

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\$ **1,42 Bi**

Dividendos a pagar em 13/jul/23

R\$ **1,00/cota**

Número de cotistas

18.279

Cota

R\$ **96,31**
patrimonial

Cota

R\$ **90,68**
mercado

Taxa Média de CRIs MTM

IPCA+ 9,7% a.a.



Data base de 30/06/2023
Rendimento líquido, isento de
IR para pessoa física
Palavras do gestor >>

Prezado(a) Cotista,

O Fundo distribuirá R\$1,00 por cota a serem pagos no dia 13 de julho de 2023, representando uma rentabilidade líquida de 103% do CDI para o investidor pessoa física sobre a cota de fechamento de junho. Isso equivale a um Dividend Yield mensal de 1,10% (14,1% anualizado).

Quando comparado com a NTN-B com vencimento em agosto de 2026 ("B-26"), que possui vencimento mais próximo da *duration* do Fundo, 2,8 anos, a carteira do VCJR11 apresenta uma rentabilidade de 4,12% acima do retorno desse papel, uma vez que a NTN-B-26 está cotada em IPCA + 5,41% a.a.¹.

No fechamento do mês, o VCJR11 possuía um deságio de cerca de 5,84% em relação a sua cota patrimonial. Para os cotistas entrantes via mercado secundário, seria o equivalente a comprar um fundo com uma carteira que remunera IPCA + 12,16% a.a., ou NTN-B-26 + 6,38% a.a.². A seguir, apresentamos uma análise de sensibilidade dos retornos atuais do VCJR11 em diferentes preços das cotas no mercado secundário.

Preço Mercado	Ágio/Deságio sobre Cota Patrimonial	Spread NTN-B+
93,00	-3,43%	5,44%
92,50	-3,95%	5,64%
92,00	-4,47%	5,84%
91,50	-4,99%	6,04%
91,00	-5,51%	6,25%
90,68	-5,84%	6,38%
90,50	-6,03%	6,45%
90,00	-6,55%	6,65%
89,50	-7,07%	6,86%
89,00	-7,59%	7,06%
88,50	-8,11%	7,27%
88,00	-8,63%	7,47%

¹ Considera o spread sobre o IPCA das NTN-B26 em 30/06/2023

² Retorno atual da carteira. Importante ressaltar que essas projeções são estimativas com base no cenário atual, de caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento, recomendação de compra ou venda, consultoria ou análise de valores mobiliários, muito menos devem ser consideradas, em nenhuma hipótese, como promessa ou garantia de retorno esperado.

NOTAS DO GESTOR

VECTIS JUROS REAL - FII

Relatório Mensal - Junho 2023



O Fundo está 106% alocado, sendo 101,9% em CRI e FII. Nossas operações possuem garantias concentradas no Estado de São Paulo, em aproximadamente 79%. Em linha com a filosofia da Vectis Gestão de manter uma originação e estruturação proprietárias, o Fundo possui a totalidade ou a maioria dos votos em CRIs representativos de R\$1,35bi na carteira, o que representa 95% da carteira de CRIs, ou 95% do PL do VCJR11 em 30/06/2023.

Lembramos que o VCJR11 é um instrumento de proteção patrimonial contra os efeitos da inflação, uma vez que repassa o IPCA, com aproximadamente dois meses de defasagem. Dessa forma, o IPCA base para a distribuição de junho será de 0,61%, referente a abril/23.

O Fundo mantém R\$85 milhões em operações compromissadas reversas. Tais operações possuem vencimento longo, permitindo maior monitoramento e controle de risco e liquidez de acordo com as políticas de gestão de risco da Gestora que, dentre outros, considera um percentual máximo para essas operações e critérios de custo a serem seguidos.

Em relação ao acompanhamento da carteira, o Fasano Itaim, um dos empreendimentos financiados através de uma operação do VCJR11, iniciou suas atividades no mês de abril. Já no seu primeiro mês, o hotel teve um resultado financeiro positivo o que deve se consolidar nos próximos meses, com a maturação da operação. Abaixo, algumas fotos do empreendimento.



