MANATÍ

RELATÓRIO MENSAL

# MANATÍ RECEBÍVEIS ESTRUTURADOS FII

*CNPJ: 49.916.958/0001-16*

JUNHO | 2026

# DESTAQUES DO MÊS
## JUNHO/26

### DIVIDENDO DISTRIBUÍDO

**Consistência na geração de renda para o investidor** O fundo segue entregando dividendos de forma estável, reforçando a previsibilidade e a solidez da estratégia.

**R$ 0,10**

**Por cota no mês**

### DIVIDEND YIELD ANUALIZADO

***Dividend Yield* anualizado atrativo**, considerando a cota patrimonial de fechamento do período. Nessa linha, o Fundo segue com retorno defensivo e isento de IR.

**12,85%**

**Dividend Yield a.a.**

### REMUNERAÇÃO DA CARTEIRA

**Carteira com remuneração robusta e balanceada**, visando geração de retorno ao investidor, além de assertividade da gestão e nenhuma inadimplência.

**CDI + 4,4% a.a.**

**IPCA + 11,0% a.a.**

### RENTABILIDADE ACUMULADA

**Retorno acumulado sólido e consistente,** resultado da disciplina da gestão ao longo do tempo. Aproveitando o encerramento do Semestre, o Fundo entrega performance superior ao CDI, já líquida de IR.

**134% CDI**

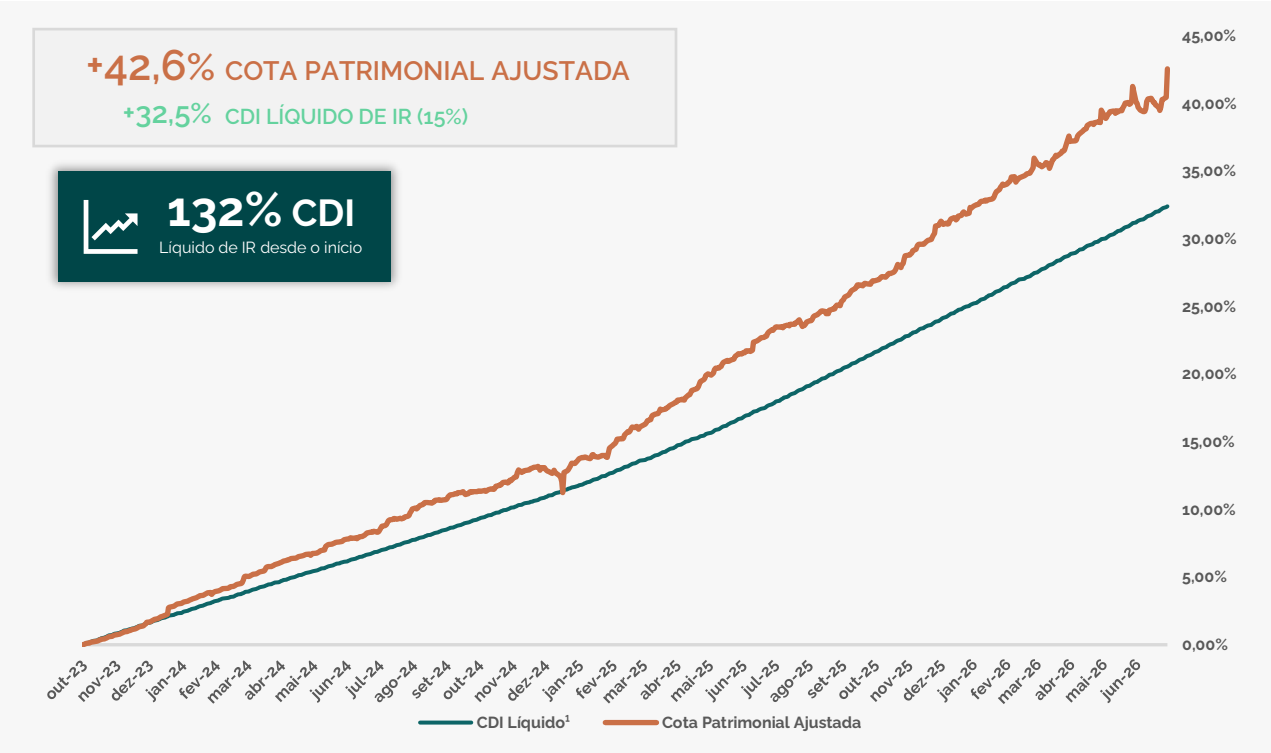
**Líquido de IR desde o início**

*(1) Início do fundo em 03/10/2023. (2) Rentabilidade da cota patrimonial ajustada pelos dividendos e líquida dos custos de distribuição, em comparação ao CDI isento de imposto de renda, conforme alíquota de 15% para equiparação da condição tributária do produto. (3) Dividend Yield anualizado com base no dividendo distribuído e cota de emissão de R$ 10,00. Fonte: Manatí Capital Management e Banco Daycoval S.A.*

