

10.abril.2024

LVNT

série  funds

Valorização FII's

Carteira Mensal



Comentário do mês

Abril/24

Em março tivemos o retorno de 1,36% vs 1,43% do IFIX, com dividendos de 0,72%, levemente abaixo dos meses anteriores mas em linha com o mês passado, Ainda afetado pelo MORE11 que não distribuiu. Nosso ponto é que agora em abril o rendimento será normalizado com RVB111, com isso estimamos 0,75%.

No ano apresentamos um retorno total de 3,57% considerando o fechamento de 09/04 enquanto o IFIX 3,34%. Mesmo com abertura de curva de juros e no dia 11/04 todos os títulos públicos estão negociando acima de IPCA+ 6%, considerando o mês de março até o dia 11/03, entendemos que até aqui a carteira apresentou boa performance.

Desde o início da estratégia apresentamos um excesso de retorno frente ao índice de 6,43%. Vale destacar que no início da carteira de valor, esta sofreu com um cenário desafiador de taxa de juros elevada, incertezas econômicas e elevada inflação, o que impactou negativamente na performance, sendo que apenas no ano passado ela conseguiu se recuperar frente ao benchmark, dado o cenário de queda na taxa de juros.

Quanto a performance dos ativos no mês de abril, estamos com retorno de 0,79%, e acreditamos que o yield fique perto de 0,75% por conta dos rendimentos de RVB111. Neste mês fizemos **movimentações mais agudas**, zerando nossa posição em JSAF11 e TGAR11, iniciamos nossa exposição ao fundo SARE11 nessa carteira, enquanto as outras movimentações foram aumento de posição que já detínhamos.

Nos fundos **educacionais** já estamos com a exposição desejada de 3,5% em cada um deles, totalizando 7% no setor. No setor de **shoppings** alçamos a nossa exposição target e devemos, **a depender dos preços**, zerar nossa exposição aos fundos **HTMX11** e **ZAV111** sendo que ambos já representam uma posição pequena em nossa carteira. Quanto aos fundos de **renda urbana** podemos reduzir nossa participação para 7,5% a 8% enquanto em **logístico** temos a intenção de **estar em linha com o IFIX**, na ordem de 19%.

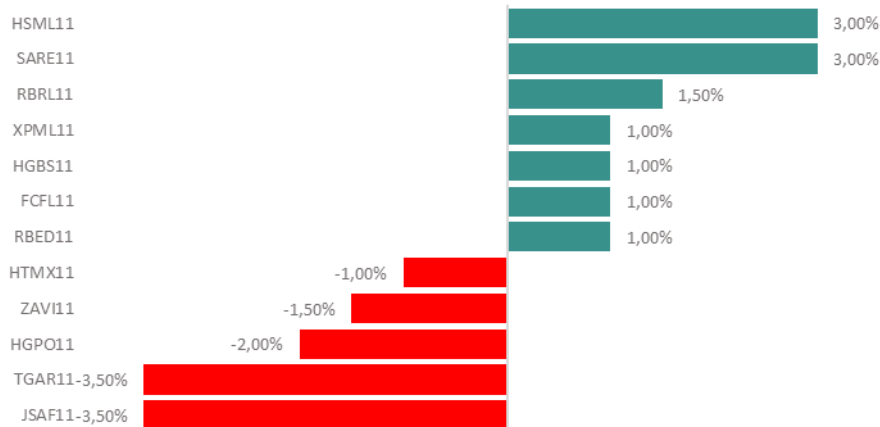
Temos como dividendo alvo para este ano, de 8,5% a 9,5% de *yield*, sendo que já entregamos 2,25% e com o estimado para abril (0,75%), ficaríamos em 3%. **O retorno total alvo, é IFIX +3%.**

Carteira Atualizada

Fundo	Ticker	Participação CARTEIRA	Setor	Dividend Yield		P/VPA	MKT Cap. (R\$ mi)	Fechamento	Preço Teto	Preço Alvo	Upside
				Últimos 12m	Último DY						
Vbi Reits Multiestrategia FII-Unica	RVBI11	6,75%	FOF	11,16%	0,94%	0,92	R\$ 113,83	R\$ 79,05	R\$ 85	-	-
Bradesco Carteira Imobiliaria -Classe Un	BCIA11	6,75%	FOF	9,32%	0,81%	0,95	R\$ 395,56	R\$ 106,36	R\$ 111	-	-
Js Real Estate Multigestao-FII-Unica	JSRE11	7,00%	Lajes	7,52%	0,65%	0,67	R\$ 1.515,81	R\$ 72,99	R\$ 89	94	28,78%
FI Imobiliario Rio BR	RCRB11	7,00%	Lajes	6,15%	0,58%	0,79	R\$ 595,46	R\$ 161,34	R\$ 171	180	11,57%
CSHG Prime Offices FII-Unica	HGPO11	5,00%	Lajes	5,92%	0,48%	0,99	R\$ 535,02	R\$ 305,19	R\$ 314	R\$ 330	8,13%
Hedge Brasil Shopping FII-Unica1	HGBS11	6,00%	Shopping	9,21%	0,76%	0,99	R\$ 2.915,12	R\$ 229,00	R\$ 261	R\$ 275	20,09%
Xp Malls FI-Unica	XPML11	6,00%	Shopping	8,78%	0,77%	1,05	R\$ 4.631,80	R\$ 116,50	R\$ 128	R\$ 135	15,88%
Hsi Malls FI Imobilia Unica	HSML11	6,00%	Shopping	9,23%	0,82%	1,02	R\$ 2.002,61	R\$ 98,08	R\$ 114	R\$ 120	22,35%
FII Agencias Caixa	RBVA11	5,00%	Renda	10,58%	0,89%	1,03	R\$ 1.402,60	R\$ 112,34	R\$ 133	R\$ 140	24,62%
Trx Real Estate FII-Unica	TRXF11	5,00%	Renda Urbana	10,30%	0,81%	1,02	R\$ 1.713,54	R\$ 111,47	R\$ 128	R\$ 135	21,11%
Vectis Renda Residencial FII-1	VCRR11	5,00%	Renda Residencial	11,61%	0,96%	0,56	R\$ 145,50	R\$ 72,75	R\$ 95	R\$ 100	37,46%
Vbi Logistico FI Imobiliario-Unica	LVBI11	7,50%	Logístico	8,58%	0,76%	1,01	R\$ 1.689,44	R\$ 118,61	R\$ 131	R\$ 138	16,35%
Rbr Log FII-Unica	RBRL11	7,50%	Logístico	10,41%	0,78%	0,83	R\$ 562,11	R\$ 84,06	R\$ 95	R\$ 100	18,96%
Zavit Real Estate Fund FII-Unica	ZAVI11	2,00%	Logístico	10,87%	1,01%	0,98	R\$ 152,46	R\$ 129,94	R\$ 152	R\$ 160	23,13%
Hotel Maxinvest FII-Unica	HTMX11	2,50%	Hotéis	15,77%	0,93%	1,28	R\$ 266,97	R\$ 177,47	R\$ 190	R\$ 200	12,70%
Santander Renda de Alugueis Fu-Unica	SARE11	3,00%	Híbrido	12,30%	0,78%	0,53	R\$ 439,18	R\$ 47,56	R\$ 70	R\$ 74	55,59%
FII Rbr Properties - FII-Unica	RBPR11	5,00%	Híbrido	6,25%	0,59%	0,74	R\$ 722,23	R\$ 59,30	R\$ 76	R\$ 80	34,91%
FI Imobiliario - FII	FCFL11	3,50%	Educacional	8,24%	0,71%	0,98	R\$ 419,21	R\$ 120,67	R\$ 133	R\$ 140	16,02%
Rio Bravo Renda Educacional-Unica	RBED11	3,50%	Educacional	11,38%	0,92%	1,00	R\$ 341,76	R\$ 145,12	R\$ 166	R\$ 175	20,59%

