IRIF11 — Iridium Infra FIC Incentivado de Investimento em Infraestrutura

RELATÓRIO MENSAL
Março, 2025

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

OBJETIVO DO FUNDO
Foco Principal: Investimento em debêntures de infraestrutura

PÚBLICO ALVO
Público Geral

INÍCIO DO FUNDO
out/24

TIPO
Condomínio fechado com prazo indeterminado

ADMINISTRADOR
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

CUSTODIANTE
Banco BTG Pactual S.A.

ESCRITURAÇÃO
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

GESTOR
Iridium Gestão de Recursos Ltda.

AUDITOR
Ernest & Young Auditores Independentes

RAZÃO SOCIAL:
Iridium Infra FIC FII Infraestrutura RF

CNPJ:
55.940.336/0001-26

NEGOCIAÇÃO
As cotas do fundo são negociadas no mercado de bolsa administrado pela B3

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO
Taxa de Administração:
R$ 2.000,00 a título de taxa de administração + 0,05%, com mínimo de R$ 2.500,00 nos primeiros 6 meses e R$ 5.000,00 após tal período, a título de taxa de escrituração

Taxa de Gestão:
0,00% a.a. do início até o 6º mês
0,40% a.a. do 6º mês até o 12º mês
0,80% a.a. do 12º mês em diante

ANÚNCIO E PAGAMENTO DOS RENDIMENTOS
5º e 12º dia útil de cada mês, respectivamente

TRIBUTAÇÃO
Alíquota zero de IR para investidor PF, tanto no rendimento quanto no ganho de capital

Objetivo

O fundo faz alocações em ativos de crédito ligados ao setor de infraestrutura com um spread de crédito médio acima de 1,5% em relação a NTN-B de referência

Vantagens

- Isenção de IR na distribuição de renda e no ganho de capital
- Distribuição de rendimentos mensais
- Perfil de crédito resiliente dos devedores
- Principal protegido contra a inflação
- Gestão ativa e diversificação de carteira
- Gestão profissional: Seleção e Acompanhamento
- Alta taxa de retorno dos investimentos em infraestrutura
- Alta liquidez dos fundos na Bolsa
- Amadurecimento do mercado de debêntures e fundos incentivados listados

Tese de Investimento

1. APROVEITAR OPORTUNIDADES EM ATIVOS MENOS LÍQUIDOS E ESTRUTURAÇÃO PRÓPRIA

- Elevado número de debêntures disponíveis acaba criando oportunidades de taxas atrativas em ativos com poucos compradores
- Oportunidades em ativos com maior complexidade, cujo risco de crédito é mal precificado ou compreendido pelo mercado
- Time com expertise para estruturação e club deals em emissões de debentures exclusivas

2. ALOCAÇÕES ALÉM DAS DEBÊNTURES INCENTIVADAS

- Parte da carteira pode ser alocada em outros ativos de crédito, que não se enquadram na Lei 12.431, mantendo a isenção de IR
- Possibilidade de investir em ativos menos líquidos, aproveitando o mercado favorável com spreads elevados no secundário
- Alocação em ativos descorrelacionados das debentures incentivadas

3. MOMENTO DE MERCADO FAVORÁVEL

- Patamar de juros reais e taxas nominais elevados
- Spreads adequados ao momento de taxa de juros altos, ao contrário de outros cenários de spreads altos, mas com taxas de juros baixas
- Pipeline grande de ofertas incentivadas em 2025 e nos próximos anos

4. POSSIBILIDADE DE FAZER HEDGE

- Redução de volatilidade para otimizar relação risco/retorno
- É possível se proteger de movimentos de abertura de curva de juros ou de momentos de inflação baixa
- Aumentar a proteção quando os juros estão baixos e diminuir quando estão altos

