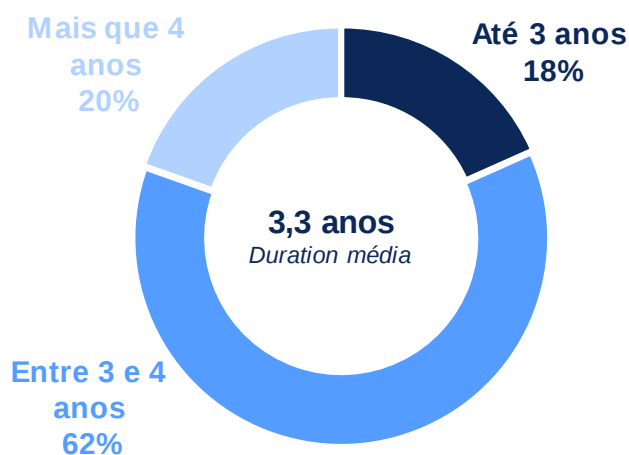
Exposição por Setor (CRIs)⁽¹⁾

% do PL

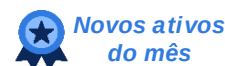


Duration⁽²⁾ da Carteira (CRIs)⁽¹⁾

% do PL



Notas: (1) Considera o portfólio na data base de publicação do relatório, em relação ao valor base do PL; (2) Duration corresponde ao prazo médio em que quem investe em um título de Renda Fixa vai reaver o capital investido mais os juros.



Lista de ativos em carteira – Crédito⁽¹⁾

#	Ativo CRI	Código B3	Índice	Tx Emissão	Duration anos	R\$ ('000)	% PL	Estratégia
1	Emergent Cold I	22F0930128	CDI	4,00%	3,29	72.508	20,1%	Core
2	Sh Campinas	22K1361155	CDI	1,75%	2,50	47.607	13,2%	Tático
3	Higienópolis	21L0329279	CDI	4,25%	4,15	35.290	9,8%	Core
4	Emergent Cold II	22L1357824	CDI	3,25%	4,00	31.118	8,6%	Core
5	Patriani I	23D1695281	CDI	5,00%	3,70	23.184	6,4%	Core
6	Patriani II	23D1695285	CDI	5,00%	3,70	22.176	6,1%	Core
7	You Corp II	22D0847835	CDI	4,50%	3,23	26.424	7,3%	Core
8	You Livina	21F0927708	CDI	4,90%	3,30	25.376	7,0%	Core
9	You Ibira	23C1735023	CDI	4,50%	3,00	20.511	5,7%	Core
10	Marajoara	21K0908334	CDI	4,50%	3,35	20.385	5,6%	Core
11	You Corp I	22D0847833	CDI	4,00%	2,79	14.580	4,0%	Core
				3,94%	3,35	339.160	93,8%	

Nesse mês, o BTHF alocou R\$45mm nas séries do CRI Patriani, para o financiamento de empreendimento residencial na grande São Paulo. O CRI conta com taxa atrativa (CDI + 5,0%) e com *duration* que tende a diminuir devido a estrutura de *cash sweep* no fluxo do ativo. Os percentuais de representatividade de cada ativo no portfólio do BTHF deverão sofrer alterações nos próximos meses, à medida que o fundo atingir maior patamar de alocação, momento em que será reduzida a participação dos ativos que atualmente representem mais que 10% da carteira.

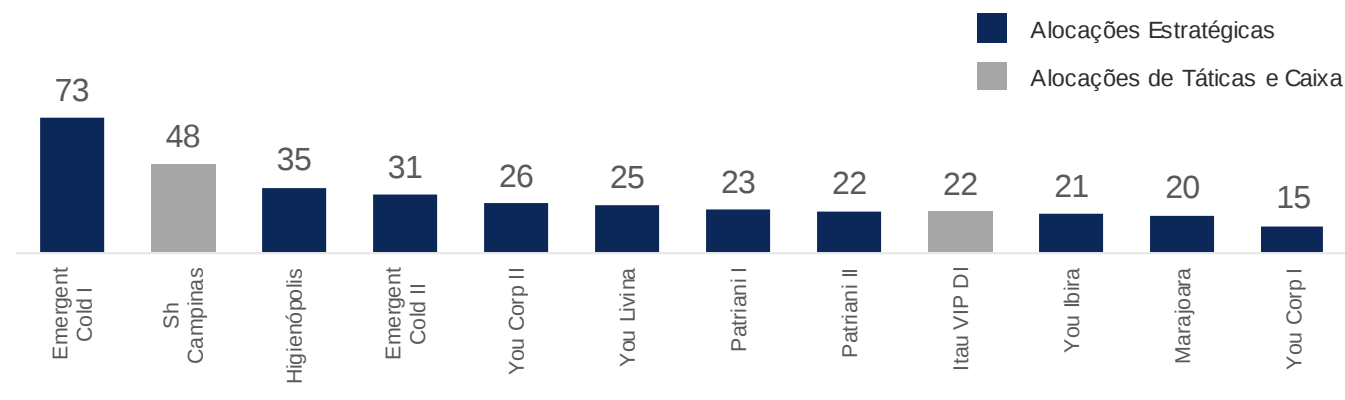
A alocação tática realizada pelo FII têm como por objetivo aumentar a rentabilidade do portfólio via operações de curta duração. O investimento no CRI do Campinas Shopping realizada nesse mês possui formato de fornecer liquidez para a contraparte e maior rentabilidade no BTHF, ao entregar uma rentabilidade superior ao das operações em caixa dentro do fundo.