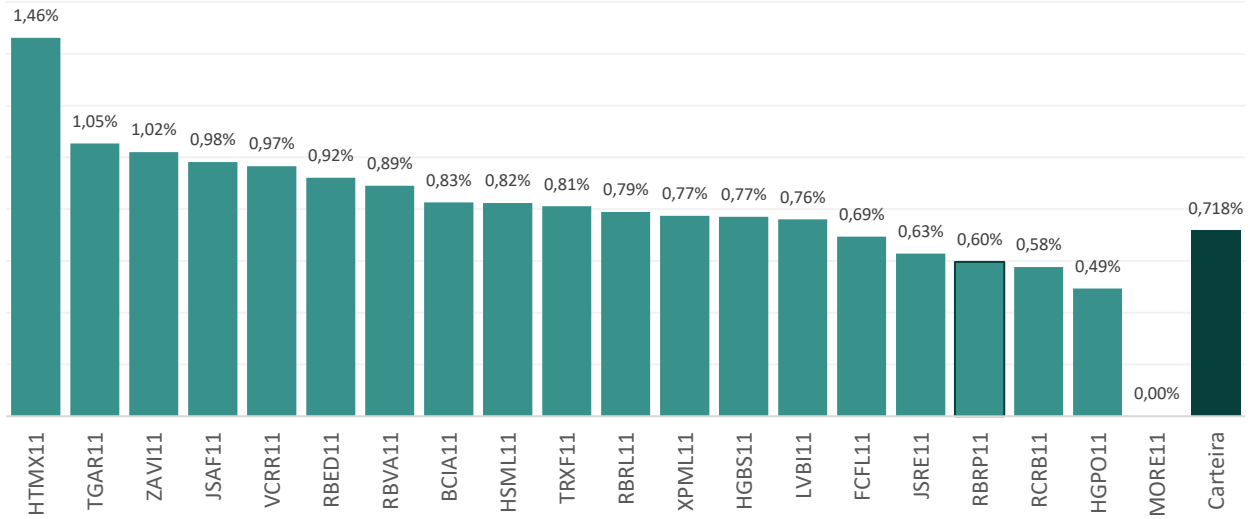
Movimentações

Compras e Vendas

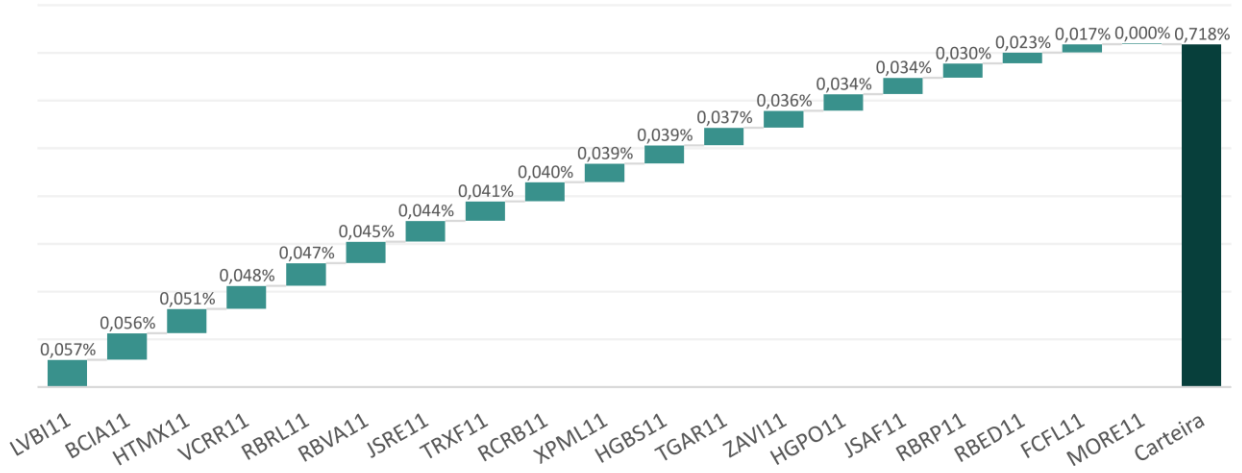


Gráficos

Gráfico de Dividendos



DY Ponderado



P/VP

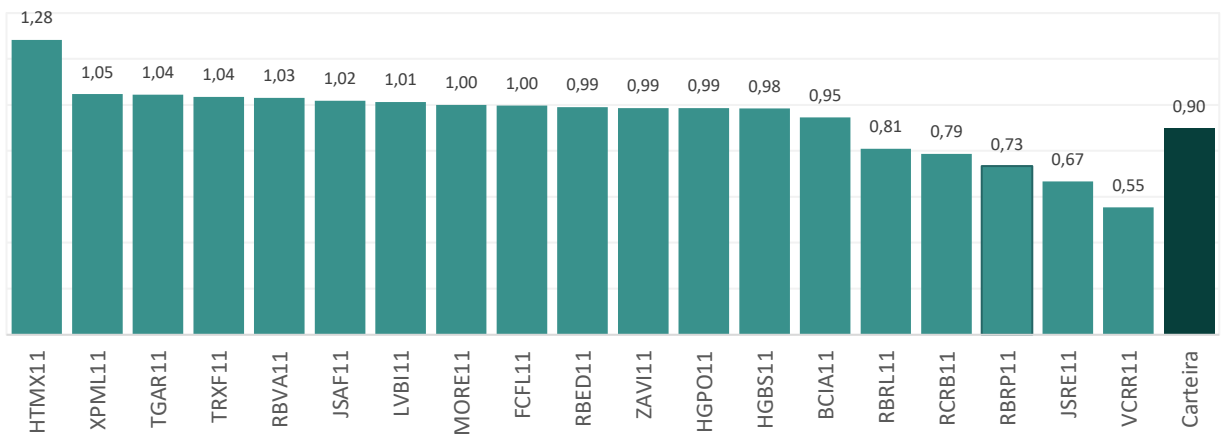


Gráfico de Retorno

Retorno desde o Início

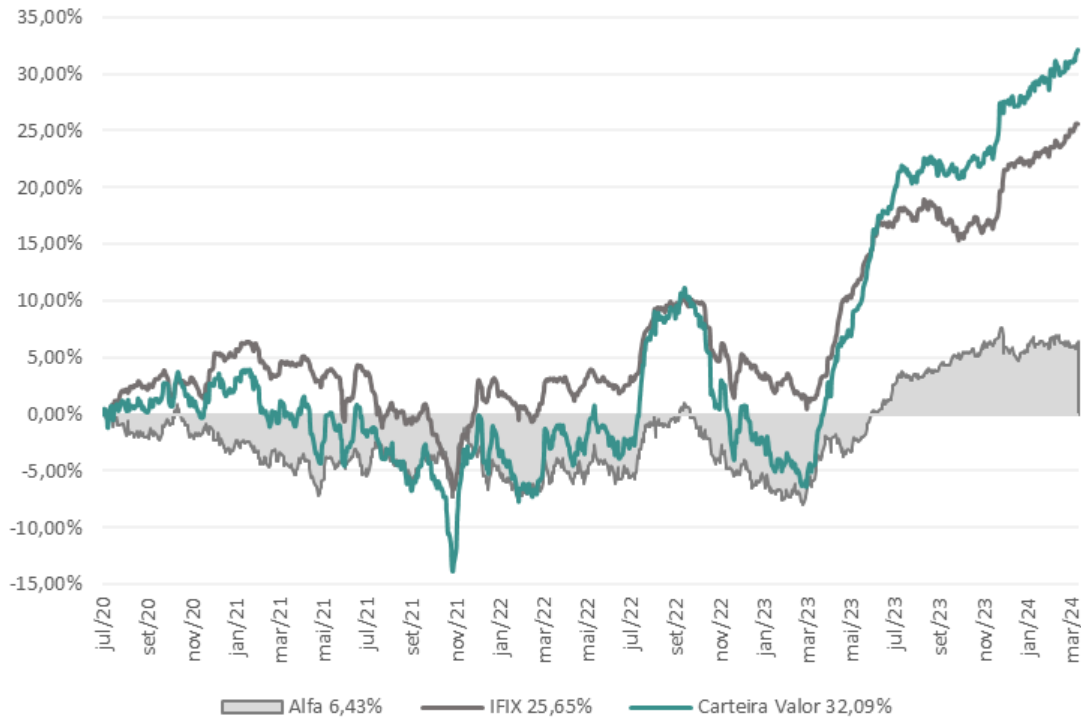


Tabela de Rentabilidade

Retorno LTM

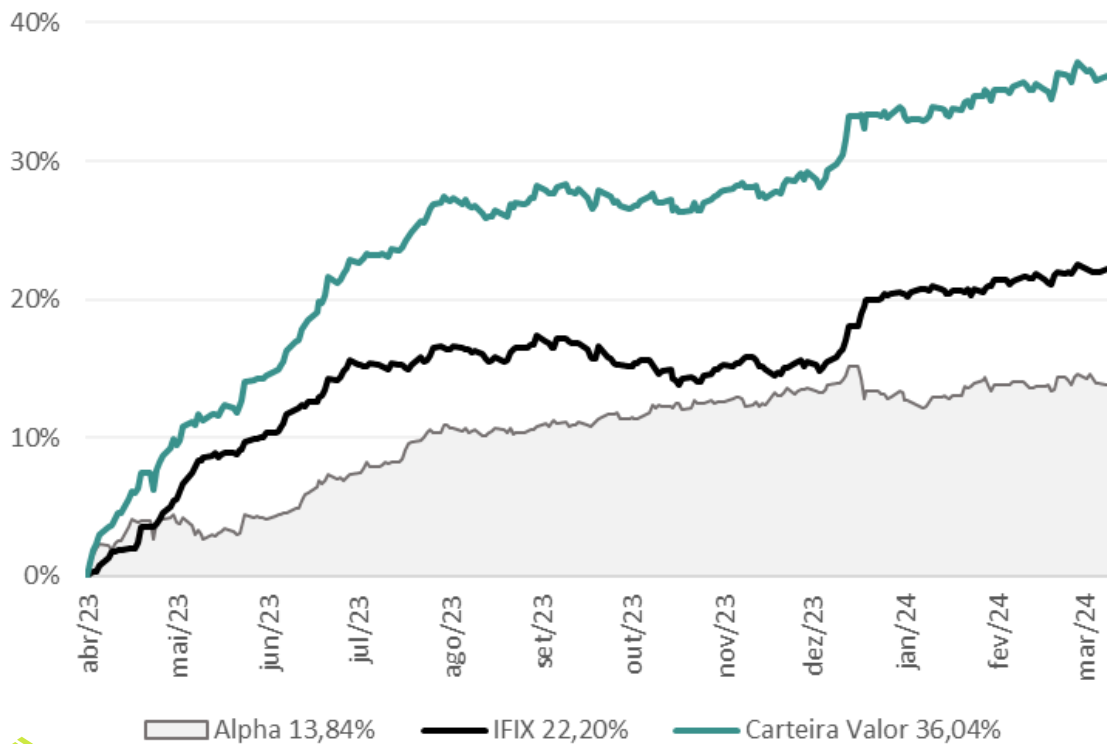


Tabela de Rentabilidade

Rentabilidade Histórica ¹		Jan	fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2020	Estratégia	-	-	-	-	-	-	-	-0,17 %	0,16 %	0,29 %	0,45 %	1,92 %	3,15%	3,15%
	DY	-	-	-	-	-	-	-	0,41%	0,43%	0,54%	0,55%	0,54%	2,47%	2,47%
	Ífix	-	-	-	-	-	-	-	1,79 %	0,46 %	-1,01 %	1,51 %	2,19 %	5,39%	5,39%
	Δ Ífix	-	-	-	-	-	-	-	-1,97%	-0,30%	1,30%	-1,06%	-0,27%	-2,24%	-2,24%
2021	Estratégia	0,00 %	-0,49 %	-1,40 %	-0,03 %	-3,38 %	-0,93 %	1,73 %	-1,79 %	-3,19 %	0,99 %	-6,01 %	12,37 %	-3,12%	-0,07%
	DY	0,72%	0,55%	0,54%	0,54%	0,57%	0,46%	0,62%	0,65%	0,65%	0,63%	0,65%	0,91%	7,50%	10,15%
	Ífix	0,32 %	0,25 %	-1,38 %	0,51 %	-1,56 %	-2,19 %	2,51 %	-2,63 %	-1,24 %	-1,47 %	-3,64 %	8,78 %	-2,28%	2,98%
	Δ Ífix	-0,33%	-0,74%	-0,02%	-0,53%	-1,82%	1,26%	-0,78%	0,84%	-1,94%	2,46%	-2,38%	3,59%	-0,84%	-3,05%
2022	Estratégia	-3,19 %	-3,03 %	3,17 %	2,03 %	0,01 %	-1,06 %	0,53 %	11,41 %	0,48 %	-0,76 %	-6,80 %	-0,63 %	1,15%	1,08%
	DY	0,72%	0,55%	0,57%	0,58%	0,61%	0,66%	0,66%	0,55%	0,59%	0,68%	0,73%	0,78%	7,69%	18,62%
	Ífix	-0,99 %	-1,29 %	1,42 %	1,19 %	0,26 %	-0,88 %	0,66 %	5,76 %	0,49 %	0,02 %	-4,15 %	0,00 %	2,22%	5,27%
	Δ Ífix	-2,19%	-1,74%	1,75%	0,84%	-0,26%	-0,18%	-0,13%	5,65%	-0,01%	-0,78%	-2,65%	-0,63%	-1,07%	-4,19%
2023	Estratégia	-3,51 %	-1,46 %	-0,86 %	8,28 %	4,48 %	8,26 %	3,32%	0,72%	1,01%	-0,80%	1,55%	4,07%	26,78%	28,13%
	DY	0,82%	0,78%	0,78%	0,79%	0,75%	0,75%	0,81%	0,75%	0,77%	0,83%	0,86%	0,79%	9,48%	27,13%
	Ífix	-1,60 %	-0,45 %	-1,69 %	3,52 %	5,43 %	4,71 %	1,33%	0,49%	0,20%	-1,97%	0,66%	4,25%	15,50%	21,60%
	Δ Ífix	-1,90%	-1,00%	0,83%	4,76%	-0,95%	3,55%	1,99%	0,23%	0,81%	1,17%	0,89%	-0,18%	11,28%	6,53%
2024	Estratégia	0,71 %	0,70 %	1,36 %	0,79 %									3,57%	32,09%
	DY	0,81%	0,72%	0,72%										2,25%	26,91%
	Ífix	0,67 %	0,79 %	1,43 %	0,40 %									3,34%	25,65%
	Δ Ífix	0,04%	-0,09%	-0,07%	0,39%									0,23%	6,43%

Consideramos a rentabilidade parcial de janeiro, até o fechamento na data de 09/04/2024.

Teses da Carteira

Rio Bravo Renda Varejo (RBVA11)

O Fundo de varejo da Rio Bravo, tem como objetivo a realização de investimentos imobiliários de longo prazo pela aquisição de imóveis e posterior locação para inquilinos do setor de Varejo. Cobra taxa de administração de 0,651% sobre o valor de mercado do Fundo, não há taxa de performance e seu último patrimônio líquido divulgado era de R\$ 1,37 bilhões.

Seu último rendimento distribuído foi de R\$ 1,00/cota, equivalente a um *dividend yield* anualizado de 10,6%. Sua base de cotistas é composta por 56.389 investidores.