**Disclaimer**: *o conteúdo aqui veiculado possui caráter exclusivamente informativo, reproduz a opinião pessoal dos gestores e demais membros da equipe de investimentos da Manatí e/ou está baseado em dados publicamente disponíveis. O conteúdo não caracteriza e não deve ser entendido como recomendação de investimento, análise de valor mobiliário, oferta de venda ou distribuição de quaisquer ativos. A rentabilidade passada ou histórica de fundos não representa garantia de resultados futuros. A Manatí não se responsabiliza pela exatidão ou completude das informações ou pela publicação acidental de dados incorretos, omissões ou pelo uso de tais informações. Para mais informações acerca de todos os avisos legais exigidos pela CVM e pela ANBIMA, documentos do fundo e informações institucionais da Manatí, acessar o sítio eletrônico da Manatí. O Fundo não conta com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, do custodiante ou de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC.*

# PERFORMANCE HISTÓRICA

**Rentabilidade acumulada do Manatí Recebíveis Estruturados,** considerando a cota patrimonial ajustada desde o início do fundo em relação ao respectivo índice de comparação:




| 2026 | jan-26 | fev-26 | mar-26 | abr-26 | mai-26 | jun-26 | jul-26 | ago-26 | set-26 | out-26 | nov-26 | dez-26 | Ano | Início |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MARE11** | **1,27%** | **1,49%** | **1,20%** | **1,40%** | **1,25%** | **0,92%** | | | | | | | **7,78%** | **42,58%** |
| **CDI Equivalente** | **0,99%** | **0,85%** | **1,03%** | **0,93%** | **0,91%** | **0,95%** | | | | | | | **5,79%** | **32,42%** |
| % CDI | 128,8% | 176,4% | 116,9% | 151,3% | 136,7% | 96,9% | | | | | | | 134,4% | 131,4% |

*(1) CDI Líquido refere-se a remuneração da taxa básica de juros líquida de imposto de renda conforme alíquota de 15%. (2) Cota patrimonial ajustada pelos dividendos distribuídos desde o início e líquido de taxas de distribuição. Fonte: Manatí Capital Management e XP Administração Fiduciária.*

**Disclaimer**: o conteúdo aqui veiculado possui caráter exclusivamente informativo, reproduz a opinião pessoal dos gestores e demais membros da equipe de investimentos da Manatí e/ou está baseado em dados publicamente disponíveis. O conteúdo não caracteriza e não deve ser entendido como recomendação de investimento, análise de valor mobiliário, oferta de venda ou distribuição de quaisquer ativos. A rentabilidade passada ou histórica de fundos não representa garantia de resultados futuros. A Manatí não se responsabiliza pela exatidão ou completude das informações ou pela publicação acidental de dados incorretos, omissões ou pelo uso de tais informações. Para mais informações acerca de todos os avisos legais exigidos pela CVM e pela ANBIMA, documentos do fundo e informações institucionais da Manatí, acessar o sítio eletrônico da Manatí. O Fundo não conta com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, do custodiante ou de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC.

## DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

**Dividendo consistente** desde o início do fundo e **isento de imposto de renda**, fruto da **alocação balanceada** da carteira de ativos, visando a baixa volatilidade para o investidor e riscos comedidos.




*(1) CDI Líquido refere-se a remuneração da taxa básica de juros líquida de imposto de renda conforme alíquota de 15%. (2) Cota patrimonial ajustada pelos dividendos distribuídos desde o início e líquido de taxas de distribuição. Fonte: Manatí Capital Management e XP Administração Fiduciária.*

***Disclaimer**: o conteúdo aqui veiculado possui caráter exclusivamente informativo, reproduz a opinião pessoal dos gestores e demais membros da equipe de investimentos da Manatí e/ou está baseado em dados publicamente disponíveis. O conteúdo não caracteriza e não deve ser entendido como recomendação de investimento, análise de valor mobiliário, oferta de venda ou distribuição de quaisquer ativos. A rentabilidade passada ou histórica de fundos não representa garantia de resultados futuros. A Manatí não se responsabiliza pela exatidão ou completude das informações ou pela publicação acidental de dados incorretos, omissões ou pelo uso de tais informações. Para mais informações acerca de todos os avisos legais exigidos pela CVM e pela ANBIMA, documentos do fundo e informações institucionais da Manatí, acessar o sítio eletrônico da Manatí. O Fundo não conta com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, do custodiante ou de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC.*

