



Ourinvest Innovation - Fiagro Imobiliário

Relatório gerencial - OIAG11
Outubro/23

Perfil do Fundo



O Ourinvest Innovation Fiagro Imobiliário, cujo *ticker* de negociação na Bolsa é o OIAG11 (“Fundo”), foi constituído sob a forma de condomínio fechado que tem por objeto auferir rendimentos e/ou ganho de capital por meio de investimento, primordialmente em (i) Certificados de Recebíveis do Agronegócio (CRAs); (ii) Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs) relacionados a imóveis rurais ou à cadeias produtivas agroindustriais; (iii) e cotas de outros Fundos do setor agro (“Ativos-Alvo”).

PÚBLICO ALVO:
Investidores em Geral

DATA DE CONSTITUIÇÃO:
18/01/2022

BENCHMARK:
CDI + 2% a.a.

PRAZO:
Indeterminado

ADMINISTRADOR:
Singulare CTVM S.A.

GESTOR:
Fator Asset Gestora de Recursos Ltda.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO.:
1,10% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE:
20% do que exceder o Benchmark

NÚMERO DE COTAS:
9.032.999

CNPJ DO FUNDO:
41.218.352/0001-03

CONTATO ADMINISTRADOR:
middleoffice.fundos@singulare.com.br

SITE GESTOR:
www.fatororeasset.com.br

SITE DO FUNDO:
[Ourinvest Innovation - Fiagro Imobiliário](#)

Para se cadastrar no Mailing do Fundo, clique no link acima e preencha os campos necessários.

Destques do Mês



DIVIDENDO POR COTA:

R\$ 0,12

DIVIDEND YIELD ANUALIZADO:

15,5%

DIVIDEND YIELD (12M):

17,3%

RETORNO NO MÊS:

-0,8%

RESERVA ACUMULADA POR COTA:

R\$ 0,014

NÚMERO DE COTISTAS:

11.513

LIQUIDEZ MÉDIA DIÁRIA:

R\$ 289.247

VALOR DE MERCADO DA COTA:

R\$ 9,31

TAXA MÉDIA DA CARTEIRA ALOCADA:

CDI + 4,60%a.a

DURATION DA CARTEIRA ALOCADA:

26,14 meses

MARKET CAP:

R\$ 84.097.221

VALOR PATRIMONIAL DA COTA:

R\$ 9,73

PATRIMÔNIO LÍQUIDO:

R\$ 87.906.986

VOLUME NEGOCIADO:

R\$ 6.074.193

NOTA DO GESTOR

Durante o mês de Outubro, o Fundo aumentou sua posição do CRA AgroNorte em aproximadamente R\$ 4,0 MM e vendeu parte de sua posição do CRA Binatural em torno de R\$ 7,5 MM.

A alocação em ativos-alvo ficou em 91,6% do PL neste mês, em comparação a 95,8% no mês anterior. O Fundo conta com aproximadamente R\$ 7,4 MM em caixa, que deverá ser direcionado para novos ativos-alvo em análise.

No mês foram distribuídos R\$ 0,12 por cota. O Fundo possui R\$ 0,014 por cota em reserva.

Resultado

DRE Gerencial



Este mês o Fundo gerou um resultado de R\$ 0,110 por cota.

A composição da receita do mês ficou em 87% proveniente de CRAs e CRI, 10% de Fiagro Direitos Creditórios e 3% de renda fixa.

	Out-23	2023	2022	Desde Último Follow-On	Desde o Início
Receitas Totais	1.075.851	9.907.571	4.584.284	8.150.750	14.491.855
CRA/CRI – juros/correção monetária	932.956	7.937.281	2.938.829	6.328.412	10.876.110
Cota de Fundos	104.609	606.300	577.792	478.684	1.184.092
Renda Fixa	38.285	1.363.990	646.410	1.343.655	2.010.400
Ganho de Capital	-	-	421.253	-	421.253
Despesas Totais	(80.754)	(751.542)	(278.835)	(598.897)	(1.030.377)
Taxa de Administração	(17.363)	(169.450)	(112.117)	(119.452)	(281.566)
Taxa de Gestão	(59.720)	(484.179)	(140.121)	(423.597)	(624.300)
Outras	(3.671)	(97.914)	(26.597)	(55.849)	(124.511)
Resultado	995.096	9.156.029	4.305.449	7.551.853	13.461.478
Resultado/Cota	0,110	1,221	1,034	0,836	2,255
Reserva	88.863	337.482	(466.669)	(99.629)	(129.187)
Rendimentos	1.083.960	9.493.511	3.838.780	7.452.224	13.332.291
Rendimentos/Cota	0,120	1,315	0,921	0,825	2,236