Lobby do Hotel já em operação



Dormitório do Hotel já em operação

Por fim, gostaríamos de informar que a carteira do Fundo se encontra saudável e com todos os compromissos dos seus ativos honrados.

Gostaríamos de convidar todos os nossos investidores a nos acompanharem em nossas plataformas digitais, como o Instagram, LinkedIn, YouTube e Spotify. Nestes canais, compartilhamos regularmente nossas perspectivas sobre o mercado e destacamos novas oportunidades de investimento que possam ser de interesse para nossos investidores.

RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA.

RETORNO DOS DIVIDENDOS

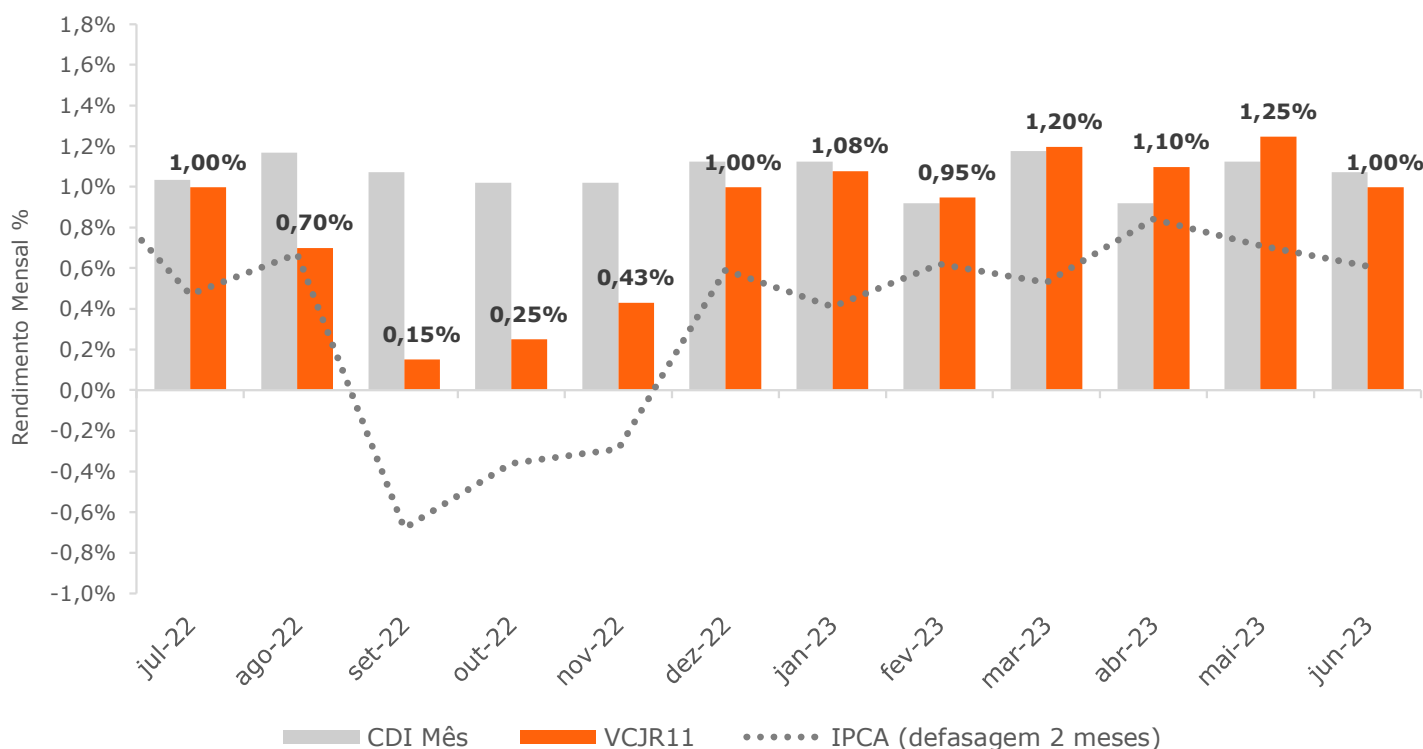
A distribuição de R\$ 1,00 por cota, referente ao mês de junho, será paga no dia 13/07/2023 para os detentores de cotas do fundo VCJR11 em 30/06/2023.