Ao todo são 74 ativos, locados a 9 inquilinos diferentes, com ABL de 194.593 m² e vacância física de 7,2%.

O Fundo encerrou sua 4ª oferta pública de cotas, com uma captação de R\$ 98.774.563,50.

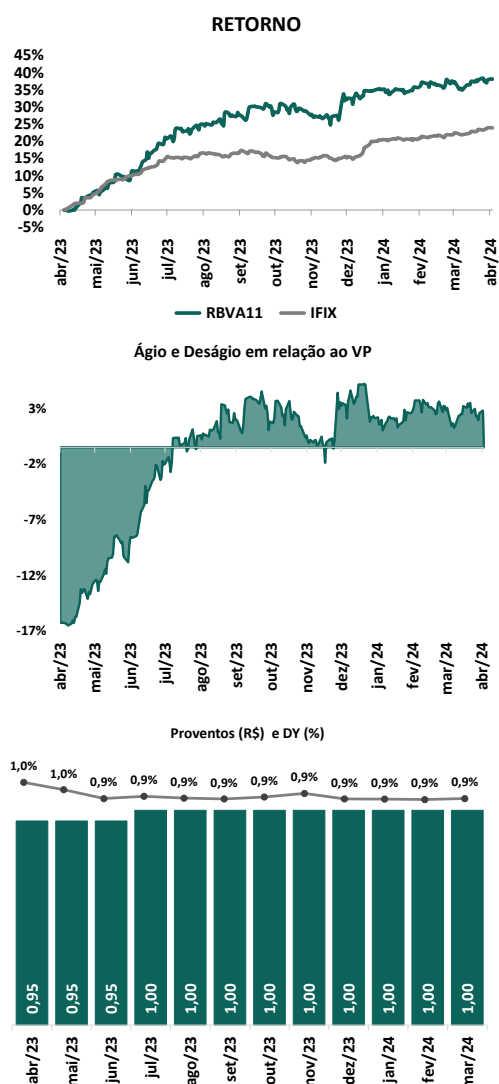
Recentemente realizaram a venda do imóvel Conselheiro Rodrigues Alves, pelo valor de R\$ 16,9 milhões, equivalente a R\$ 15.451,05/m², e foi realizado 8,6% acima do valor de laudo e 41,9% acima do valor de custo, gerando uma TIR de 12,8% a.a.

A alavancagem do Fundo representa 13,2% do PL do Fundo.

Ticker	RBVA11
Preço	R\$ 112,40
Retorno LTM	38,06%
Preço Teto	NA
Preço Alvo	115,54
IFIX (pts)	3420,76
IFIX retorno LTM	23,92%
Fundo x IFIX	14,14%
Dividendo médio LTM	R\$ 11,95
DY médio LTM	10,87%
Market Cap . (milhões)	R\$ 1.403,35
PL por Cota	R\$ 108,89
Nº Cotistas	56.389

Dados referentes ao fechamento do dia 09/04/2024

Fonte: Economática | Elaboração: LVNT - Inside | CORP



Teses da Carteira

VBI REITS Multiestratégia – RVBI11

O FOF da VBI que realizou diversas incorporações nos últimos meses, está com patrimônio líquido de R\$ 123,4 milhões (de acordo com último relatório gerencial divulgado), estava com deságio de 1% sobre a cota patrimonial. E tinha 12.588 cotistas.

Cobra taxa de administração e 1,00% sobre o PL, e taxa de performance de 20% sobre os rendimentos que superarem a variação positiva do IFIX.

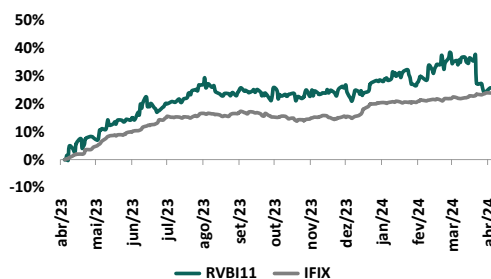
Sua última distribuição foi de R\$ 0,75/cota, equivalente a um *dividend yield* de 10,6% sobre a cota a mercado e de 10,5% sobre a cota patrimonial.

As principais posições do Fundo são, CPSh11 (21% do PL), PVBI11 (17%) e EVBI11 (13%). Sendo a diversificação por setor dos FIIs de Recebíveis (25%), Lajes Comerciais (21%) e Shoppings (17%).

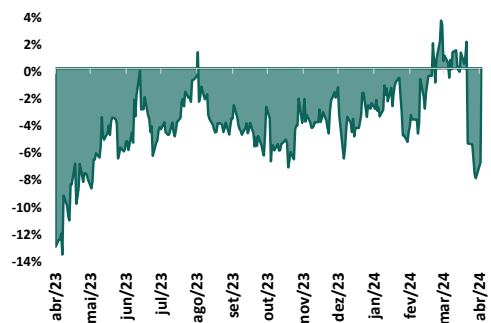
Ticker	RVBI11
Preço	R\$ 79,14
Retorno LTM	26,61%
Preço Teto	90,00
Preço Alvo	NA
IFIX (pts)	3420,76
IFIX retorno LTM	23,92%
Fundo x IFIX	2,69%
Dividendo médio LTM	R\$ 9,02
DY médio LTM	10,99%
Market Cap. (milhões)	R\$ 113,96
PL por Cota	R\$ 85,71
Nº Cotistas	12.588

Dados referentes ao fechamento do dia 09/04/2024
 Fonte: Economatica | Elaboração: LVNT - Inside | CORP

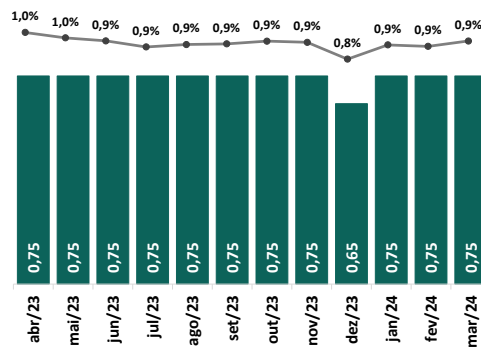
RETORNO



Ágio e Deságio em relação ao VP



Proventos (R\$) e DY (%)



Teses da Carteira

Bradesco Carteira Imobiliária – BCIA11

Trata-se do FOF do Bradesco, com início em 05/2015, gerido e administrado pela própria *asset* do Bradesco, com taxa de administração de 0,50% a.a. e taxa de performance de 20% sobre o que exceder o IFIX.

Atualmente possui liquidez média diária de R\$ 945 mil, com *dividend yield* anualizado de 10,1% (considerando a última distribuição), e cota patrimonial de R\$ 111,45 tendo pouco mais de 24 mil cotistas.

A carteira de FIIs atualmente está com 28,7% de exposição no setor de recebíveis, 26,8% nas lajes corporativas, 18,6% no segmento logístico e 15,9% em Shopping centers.