O PRESENTE MATERIAL NÃO CONSTITUI UMA OFERTA E/OU SOLICITAÇÃO DE AQUISIÇÃO DE QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO E NÃO POSSUI INFORMAÇÕES SUFICIENTES PARA SUPORTAR UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO. O INVESTIDOR DEVE VERIFICAR A DOCUMENTAÇÃO OFICIAL DO PRODUTO FINANCEIRO DESEJADO, QUE CONTERÁ OS TERMOS E CONDIÇÕES DEFINITIVOS DO INVESTIMENTO. LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE INVESTIR. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. AS INFORMAÇÕES PRESENTES NESTE MATERIAL TÉCNICO SÃO BASEADAS EM SIMULAÇÕES E OS RESULTADOS REAIS PODERÃO SER SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO FGC. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. ESTE FUNDO UTILIZA ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOTADAS, PODEM RESULTAR EM PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

Iridium Infra FIC Incentivado de Investimento em Infraestrutura

IRIF11

COMENTÁRIO MENSAL

É com grande satisfação que apresentamos aos nossos cotistas o primeiro relatório mensal de performance do **Iridium Infra FIC Incentivado de Investimento em Infraestrutura - IRIF11**. Iniciaremos com uma visão geral dos objetivos e da filosofia de investimento do fundo, seguida por um resumo dos seis primeiros meses de operação, incluindo a política de distribuição de resultados e a estratégia de hedge adotada.

Visão Geral

O objetivo do fundo é investir em ativos de crédito do setor de infraestrutura, com foco predominante em debêntures incentivadas emitidas conforme a Lei 12.431/2011, que assegura isenção de imposto de renda para investidores Pessoas Físicas tanto sobre os rendimentos distribuídos quanto sobre o ganho de capital na venda das cotas.

O setor de infraestrutura apresenta características bastante atrativas do ponto de vista de alocação, dado que, em grande parte dos casos, os emissores contam com elevada previsibilidade de resultados, sustentada por estruturas contratuais robustas. Além disso, por prestarem serviços essenciais - muitas vezes configurando monopólios naturais - tendem a demonstrar maior resiliência em cenários econômicos adversos.

Dentro do universo de ativos disponíveis, priorizaremos aqueles que, em nossa visão, apresentam alguma distorção de preço, seja por baixa liquidez, complexidade na avaliação do risco real, horizonte de investimento ou outros fatores. Contamos com uma equipe de investimentos com ampla experiência em crédito no setor de infraestrutura e, por sermos um fundo listado, temos flexibilidade para capturar essas oportunidades com eficiência tanto no mercado primário (novas emissões) quanto no mercado secundário (ativos já emitidos).

Adicionalmente, acreditamos que o atual cenário de mercado é bastante favorável. A curva da NTN-B - principal referência para a precificação da maioria das debêntures incentivadas - encontra-se em um nível historicamente elevado, permitindo alocar o portfólio do fundo a taxas muito atrativas. Como exemplo, ao final de março, aproximadamente 74% do patrimônio líquido do fundo estava alocado em ativos indexados ao IPCA, com taxa média de 10,4%.

Os primeiros 6 meses de fundo

A primeira oferta do fundo foi liquidada no início de outubro de 2024, totalizando aproximadamente R$ 45,5 milhões. É importante destacar que todos os custos relacionados à oferta foram integralmente arcados pela Iridium, de modo que não houve, nem haverá, apropriação desses custos na cota do fundo. Adicionalmente, durante os primeiros seis meses de operação, o fundo esteve isento da cobrança de taxa de gestão, e, nos seis meses subsequentes, será aplicada apenas metade da taxa padrão, correspondente a 0,4% ao ano.

Para que o fundo mantenha seu enquadramento tributário nos termos da Lei 12.431, era necessário atingir, até abril de 2025, o percentual mínimo de 67% do patrimônio líquido alocado em debêntures incentivadas. Esse requisito foi cumprido na última semana de março. Vale lembrar que o fundo tem até outubro de 2026 para alcançar o percentual de 85% do PL alocado nesses títulos.

Conforme apresentado na página 5, a carteira do fundo é bastante diversificada, embora apresente maior concentração por ativo em comparação aos nossos fundos imobiliários. Essa diferença decorre das características específicas dos ativos de infraestrutura, conforme discutido anteriormente na seção de visão geral.