Rendimento em junho/23

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

Distribuição de
R\$ 1,00
Por cota

Equivalente a
93%
do CDI*

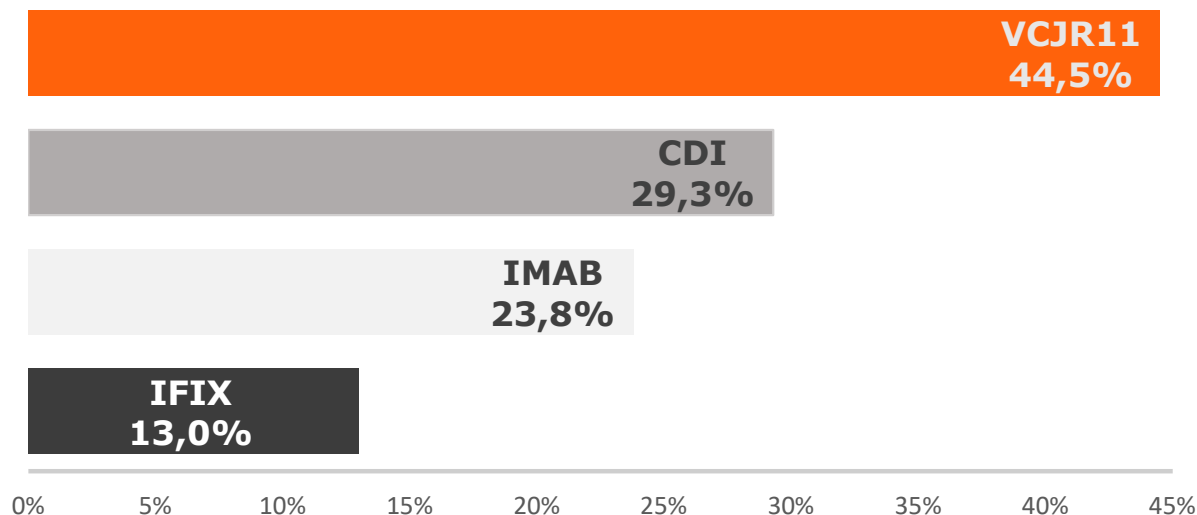


			Cota Média das Emissões		R\$ 99,31
Mês	Dividendo por Cota	Taxa DI	Fundo	% DI	% DI Gross-up ¹
jun/23	1,00	1,07%	1,01%	94%	111%
mai/23	1,25	1,12%	1,26%	112%	132%
abr/23	1,10	0,92%	1,11%	120%	141%
mar/23	1,20	1,17%	1,21%	103%	121%
fev/23	0,95	0,92%	0,96%	104%	122%
jan/23	1,08	1,12%	1,09%	97%	114%
dez/22	1,00	1,12%	1,01%	90%	106%
nov/22	0,43	1,02%	0,43%	42%	49%
out/22	0,25	1,02%	0,25%	24%	28%
set/22	0,15	1,07%	0,15%	14%	16%
ago/22	0,70	1,17%	0,70%	59%	69%
jul/22	1,00	1,03%	1,01%	98%	115%