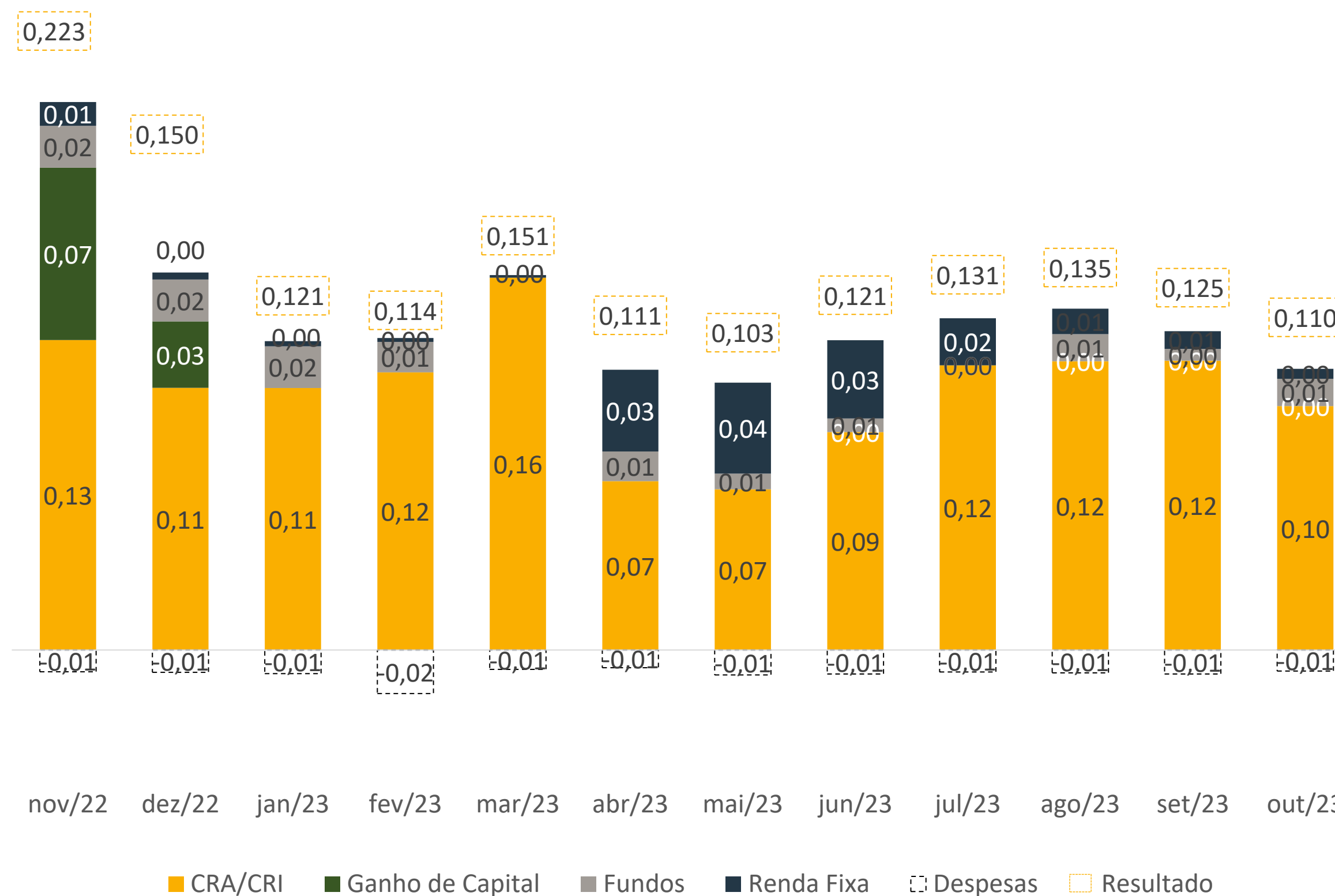
Resultado



Resultado Mensal por Cota

A média do resultado dos últimos 12 meses é de R\$ 0,133 por cota.

Nos últimos 12 meses, 78% da receita foi proveniente de CRAs e CRI em carteira, 6% dos rendimentos do Fiagro Direitos Creditórios, 12% de renda fixa e 4% de ganho de capital.



Resultado

Rendimentos



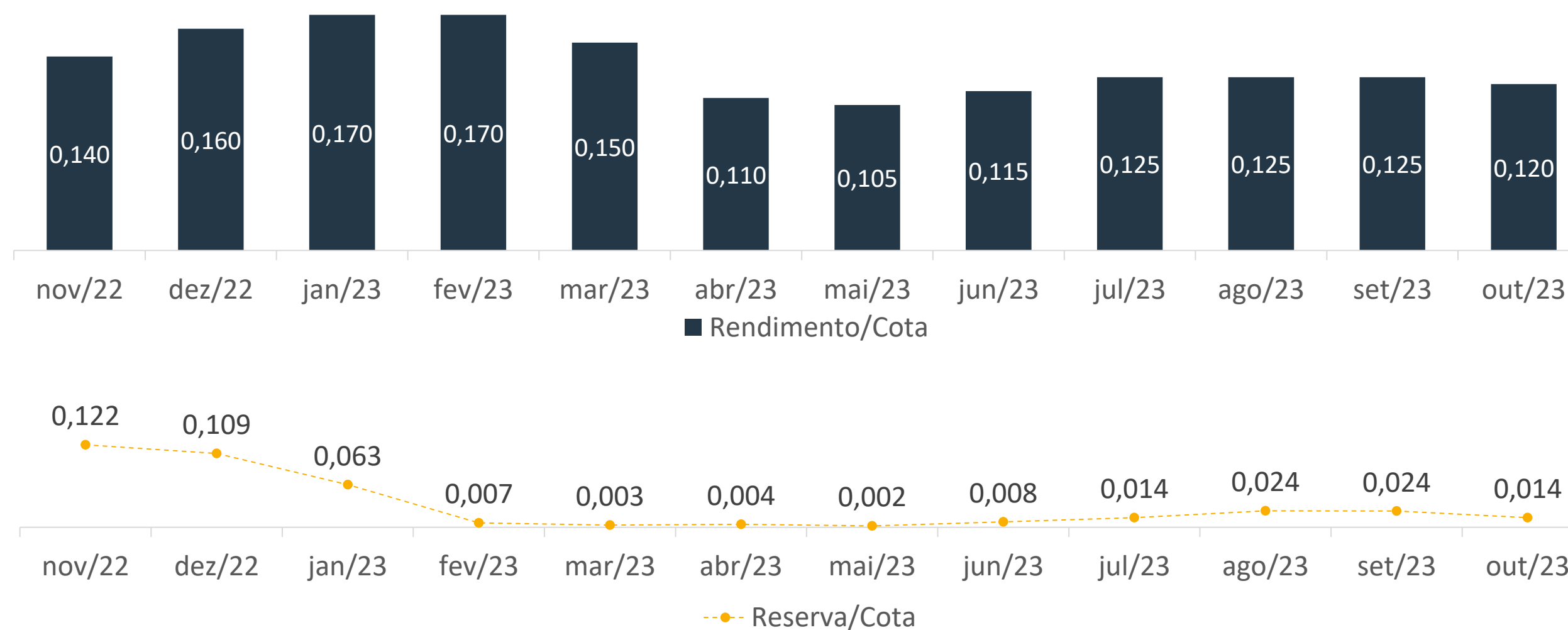
Este mês o fundo distribuiu R\$ 0,120 por cota, representando um *dividend yield* de 15,5% a.a. sobre o preço da cota no mercado secundário (R\$ 9,31).

A reserva utilizada no mês foi de R\$ 0,010 por cota. O Fundo conta com uma reserva acumulada de R\$ 0,024 por cota.

COMPOSIÇÃO DOS RENDIMENTOS DO MÊS



HISTÓRICO DE DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS E EVOLUÇÃO DA RESERVA



Mercado Secundário

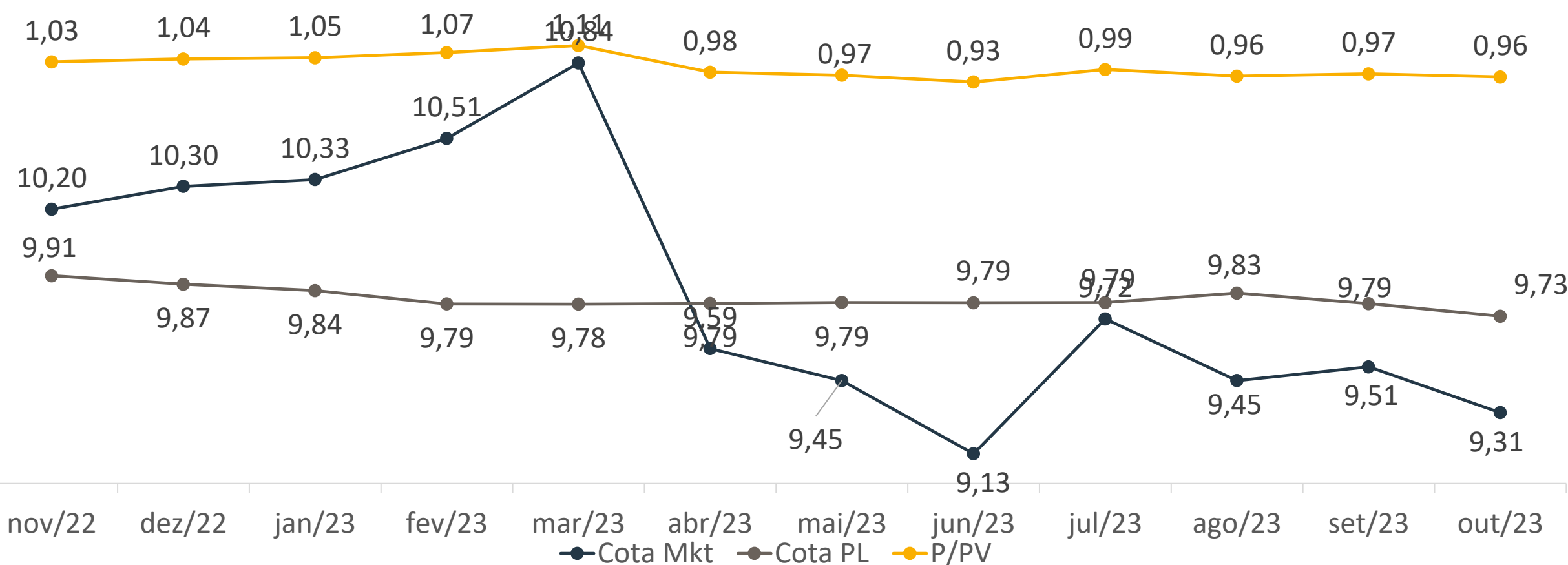


A cota no mercado secundário encerrou o mês no valor de R\$ 9,31.