## CARTEIRA DE ATIVOS

Detalhamento da **alocação do Manatí Recebíveis Estruturados FII**, no encerramento do mês de **junho**, em termos de ativos-alvo**:**

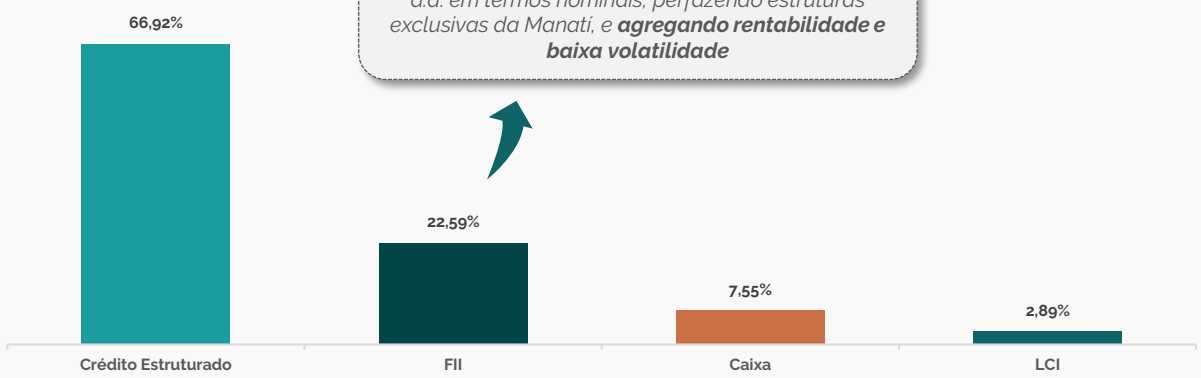
### Alocação em Ativos-Alvo

**92,4%** de alocação, com caixa residual comprometido para nova operação em estruturação a ser liquidada em junho

### Distribuição por Ativos-Alvo

*% Patrimônio Líquido*

***17,0% são operações estruturadas em formato de FIIs*** *com rentabilidade média ponderada de 21,2% a.a. em termos nominais, perfazendo estruturas exclusivas da Manatí, e* ***agregando rentabilidade e baixa volatilidade***




*(1) Papeis investidos com caráter estratégico, desconsiderando eventuais alocações temporárias, de curto prazo, decorrentes do amadurecimento de novas oportunidades de investimento. Fonte: Manatí Capital Management. A Manatí não assume que os investidores vão obter lucro, nem se responsabiliza pelas perdas.*

***Disclaimer****: o conteúdo aqui veiculado possui caráter exclusivamente informativo, reproduz a opinião pessoal dos gestores e demais membros da equipe de investimentos da Manatí e/ou está baseado em dados publicamente disponíveis. O conteúdo não caracteriza e não deve ser entendido como recomendação de investimento, análise de valor mobiliário, oferta de venda ou distribuição de quaisquer ativos. A rentabilidade passada ou histórica de fundos não representa garantia de resultados futuros. A Manatí não se responsabiliza pela exatidão ou completude das informações ou pela publicação acidental de dados incorretos, omissões ou pelo uso de tais informações. Para mais informações acerca de todos os avisos legais exigidos pela CVM e pela ANBIMA, documentos do fundo e informações institucionais da Manatí, acessar o sítio eletrônico da Manatí. O Fundo não conta com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, do custodiante ou de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC.*