Lista de ativos em carteira – Caixa⁽¹⁾

#	Fundo	Estratégia	Índice	R\$ ('000)	% PL	Rentabilidade (% CDI)
1	Itau VIP DI	Liquidez	CDI	21,883	6.2%	96.0%
				21,883	6.2%	96.0%

Os fundos de zeragem de caixa buscam rentabilizar o valor aplicado de forma próxima ao CDI, sem considerar impostos.

Lista de ativos R\$ mm



Ativos Investidos



PR, SC e RS



Volume
R\$ 72,5 milhões



CDI + 4,0% a.a.



Duration
3,3 anos



LTV 75%

Emergent Cold LatAm

Código: 22F0930128

Emissão: Vert – 1ª emissão / 67ª série

Lastro: Debêntures

Garantia: Alienação fiduciária de galpões logísticos, cessão fiduciária de contratos de locação, fundo de reserva e aval da holding. LTV da operação precifica os ativos abaixo do custo de reposição.

Comentário da operação: A Emergent Cold é a sétima maior companhia de logística refrigerada do mundo, sendo investida da [Lineage Logistics](#) (REIT que possui mais de 400 galpões logísticos). Os recursos captados na operação foram destinados para expansão da operação no Brasil e contam com locatários com bom risco de crédito, como BRF, JBS e Yara.

Status da operação: Fluxo adimplente e indicadores saudáveis



São Paulo - SP



Volume
R\$ 35,3 milhões



CDI + 4,25% a.a.



Duration
4,1 anos



LTV 62%

Projeto Higienópolis

Código: 21L0329279

Emissão: Vert – 60ª emissão / 1ª série

Lastro: Debêntures

Garantia: Alienação fiduciária de terrenos e cotas de SPE desenvolvedoras, cessão fiduciária de CCVs e fiança

Comentário da operação: O CRI tem por objetivo desenvolvimento de projetos de alto padrão no bairro de Higienópolis, em São Paulo/SP.

Status da operação: Fluxo adimplente e indicadores saudáveis

Ativos Investidos



São Paulo - SP



Volume
R\$ 26,4 milhões



CDI + 4,5% a.a.



Duration
3,2 anos

You Corp II

Código: 22D0847835

Emissão: Vert – 73ª emissão / 1ª série

Lastro: Debêntures

Garantia: Alienação fiduciária do capital social da companhia (+51%), além de AF de cotas de 34 SPEs e projetos da empresa, que somam mais de R\$500mm em fluxo de caixa, e fiança do principal sócio.

Comentário da operação: O CRI tem por objetivo reforçar a estrutura de caixa da companhia para ampliação da operação, com uma estrutura de garantias forte e que conta com a participação de diversos projetos da empresa. A You é uma incorporadora paulistana focada em empreendimentos residenciais em São Paulo.

Status da operação: Fluxo adimplente e indicadores saudáveis



São Paulo - SP



Volume
R\$ 25,4 milhões



CDI + 4,9% a.a.



Duration
3,3 anos



+50% vendido

Projeto Livina

Código: 21F0927708

Emissão: Virgo – 4ª emissão / 278ª série

Agente Fiduciário: Vortex

Lastro: Debêntures

Garantia: Alienação fiduciária das cotas de SPE, AF das unidades que serão vendidas, Fundo de Despesas e Fundo de Reserva

Comentário da operação: O CRI tem como risco primário o crédito corporativo da You, além de contar com alienação dos ativos adquiridos pelo financiamento, no bairro de Moema, em São Paulo/SP. As vendas estão em estágio avançado, mais informações do projeto no [link](#).

Status da operação: Fluxo adimplente e indicadores saudáveis

Ativos Investidos



São Paulo - SP



Volume
R\$ 20,4 milhões



CDI + 4,5% a.a.