¹ Considera uma alíquota de IR de 15%

RETORNO ACUMULADO DOS DIVIDENDOS

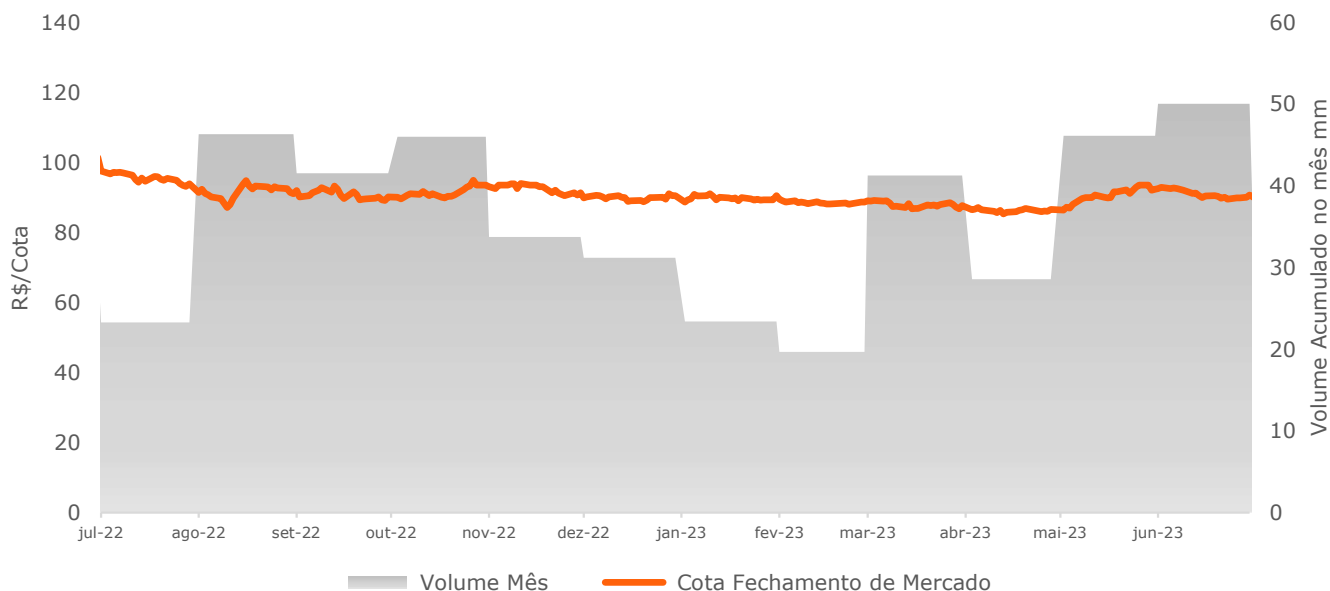
Rentabilidade acumulada do VCJR11 e indicadores desde 31/10/2019, considerando os rendimentos distribuídos acumulados.