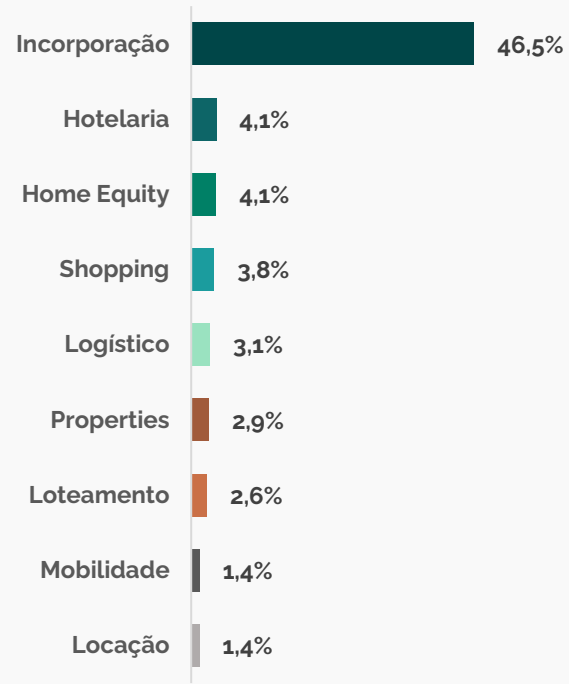
## CARTEIRA DE CRÉDITO ESTRUTURADO

***66,9% do PL***

Detalhamento da **alocação do Manatí Recebíveis Estruturados FII** na carteira de **crédito estruturado**, no encerramento do mês de **junho:**

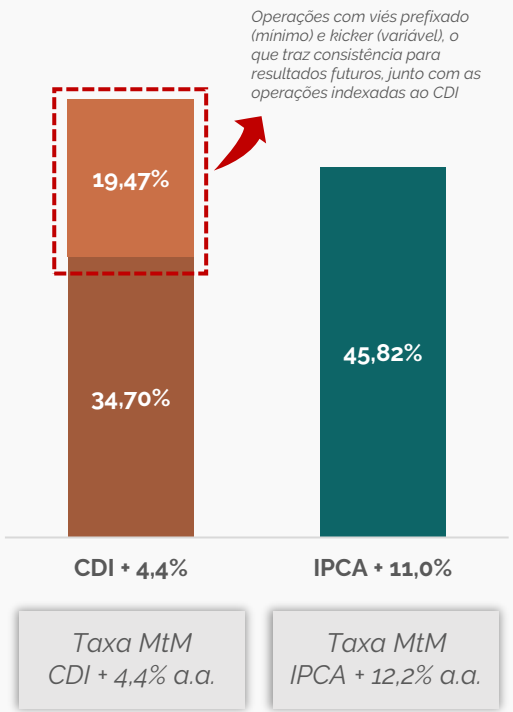
### Diversificação por Setor

*% Patrimônio Líquido*




### Remuneração Média dos Papeis

*% Carteira de Crédito Estruturado*




*(1) Papeis investidos com caráter estratégico, desconsiderando eventuais alocações temporárias, de curto prazo, decorrentes do amadurecimento de novas oportunidades de investimento. Fonte: Manatí Capital Management. A Manatí não assume que os investidores vão obter lucro, nem se responsabiliza pelas perdas.*

***Disclaimer**: o conteúdo aqui veiculado possui caráter exclusivamente informativo, reproduz a opinião pessoal dos gestores e demais membros da equipe de investimentos da Manatí e/ou está baseado em dados publicamente disponíveis. O conteúdo não caracteriza e não deve ser entendido como recomendação de investimento, análise de valor mobiliário, oferta de venda ou distribuição de quaisquer ativos. A rentabilidade passada ou histórica de fundos não representa garantia de resultados futuros. A Manatí não se responsabiliza pela exatidão ou completude das informações ou pela publicação acidental de dados incorretos, omissões ou pelo uso de tais informações. Para mais informações acerca de todos os avisos legais exigidos pela CVM e pela ANBIMA, documentos do fundo e informações institucionais da Manatí, acessar o sítio eletrônico da Manatí. O Fundo não conta com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, do custodiante ou de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC.*

# CARTEIRA DE ATIVOS

Segue abaixo a lista de investimentos presentes na carteira do fundo, com base no fechamento de **junho** de 2026:

| Tipo | Emissor | Código IF | Segmento | Valor | % PL | Indexador | Tx. Aquisição |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CRI | CRI MAC | 24L2414794 | Incorporação | 13.276.644,07 | 8,36% | IPCA | 12,00% |
| CRI | CRI Bella Vitta | 25B2856621 | Incorporação | 7.440.645,39 | 4,69% | IPCA | 11,85% |
| CRI | CRI Laken | 24K1892305 | Incorporação | 6.805.857,69 | 4,29% | CDI | 5,00% |
| CRI | CRI BRDU | 25J3113754 | Incorporação | 6.566.070,75 | 4,14% | CDI | 5,00% |
| CRI | CRI Golden Tulip | 25H4806070 | Hotelaria | 6.554.700,02 | 4,13% | IPCA | 12,00% |
| CRI | CRI VCA | 25J4696146 | Incorporação | 6.479.380,82 | 4,08% | IPCA | 11,30% |
| CRI | CRI Itaquera | 24C1526928 | Shopping | 4.982.216,91 | 3,14% | IPCA | 8,85% |
| CRI | CRI Martini Meat IPCA | 22F0930128 | Logistico | 4.912.462,09 | 3,09% | IPCA | 9,30% |
| CRI | CRI Cata Incorporadora | 24J2128781 | Incorporação | 4.726.864,04 | 2,98% | IPCA | 11,05% |
| CRI | LCI Mozak II | 24I02532865 | Properties | 4.590.373,44 | 2,89% | CDI | 5,00% |
| CRI | CRI HM Maxi Campinas | 24C1796102 | Incorporação | 4.104.666,84 | 2,59% | CDI | 5,00% |
| CRI | CRI Vivacorp II | 26D6665612 | Incorporação | 4.007.991,95 | 2,52% | CDI | 4,00% |
| CRI | CRI Vivacorp I | 26D6665611 | Incorporação | 4.007.982,69 | 2,52% | CDI | 4,00% |
| CRI | CRI Bemol | 24D2944088 | Home Equity | 3.679.746,00 | 2,32% | IPCA | 9,00% |
| CRI | CRI Vic Engenharia Sub | 22F1162246 | Loteamento | 3.357.246,71 | 2,11% | IPCA | 12,00% |
| CRI | CRI Torresani 1S | 25F2772030 | Incorporação | 3.126.278,24 | 1,97% | CDI | 3,50% |
| CRI | CRI Torresani 2S | 25F2804404 | Incorporação | 3.120.676,00 | 1,97% | CDI | 3,50% |
| CRI | CRI Galleria II | 24E1318751 | Home Equity | 2.828.839,58 | 1,78% | IPCA | 9,50% |
| CRI | CRI Vértice e Voz | 24K2221808 | Incorporação | 2.528.373,09 | 1,59% | CDI | 4,75% |
| CRI | CRI Comporte | 23I1270600 | Mobilidade | 2.185.807,51 | 1,38% | CDI | 3,85% |
| CRI | CRI Lafaete | 23L1737583 | Locação | 2.157.873,12 | 1,36% | CDI | 4,30% |
| CRI | CRI OAD | 25K3757811 | Incorporação | 1.805.078,43 | 1,14% | CDI | 4,50% |
| CRI | CRI Construtora Dez | 24G1883357 | Incorporação | 1.680.783,18 | 1,06% | IPCA | 12,68% |
| CRI | CRI Due | 25K0012801 | Incorporação | 1.405.305,39 | 0,89% | CDI | 4,50% |
| CRI | CRI FGR | 23L1279637 | Incorporação | 1.386.688,47 | 0,87% | IPCA | 9,50% |
| CRI | CRI Tibério | 20K0777893 | Incorporação | 1.358.493,64 | 0,86% | CDI | 2,70% |
| CRI | CRI Pátio Roraima | 22H1579450 | Shopping | 1.000.536,20 | 0,63% | IPCA | 8,05% |
| CRI | CRI Vic Engenharia | 22F1135958 | Loteamento | 773.462,39 | 0,49% | IPCA | 9,50% |
| **SUBTOTAL ESTRUTURADOS** | | | | **110.851.044,65** | **69,82%** | | *(taxas a.a.)* |

| Tipo | Ativo | Ticker | Segmento | Valor | % PL |
|---|---|---|---|---|---|
| FII | Turmalina B | | Residencial | 15.416.522,45 | 9,65% |
| FII | FII Alicerce | | Residencial | 11.391.143,89 | 7,13% |
| FII | FII Unidades Autônomas | CF 50399189 | Estoque | 844.769,35 | 0,53% |
| FII | Guardian Real Estate FII | GARE11 | Renda Urbana | 2.413.344,47 | 1,51% |
| FII | Outros | | | 8.837.256,23 | 5,53% |
| **SUBTOTAL FII** | | | | **35.862.236** | **24,36%** |

| | | |
|---|---|---|
| **CAIXA + COMPROMISSADA** | **12.064.054** | **7,55%** |
| **PROVISÕES** | **946.376** | **0,59%** |
| **PATRIMÔNIO LÍQUIDO** | **159.723.711** | **102,00%** |

***Disclaimer**: o conteúdo aqui veiculado possui caráter exclusivamente informativo, reproduz a opinião pessoal dos gestores e demais membros da equipe de investimentos da Manatí e/ou está baseado em dados publicamente disponíveis. O conteúdo não caracteriza e não deve ser entendido como recomendação de investimento, análise de valor mobiliário, oferta de venda ou distribuição de quaisquer ativos. A rentabilidade passada ou histórica de fundos não representa garantia de resultados futuros. A Manatí não se responsabiliza pela exatidão ou completude das informações ou pela publicação acidental de dados incorretos, omissões ou pelo uso de tais informações. Para mais informações acerca de todos os avisos legais exigidos pela CVM e pela ANBIMA, documentos do fundo e informações institucionais da Manatí, acessar o sítio eletrônico da Manatí. O Fundo não conta com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, do custodiante ou de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC.*