Adicionalmente, há alocações em ativos que não se enquadram nos critérios da Lei 12.431. Essa prática é permitida, desde que os percentuais mínimos exigidos pela legislação sejam observados. Ressaltamos que, apesar de utilizarem outros instrumentos, tratam-se igualmente de títulos de dívida vinculados ao setor de infraestrutura - diretriz que pretendemos seguir como parte da política de alocação do fundo.

Distribuição de resultados e hedge

O fundo realiza distribuições mensais de resultados, cujo histórico pode ser consultado na página 4. No entanto, diferentemente dos nossos fundos imobiliários, este fundo adota o regime de competência para efeito de distribuição, o que pode gerar maior volatilidade nos rendimentos mensais, especialmente em função da marcação a mercado dos ativos. Por esse motivo, será necessário manter um certo nível de reserva e aplicar mecanismos de suavização das distribuições, a fim de evitar a ausência de rendimento em meses com retorno negativo.

Adicionalmente, a equipe de gestão pode utilizar instrumentos de hedge para mitigar os impactos de movimentos adversos na curva de juros, o que contribui para reduzir a volatilidade e minimizar o risco de retornos negativos em determinados períodos. É importante ressaltar, contudo, que o horizonte de investimento do fundo é de longo prazo, e, por isso, a utilização de hedge tende a ser moderada, de forma a preservar o potencial de retorno proporcionado pelos níveis atualmente elevados das taxas dos títulos públicos.

Atualmente, a exposição do fundo a instrumentos de hedge corresponde a 25% do patrimônio líquido, enquanto 75,1% está alocado em ativos com risco de curva de juros. Dessa forma, o retorno do fundo deverá oscilar entre a rentabilidade do CDI e do IMA-B, acrescido do spread de crédito dos ativos em carteira. O nível de hedge será ajustado de forma dinâmica, conforme as condições da curva de juros, o cenário macroeconômico e o comportamento dos spreads das debêntures incentivadas.

Live mensal de resultados

Assim como fazemos com nossos fundos imobiliários (IRDM11 e IRIM11), convidamos todos os cotistas e demais interessados a participar da nossa live mensal de resultados. A próxima transmissão acontecerá às 19h do dia 10 de abril, e seguirá sendo realizada no 8º dia útil de cada mês. Durante a live, serão apresentados os resultados tanto dos FIIs quanto do IRIF11. A transmissão (ou sua gravação) estará disponível no canal da Iridium Gestão no YouTube: @iridiumgestao.