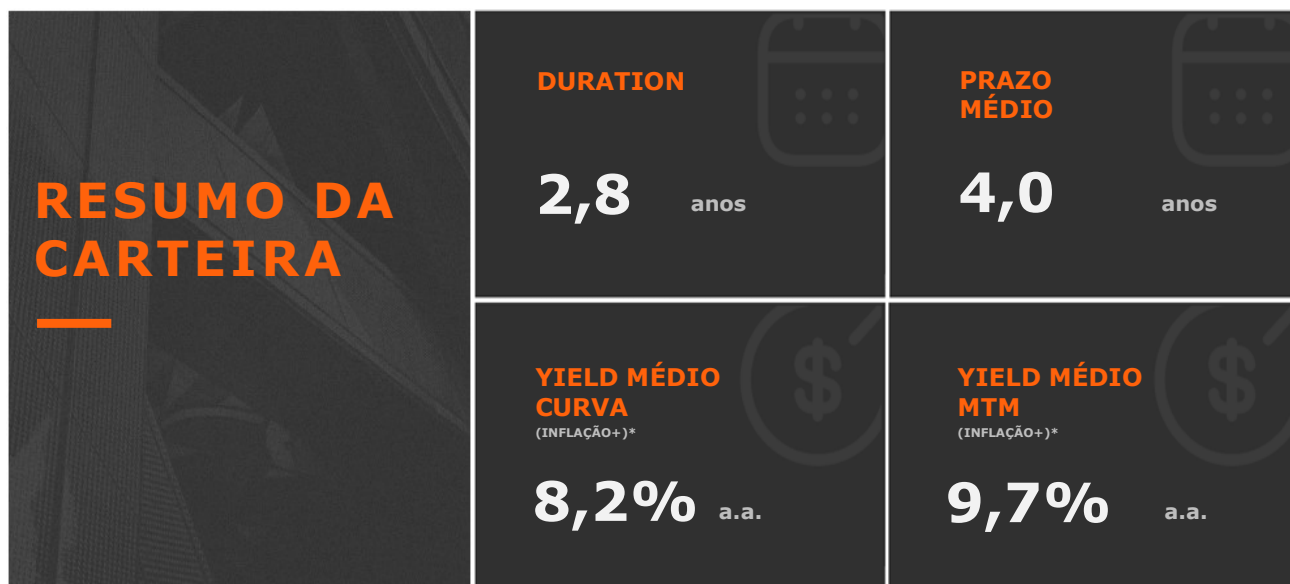


NEGOCIAÇÃO E LIQUIDEZ

A negociação das cotas do Fundo no mercado secundário da B3 teve início no dia 28 de janeiro de 2020. Em junho de 2023, foram negociadas 549.679 cotas, totalizando um volume de negociação de R\$ 50 milhões. O volume médio de negociações diárias foi de R\$ 2,4 milhões.

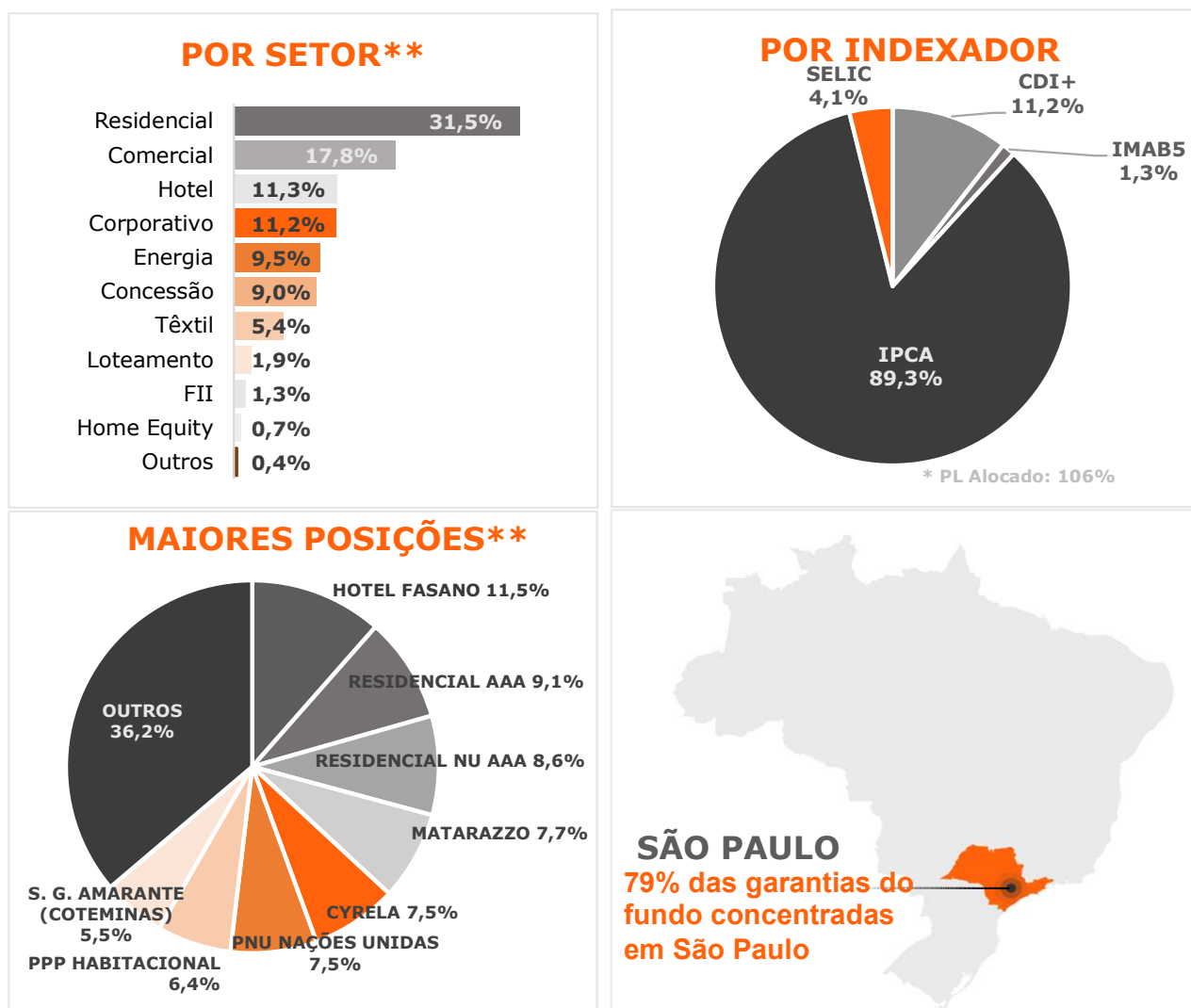
Volume Total negociado	Total de cotas negociadas	Cota de Fechamento em 30/jun/23
R\$ 50mm	549.679	90,68