Duration
3,3 anos



LTV 62%

Marajoara Club House

Código: 21K0908334

Emissão: True – 1ª emissão / 465ª série

Agente Fiduciário: Oliveira Trust

Lastro: CCB

Garantia: Alienação fiduciária de imóveis e cotas de SPE desenvolvedoras, cessão fiduciária de CCVs e fiança da holding

Comentário da operação: O CRI tem por objetivo o desenvolvimento do empreendimento Marajoara Club House, localizado no bairro Interlagos em São Paulo

Status da operação: Fluxo adimplente e indicadores saudáveis



São Paulo - SP



Volume
R\$ 20,5 milhões



CDI + 4,5% a.a.



Duration
3,0 anos

Projeto Ibirapuera

Código: 23C1735023

Emissão: True – 1ª emissão / 143ª série

Agente Fiduciário: Oliveira Trust

Lastro: Debêntures

Garantia: Alienação fiduciária de terrenos e cotas de SPE desenvolvedoras, cessão fiduciária de CCVs e fiança

Comentário da operação: O CRI tem por objetivo desenvolvimento de projeto de alto padrão próximo ao Parque do Ibirapuera, em São Paulo/SP.

Status da operação: Fluxo adimplente e indicadores saudáveis

Ativos Investidos



São Paulo - SP



Volume
R\$ 14,6 milhões



CDI + 4,0% a.a.



Duration
2,8 anos

You Corp I

Código: 22D0847833

Emissão: Vert – 73ª emissão / 1ª série

Lastro: Debêntures

Garantia: Alienação fiduciária do capital social da companhia (+51%), além de AF de cotas de 34 SPEs e projetos da empresa, que somam mais de R\$500mm em fluxo de caixa, e fiança do principal sócio.

Comentário da operação: O CRI tem por objetivo reforçar a estrutura de caixa da companhia para ampliação da operação, com uma estrutura de garantias forte e que conta com a participação de diversos projetos da empresa. A You é uma incorporadora paulistana focada em empreendimentos residenciais em São Paulo.

Status da operação: Fluxo adimplente e indicadores saudáveis



Campinas - SP



Volume
R\$ 47,6 milhões



CDI + 1,75% a.a.



Duration
2,5 anos

Campinas Shopping - Curta

Código: 22K1361155

Emissão: Virgo – 1ª emissão / 65ª série

Agente Fiduciário: Vortex

Lastro: Contrato de Compra e Venda do Ativo (incluindo contratos de locação)

Garantia: Alienação fiduciária do Shopping Campinas (LTV inicial de 60%) e cessão fiduciária do NOI do ativo

Comentário da operação: O CRI foi constituído para integrar forma de pagamento na aquisição do Campinas Shopping pelo FII VISC11. No BTHF, o investimento representa uma alocação tática do portfólio.

Status da operação: Fluxo adimplente e indicadores saudáveis

Ativos Investidos



Cabo de Sto
Agostinho - PE



Volume
R\$ 31,2 milhões



CDI + 3,3% a.a.



Duration
4,0 anos

You Corp I

Código: 22L1357824

Emissão: Vert – 90ª emissão / 1ª série

Lastro: Debêntures

Garantia: Alienação fiduciária de galpões logísticos, cessão fiduciária de contratos de locação, fundo de reserva e aval da holding

Comentário da operação: A Emergent Cold é a sétima maior companhia de logística refrigerada do mundo, sendo investida da [Lineage Logistics](#) (REIT que possui mais de 400 galpões logísticos). Os recursos captados na operação foram destinados para expansão da operação no Brasil e contam com locatários com bom risco de crédito, como BRF, JBS e Yara.

Status da operação: Fluxo adimplente e indicadores saudáveis



São Bernardo
do Campo - SP



Volume
R\$ 23,2 milhões



CDI + 5,00% a.a.



Duration
3,7 anos

Patriani I

Código: 23D1695281

Emissão: Opea – 1ª emissão / 153ª série

Agente Fiduciário: Vortex

Lastro: Nota Comercial

Garantia: Fiança, Alienação Fiduciária de Terrenos, Promessa de Alienação Fiduciária do estoque, Cessão Fiduciária de Recebíveis, Alienação Fiduciária de cotas das SPEs, Seguro de Obras.

Comentário da operação: O CRI foi constituído para financiar a exposição de obras dos empreendimentos [Mistral](#) e [Vitra](#), ativos residenciais de alto padrão na grande São Paulo e que já foram 100% vendidos.

Status da operação: Operação integralizada no mês.