Iridium Infra FIC Incentivado de Investimento em Infraestrutura

IRIF11

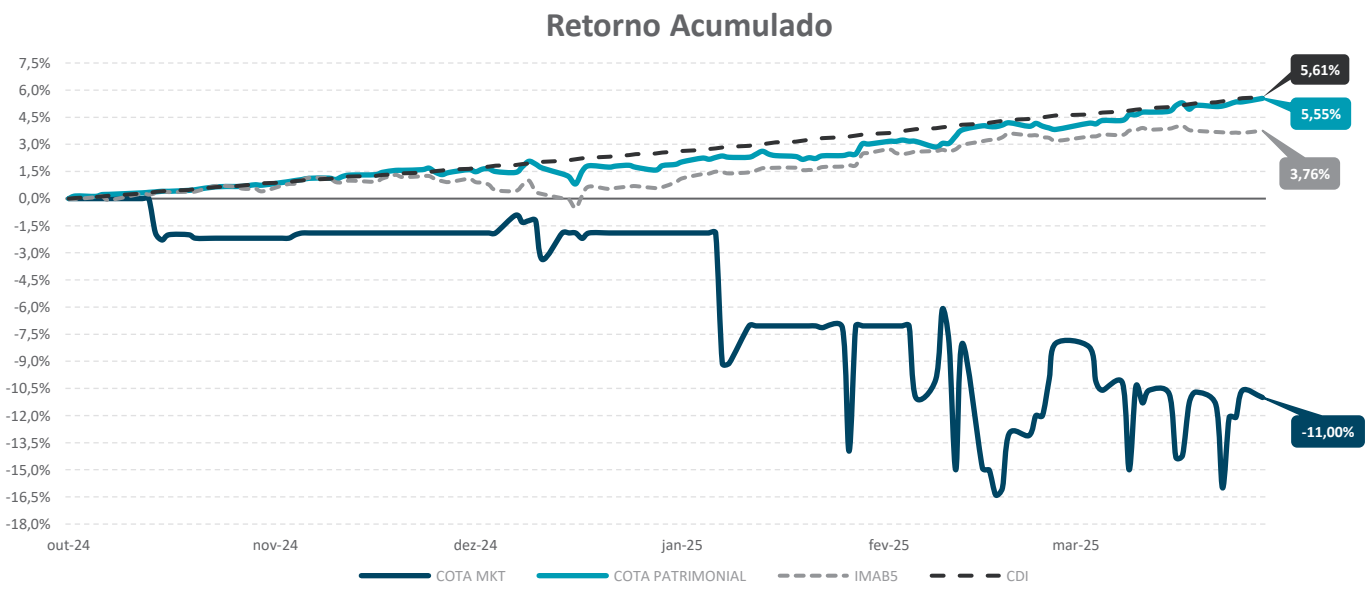
Desempenho do Fundo

	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES	DESDE O INÍCIO
Cota Patrimonial	2,45%	3,66%				5,55%
Cota Mercado (B3)	-4,26%	-9,28%				-11,00%
IMAB-5	3,25%	3,70%				-2,81%
CDI	1,96%	2,98%				5,61%

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
Cota Patrimonial	1,17%	0,79%	1,66%										3,66%
Cota Mercado (B3)	-5,24%	-1,03%	-3,26%										-9,28%
IMAB-5	0,43%	0,41%	2,83%										3,70%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%										2,98%

2024	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	* OUT	NOV	DEZ	ANO
Cota Patrimonial										0,77%	0,67%	0,37%	1,82%
Cota Mercado (B3)										0,70%	0,30%	0,00%	1,00%
IMAB-5										-1,77%	-0,23%	-4,37%	-6,28%
CDI										0,81%	0,79%	0,93%	2,55%

* Resultados a partir do dia 03/10/24



Distribuição de Rendimentos

Período	Rendimento por cota	Dividend Yield (Patrimonial)	Rentabilidade Gross-Up CDI% (Patrimonial)	Dividend Yield (Mercado)	Rentabilidade Gross-Up CDI% (Mercado)
abr/24					
mai/24					
jun/24					
jul/24					
ago/24					
set/24					
out/24					
nov/24	0,10	0,99%	146,58%	0,99%	147,22%
dez/24	0,08	0,79%	100,62%	0,80%	101,44%
jan/25	0,10	0,99%	115,15%	1,06%	123,97%
fev/25	0,10	0,99%	118,24%	1,09%	129,79%
mar/25	0,11	1,08%	132,55%	1,24%	151,39%
Ult. 12 Meses	**0,49**	**4,87%**	**102,32%**	**5,51%**	**115,60%**