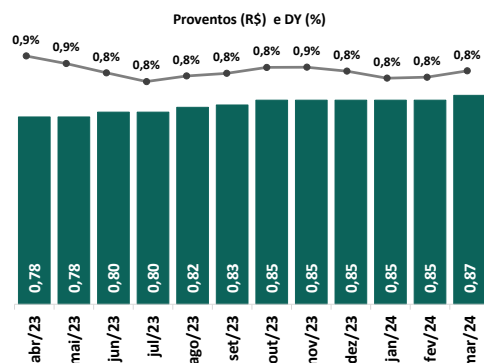
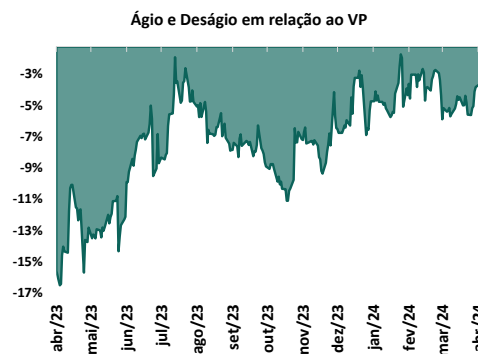
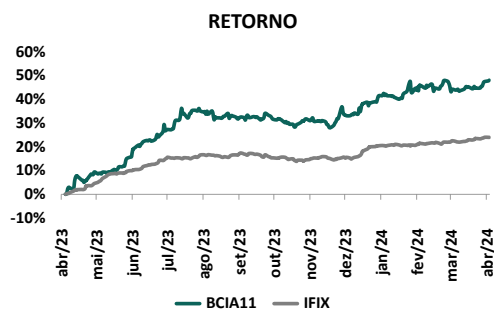
As maiores posições são PVBIII (6,6%), XPML11 (6,0%) e KNIP11 (5,5%). A expectativa é que, com o equilíbrio da carteira, este FOF consiga pagar bons dividendos que tornam o carregamento mais suave. A posição de fundos de tijolo é a que mais apresenta qualidade a nosso ver, houve uma gestão ativa que otimizou a alocação de recursos onde mesmo realizando algumas posições com prejuízo, que foram compensadas por algumas operações de ganho de capital.

Este FOF possui uma vantagem, de ser o menos conflitado do mercado, já que é o único FII do Bradesco, não coloca nenhum Fundo da casa dentro da carteira, portanto quando é adquirido, o gestor poderá trabalhar sua carteira amplamente.

Ticker	BCIA11
Preço	R\$ 107,71
Retorno LTM	46,37%
Preço Teto	116,00
Preço Alvo	NA
IFIX (pts)	3420,76
IFIX retorno LTM	23,92%
Fundo x IFIX	22,45%
Dividendo médio LTM	R\$ 9,54
DY médio LTM	9,29%
Market Cap. (milhões)	R\$ 400,58
PL por Cota	R\$ 111,45
Nº Cotistas	24.045

Dados referentes ao fechamento do dia 09/04/2024

Fonte: Economática | Elaboração: LVNT - Inside | CORP



Teses da Carteira

JS Real Estate Multigestão – JSRE11

O JS Real Estate Multigestão é o Fundo de Ijjes corporativas da Safra Asset, iniciou suas atividades em 10/06/2011, seu valor patrimonial é de R\$ 2.278.572.027. Tem como objetivo, alocar seus recursos em ativos imobiliários como: imóveis, cotas de outros FII's, Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI), dentre outros ativos. O objetivo do Fundo é distribuir renda aos cotistas através do recebimento de receitas como: aluguéis, rendimentos e ganho de capital.

Cobra taxa de administração de 1% a.a. sobre o valor de mercado, tem também, taxa de performance de 20% sobre os rendimentos que excederem 6% a.a. da base atualizada por IGPM. Sua base de cotistas é de 107.289 investidores e tem uma liquidez média diária de R\$ 2,5 milhões.

Negocia atualmente com 33% de deságio sobre a cota patrimonial, seu último rendimento distribuído foi de R\$ 0,46/cota, equivalente a um *dividend yield* de 0,61% a.m e 7,32% anualizado.

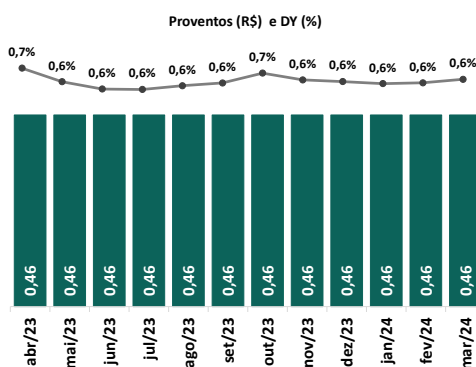
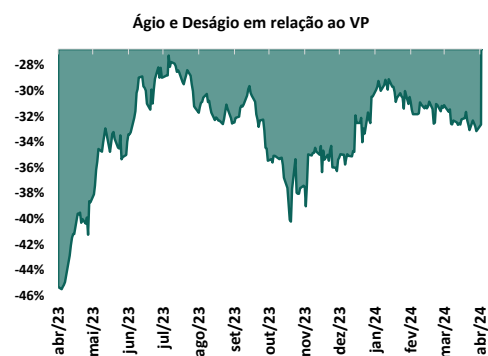
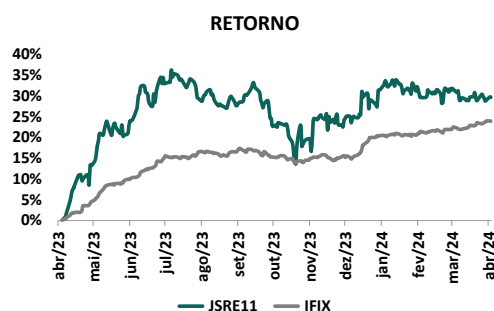
São 5 imóveis, com ABL de 121.938 m², sua carteira está dividida da seguinte maneira, Imóveis (97%), FII's (2%) e Caixa (0,48%). Sendo que os principais ativos são, Ed. Tower Bridge (44,8% da receita), Ed. Paulista (20,04%) e Torres Rochaverá (18,05%).

Os principais setores dos inquilinos são, Seguros (25%), Saúde (21%) e Tecnologia (22%).

No relatório de janeiro/24, a gestão informou que realizou uma diminuição na taxa da dívida de CDI + 3,15% para CDI + 2,60%.

Ticker	JSRE11
Preço	R\$ 73,60
Retorno LTM	29,26%
Preço Teto	115,00
Preço Alvo	NA
IFIX (pts)	3420,76
IFIX retorno LTM	23,92%
Fundo x IFIX	5,33%
Dividendo médio LTM	R\$ 5,63
DY médio LTM	7,49%
Market Cap . (milhões)	R\$ 1.528,48
PL por Cota	R\$ 109,72
Nº Cotistas	107.289

Dados referentes ao fechamento do dia 09/04/2024
Fonte: Economática | Elaboração: LVNT - Inside | CORP



Teses da Carteira

RB Renda Corporativa – RCRB11

O Rio Bravo Renda Corporativa é um Fundo Imobiliário que tem como foco de atuação a compra de lajes corporativas em excelentes localizações para locação. Os ativos do Fundo se concentram quase que exclusivamente em São Paulo, com um pequeno percentual no Rio de Janeiro.

A maioria de seus ativos se encontra na Paulista (30,2%), no Itaim Bibi (33,1%), Vila Olímpia (16,0%) e Vila Madalena (11,0%). De resto, o Fundo nos permite algumas pequenas exposições em alguns bairros com uma vacância um pouco maior, porém, os ativos que possui nessas regiões estão com vacâncias zeradas.

Recentemente a gestora divulgou através de comunicado ao mercado que zerou a vacância do Rio de Janeiro, alugando o último imóvel que se encontrava vago.

Hoje, o Fundo tem participação direta e/ou indireta em 9 edifícios corporativos, sendo que o “O Bravo! Paulista” teve suas obras de retrofit finalizadas no segundo semestre do ano de 2021. O Fundo já firmou contrato de locação com quatro inquilinos e vendeu o 10º andar da torre comercial.

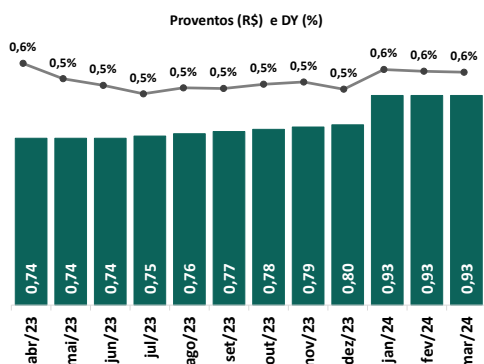
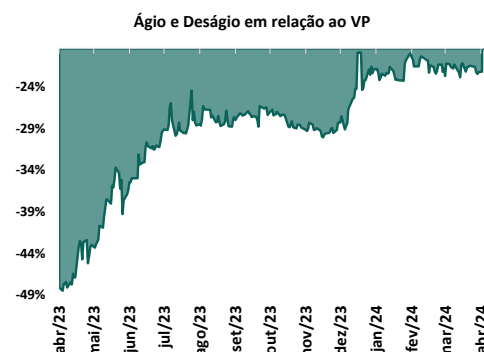
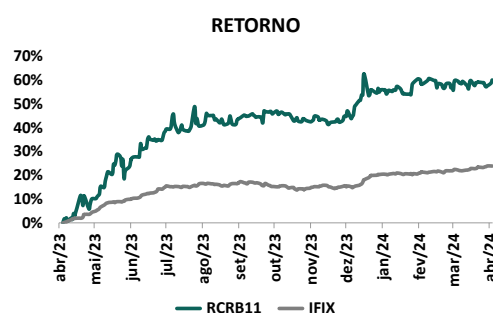
Atualmente a vacância física do fundo é de 3,7% e financeira de 11,0%.

O Fundo anunciou que espera distribuir no primeiro semestre de 2024 o valor de R\$ 0,93/cota devido as carências das novas locações estarem acabando.

Ticker	RCRB11
Preço	R\$ 161,48
Retorno LTM	58,96%
Preço Teto	219,00
Preço Alvo	NA
IFIX (pts)	3420,76
IFIX retorno LTM	23,92%
Fundo x IFIX	35,03%
Dividendo médio LTM	R\$ 9,14
DY médio LTM	5,96%
Market Cap. (milhões)	R\$ 595,97
PL por Cota	R\$ 205,25
Nº Cotistas	31.940

Dados referentes ao fechamento do dia 09/04/2024

Fonte: Economática | Elaboração: LVNT - Inside | CORP



Teses da Carteira

CSHG Prime Offices – HGPO11

Fundo de lajes corporativas prime da Credit Suisse, com dois imóveis situados nas ruas Amauri e Jerônimo da Veiga, ambas no Itaim Bibi.

São dois imóveis incorporados pela JHSF, com características de boutique offices, com lajes menores, locatários que ocupam menos espaço, maior número de locatários, e o aumento do preço pedido no m² não impacta tanto o locatário em razão da metragem.