# DETALHE DAS OPERAÇÕES (1/3)

## CRI CBA EMPREENDIMENTOS

CRI corporativo lastreado em carteira de empreendimentos da companhia, com 70% de LTV. A CBA é uma incorporadora com produtos de alta renda e MCMV na região Sul do Brasil (Florianópolis e Cachoeira do Sul). As garantias da operação são: (i) Alienação Fiduciária de Quotas de SPEs; (ii) AF de Imóveis em desenvolvimento; (iii) CF dos Recebíveis atrelados aos empreendimentos; (iv) Fundo de Liquidez de 3 PMTs; (v) Fundo de Despesas e (vi) Aval dos Sócios.

## CRI MAC EMPREENDIMENTOS

CRI Corporativo que tem como devedora a holding MAC Empreendimentos, grupo goiano referência nacional em construção e desenvolvimento urbano. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Alienação Fiduciária de lotes (ii) Cessão Fiduciária dos Recebíveis, presentes e futuros, de empreendimentos em fase final de construção (iii) Aval das holdings controladores e principais sócios.

## CRI VÉRTICE E VOZ

CRI de término de obra dos projetos de incorporação residencial vertical de alto padrão Vértice e Voz, localizados no bairro planejado Viva Park em Porto Belo- SC. As garantias da operação são: (i) Alienação fiduciária das quotas das SPEs; (ii) AF dos imóveis em desenvolvimento; (iii) CF dos recebíveis atrelados aos empreendimentos; (iv) Fundo de Reserva; (v) Fundo de Obras e (vi) Aval dos Sócios

## CRI BEMOL

CRI pulverizado, lastreado na cessão de mais de 500 contratos de *home equity* originados pela Bemol Serviços Financeiros, braço financeiro do Grupo Bemol, maior varejista da região Norte do país. As garantias da operação são: imóveis atrelados aos contratos cedidos (LTV médio da carteira de ~40%), além de subordinação de 20% aportada pela própria Bemol.

## CRI BELLA VITTA

CRI para antecipação de recebíveis de um loteamento na cidade de Cascavel e desenvolvido pela Bella Casa & Okada, companhia que realiza projetos de urbanismo e desenvolvimento principalmente em cidades do Paraná. As garantias da operação são: (i) CF dos Recebíveis; (ii) Aval dos sócios; (iii) Fundo de Despesas; (iv) Fundo de Reserva e índice mínimo a ser mantido de, pelo menos, 155% (VP dos Créditos Elegíveis cedidos à operação em relação ao Saldo Devedor)

**Disclaimer**: *o conteúdo aqui veiculado possui caráter exclusivamente informativo, reproduz a opinião pessoal dos gestores e demais membros da equipe de investimentos da Manatí e/ou está baseado em dados publicamente disponíveis. O conteúdo não caracteriza e não deve ser entendido como recomendação de investimento, análise de valor mobiliário, oferta de venda ou distribuição de quaisquer ativos. A rentabilidade passada ou histórica de fundos não representa garantia de resultados futuros. A Manatí não se responsabiliza pela exatidão ou completude das informações ou pela publicação acidental de dados incorretos, omissões ou pelo uso de tais informações. Para mais informações acerca de todos os avisos legais exigidos pela CVM e pela ANBIMA, documentos do fundo e informações institucionais da Manatí, acessar o sítio eletrônico da Manatí. O Fundo não conta com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, do custodiante ou de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC.*

# DETALHE DAS OPERAÇÕES (2/3)

## CRI ECON

CRI corporativo, respaldado no crédito da Econ, incorporadora e construtora focada no segmento econômico na região metropolitana de São Paulo/SP. A Econ é, hoje, um dos maiores *players* do segmento econômico na região em que atua, já tendo entregue mais de 27 mil unidades desde sua fundação, em 2001. As garantias da operação são: (i) AF de quotas as quais o Patrimônio Líquido que totalize, no mínimo, 133% do saldo devedor; (ii) Fundo de Reserva de 1,25 milhões.