Iridium Infra FIC Incentivado de Investimento em Infraestrutura

IRIF11

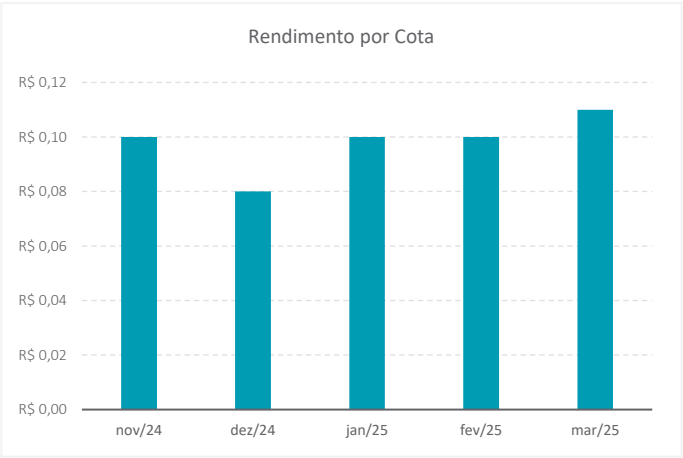
Carteira do Fundo

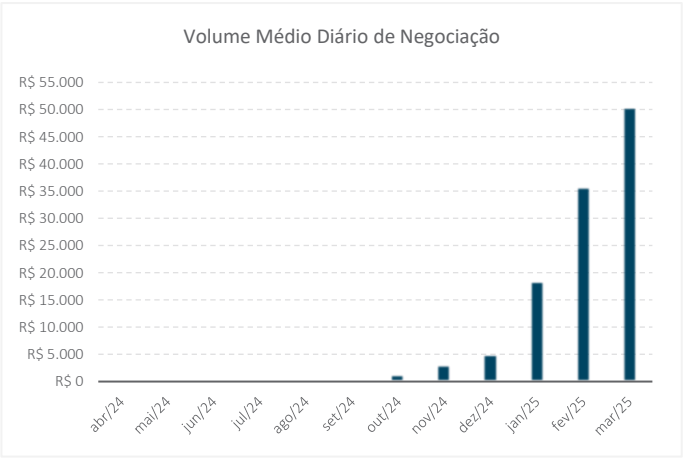
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	INDEXADOR	DURATION	%PL
1	Debênture 12.431	MEZ511	Mez 5	Transmissão	AAA	IPCA+ 8,62%	7,35	6,82%
2	Debênture 12.431	RALM11	Rialma V	Transmissão	AAA	IPCA+ 8,60%	9,71	5,56%
3	Debênture 12.431	NNAE12	Novo Norte	Aeroportos	AA	IPCA+ 10,22%	6,77	5,06%
4	Debênture 12.431	RATL11	Rota do Atlântico	Rodovia	AA	IPCA+ 9,06%	5,68	4,75%
5	Debênture	BTEL12	VTAL	Telecomunicações	AA+	CDI+ 3,36%	0,21	4,62%
6	Debênture 12.431	HGLB23	Highline	Telecomunicações	A-	IPCA+ 9,73%	5,06	4,57%
7	Debênture 12.431	IRJS14	Iguá Rio de Janeiro	Saneamento	AAA	IPCA+ 9,53%	7,69	4,54%
8	Debênture 12.431	ECRD14	ECO Riominas	Rodovia	NR	IPCA+ 8,78%	9,10	4,48%
9	Debênture 12.431	CONX12	Triple Play	Telecomunicações	A-	IPCA+ 12,99%	2,50	4,45%
10	Debênture 12.431	CHPA11	Chapada do Piauí 1	Eólica	B-	IPCA+ 17,11%	2,08	4,21%
11	CRI	23A1610639	TPPF	Portos	NR	IPCA+ 12,81%	3,12	4,05%
12	Debênture 12.431	UNEG11	GNA I	Geração de Energia	A	IPCA+ 9,49%	7,00	3,49%
13	Debênture 12.431	VERO44	VERO	Telecomunicações	A+	IPCA+ 9,70%	5,89	3,35%
14	Debênture	PSAN23	Parsan	Saneamento	AA-	CDI+ 2,70%	3,50	3,33%
15	Debênture 12.431	ASER12	Águas do Sertão	Saneamento	AA-	IPCA+ 10,21%	7,65	3,18%
16	Debênture 12.431	CLTM14	CLTM	Mobilidade	AA	IPCA+ 9,05%	6,31	2,86%