Os dois edifícios, o Metropolitan, e o Platinum, possuem juntos 12.736 m² e 30 unidades, que o fundo detém a totalidade e que estão 96,58% ocupados, trazendo assim, uma vacância física de 3,42% e financeira de 3,59%. A gestão tem realizado diversas revisões, que se acumularam desde 2022, conseguindo aumentar o preço das novas transações para uma média de R\$ 350/m².

O Fundo anunciou que devido a alta demanda pelo último andar disponível no Ed. Platinum, o preço de locação foi aumentado para R\$ 370/m².

Ao todo, o fundo tem a possibilidade de revisar 39% dos contratos vigentes. Quanto aos vencimentos dos contratos, para 2024 tem aproximadamente 12%.

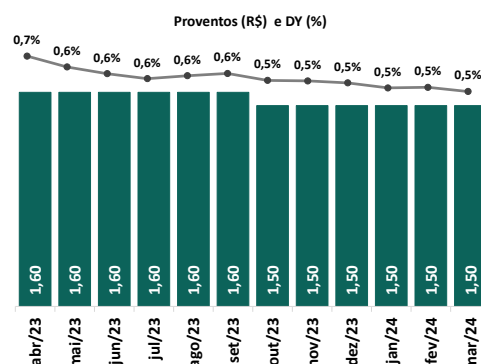
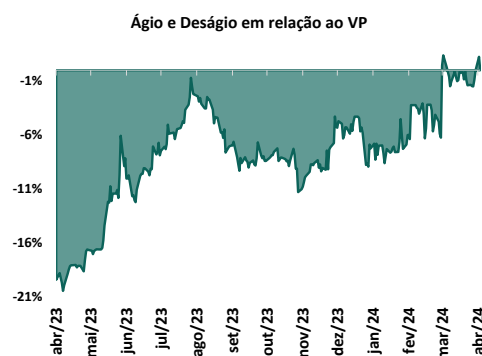
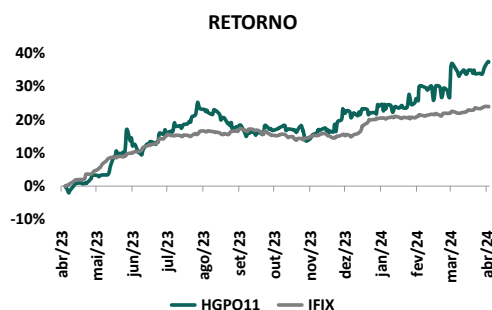
O maior índice de reajuste vem no mês de janeiro, com aplicação do IGP-M, em 42,2% e IPCA de 6,3% dos contratos atuais, a média de duração dos contratos é de 2,8 anos.

O Fundo recebeu uma proposta para a aquisição dos seus edifícios, o valor era de R\$ 587,3 milhões, equivalente a R\$ 46.113,38/m², anunciaram que não fecharam nenhum negócio ainda e estão avaliando outras propostas também.

Ticker	HGPO11
Preço	R\$ 312,25
Retorno LTM	38,41%
Preço Teto	314,00
Preço Alvo	NA
IFIX (pts)	3420,76
IFIX retorno LTM	23,92%
Fundo x IFIX	14,49%
Dividendo médio LTM	R\$ 18,88
DY médio LTM	6,62%
Market Cap. (milhões)	R\$ 547,39
PL por Cota	R\$ 308,67
N° Cotistas	20.222

Dados referentes ao fechamento do dia 09/04/2024

Fonte: Economática | Elaboração: LVNT - Inside | CORP



Teses da Carteira

HEDGE SHOPPING BRASIL – HGBS11

Fundo imobiliário de Shoppings, que teve início em novembro/2006, ainda na Heding Griffo, que cobra taxa de administração de 0,60% incluindo a taxa de gestão, não possui taxa de performance.

Atualmente a cota patrimonial do fundo é de R\$ 230,88, e a cota de mercado está em R\$ 229,60, quando este relatório é escrito. O Fundo possui 12.729.800 de cotas, aproximadamente 113 mil cotistas e 233,2 mil m² de área bruta locável.

O fundo possui participação direta ou indiretamente a 19 shoppings, apresentando melhorias nos dados de vendas, NOI e vacância. Damos destaque para as operações do Shopping Mooca, Villa Lobos, Jardim Sul e Shopping Dom Pedro.

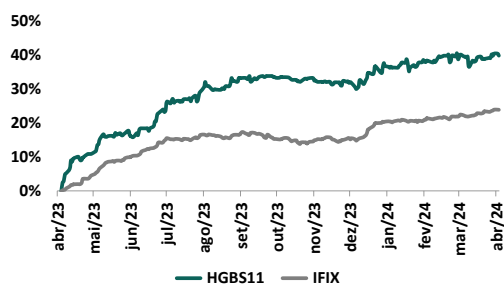
Os rendimentos do fundo se mantiveram no último mês, entregando R\$ 1,75/cota, mas em linha com o que a gestão dizia de uma distribuição neste patamar para o 1º semestre de 2024, já as reservas do fundo aumentaram, de R\$ 0,06/cota para R\$ 1,05/cota, seguirão recebendo as parcelas das vendas para que mantenha a distribuição elevada para os próximos meses. A gestão estima o rendimento médio mensal para o 1º semestre de 2024 em R\$ 1,75/cota.

O Fundo teve a reavaliação patrimonial, onde seus imóveis foram valorizados em 5,44% acima do valor de laudo, e sua cota será valorizada em 3,10%. Ainda informam que caso tivesse toda a participação dos imóveis diretamente, a cota patrimonial seria acrescida em R\$ 8,41/cota.

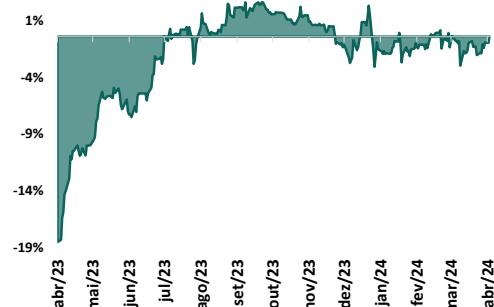
Ticker	HGBS11
Preço	R\$ 228,70
Retorno LTM	40,25%
Preço Teto	250,00
Preço Alvo	NA
IFIX (pts)	3420,76
IFIX retorno LTM	23,92%
Fundo x IFIX	16,32%
Dividendo médio LTM	R\$ 18,61
DY médio LTM	8,24%
Market Cap. (milhões)	R\$ 2.911,31
PL por Cota	R\$ 230,88
Nº Cotistas	113.209

Dados referentes ao fechamento do dia 09/04/2024
Fonte: Economatica | Elaboração: LVNT - Inside | CORP

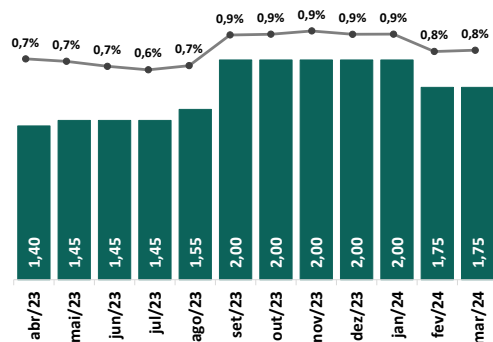
RETORNO



Ágio e Deságio em relação ao VP



Proventos (R\$) e DY (%)



Teses da Carteira

XP MALLS – XPML11

Fundo de Shopping da XP que teve início em dez/2017, e atualmente têm participação em 17 Shoppings. A ABL predominante está na região sudeste, com 59%, seguido da região nordeste com 24% e norte com 9%.

Os principais administradores são JHSF Malls com 35%, Allos com 31% e Ancar Ivanhoe com 14%. O Fundo conta com 160.158 m² de ABL própria, possui venda média por m² de R\$ 1.359 e NOI médio por m² de R\$ 121, de acordo com o relatório de março de 2024.

O Fundo vem realizando novas aquisições, onde recentemente, anunciaram a assinatura de MOU com a Syn Prop e Tech S.A., para uma transação no valor de R\$ 1.850.000.000,00.

Junto a isto, realizaram alienações, sendo que a última foi 17,50% do Caxias Shopping.

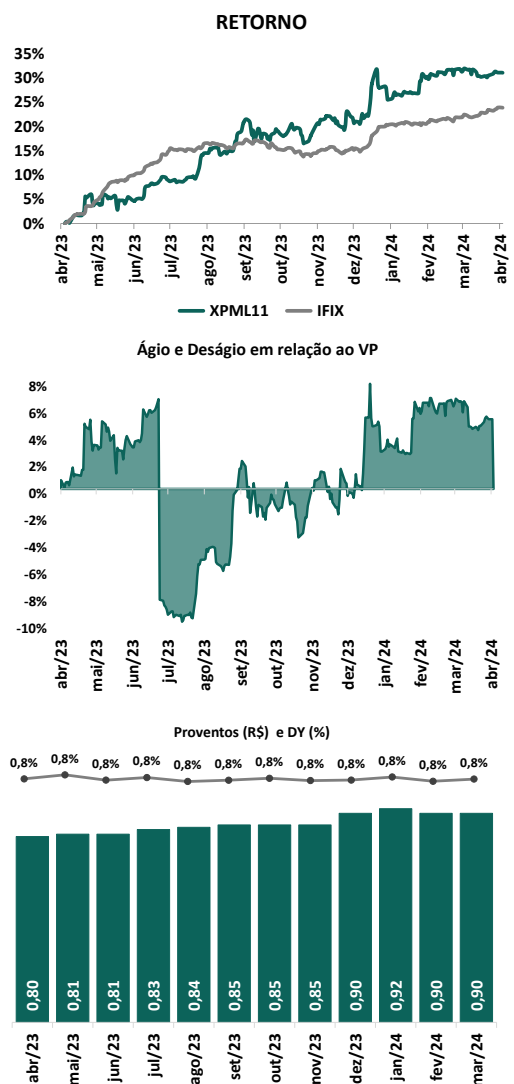
Adicionalmente, realizou a amortização antecipada de um CRI, no valor de R\$ 88.333.566,39.

Estão com a 11ª emissão de cotas, onde objetivam captar o montante de R\$ 1.600.000.080,00, ao preço de emissão de R\$ 112,00/cota.