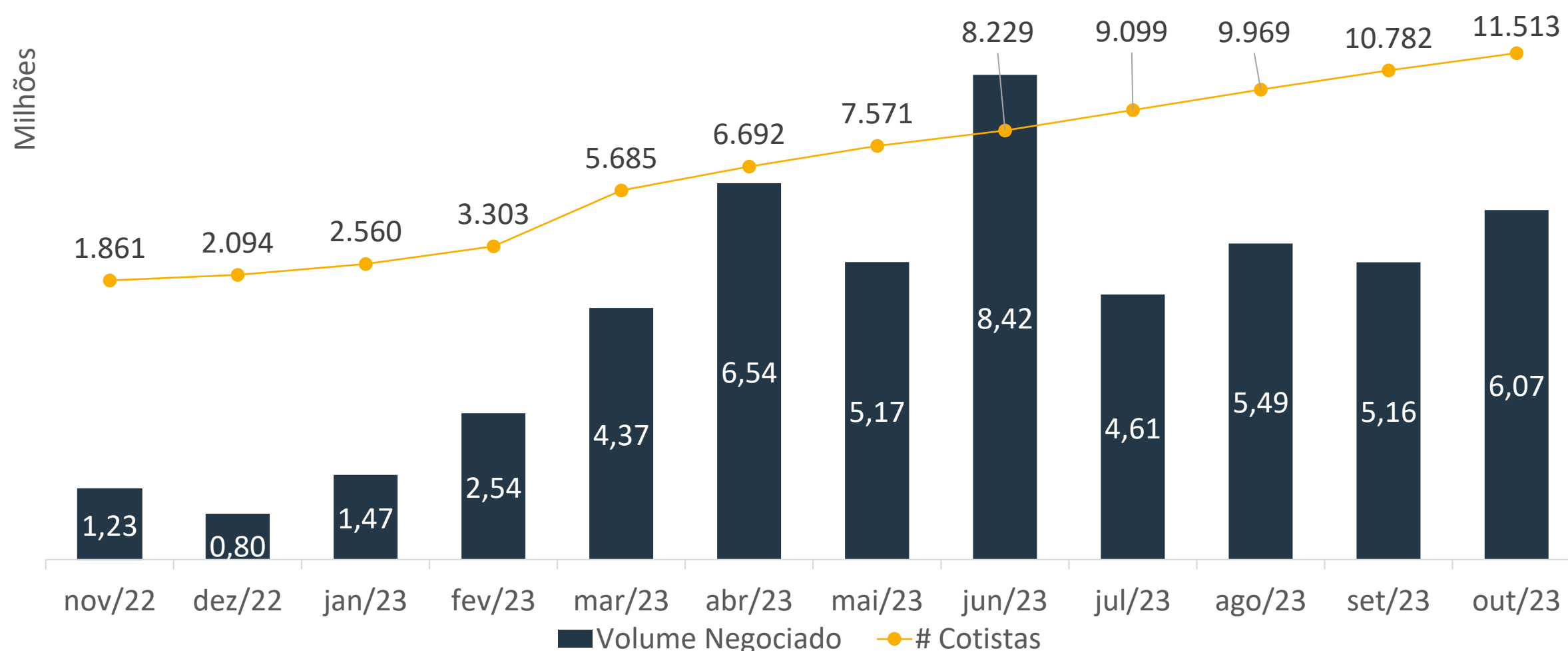
Com relação à liquidez do Fundo no mercado secundário, o mês encerrou com R\$ 6,1M de volume negociado.

O fundo encerrou o mês com um aumento de 6,8% no número de cotistas comparado com o mês anterior, totalizando 11.513 cotistas.

EVOLUÇÃO DA COTA PATRIMONIAL E MERCADO



VOLUME NEGOCIADO NO MÊS E NÚMERO DE COTISTAS



Carteira de Ativos

Composição da carteira



Durante o mês, o Fundo aumentou sua posição do CRA AgroNorte (R\$ 4,0 MM) e vendeu parte de sua posição do CRA Binatural (R\$ 7,5 MM)

Atualmente 91,6% do patrimônio líquido do fundo encontra-se alocado em ativos-alvo. O Fundo encontra-se 74,5% alocado em CRAs, 7,4% em CRI, 9,7% em Fiagro Direitos Creditórios e 8,4% em caixa.

Os recursos em caixa deverão ser destinados para aquisição de novos ativos-alvo.