Ativos Investidos



Patriani II



São Bernardo
do Campo - SP



Volume
R\$ 31,2 milhões



CDI + 5,0% a.a.



Duration
3,7 anos



Código: 23D1695285

Emissão: Opea – 1ª emissão / 153ª série

Agente Fiduciário: Vortex

Lastro: Nota Comercial

Garantia: Fiança, Alienação Fiduciária de Terrenos, Promessa de Alienação Fiduciária do estoque, Cessão Fiduciária de Recebíveis, Alienação Fiduciária de cotas das SPEs, Seguro de Obras.

Comentário da operação: O CRI foi constituído para financiar a exposição de obras dos empreendimentos [Mistral](#) e [Vitra](#), ativos residenciais de padrão na grande São Paulo e que já foram 100% vendidos.

Status da operação: Operação integralizada no mês.

O FUNDO

O BTG Pactual Real Estate Hedge Fund - Fundo de Investimento Imobiliário (BTHF11) teve início em janeiro de 2023 e tem como objetivo investir nos mais diversos ativos relacionados ao setor imobiliário, como CRIs, FIs e ativos reais, buscando estar bem posicionado para capturar ganhos independente do cenário macroeconômico, bem como proporcionar a valorização das suas cotas em todos os horizontes de tempo via investimentos no setor imobiliário.

A estratégia de investimentos do BTHF terá inicialmente como foco a aquisição de CRIs CDI+ com o alto carregado da taxa de juros. Futuramente, o Fundo poderá migrar seu portfólio para outras classes de ativos, no médio e longo prazo, de acordo com o mandato do fundo, buscando retornos mais atrativos e a proteção do capital do investidor.

O BTHF tem prazo indeterminado, é voltado para os Investidores em geral e conta com política de distribuição mensal de rendimentos, respaldado pela isenção fiscal para investidores pessoa física, conforme definido pela Lei 8.668/93.

Administração e Escrituração:

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

Gestão:

BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda

CNPJ:

45.188.176/0001-57

Taxa de Administração:

1,15% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo

Taxa de Performance:

20% do que exceder a variação do IPCA + 6,0%

Quantidade de Cotas:

36.000.000

Número de Investidores:

10.837

Ambiente de Negociação:

B3 (Cetip) - 4770023FII

PUBLICAÇÕES RECENTES

Principais publicações do BTHF realizadas até o momento:

15/03/2023 – Proposta da Administradora: Consulta Formal	Acesse
06/02/2023 – Anúncio de Encerramento da 1ª Emissão de Cotas	Acesse
26/01/2023 – Prospecto Definitivo da 1ª Emissão de Cotas	Acesse
01/12/2022 – Regulamento	Acesse

Outros links importantes:

Site da Administradora	Acesse
Site da Gestora – Fundos Listados	Acesse

Contato

Relações com Investidores

Telefone: +55 11 3383-2000

E-mail: ri.fundoslistados@btgpactual.com

Disclaimer

FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC.

RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA.

NÃO É POSSÍVEL PREVER O DESEMPENHO FUTURO DE UM INVESTIMENTO A PARTIR DA VARIAÇÃO DE SEU VALOR DE MERCADO NO PASSADO. O BTG PACTUAL NÃO ASSUME QUE OS INVESTIDORES VÃO OBTER LUCROS, NEM SE RESPONSABILIZA PELAS PERDAS.

ESTE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES.

É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos de investimento atuam e, conseqüentemente, possíveis variações no patrimônio investido.

Este material, disponibilizado sob demanda, consiste em breve resumo de cunho meramente informativo, não configurando consultoria, oferta, solicitação de oferta, ou recomendação para a compra ou venda de qualquer investimento ou produto específico. O BTG Pactual, suas empresas afiliadas, subsidiárias, seus funcionários, diretores e agentes não se responsabilizam e não aceitam qualquer passivo oriundo de perda ou prejuízo eventualmente provocado pelo uso de parte ou da integralidade do presente material informativo. Embora as informações e opiniões expressas neste documento tenham sido obtidas de fontes confiáveis e fidedignas, nenhuma garantia ou responsabilidade, expressa ou implícita, é feita a respeito da exatidão, fidelidade e/ou totalidade das informações. Todas as informações, opiniões e valores eventualmente indicados estão sujeitos a mudança sem aviso. Este material não tem relação com objetivos específicos de investimentos, situação financeira ou necessidade particular de qualquer destinatário específico, não devendo servir como única fonte de informações no processo decisório do investidor que, antes de decidir, deverá realizar, preferencialmente com a ajuda de um profissional devidamente qualificado, uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos face a seus objetivos pessoais e à sua tolerância a risco (Suitability).

LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR.