Ticker	XPML11
Preço	R\$ 116,77
Retorno LTM	30,42%
Preço Teto	125,00
Preço Alvo	NA
IFIX (pts)	3420,76
IFIX retorno LTM	23,92%
Fundo x IFIX	6,49%
Dividendo médio LTM	R\$ 9,77
DY médio LTM	8,76%
Market Cap. (milhões)	R\$ 4.642,54
PL por Cota	R\$ 111,05
Nº Cotistas	452.356

Dados referentes ao fechamento do dia 09/04/2024

Fonte: Economática | Elaboração: LVNT - Inside | CORP



Teses da Carteira

HSI Malls – HSML11

O Fundo de Shoppings da HSI Gestora, iniciou suas atividades em agosto de 2019, o patrimônio líquido de R\$ 1.970.991.018 equivalente a uma cota patrimonial de R\$ 96,53/cota. Cobra taxa de administração de 1,05% sobre o valor de mercado do Fundo + a taxa de escrituração, junto a está, existe a taxa de performance que custa 20% sobre o que exceder o IPCA + 6,00% a.a. e conta com uma base de cotistas de 190.999 investidores.

A última distribuição de proventos do Fundo foi no valor de R\$ 0,80/cota, equivalente a um *dividend yield* de 9,8% a.a., o Fundo ainda conta com uma reserva de R\$ 1,25/cota.

A gestão ainda estima um *guidance* de distribuição entre R\$ 0,80 e R\$ 0,82/cota para o primeiro semestre de 2024 (já considerando o valor recebido da venda do Shopping Pátio Maceió).

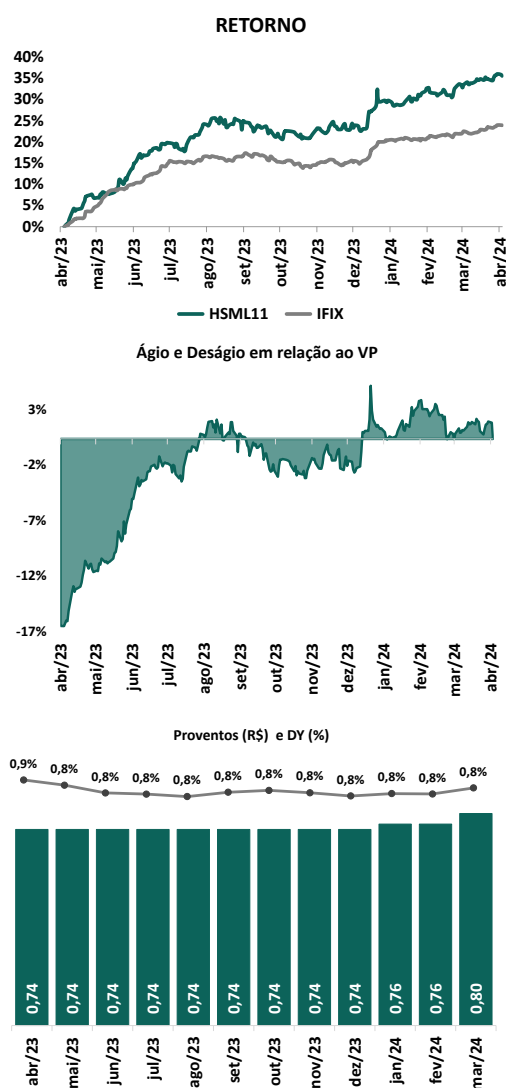
Recentemente o Fundo realizou a venda de fração de 30% do Shopping Pátio Maceió, que gerou um lucro para os cotistas de R\$ 5,75/cota desconsiderando a correção monetária de parcelas futuras), a transação foi de R\$ 213,2 milhões e corresponde a um *cap rate* de 7,50% sobre o NOI projetado para o ano de 2024.

Os principais shoppings por NOI são, Shopping Metrô Tucuruvi (23%), Shopping Uberaba (19%) e Shopping Pátio Maceió (17%). A alavancagem do Fundo é atualmente de 18,7% sobre os ativos do Fundo.

O Fundo encerrou recentemente sua 3ª emissão de cotas e captou o montante de R\$ 437.500.051,88, onde o objetivo era reduzir a alavancagem de 37,2% para 20,7%. Este que já foi alcançado e já convocaram AGE para a convocação da 4ª emissão de cotas, para captar mais R\$ 200.000.000,00

Ticker	HSML11
Preço	R\$ 97,71
Retorno LTM	35,53%
Preço Teto	102,00
Preço Alvo	NA
IFIX (pts)	3420,76
IFIX retorno LTM	23,92%
Fundo x IFIX	11,61%
Dividendo médio LTM	R\$ 8,69
DY médio LTM	9,19%
Market Cap. (milhões)	R\$ 1.995,05
PL por Cota	R\$ 96,53
Nº Cotistas	184.187

Dados referentes ao fechamento do dia 09/04/2024
Fonte: Economática | Elaboração: LVNT - Inside | CORP



Teses da Carteira

TRX REAL ESTATE – TRXF11

Fundo de renda urbana da TRX, com foco no varejo alimentício, através da exposição aos principais locatários como GPA e Assaí, que juntos representam pouco mais de 63,63% da receita do fundo.

Possui 55 imóveis em 13 estados, com prazo médio de vencimento dos contratos de 14,69 anos. Com estrutura de alavancagem sem carência de juros e principal, o fundo tem reduzido a alavancagem indiretamente e, com esta última emissão, reforça sua capacidade de investir em desenvolvimento, em especial com as novas obras para empresa Obramax, do grupo Leroy Merlin

O Fundo está passando pela sua 10ª emissão de cotas, com o objetivo de captar R\$ 250 milhões e lote adicional de 100%, para reduzir sua exposição ao Grupo GPA, adquirindo outros locatários

A gestão manteve seu *guidance* de distribuição entre R\$ 0,90 e R\$ 0,93/cota.

A receita recorrente cresce de acordo com a inflação, uma vez que os contratos são atípicos, logo não existirá ganho real acima da inflação. Este vem dos ganhos com a venda de ativos, que trazem uma receita extra aos cotistas e que temos visto com maior frequência, o que é natural nos fundos com portfólios maduros.

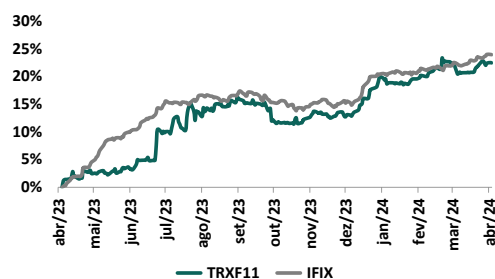
Gostamos dessa estratégia, a qual nos mostra mais uma face da capacidade de gestão do time da TRXF11, que inicialmente só fazia operações SLB, depois vimos entrar em alguns desenvolvimentos e agora está reciclando portfólio maduro através de vendas pontuais.

Ticker	TRXF11
Preço	R\$ 111,60
Retorno LTM	22,43%
Preço Teto	120,00
Preço Alvo	NA
IFIX (pts)	3420,76
IFIX retorno LTM	23,92%
Fundo x IFIX	-1,49%
Dividendo médio LTM	R\$ 10,96
DY médio LTM	9,91%
Market Cap - (milhões)	R\$ 1.715,54
PL por Cota	R\$ 107,22
Nº Cotistas	140.479

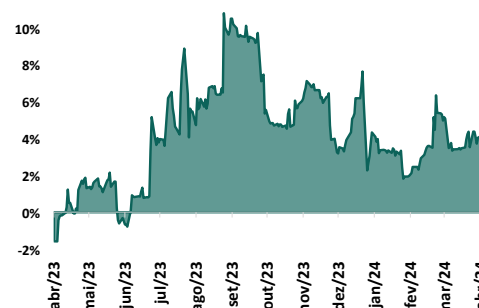
Dados referentes ao fechamento do dia 09/04/2024

Fonte: Economática | Elaboração: LVNT - Inside | CORP

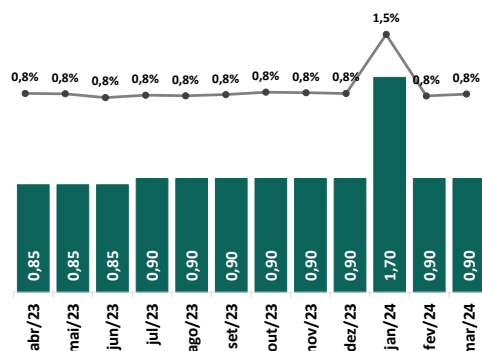
RETORNO



Ágio e Deságio em relação ao VP



Proventos (R\$) e DY (%)



Teses da Carteira

Vectis Renda Residencial – VCRR11

Este é um Fundo gerido pela Vectis, o Fundo aplica em imóveis residenciais e não residenciais, localizados na cidade de São Paulo.

No mês de dezembro, a carteira estava com 4 empreendimentos da Cyrela, dois já em operação, o terceiro em fase pré-operacional e um outro em desenvolvimento.

Possuí uma Renda Mínima Garantida de 8% a.a. (0,67% a.m.), considerando a cota de R\$ 100,00 pelo período de 36 meses, ou seja, até maio de 2024.

Segundo último relatório, seu patrimônio líquido é de R\$ 262 milhões, possui pouco mais de 4 mil cotistas, a cota patrimonial é de R\$ 130,93 e finalizou o mês com a cota de mercado a R\$ 71,98. O último provento distribuído foi de R\$ 0,70/cota.

A alocação dos principais empreendimentos dentro do Fundo são o Iconyc (45%), Atmosfera Vila Mariana (25%), Cyrela on The Parc by Yoo (17%) e Cyrela For You (11%).

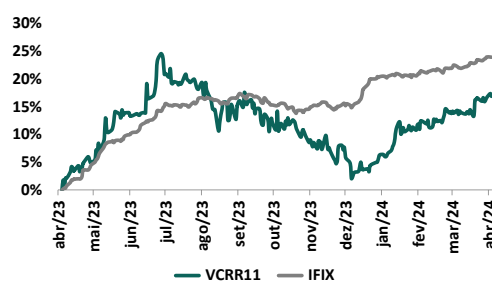
Em janeiro, as unidades atingiram 47% de ocupação, a uma diária média de R\$ 192 e receita por quarto disponível (RevPar) de R\$ 91. Os empreendimentos se encontram em fase de "ramp up".