*Yields brutos

RESUMO DOS ATIVOS



**Referente à Carteira de CRI

RESUMO CONTÁBIL

DRE GERENCIAL (R\$)	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23
Total de receitas	17.845.981	14.874.688	4.342.178	5.440.403	9.994.373	18.108.145	19.017.117	16.659.997	22.544.642	18.966.053	21.678.607	17.923.786
Receita CRI	16.914.161	14.000.133	3.723.694	4.986.065	9.346.530	17.260.129	18.457.749	16.114.831	21.826.543	18.423.098	20.937.546	17.187.547
Receita Renda Fixa	931.820	874.555	618.483	454.338	647.843	848.017	559.368	545.165	718.100	542.955	741.061	736.239
Outras Receitas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Despesas com IR	-209.659	-196.775	-139.159	-102.226	-145.765	-186.600	-125.858	-122.662	-161.546	-122.165	-166.739	-165.654
Despesas Fundo	-2.720.820	-3.058.828	-2.783.106	-2.745.670	-2.706.864	-2.846.990	-3.003.690	-2.486.127	-3.087.034	-2.385.458	-3.112.682	-2.909.913
Lucro líquido	14.915.501	11.619.085	1.419.914	2.592.507	7.141.744	15.074.555	15.887.570	14.051.208	19.296.063	16.458.431	18.399.186	14.848.219
Reserva	-191.531	-1.312.306	788.682	1.766.876	-810.437	-350.585	0	0	-1.627.299	-262.064	5.776	-128.225
Lucro por cota	1,00	0,70	0,15	0,30	0,43	1,00	1,08	0,95	1,20	1,10	1,25	1,00
Rendimento (R\$/cota)	1,00	0,70	0,15	0,25	0,43	1,00	1,08	0,95	1,20	1,10	1,25	1,00