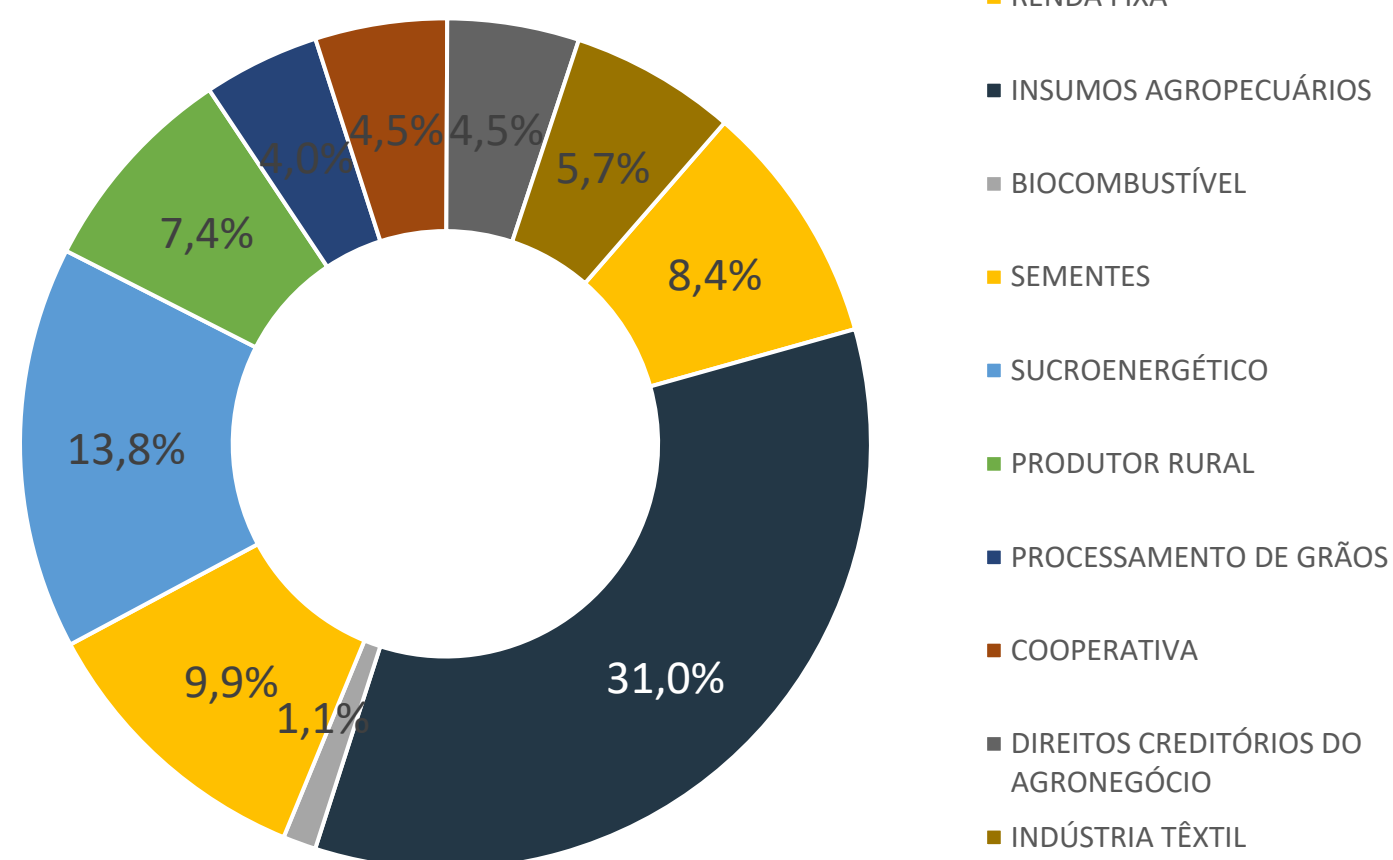
ATIVO	DEVEDOR	SETOR	DATA DE VCTO	TAXA DE AQUISIÇÃO	INDEXADOR	DATA DE AQUISIÇÃO	VOLUME	% DA CARTEIRA
CRA								
CRA021005KX	Cocari	Cooperativa	17/12/2026	5,25	CDI	10/05/2022	1.531.591	1,7%
CRA02100413	Rio Amambai	Sucroenergético	04/12/2028	5,50	CDI	11/05/2022	1.002.900	1,1%
CRA02100414	Rio Amambai	Sucroenergético	04/12/2028	5,50	CDI	11/05/2022	1.002.900	1,1%
CRA02100415	Rio Amambai	Sucroenergético	04/12/2028	5,50	CDI	11/05/2022	1.068.151	1,2%
CRA02100416	Rio Amambai	Sucroenergético	04/12/2028	5,50	CDI	11/05/2022	1.002.900	1,1%
CRA0220073L	Ponto Rural	Insumos Agropecuários	05/05/2028	4,80	CDI	30/06/2022	8.828.012	10,0%
CRA022008T1	Paranatex	Indústria Têxtil	26/08/2027	4,50	CDI	30/08/2022	5.025.015	5,7%
CRA021002SU	Belagrícola	Insumos Agropecuários	03/12/2025	4,00	CDI	09/11/2022	2.112.843	2,4%
CRA021005M0	Fiagril	Insumos Agropecuários	23/12/2026	4,25	CDI	09/11/2022	1.938.195	2,2%
CRA021005L1	Cocari	Cooperativa	17/12/2026	4,25	CDI	09/11/2022	2.460.384	2,8%
CRA02200816	Ubyfol	Insumos Agropecuários	17/07/2028	3,00	CDI	11/11/2022	2.941.664	3,3%
CRA022007KK	Copagri	Processamento de Grãos	18/11/2026	5,50	CDI	23/11/2022	3.521.649	4,0%
CRA02200EO0	Índigo	Insumos Agropecuários	25/11/2027	5,00	CDI	29/12/2022	8.907.401	10,1%
CRA0230060P	Agro Norte	Sementes	24/01/2029	4,70	CDI	04/04/2023	8.736.599	9,9%
CRA023005V5	Binatural	Biocombustível	23/03/2028	4,65	CDI	10/04/2023	1.001.307	1,1%
CRA0190020F	Coruripe	Sucroenergético	09/08/2032	7,00	CDI	17/05/2023	1.518.420	1,7%
CRA022008CB	Jalles	Sucroenergético	09/08/2032	1,50	CDI	18/05/2023	2.010.550	2,3%
CRA022009Q6	Valoriza	Insumos Agropecuários	29/08/2026	4,80	CDI	13/07/2023	2.583.886	2,9%
CRA021002SP	Superbac	Biofertilizantes	30/05/2025	3	CDI	08/08/2023	3.878.010	4,4%
CRA0230099D	UISA	Sucroenergético	15/03/2028	5,4	CDI	14/08/2023	4.586.093	5,2%
Sub-Total CRAs							65.658.470	74,5%
CRI								
22L1414297	De Santi	Produtor Rural	22/12/2027	6,00	CDI	29/12/2022	6.485.552	7,4%
Sub-Total CRI							6.485.552	7,4%
FUNDOS								
Fator Innovation - Fiagro FIDC	-	Direitos Creditórios do Agronegócio	Indeterminado	-	-	29/06/2022	3.990.174	4,5%
Agriconnection Fiagro FIDC – Mz	-	Direitos Creditórios do Agronegócio	30/11/2026	6,5	CDI	29/09/2023	491.894	0,6%
Agriconnection Fiagro FIDC – Sr	-	Direitos Creditórios do Agronegócio	30/11/2026	4,5	CDI	29/09/2023	4.099.085	4,7%
Sub-Total Fundos							8.581.153	9,7%
Total							80.725.174	91,6%