## CRI GALLERIA BANK

CRI pulverizado, lastreado na cessão de 161 contratos de *home equity* originados e geridos pelo Galleria Bank, *player* relevante no segmento, tendo mais de R$20MM em originações/mês. As garantias da operação são: imóveis dados em garantia aos contratos cedidos (LTV médio da carteira ~36%), além da subordinação de 20% aportada pela própria devedora em uma série júnior.

## CRI FGR INCORPORAÇÕES

CRI corporativo, respaldado na carteira de recebíveis do empreendimento Jardins Marselha, condomínio horizontal da FGR Incorporações, empresa de Goiás focada em loteamentos e incorporações horizontais de médio e alto padrão, com mais de 35 anos de história. As garantias da operação são: (i) AF de quotas da SPE, (ii) CF de Recebíveis, (iii) fiança dos sócios Pessoa Física e da holding e (iv) Fundo de Reserva de 6 PMTs, além de covenants financeiros.

## CRI MAXI CAMPINAS

CRI de término de obras de empreendimento residencial, incorporado e construído pela HM Engenharia. As garantias da operação são: (i) AF de terreno; (ii) AF das quotas da SPE; (iii) CF de todos os recebíveis presentes e futuros do empreendimento; (iv) Aval corporativo; (v) Fundo de Reserva e (vi) Fundo de Obras, além de índices de liquidez a serem cumpridos ao longo da evolução de obras.

## LCI MOZAK

Crédito corporativo respaldado no risco de crédito da Mozak, incorporadora referência no segmento de alto padrão no Rio de Janeiro. As garantias da operação são: (i) Alienação Fiduciária de três lajes comerciais em um edifício recém-inaugurado no Leblon, com LTV inicial de 50,7%; (ii) Cessão Fiduciária dos recebíveis de aluguéis dessas mesmas lajes (iii) Aval das empresas do grupo e dos acionistas a nível de pessoa física, além de covenants financeiros de solvência

**Disclaimer**: o conteúdo aqui veiculado possui caráter exclusivamente informativo, reproduz a opinião pessoal dos gestores e demais membros da equipe de investimentos da Manatí e/ou está baseado em dados publicamente disponíveis. O conteúdo não caracteriza e não deve ser entendido como recomendação de investimento, análise de valor mobiliário, oferta de venda ou distribuição de quaisquer ativos. A rentabilidade passada ou histórica de fundos não representa garantia de resultados futuros. A Manatí não se responsabiliza pela exatidão ou completude das informações ou pela publicação acidental de dados incorretos, omissões ou pelo uso de tais informações. Para mais informações acerca de todos os avisos legais exigidos pela CVM e pela ANBIMA, documentos do fundo e informações institucionais da Manatí, acessar o sítio eletrônico da Manatí. O Fundo não conta com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, do custodiante ou de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC.

# DETALHE DAS OPERAÇÕES (3/3)

## CRI COMPORTE

CRI corporativo, respaldado na robustez do Grupo Comporte, que é um dos principais players de mobilidade e detentor de operações diversas de transporte, presente em mais de 689 cidades do Brasil. As garantias da operação são: (i) AF de 12 imóveis (LTV ~60%) e (ii) CF de Recebíveis com índice de cobertura mínimo de 1,3x a PMT mensal; (iii) Aval da Comporte Participações S.A. e (iv) Fundo de Reserva equivalente a 1 PMT, mantido em Patrimônio Separado da operação.

## CRI EMERGENT COLD (MARTINI MEAT)

CRI corporativo, respaldado no risco de crédito da Emergent Cold, operadora de logística refrigerada líder no mercado latino-americano, e investida da *Lineage Logistics*, maior *player* de logística refrigerada do mundo. As garantias são: (i) 3 galpões operacionais da devedora (LTV~64%); (ii) recebíveis de contratos com empresas *investment grade*; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) aval da holding da Emergent Cold Brasil, além de *covenants* financeiros de alavancagem.

## CRI VIC ENGENHARIA

CRI corporativo respaldado na carteira de recebíveis de 2 loteamentos de segmento econômico desenvolvidos pela Vic Engenharia, empresa focada em empreendimentos imobiliários para o segmento econômico. As garantias da operação são: (i) AF de participações nas SPEs, (ii) aval dos sócios da Vic Engenharia (diretos e indiretos), e fiança da Vic Engenharia, (iii) CF de recebíveis advindos dos loteamentos.

## CRI LAFAETE

CRI corporativo com risco de crédito da Lafaete, um dos maiores players nacionais no segmento de locação de maquinário pesado e serviços de engenharia, com mais de 50 anos de experiência. As garantias da operação são: (i) AF de ativos rodantes (~LTV 90%), (ii) CF de Recebíveis de locação de máquinas e módulos e (iii) Aval dos principais sócios, além de *covenants* financeiros.