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	VIRGO	HOTEL FASANO	IPCA	6,3%	8,9%	172,4	163,6	2,1	11,5%
2	CRI	19K0093990	TRUE	RESIDENCIAL AAA	IPCA	8,0%	11,0%	134,6	128,7	1,6	9,1%
3	CRI	20B0929384	TRUE	RESIDENCIAL NU AAA	IPCA	8,0%	10,9%	128,3	122,1	1,9	8,6%
4	CRI	22C0509668	OPEA	MATARAZZO	IPCA	10,5%	10,2%	107,7	109,5	5,3	7,7%
5	CRI	20G0855350	OPEA	CYRELA	IPCA	3,9%	8,1%	114,3	106,9	1,7	7,5%
6	CRI	22H0156413	TRUE	PNU NAÇÕES UNIDAS	IPCA	10,0%	10,2%	108,1	106,8	1,8	7,5%
7	CRI	20C0139788	TRAVESSIA	PPP HABITACIONAL	IPCA	6,0%	8,6%	105,8	90,2	5,3	6,4%
8	CRI	21G0785091	VIRGO	S. G. AMARANTE (COTEMINAS)	IPCA	9,3%	8,4%	76,1	78,2	3,3	5,5%
9	CRI	22C1012859	OPEA	ORIGO ENERGIA	IPCA	10,7%	11,4%	76,4	74,4	4,6	5,2%
10	CRI	21J0733885	VIRGO	GLOBAL REALTY	IPCA	9,0%	9,0%	41,9	41,9	2,9	3,0%
11	CRI	22D0378281	TRUE	PACAEMBU	CDI+	5,0%	5,0%	40,3	40,3	1,7	2,8%
12	CRI	20E1000795	TRUE	TECNISA	IPCA	7,3%	10,9%	39,0	37,5	1,2	2,6%
13	CRI	22D1283353	HABITASEC	EMBRAED	CDI+	4,0%	4,0%	37,6	37,5	1,4	2,6%
14	CRI	21G0864337	TRUE	ATHON (VIVO)	IPCA	7,8%	8,4%	38,2	36,7	4,8	2,6%
15	CRI	22C0508211	TRUE	RESIDENCIAL NU AAA	CDI+	4,3%	4,3%	35,4	35,4	3,6	2,5%
16	CRI	21J0842804	TRUE	NORTIS	IPCA	7,1%	7,5%	33,6	33,3	2,1	2,3%
17	CRI	23C0118708	OPEA	MATARAZZO CDI	CDI+	3,2%	3,2%	31,0	31,0	4,8	2,2%
18	CRI	22G0785359	OPEA	MOREIAS	IPCA	11,0%	10,4%	29,5	29,9	2,4	2,1%
19	CRI	21F0880938	TRUE	DAMHA	IPCA	9,0%	13,2%	28,9	27,4	1,4	1,9%
20	CRI	22L1463473	VIRGO	PORTE	IPCA	11,1%	11,9%	26,0	25,8	1,2	1,8%
21	CRI	21G0864335	TRUE	ATHON (BRK)	IPCA	7,8%	8,4%	26,5	25,5	5,1	1,8%
22	CRI	21G0479417	TRUE	WTORRE	IPCA	7,5%	10,3%	18,2	17,3	1,8	1,2%
23	CRI	22H0197977	TRUE	PNU NAÇÕES UNIDAS	CDI+	4,1%	4,1%	10,1	10,1	1,8	0,7%
24	CRI	20H0794682	OPEA	HOME EQUITY (CASH ME)	IPCA	5,0%	7,9%	7,1	6,7	2,2	0,5%
25	CRI	22D0382755	VIRGO	SERPASA	CDI+	6,0%	5,5%	5,1	5,2	1,6	0,4%
26	CRI	20B0849733	VERT	HOME EQUITY (CREDITAS)	IPCA	5,2%	6,4%	3,8	3,6	4,7	0,3%
27	CRI	20B0850705	VERT	HOME EQUITY (CREDITAS)	IPCA	7,3%	8,6%	0,5	0,4	4,4	0,0%
28	FII	CYCR11	PLURAL	FII CYRELA CREDITO	IMAB5			18,6	18,6		1,3%
29	RF	OVER			SELIC			58,7	58,7		4,1%
TOTAL								1.553,6	1.503,1		106,0%

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).



Porte



Concentração:
1,8%PL



Juros:
IPCA+11,14% a.a.



LTV:
Aprox. 37%



Data Venc. Operação:
dez/25

São Paulo/SP

Garantias

- AF de terreno com valor de liquidação forçada de 136 MM
- CF de recebíveis no valor de 23,7 MM
- Aval dos sócios PFs
- Fundo de reserva e despesas



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.

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.

RESUMO DOS ATIVOS



Nota¹: Foto Ilustrativa. Condomínio entregue em 2018.

PPP Habitacional – Condomínio Júlio Prestes¹



Concentração:
6,4%PL



LTV:
<2%



Juros:
IPCA+6% a.a.



Data Venc. Operação:
jan/36

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.

Júlio Prestes - São Paulo/SP



Nota¹: Laudo 12/2021.

