



DESTAQUES DO MÊS

# MANA11

MANATÍ HEDGE FUND  
FUNDO IMOBILIÁRIO

DEZEMBRO | 2023

*Acesse também a Carta completa*





**Geração de retorno** excedente aos benchmarks de forma **consistente**, com retorno do **Patrimônio Líquido ajustado** pelos dividendos distribuídos de **+24,6%**, o que equivale a **133,5% CDI Equivalente** e **134,3% IFIX** desde o início do Fundo<sup>1</sup>



Dividendo de **R\$ 0,11** por cota no mês, equivalente ao **Dividend Yield de 14,0% a.a.**<sup>2</sup> sobre a cota de emissão. Dividendo equivalente a **145% CDI** equivalente.



Geração de **resultado extraordinário diversificado**, com **gestão ativa** e **reciclagem de ativos** com ganhos de capital, conforme mandato híbrido de *hedge fund* imobiliário



Em linha com o nosso **DNA**, encerramos o mês com maioria do patrimônio investido em **operações próprias**, originadas internamente, com **taxa média** de **CDI + 4,3%** a.a. e **IPCA + 8,8%** a.a.

(1) Início do fundo em mai-2022. (2) Dividend Yield anualizado com base no último dividendo distribuído e a cota de emissão da 1ª oferta de R\$ 10,00. Fundos de Investimento não contam com garantia do Administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor De Crédito – FGC. É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Complementares e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Fonte: Manatí Capital Management. A Manatí não assume que os investidores vão obter lucro, nem se responsabiliza pelas perdas.



**Distribuição de dividendo** referente ao mês de **dezembro**, e *dividend yield* anualizado com base na cota de emissão do MANA11:

Dividendo de  
**R\$ 0,11**

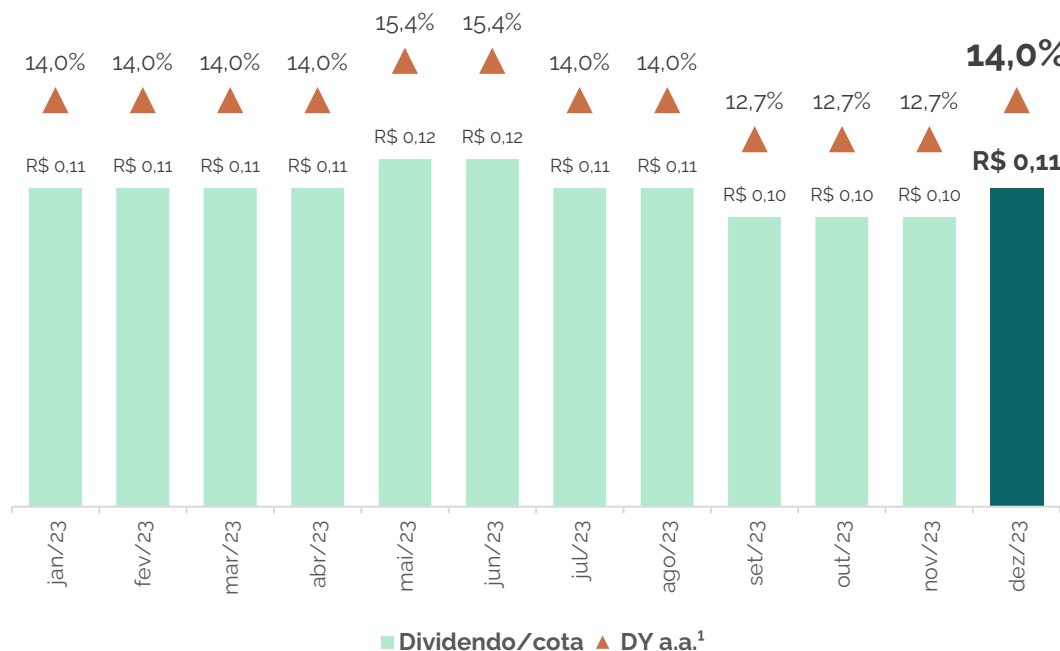
por cota  
no mês

Dividend Yield de  
**14,0%**

a.a. em relação a  
cota de emissão<sup>1</sup>

Distribuição equivalente a  
**145%**

CDI líquido de  
impostos de renda



(1) Dividend Yield anualizado com base no último dividendo distribuído e a cota de emissão da 1ª oferta de R\$ 10,00. Fundos de Investimento não contam com garantia do Administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor De Crédito – FGC. É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Complementares e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Fonte: Manatí Capital Management. A Manatí não assume que os investidores vão obter lucro, nem se responsabiliza pelas perdas.