## CRI BEMOL

CRI pulverizado, lastreado na cessão de mais de 500 contratos de *home equity* originados pela Bemol Serviços Financeiros, braço financeiro do Grupo Bemol, maior varejista da região Norte do país. As garantias da operação são: imóveis atrelados aos contratos cedidos (LTV médio da carteira de ~40%), além de subordinação de 20% aportada pela própria Bemol.

**Disclaimer**: *o conteúdo aqui veiculado possui caráter exclusivamente informativo, reproduz a opinião pessoal dos gestores e demais membros da equipe de investimentos da Manatí e/ou está baseado em dados publicamente disponíveis. O conteúdo não caracteriza e não deve ser entendido como recomendação de investimento, análise de valor mobiliário, oferta de venda ou distribuição de quaisquer ativos. A rentabilidade passada ou histórica de fundos não representa garantia de resultados futuros. A Manatí não se responsabiliza pela exatidão ou completude das informações ou pela publicação acidental de dados incorretos, omissões ou pelo uso de tais informações. Para mais informações acerca de todos os avisos legais exigidos pela CVM e pela ANBIMA, documentos do fundo e informações institucionais da Manatí, acessar o sítio eletrônico da Manatí. O Fundo não conta com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, do custodiante ou de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC.*

MANATÍ

# *Nosso maior ativo é a nossa credibilidade*

O documento ora apresentado pela Manatí Capital Management possui caráter meramente informativo e não constitui oferta, recomendação ou análise de investimento ou ativos, nem conteúdo promocional ou solicitação de compra ou venda. Recomenda-se a consulta a profissionais especializados e independentes para uma análise sobre eventuais adequações aos perfis dos investidores antes da sua decisão sobre produtos, serviços e investimentos, incluindo eventuais necessidades e questões relativas aos aspectos jurídicos inerentes aos investimentos. As informações veiculadas, os valores e as taxas são referentes às datas e às condições indicadas no material e não serão atualizadas, fazendo-se necessária atenção aos aspectos tributários aplicáveis. 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 que devem ser analisadas pelos próprios investidores no momento da escolha por qualquer investimento. A escolhe por quaisquer objetivos de investimentos não constituem garantia ou promessa de rentabilidade. Os dados acima consistem em uma estimativa e não asseguram ou sugerem a existência de garantia de resultados ou isenção de risco para o investidor. O administrador do Fundo e o gestor da carteira não se responsabilizam por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por eles consultados. A rentabilidade obtida no passado não afiança 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). Projeções não significam retornos futuros. Todos os aspectos dos investimentos, tais como objetivo, as conclusões, opiniões, sugestões de alocação, projeções e hipóteses apresentadas são uma mera estimativa e não constituem garantia ou promessa de rentabilidade e resultado ou de isenção de risco pela Manatí Capital Management. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa tanto do prospecto, se houver, quanto do regulamento do Fundo, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do Fundo, bem como às disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco intrínsecos.

Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material não seja o benchmark descrito no regulamento do fundo, considere tal índice meramente como referência econômica e não como meta ou parâmetro de performance. Verifique se os fundos utilizam estratégia com derivativos como parte integrante de suas políticas de investimento. Verifique se os fundos investem em crédito privado. Os fundos apresentados podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, variação cambial e outros riscos. Os riscos eventualmente mencionados neste informativo não refletem todos os riscos, cenários e possibilidades associados ao ativo. A Manatí Capital Management não se responsabiliza por erros, omissões ou pelo uso das informações contidas neste material, bem como não garante a disponibilidade, liquidação da operação, liquidez, remuneração, retorno ou preço dos produtos ativos mencionados neste material. As informações, conclusões e análises apresentadas podem sofrer alteração a qualquer momento e sem aviso prévio. O investimento em determinados ativos financeiros pode sujeitar o investidor a significativas perdas patrimoniais. Ao investidor cabe a responsabilidade de se informar sobre todos os riscos, previamente à tomada de decisão sobre investimentos. Ao investidor caberá a decisão final, sob sua única e exclusiva responsabilidade, acerca dos investimentos e ativos mencionados neste material. São vedadas a cópia, a distribuição ou a reprodução total ou parcial deste material, sem a prévia e expressa concordância da Manatí Capital Management. Relação com Investidores: ri@manaticm.com.

Autorregulação ANBIMA

Gestão de Recursos



MANATICM.COM