Nota²: A segunda emissão da operação foi emitida com um volume total de R\$35MM a uma taxa de CDI+4,3% a.a.

Residencial AAA nas Nações Unidas para aluguel



Concentração:
11,1%PL



LTV:
80%¹



Juros:
IPCA+8% a.a.
CDI+4,3% a.a.²



Data Venc. Operação:
mar/27

Garantias

- Alienação fiduciária de 100% das cotas da SPE proprietária do Imóvel;
- Alienação fiduciária de 100% do imóvel terreno + unidades autônomas);
- Fiança dos Acionistas.

Granja Julieta - São Paulo/SP



CashME - Home Equity



Concentração:
0,5%PL



LTV:
52%



Juros:
IPCA+5,0% a.a.
(série sênior)



Data Venc. Operação:
dez/28

Garantias

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

São Paulo/SP¹ – 54%
Demais cidades/SP – 20%
Outras localidades – 26%

RESUMO DOS ATIVOS



Tecnisa - Financiamento de projetos



Concentração:
2,6%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:
7,5%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).



Moreias



Concentração:
2,1%PL



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



LTV:
~25%



Data Venc. Operação:
jun/26

Moreias/CE

Garantias

- AF de Imóveis;
- AF de Quotas;
- AF de Participação Societária em Projeto Hoteleiro;
- Fiança;
- Fundo de Despesas;
- Fundo de Reserva;
- Fundo de Juros;
- Cessão Fiduciária de Recebíveis.

RESUMO DOS ATIVOS



Lobby do Hotel já em operação

Hotel Fasano Itaim e Studios



Concentração:
11,5%PL



LTV:
Mínimo de 70%



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



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.



Embraed



Concentração:
2,6%PL



LTV:
50%



Juros:
CDI+4,0% a.a.



Data Venc. Operação:
abr/26

Balneário Camboriu/SC

Garantias

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



Damha



Concentração:
1,9%PL



LTV:
22%



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



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:
1,2%PL

LTV:
100%¹

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

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



S. G. Amarante (Coteminas)

Concentração:
5,5%PL

LTV:
50%

Juros:
IPCA+9,25% a.a.

Data Venc. Operação:
jul/31

São Gonçalo do Amarante/RN

Garantias

- AF dos imóveis comerciais do Complexo S.G do Amarante;
- CF dos recebíveis oriundos de contratos de locação dos Imóveis Comerciais; e
- Fiança dos sócios

*Ativo não operacional não correlacionado com atividade da Coteminas. Fluxo de recebíveis imobiliários mínimo é maior que as pmts futuras.



Athon (Título Verde)

Concentração:
4,4%PL

LTV
<80%

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

Data Venc. Operação:
ago/35

Matões/MA, Marabá/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:
3%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 Tuiti;
- CF de parte dos resultados do empreendimento Sky Park Tuiti;
- 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:
8,2%PL

LTV:
69%

São Paulo/SP

Juros:
IPCA+10,0% a.a.
CDI+4,1% a.a.¹

Data Venc. Operação:
jul/25

Garantias

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

Nota¹: A terceira emissão da operação foi emitida com um volume total de R\$30MM, sendo R\$20MM a uma taxa de IPCA+10% a.a. e R\$10MM a taxa de CDI+4,1% a.a.

RESUMO DOS ATIVOS



Complexo Cidade Matarazzo



Concentração:
9,9%PL



Juros:
IPCA+10,5% a.a.
CDI+3,2% 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 comercial (Mall).



Origo Energia



Concentração:
5,2%PL



Juros:
IPCA+10,71% 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:
2,8%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;
- coobrigação 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



Serpasa



Concentração:
65%



LTV:
0,4%PL



Juros:
CDI+6,0%



Data Venc. Operação:
abr/27

Garantias

- Aval;
- Alienação Fiduciária de imóveis rurais com LTV de, pelo menos, 65% em valor de liquidação forçada;
- Fundos de reserva e despesas;

Muquém do São Francisco / BA

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

VECTIS JUROS REAL - FII

Relatório Mensal - Junho 2023



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.