*Acesse também a Carta completa*

**Rentabilidade acumulada do MANA11** considerando a cota patrimonial ajustada desde o início do fundo em relação aos respectivos índices de comparação:

**+24,64%** MANA11 PATRIMONIAL + DIVIDENDOS

**+18,45%** IFIX

**+18,35%** CDI EQUIVALENTE

**+24,64%**

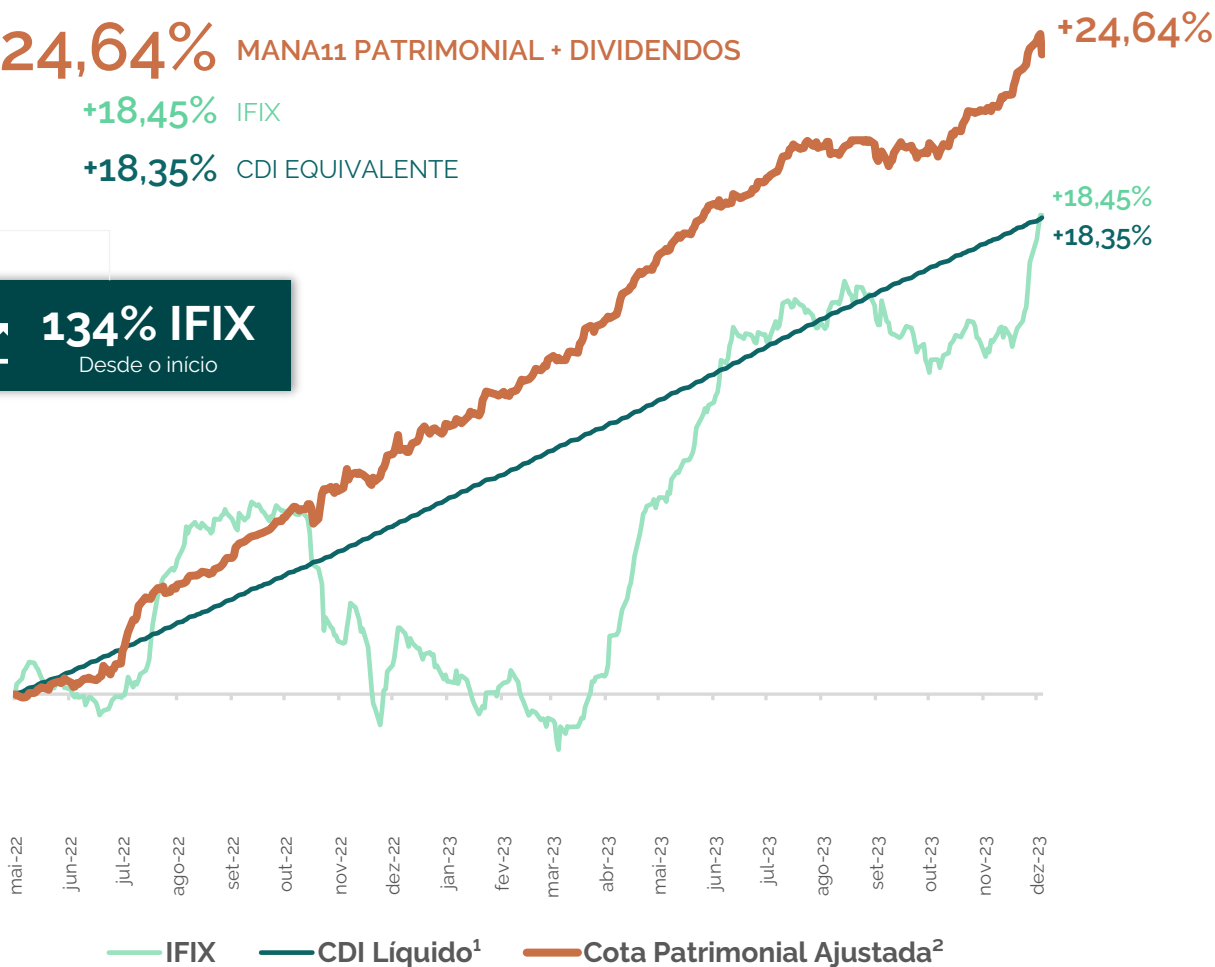
**+18,45%**

**+18,35%**



**134% IFIX**

Desde o início



(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. Fundos de Investimento não contam com garantia do Administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor De Crédito - FGC. É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Complementares e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Fonte: Manatí Capital Management e Daycoval. A Manatí não assume que os investidores vão obter lucro, nem se responsabiliza pelas perdas.

*Acesse também a Carta completa*



# *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 escolha 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](mailto:ri@manaticm.com).



Gestão de Recursos