Carteira de Ativos

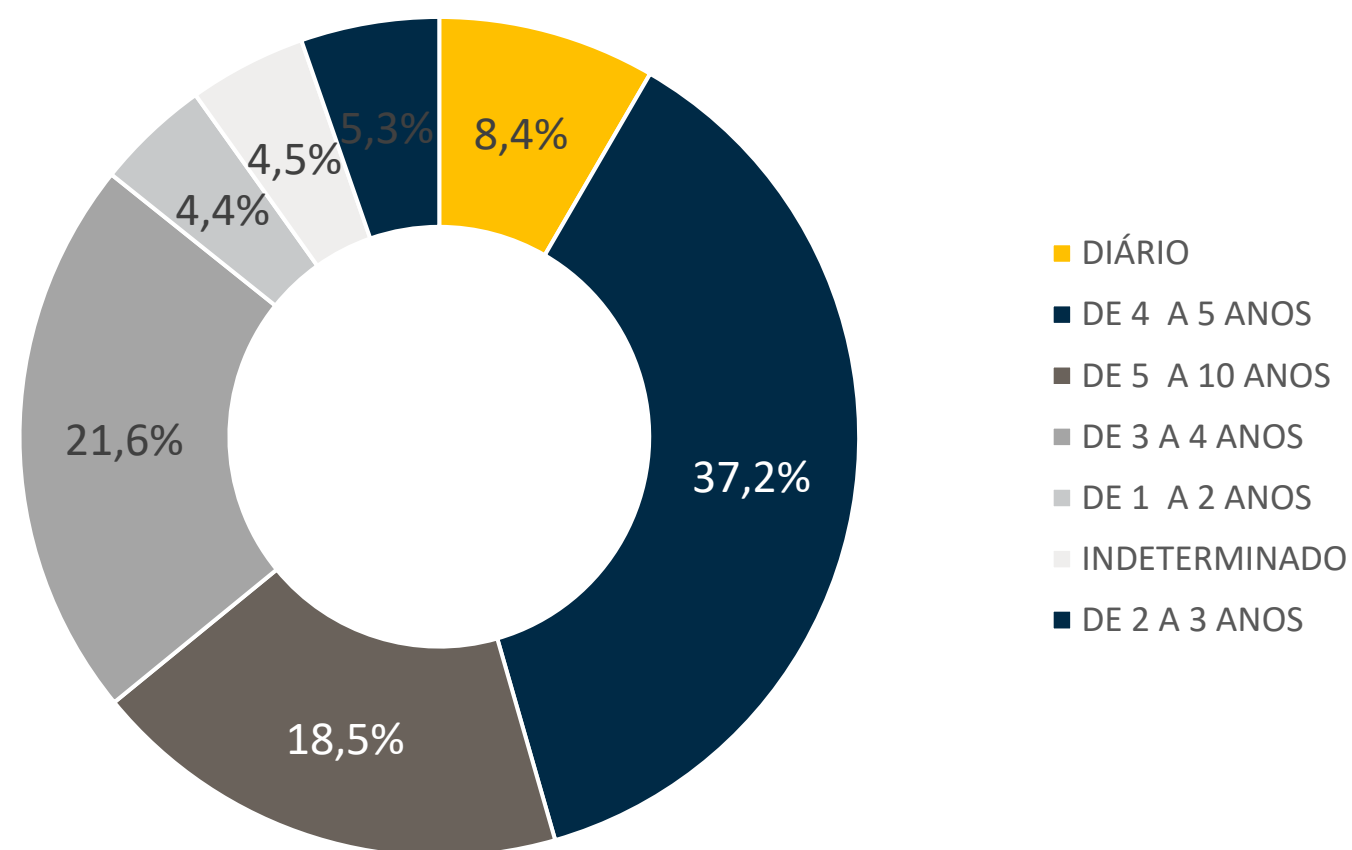


Distribuição da carteira

SETOR

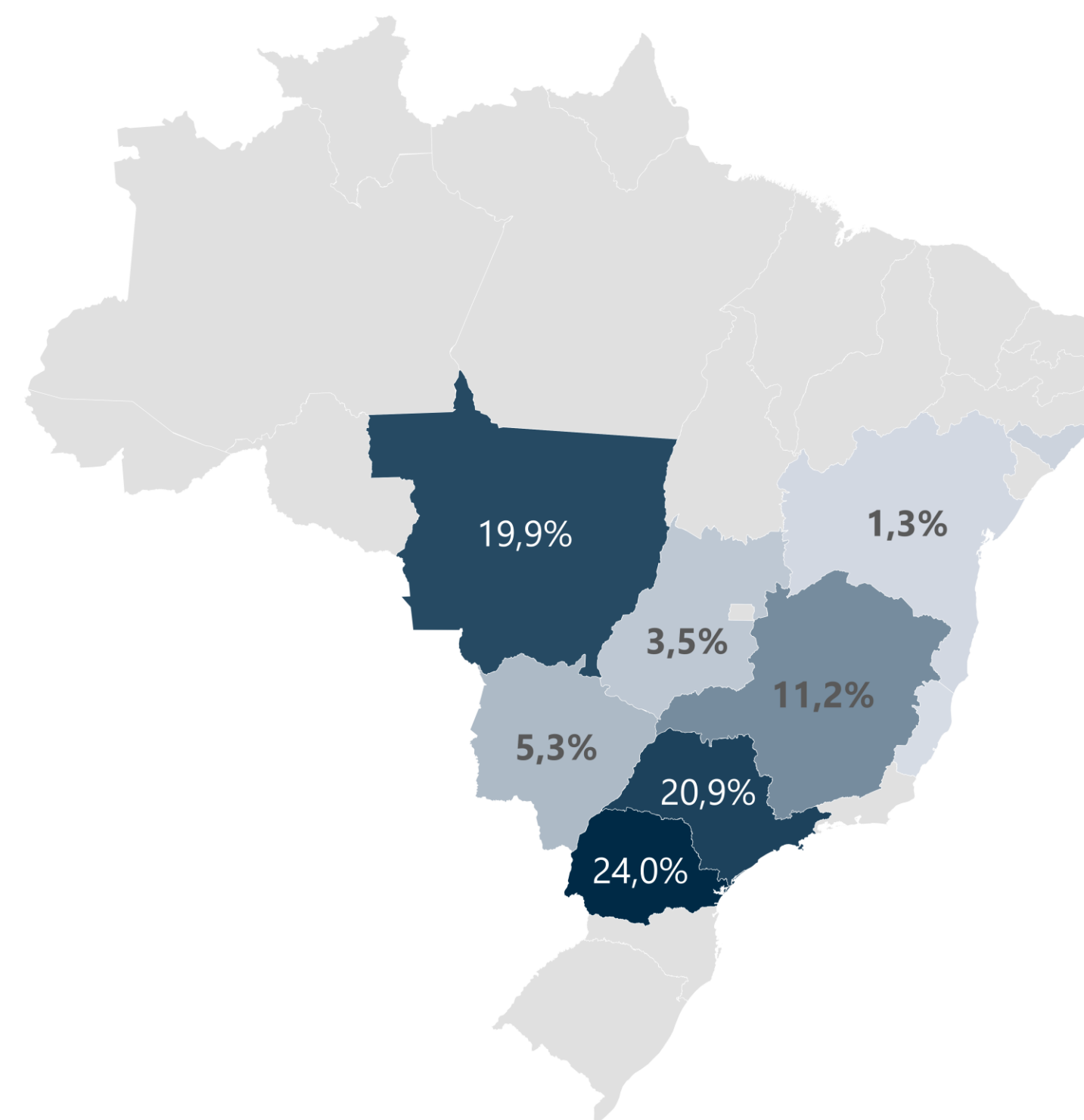


VENCIMENTO



RISCO X REGIÃO

Em % da carteira alocada



11% — Nacional

Carteira de Ativos



CRA/CRI

CRA Cocari

- Emissor:** Opea Securitizadora
Séries: 80% Senior – 20% Junior
Série Investida: Senior
Taxa Emissão: CDI + 5,35% a.a.
Periodicidade pagamento Juros: Mensal
Amortização: Anual
Vencimento: Dez-26
Instrumento Financeiro: CRA021005KX
 – Taxa de Aquisição: CDI + 5,25% a.a.
Instrumento Financeiro: CRA021005L1
 – Taxa de Aquisição: CDI + 4,25% a.a.
Lastro: CPR-F
Garantias:
- Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios
 - Razão de garantia do Instrumento: 110%
 - Aval



CRA RAA (Rio Amambai)