Ticker	VCRR11
Preço	R\$ 72,65
Retorno LTM	17,08%
Preço Teto	135,00
Preço Alvo	NA
IFIX (pts)	3420,76
IFIX retorno LTM	23,92%
Fundo x IFIX	-6,85%
Dividendo médio LTM	R\$ 8,26
DY médio LTM	11,15%
Market Cap. (milhões)	R\$ 145,30
PL por Cota	R\$ 130,93
Nº Cotistas	4.449

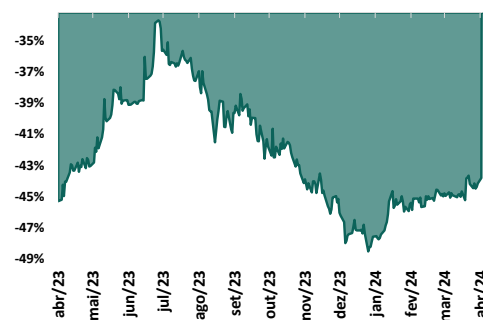
Dados referentes ao fechamento do dia 09/04/2024

Fonte: Economática | Elaboração: LVNT - Inside | CORP

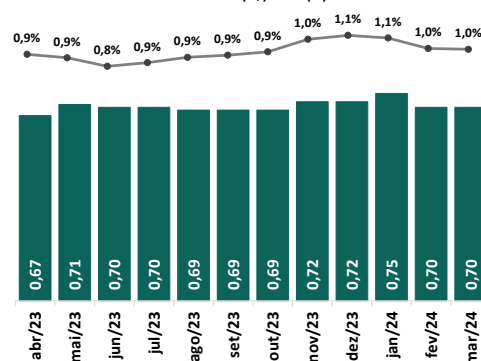
RETORNO



Ágio e Deságio em relação ao VP



Proventos (R\$) e DY (%)



Teses da Carteira

VBI LOGÍSTICO – LVBI11

Fundo do segmento logístico da VBI, que teve início em novembro/2018, atualmente tem patrimônio líquido de R\$ 1.644,8 milhões, cota patrimonial em R\$ 116,88, negociando a 1,01 do P/VP, com rendimento distribuído no último mês de R\$ 0,90/cota e DY anualizado de 9,2% sobre a cota de mercado e 9,2% na cota patrimonial.

O Patrimônio líquido em imóveis está em 79,2%, e 1,9% em caixa e ativos líquidos. Atualmente o fundo possui 110 mil cotistas.

O Fundo convocou sua 5ª emissão, onde tem o objetivo de captar R\$ 220 milhões.

Possui 10 ativos, 33 locatários, 519.610 m² de ABL própria, vacância física e financeira zeradas, o prazo médio remanescente é de 63 meses.

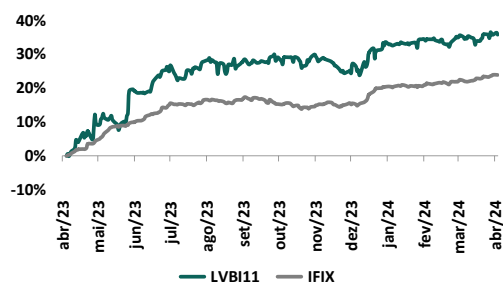
No último relatório houve o desinvestimento do Ativo Guarulhos, gerando um lucro por cota de R\$ 1,67, TIR de 17,6% a.a. A venda foi 16% acima do valor de laudo e 37% acima do valor de aquisição.

50% dos ativos estão no raio 30km de São Paulo, 21% na região de Salvador, 17% em Extrema e 6% na região metropolitana de Curitiba. Importante ressaltar que 48% são típicos, o principal indexador que corrige os preços de locação é o IPCA (68%), seguido do IGPM (27%), e possui 36% dos contratos para serem revisados em 2024.

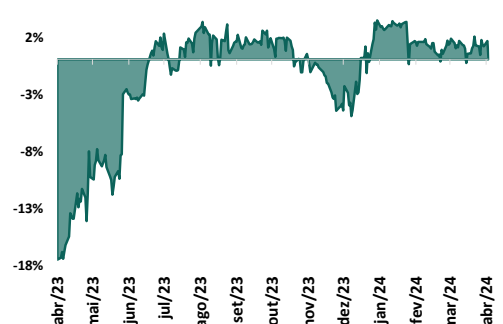
Ticker	LVBI11
Preço	R\$ 118,23
Retorno LTM	36,10%
Preço Teto	125,00
Preço Alvo	NA
IFIX (pts)	3420,76
IFIX retorno LTM	23,92%
Fundo x IFIX	12,18%
Dividendo médio LTM	R\$ 9,38
DY médio LTM	8,06%
Market Cap. (milhões)	R\$ 1.684,03
PL por Cota	R\$ 116,88
Nº Cotistas	110.042

Dados referentes ao fechamento do dia 09/04/2024
Fonte: Economatica | Elaboração: LVNT - Inside | CORP

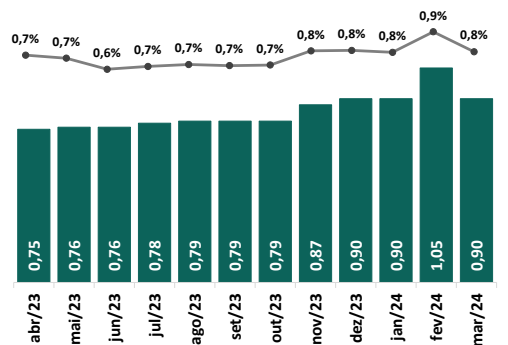
RETORNO



Ágio e Deságio em relação ao VP



Proventos (R\$) e DY (%)



Teses da Carteira

RBR Logística – RBRL11

Fundo de logística da RBR, com início em abril de 2020, cobra taxa de administração e gestão de 1,18% a.a., junto a isto, tem a taxa de performance que é de 20% sobre o que exceder o IPCA + Yield IMA-B 5.

O último rendimento distribuído do Fundo foi de R\$ 0,65/cota, equivalente a um *dividend yield* de 9,34% a.a., o Fundo ainda conta com uma reserva de resultados de R\$ 0,13/cota.

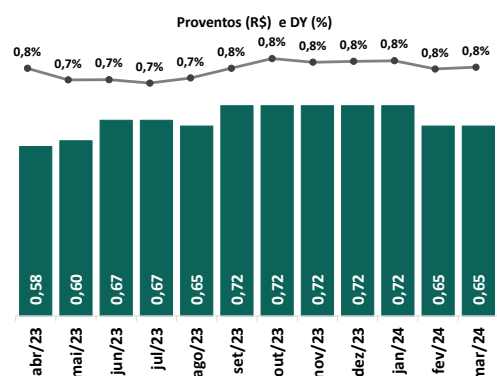
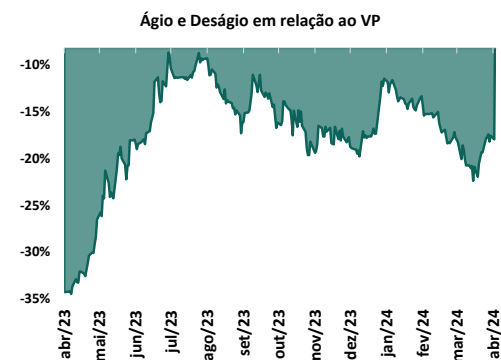
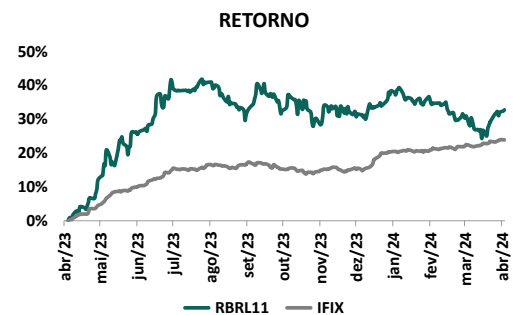
Ao todo são 5 ativos, com ABL de 234.299 m², a vacância física é de 7% e a financeira de 8%. O Fundo tem participação detida de por parte do RBRPII de aproximadamente 29%, sendo este, outro Fundo da RBR Gestão.

Seus principais ativos são, Extrema II (36,8%), WT RBR Log I (24,8%) e Extrema I (17,8%). O portfólio do Fundo está 100% locado ao setor corporativo. Também conta com 100% dos contratos sendo típicos. Já a distribuição por indexadores por parte dos contratos é de IPCA (86%) e IGPM (14%).

Sendo os principais inquilinos por ABL, Mercado Livre (36,5%), Bravo (11,4%) e IBM (6,6%). E os principais setores de atuação dos inquilinos pela receita são, E-commerce (40,2%), Transportes e Logística (28,7%) e Têxtil e Vestuário (8,6%).

Ticker	RBRL11
Preço	R\$ 83,96
Retorno LTM	32,89%
Preço Teto	107,00
Preço Alvo	NA
IFIX (pts)	3420,76
IFIX retorno LTM	23,92%
Fundo x IFIX	8,97%
Dividendo médio LTM	R\$ 7,89
DY médio LTM	9,02%
Market Cap. (milhões)	R\$ 561,44
PL por Cota	R\$ 101,71
Nº Cotistas	15.035

Dados referentes ao fechamento do dia 09/04/2024
Fonte: Economatica | Elaboração: LVNT - Inside | CORP



Teses da Carteira

ZAVI Real Estate – ZAVI11

Fundo de mandato híbrido, que teve início em 2021 e foi listado em outubro/22 sendo permitido para negociações em bolsa. É um fundo que embora o mandato seja híbrido, atualmente o portfólio dele é majoritariamente logístico/industrial, com 90% do portfólio neste tipo de ativo.

Possui alavancagem sem carência de juros ou principal, o que vemos com bons olhos, além dos contratos serem atípicos o que traz mais segurança e previsibilidade de receitas no longo prazo. O fundo realizou duas aquisições de imóveis do fundo GGRC11 que foram abaixo do valor de laudo, e acreditamos que com a reavaliação dos ativos, o valor patrimonial irá aumentar, bem como da cota patrimonial.

Além disso, existe a possibilidade do “cap compression” neste fundo, dado o *dividend yield* que o fundo tem distribuído (12,05%), muito acima da média do setor, acreditamos que com o aumento de liquidez o mercado deve “acordar” para este FI.

Os locatários têm faturamento expressivo, com mais de R\$ 300 milhões ano, o que traz maior segurança para contratos atípicos. Em regra, longo prazo de contratos, locatários com elevado faturamento e imóveis bem-posicionados, com um modelo de alavancagem que gera valor desde o curto prazo, em nossa visão é o ideal.