17	Debênture 12.431	BTCL12	BTCL	Telecomunicações	NR	IPCA+ 10,73%	6,06	2,41%
18	Debênture 12.431	TEPA12	Tecpar	Telecomunicações	A+	IPCA+ 11,07%	3,44	2,28%
19	CRI	22K1397969	AXS	Geração de Energia	NR	IPCA+ 13,11%	4,60	2,16%
20	Debênture 12.431	CJEN13	TESC	Portos	A+	IPCA+ 9,21%	4,50	1,84%
21	Debênture	OPCT15	Oceanpact	Óleo e Gás	A-	CDI+ 2,52%	1,81	1,12%
22	Debênture	ALGA28	Algar Telecom	Telecomunicações	AA+	CDI+ 0,82%	0,85	1,12%
23	Debênture 12.431	TEPA22	Tecpar	Telecomunicações	A+	PRE+ 17,91%	3,60	1,07%
24	Debênture 12.431	SUMI37	Alloha	Telecomunicações	A+	IPCA+ 9,62%	5,98	1,07%
25	Debênture	CLIS11	CLI Sul	Portos	AAA	CDI+ 2,35%	4,10	1,02%
26	Debênture	VIXL18	VIX Logistica	Locação de veículos	AA-	CDI+ 1,62%	3,03	0,93%
27	Debênture 12.431	TBEG11	Tibagi Energia	Geração de Energia	AAA	IPCA+ 9,14%	4,67	0,59%
28	Debênture 12.431	VBRR11	Via Brasil BR 163	Rodovia	A+	IPCA+ 10,02%	3,46	0,58%
29	Debênture 12.431	IRJS15	Iguá Rio de Janeiro	Saneamento	AAA	IPCA+ 9,56%	8,15	0,52%
30	Debênture 12.431	RMGG11	RMGO	Rodovia	AA	IPCA+ 9,26%	2,47	0,44%
31	Debênture 12.431	GBSP11	GBS	Transmissão	AAA	IPCA+ 8,53%	7,88	0,40%
32	Debênture	ARML14	Armac	Locação de veículos	AA-	CDI+ 2,17%	3,95	0,20%
33	Debênture 12.431	ITPE12	Águas de Itapema	Saneamento	AA	IPCA+ 10,60%	1,23	0,19%
34	Debênture 12.431	VNTT11	Ventos de São Tito	Eólica	AA+	IPCA+ 10,87%	1,63	0,17%
35	Caixa							12,56%
	Total							100%