- Emissor:** Virgo Companhia de Securitização
Taxa: CDI + 5,50% a.a.
Periodicidade pagamento de Juros: Mensal entre os meses de julho e janeiro
Amortização: Mensal entre os meses de julho e janeiro, a partir de 04/07/2022
Vencimento: Dez-28
Instrumento Financeiro: CRA021004I3 (82ª emissão)
 CRA021004I5 (83ª emissão)
 CRA021004I4 (84ª emissão)
 CRA021004I6 (85ª emissão)
Lastro: CPR-F
Garantias:
- Alienação Fiduciária do canalial, terreno e ativos industriais (LTV 60%)
 - Cessão Fiduciária de Recebíveis
 - Razão de garantia do Instrumento: 150%



CRA Paranatex

- Emissor:** Eco Securitizadora
Taxa: CDI + 4,50% a.a.
Periodicidade pagamento Juros: Mensal
Amortização: Mensal, a partir de nov-23
Vencimento: Ago-27
Instrumento Financeiro: CRA022008T1
Lastro: Notas Comerciais
Garantias:
- Alienação Fiduciária de Imóveis:
 - Razão de garantia do Instrumento: 110% (Valor de venda forçada)
 - Aval
 - Fundos de Reserva e Despesa



CRA Ponto Rural

- Emissor:** Canal Companhia de Securitização
Séries: 75% Senior – 25% Mezanino e 5% Junior
Taxa CRA Senior: CDI + 4,80% a.a.
Periodicidade pagamento de Juros: Mensal
Amortização: No Vencimento
Vencimento: Mai-28
Instrumento Financeiro: CRA0220073L
Lastro: CDCA
Garantias:
- Cessão Fiduciária de Títulos de Crédito
 - Razão de garantia do Instrumento: 110%
 - Fundo de Reserva
 - Aval dos sócios



Carteira de Ativos



CRA/CRI

CRA Fiagril

Emissor: Opea Securitizadora

Taxa Emissão: CDI + 5,00% a.a.

Periodicidade pagamento Juros: Trimestral

Amortização: Semestral, com carência de 12 meses

Vencimento: Jun-26

Instrumento Financeiro: CRA021005M0

Lastro: CDCA

Garantias:

- Alienação Fiduciária de Terras e Cessão Fiduciária de CPR de Produtores Elegíveis
 - Razão de garantia do Instrumento: 110%
- Cessão Fiduciária de contratos de venda de soja e milho
 - Razão de garantia do Instrumento: 110% da PMT
- Aval da Dakang Fiagril Participações S/A

CRA Belagrícola

Emissor: Virgo Companhia de Securitização

Taxa: CDI + 5,00% a.a.

Taxa de Aquisição: CDI + 4,00% a.a.

Periodicidade pagamento de Juros: Semestral

Amortização: Semestral, com 24 meses de carência

Vencimento: Dez-25

Instrumento Financeiro: CRA021002SU

Lastro: Debênture

Garantias:

- Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios
 - Razão de garantia do Instrumento: 120%
- Aval da Landco Administradora de Bens e Imóveis



CRA Ubyfol

Emissor: Eco Securitizadora

Taxa: CDI + 3,00% a.a.

Periodicidade pagamento Juros: Mensal

Amortização: Semestral, a partir do 24º mês

Vencimento: Jul-28

Instrumento Financeiro: CRA02200816

Lastro: CDCA

Garantias:

- Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios
 - Razão de garantia do Instrumento: 130%
- Fundo de Liquidez

CRI De Santi

Emissor: Canal Companhia de Securitização

Taxa Emissão: CDI + 6,00% a.a.

Periodicidade pagamento Juros: Mensal

Amortização: Mensal, a partir do 7º mês

Vencimento: Dez-27

Instrumento Financeiro: 22L1414297

Lastro: CCI representativa de CCB

Garantias:

- Alienação Fiduciária de Imóvel
 - Razão de garantia do Instrumento: 135%
- Cessão Fiduciária do contrato de fornecimento de cana
 - Razão de garantia do Instrumento: 120%
- Fundo de Liquidez e Despesa
- Fiança
- Aval



Carteira de Ativos



CRA/CRI

CRA Índigo

Emissor: Canal Companhia de Securitização

Séries: 80% Sênior – 20% Junior

Taxa Sr: CDI + 5,00% a.a.

Periodicidade pagamento Juros: Mensal

Amortização: 35º, 41º, 47º, 53º e 59º meses

Vencimento: Nov-27

Instrumento Financeiro: CRA02200E00

Lastro: Pulverizado - Contratos de Compra e Venda de Insumos Agrícolas

Garantias:

- CPR Física monetizada por Barter e/ou
- CPR Financeira emitida por sacados
- Alienação Fiduciária de colheitas
 - Razão de garantia do Instrumento: 130%



CRA Copagri

Emissor: Opea Securitizadora

Taxa: CDI + 5,50% a.a.

Periodicidade pagamento de Juros: Mensal

Amortização: Semestral

Vencimento: Nov-26

Instrumento Financeiro: CRA022007KK

Lastro: CPR-F

Garantias:

- Cessão Fiduciária da Direitos Creditórios
 - Razão de garantia do Instrumento: 120%
- Aval
- Fundo de Despesa



CRA Agro Norte

Emissor: Canal Companhia de Securitização

Taxa: CDI + 4,70% a.a.

Periodicidade pagamento Juros: Mensal

Amortização: Semestral, a partir do 16º mês

Vencimento: Jan-29

Instrumento Financeiro: CRA0230060P

Lastro: CPR-F

Garantias:

- Cessão Fiduciária
 - Razão de garantia do Instrumento: 100%
- Alienação Fiduciária de Imóvel
- Aval



CRA Binatural

Emissor: Canal Companhia de Securitização

Taxa Emissão: CDI + 4,65% a.a.

Periodicidade pagamento Juros: Mensal

Amortização: Semestral, a partir do 18º mês

Vencimento: Mar-28

Instrumento Financeiro: CRA023005V5

Lastro: Notas Comerciais

Garantias:

- Alienação Fiduciária de Imóvel
- Cessão Fiduciária de Recebíveis
- Aval



Carteira de Ativos

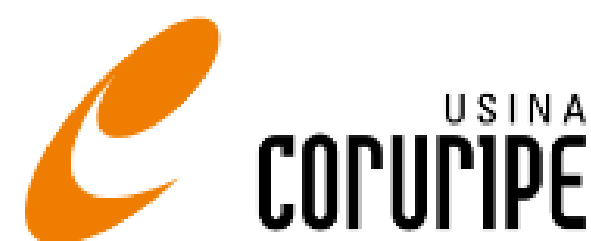


CRA/CRI

CRA Coruripe

Emissor: Eco Securitizadora
Taxa Sub: CDI + 9,00% a.a.
Periodicidade pagamento Juros: Mensal
Amortização: a partir do 41º mês
Vencimento: Dez-25
Instrumento Financeiro: CRA0190020F
Lastro: Debênture
Garantias:

- Cessão Fiduciária de Recebíveis
- Fundo de Reserva



CRA Jalles

Emissor: Eco Securitizadora
Taxa: CDI + 1,00% a.a.
Periodicidade pagamento de Juros: Mensal
Amortização: ago/31 e ago/32 (vencimento)
Vencimento: Ago-32
Instrumento Financeiro: CRA022008CB
Lastro: Debênture
Garantias:

- Fundo de Reserva

Jalles

CRA Valoriza

Emissor: Canal Companhia de Securitização
Taxa Emissão: CDI + 5,00% a.a.
Periodicidade pagamento Juros: Mensal
Amortização: Semestral, em maio e novembro
Vencimento: Ago-26
Instrumento Financeiro: CRA022009Q6
Lastro: Pulverizado – Direitos Creditórios do Agronegócio
Garantias:

- Cessão de Recebíveis
 - Razão mínima de garantia do Instrumento: 120%
- Coobrigação integral no lastro das empresas do Grupo Valoriza
- Fiança



CRA Superbac

Emissor: Planeta Securitizadora
Taxa Emissão: CDI + 3,00% a.a.
Amortização: no vencimento
Vencimento: Set-25
Instrumento Financeiro: CRA021002SP
Lastro: Notas Promissórias e CPR-F
Garantias:

- Penhor Agrícola
- Cessão Fiduciária dos Direitos Creditórios



Carteira de Ativos



CRA/CRI

CRA UISA

Emissor: Vert Securitizadora

Taxa de Emissão: CDI + 4,50% a.a.

Periodicidade pagamento Juros: Mensal

Amortização: mar-26, set-26, mar-27, set-27 e mar-28

Vencimento: Mar-28

Instrumento Financeiro: CRA0230099D

Lastro: CDCA

Garantias:

- Alienação Fiduciária de Imóvel
- Cessão Fiduciária de Recebíveis
- Aval das controladas pela Devedora



Carteira de Ativos



FIAGRO

Fator Innovation Fiagro FIDC

Nome: Fator Innovation Fiagro Direitos Creditórios
Instrumento Financeiro: 3422019SUB
Ativo Alvo: Direitos Creditórios do Agronegócio – Multicedente e Multisacado
Gestor: Fator Asset Gestora de Recursos Ltda
Administrador: Singulare CTVM S.A.
Emissão: dez-2019
Vencimento: Indeterminado
Rendimento: primordialmente mensal

Agriconnection Fiagro FIDC

Nome: Agriconnection Fiagro - Direitos Creditórios
Instrumento Financeiro Sr: 4999323SN1
Instrumento Financeiro Mz: 4999323MEZ
Ativo Alvo: Direitos Creditórios do Agronegócio – Monocedente, multisacado
Gestor: Fator Asset Gestora de Recursos Ltda
Administrador: Singulare CTVM S.A.
Emissão Sr e Mz: mai-2023
Vencimento Sr e Mz: nov-26
Rendimento: mensal
Taxa Sr: CDI + 4,5%aa
Taxa mz: CDI + 6,5%aa



Mercado de Fiagros

Mercado de Fiagros

Evolução – base outubro/23

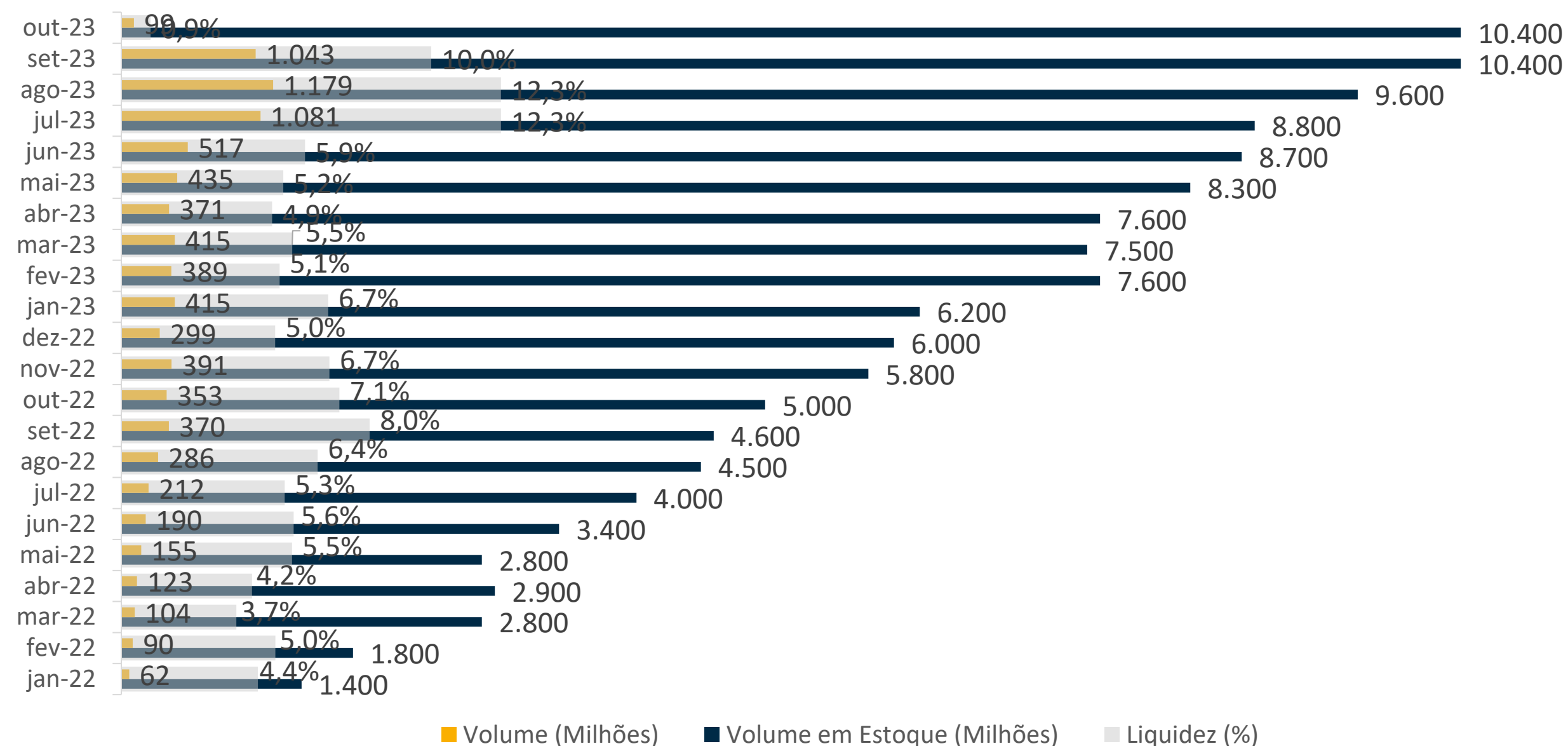


Conforme estatísticas da [B]³, o volume negociado de Fiagros em outubro de 2023 foi de R\$ 98,6M.