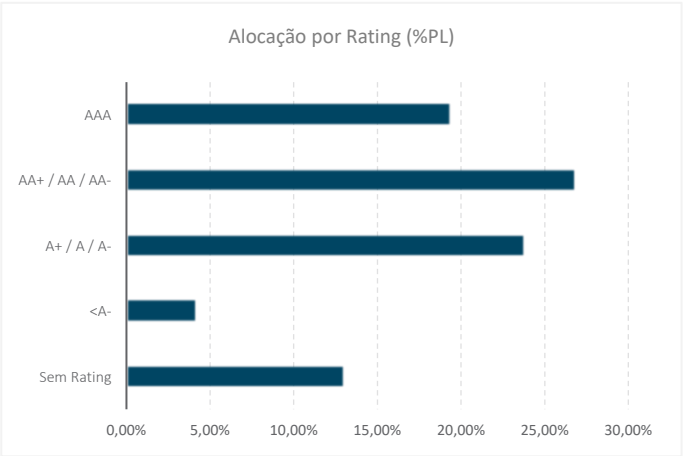
Iridium Infra FIC Incentivado de Investimento em Infraestrutura

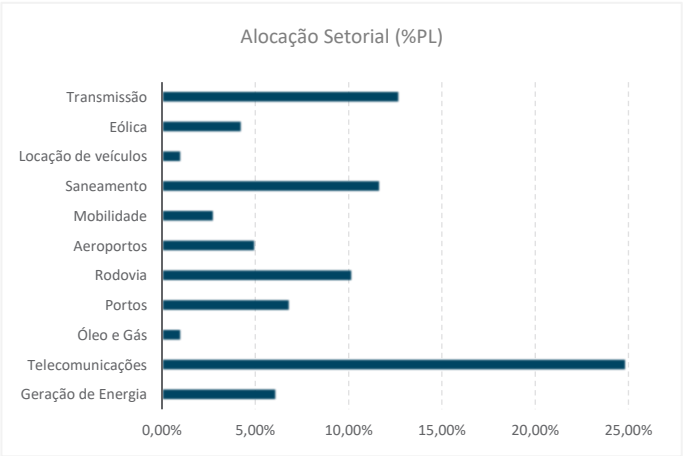
IRIF11

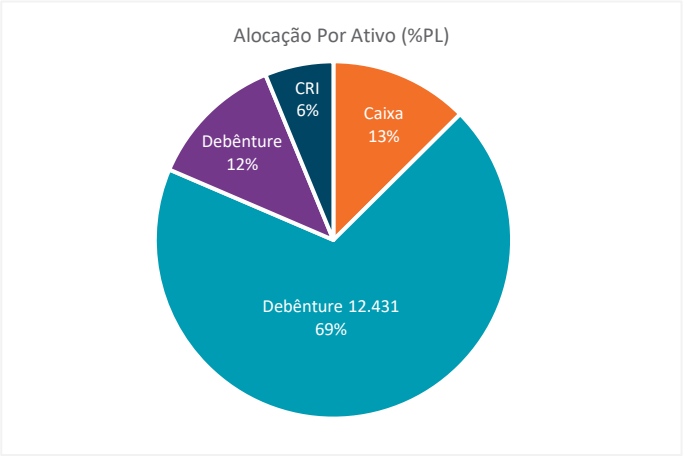
Gráficos

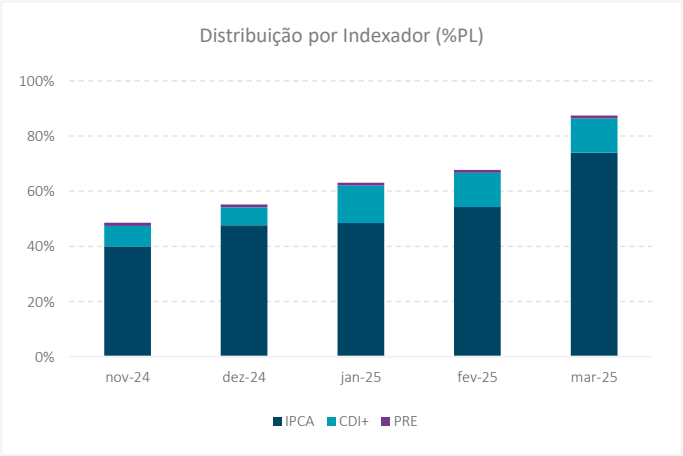












[1] Apenas os ativos de crédito, não considera o Caixa.

Iridium Infra FIC Incentivado de Investimento em Infraestrutura

IRIF11

Conheça os Demais Fundos Abertos da Iridium

	Iridium Apollo	Iridium Pioneer	Iridium Titan	Iridium Apollo Prev	Iridium Rhino
FOCO	Crédito corporativo high grade	Crédito ligado a projetos de infraestrutura	Crédito corporativo	Crédito corporativo high grade	Ações com foco em valor
PÚBLICO ALVO	Público Geral e adequado a Res. CMN nº 4.661	Público Geral	Investidores Qualificados	Público Geral	Investidores Qualificados
OBJETIVO DE RETORNO	105% do CDI	105% do CDI líquido de IR para Pessoas Físicas	117,5% do CDI	102,5% do CDI	Retorno Absoluto e superar o Ibov no longo prazo
LIQUIDEZ	D+0 / D+1	D+30 / D+31	D+30 / D+31	D+5 / D+6 *	D+1 / D+3 *
APLICAÇÃO E SALDO	R$ 100	R$ 100	R$ 100	R$ 100	R$ 100
MOVIMENTAÇÃO	R$ 1	R$ 1	R$ 1	R$ 1	R$ 1
TAXA DE ADM	0,40% a.a.	0,70% a.a.	0,60% a.a.	0,70% a.a.	1,80% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	10% sobre o que exceder 100% do CDI	20% sobre o que exceder 100% do CDI	20% sobre o que exceder 100% do CDI	Não há	15% sobre o que exceder o IPCA + Yield do IMA-B 5+
TRIBUTAÇÃO	Tabela regressiva de Longo Prazo	Alíquota zero de IR para inv. PF e 15% para inv. PJ	Tabela Regressiva de Longo Prazo	De acordo com plano e tabela definida na adesão	15% de IR sobre o ganho de capital

* Dias úteis

Rentabilidade Histórica

FUNDOS	DATA	COTA	DIA	MÊS	ANO	12M	PL MÉDIO 12M	PL
IRIDIUM APOLLO FI RF CRÉD. PRIV. LP	12/03/2025	1,78540976	0,11%	0,38%	2,40%	12,09%	R$1.771.764.022	R$1.561.617.415
% CDI			*218,46%*	*129,24%*	*104,07%*	*109,11%*		
IRIDIUM APOLLO MASTER PREV FI RF CRÉD. PRIV.	12/03/2025	1,62846888	0,08%	0,36%	2,41%	11,76%	R$503.287.574	R$522.880.077
% CDI			*157,55%*	*122,18%*	*104,46%*	*106,14%*		
IRIDIUM PIONEER INCENTIVADO INFRAESTRUTURA FI RF [1]	12/03/2025	1,79698727	0,00%	0,70%	2,71%	9,41%	R$119.630.002	R$111.456.013
% CDI			*3,82%*	*237,30%*	*117,65%*	*84,97%*		
IRIDIUM TITAN ADVISORY FICFI RF CRÉD. PRIV.	12/03/2025	1,72307344	0,09%	0,40%	2,48%	12,69%	R$221.117.491	R$220.040.693
% CDI			*174,21%*	*134,32%*	*107,78%*	*114,58%*		
IRIDIUM TITAN FICFI RF CRÉD. PRIV.	12/03/2025	1,29341227	0,08%	0,38%	2,40%	12,29%	R$4.627.361	R$4.612.967
% CDI			*169,83%*	*130,14%*	*104,02%*	*111,81%*		
IRIDIUM RHINO FICFIA	12/03/2025	2,66806251	0,31%	0,69%	8,48%	-4,66%	R$45.936.366	R$31.509.835
Excesso do Ibovespa			*0,02%*	*-0,18%*	*5,50%*	*-1,68%*		
BENCHMARKS								
CDI	12/03/2025		0,05%	0,29%	2,31%	11,08%		
Ibovespa	12/03/2025		0,29%	0,87%	2,98%	-2,98%		

Invista nos fundos da Iridium Gestão

Ir iridium

gestão de recursos

CONTATO

comercial@iridiumgestao.com.br
+55 11 5242 1155

av brig faria lima . 4440 . 11 andar
são paulo . sp . 04538-132
www.iridiumgestao.com.br

O PRESENTE MATERIAL NÃO CONSTITUI UMA OFERTA E/OU SOLICITAÇÃO DE AQUISIÇÃO DE QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO E NÃO POSSUI INFORMAÇÕES SUFICIENTES PARA SUPORTAR UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO. O INVESTIDOR DEVE VERIFICAR A DOCUMENTAÇÃO OFICIAL DO PRODUTO FINANCEIRO DESEJADO, QUE CONTERÁ OS TERMOS E CONDIÇÕES DEFINITIVOS DO INVESTIMENTO. LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE INVESTIR. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. AS INFORMAÇÕES PRESENTES NESTE MATERIAL TÉCNICO SÃO BASEADAS EM SIMULAÇÕES E OS RESULTADOS REAIS PODERÃO SER SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO FGC. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. ESTE FUNDO UTILIZA ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOTADAS, PODEM RESULTAR EM PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

Autorregulação & ANBIMA
Administração Fiduciária