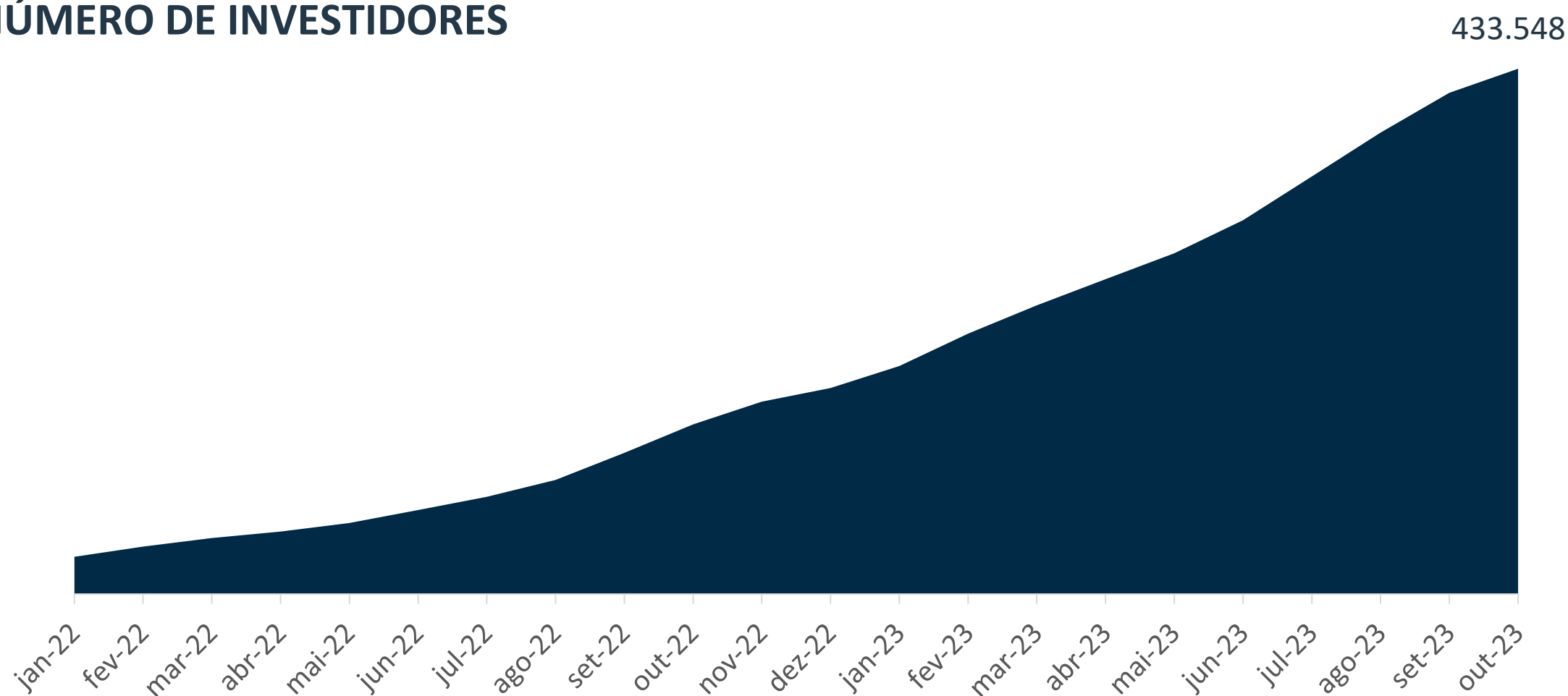
Há um total de 28 Fiagros negociados na [B]³.

O mês terminou com 433.548 investidores de Fiagros, sendo 95,0% representado por pessoas físicas.

TAMANHO DO MERCADO



NÚMERO DE INVESTIDORES



1999

Primeiro fundo imobiliário brasileiro vendido para investidores pessoa física (Shopping Pátio Higienópolis).

2002

Brazilian Finance & Real Estate (“BFRE”) holding foi fundada, agregando as operações das BM, BC e BS.

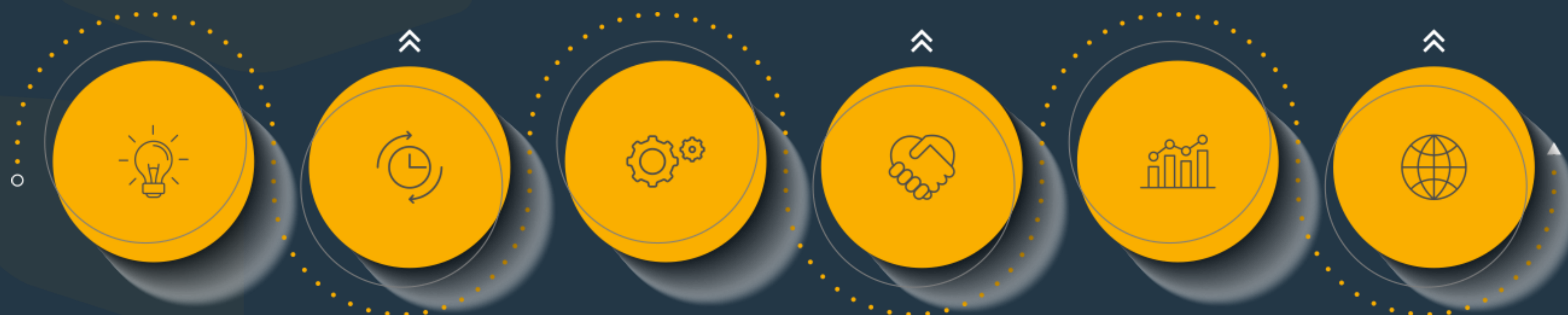
2003

Ourinvest se tornou o maior administrador de fundos imobiliários do Brasil, com R\$ 4BI de ativos sob gestão e administração.

2012

BFRE é vendida para o BTG Pactual e Panamericano.

BFRE administrava mais de 40 fundos imobiliários, que totalizavam mais R\$ 10BI.



2016

Ao fim da cláusula de não competição, decorrente da venda da BFRE em 2012, Ourinvest retorna às atividades no mercado imobiliário, através da administração de fundos. Ourinvest Securitizadora é fundada.

2018

Ourinvest Real Estate é fundada.

Ourinvest Securitizadora, Ourinvest Asset e Reico Gestora assinam acordo de integração de seus negócios.

2020

Ourinvest Innovation é fundada.

2021

Fator Capital adquire o controle da Ourinvest Real Estate.

Fator ORE é fundada.

Sobre o Gestor



R\$4,8 bilhões

Em fundos e portfólios sob gestão,
CRIs e CRAs emitidos.

R\$2,1 bi em emissões de CRIs

R\$1,4 bi em emissões de CRAs

R\$0,3 bi em estruturação de recebíveis

R\$1,0 bi em fundos sob gestão

R\$0,3 bi em portfólios de desenvolvimento imobiliário



fator



INFORMAÇÕES DO GESTOR:

São Paulo

(55 11) 3049-9121

R. Dr. Renato Paes de Barros, 1017 - 12º andar
04530-001 - São Paulo – SP

SAC 0800-7707229 sac@fator.com.br

OUVIDORIA 0800-77-FATOR (0800-7732867)



NOS ACOMPANHE NAS REDES SOCIAIS



/fatorore



/fatorore

DISCLAIMER

ESTE MATERIAL É DE CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO E NÃO DEVE SER CONSIDERADO UMA OFERTA PARA COMPRA DE COTAS DO FUNDO. O PRESENTE MATERIAL FOI PREPARADO DE ACORDO COM 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, PORÉM NÃO O SUBSTITUEM. LEIA O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR, COM ESPECIAL ATENÇÃO PARA AS 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.

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 REGULAMENTO DO FUNDO. O FUNDO DE INVESTIMENTO DE QUE TRATA ESTE MATERIAL NÃO CONTA COM GARANTIA DA INSTITUIÇÃO ADMINISTRADORA, DOS CONSULTORES, DO CUSTODIANTE, DE QUAISQUER OUTROS TERCEIROS, DE MECANISMOS DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DO FUNDO É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.