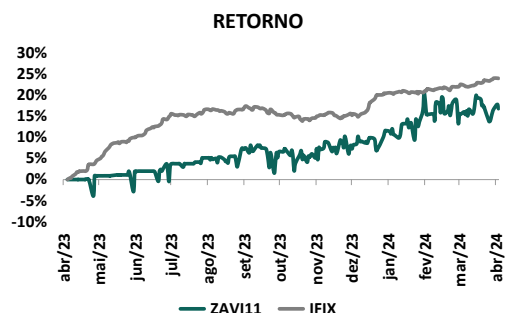
Em julho, o Fundo contratou a XP como formadora de mercado para fomentar a liquidez.

O Fundo realizou o desinvestimento do ativo Souza Cruz, onde obteve um ganho de capital de R\$ 1,63/cota e uma TIR de 39,6% a.a.

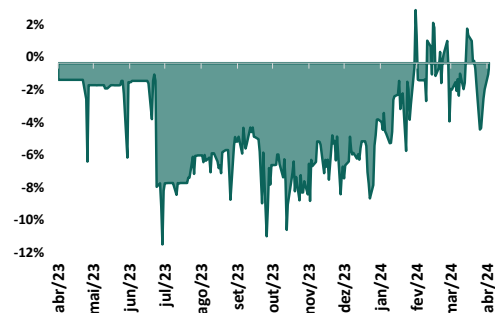
Ticker	ZAVI11
Preço	R\$ 131,13
Retorno LTM	16,74%
Preço Teto	142,00
Preço Alvo	NA
IFIX (pts)	3420,76
IFIX retorno LTM	23,92%
Fundo x IFIX	-7,18%
Dividendo médio LTM	
DY médio LTM	
Market Cap . (milhões)	R\$ 153,86
PL por Cota	R\$ 133,18
Nº Cotistas	5.692

Dados referentes ao fechamento do dia 09/04/2024

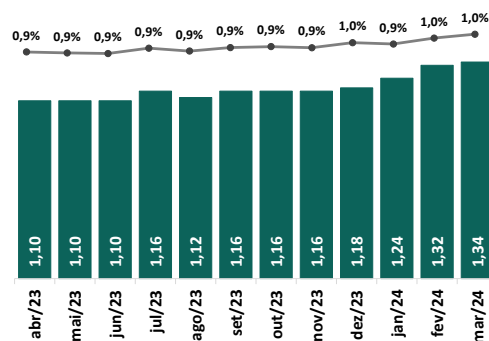
Fonte: Economatica | Elaboração: LVNT - Inside | CORP



Ágio e Deságio em relação ao VP



Proventos (R\$) e DY (%)



Teses da Carteira

HOTEL MAXINVEST – HTMX11

Trata-se de um fundo imobiliário destinado à compra de ativos hoteleiros, sendo mais antigo que o próprio IFIX. Hoje possui 22 hotéis, com 449 unidades hoteleiras, todos em regiões *premium* da cidade de São Paulo.

Com imóveis na região da Paulista, Faria Lima, Jardins, Berrini e Funchal, administrado por grandes empresas do ramo Hoteleiro, como Accor, Estanzplaza, IHG e Intercity, o fundo conta com administração profissional, que traz maior segurança à operação.

Os três principais empreendimentos são: o Ibis Faria Lima, o Staybridge Suites São Paulo e o Ibis São Paulo Morumbi. Quanto ao segmento/público que estão destinados, podemos observar maior concentração ao Econômico (40%), *Mid Scale* (35%) e *Upper Mid Scale* (22%).

Temos visto crescimento das receitas distribuídas com o final das medidas restritivas e o aumento de eventos em São Paulo. O fundo zerou o passivo e voltou a distribuir proventos, o que trouxe maior fluxo comprador ao FII, sendo uma das maiores altas do ano de 2022. O Fundo anunciou dividendo de R\$ 2,60/cota para o mês de fevereiro.

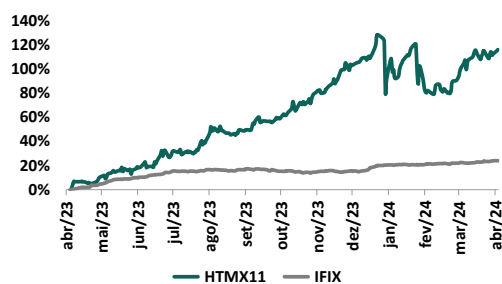
Vale ressaltar que este fundo compôs durante boa parte do tempo a carteira teórica do IFIX, tendo saído durante a pandemia pela queda da liquidez e por não distribuir rendimentos, devendo voltar a pertencer ao índice quando melhorar a liquidez. Ao longo dos últimos 12 meses, o Fundo apresentou aumento de mais de 33% no número de investidores.

Como o Fundo já atingiu o preço-teto, não serão realizados mais alocações no momento no Fundo.

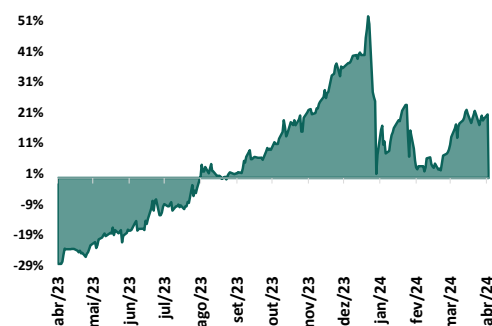
Ticker	HTMX11
Preço	R\$ 178,69
Retorno LTM	116,11%
Preço Teto	143,00
Preço Alvo	NA
IFIX (pts)	3420,76
IFIX retorno LTM	23,92%
Fundo x IFIX	92,19%
Dividendo médio LTM	R\$ 19,09
DY médio LTM	11,99%
Market Cap. (milhões)	R\$ 268,81
PL por Cota	R\$ 147,20
Nº Cotistas	34.047

Dados referentes ao fechamento do dia 09/04/2024
Fonte: Economatica | Elaboração: LVNT - Inside | CORP

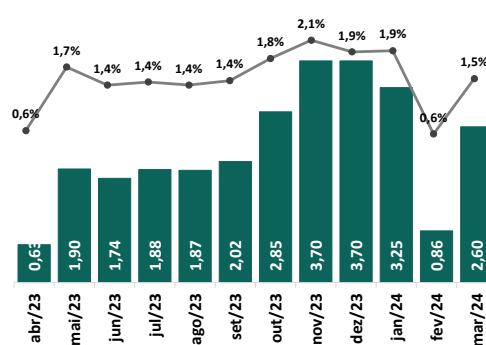
RETORNO



Ágio e Deságio em relação ao VP



Proventos (R\$) e DY (%)



Teses da Carteira

RBR Properties – RBRP11

É o Fundo de lajes da RBR, que iniciou suas atividades em março de 2015, conta com um patrimônio líquido de aproximadamente R\$ 1,0 bilhão, cota patrimonial precificada em R\$ 80,46, cobra taxa de administração de 1,18% a.a. e a taxa de performance é de 20% sobre o que exceder o IPCA + Yield IMAB 5.

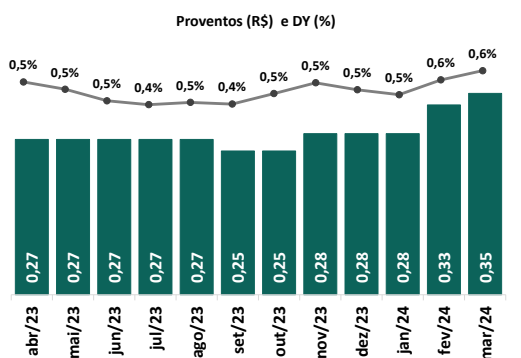
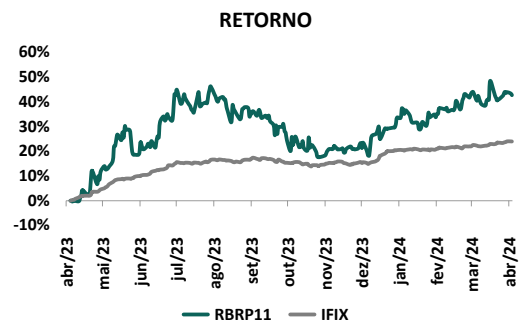
O Fundo distribuiu no último mês proventos no valor de R\$ 0,33/cota, equivalente a um *dividend yield* de 7,14% a.a. Ainda conta com reserva de resultado acumulada e não distribuída, no valor de R\$ 0,03/cota, esta reserva é importante para que ajude o Fundo a linearizar sua distribuição ao longo dos meses.

Seu portfólio é composto por 9 ativos, ABL de 44.686 m², vacância física de 31% e a vacância financeira é de 35%.

Os principais ativos do Fundo são, River One (41,8%), RBRL11 (17,7%) e Ed. Celebration (10,1%). Junto a isto, os principais setores dos ativos são, Corporativo (59,5%), Shopping (32,2%) e Galpões Logísticos (8,3%).

Ticker	RBRP11
Preço	R\$ 59,21
Retorno LTM	41,62%
Preço Teto	85,00
Preço Alvo	NA
IFIX (pts)	3420,76
IFIX retorno LTM	23,92%
Fundo x IFIX	17,70%
Dividendo médio LTM	R\$ 3,52
DY médio LTM	6,23%
Market Cap. (milhões)	R\$ 721,13
PL por Cota	R\$ 80,05
Nº Cotistas	87.067

Dados referentes ao fechamento do dia 09/04/2024
 Fonte: Economatica | Elaboração: LVNT - Inside | CORP



Teses da Carteira

Santander Renda de Aluguéis – SARE11

Fundo do Santander Asset, voltado para renda de aluguéis, o papel está muito descontado no mercado secundário, rodando com um P/VP de 0,50 (deságio de 50% sobre sua cota patrimonial). Seu patrimônio líquido é de R\$ 822,6 milhões, a base de cotistas conta com 42.205 investidores. Cobra taxa de administração de 1,25% e não cobra taxa de performance.

Seu último rendimento distribuído foi de R\$ 0,36/cota, representando um *dividend yield* anualizado de 10,18%, a cota de fechamento do mês foi de R\$ 44,40. Além disto, realizam reservas de resultados, onde no último mês eram de R\$ 0,75/cota.

A participação de cada ativo é entre WT Morumbi (59,1%), Receitas Financeiras (22,7%) e Santo André (7,6%), a receita por setor de atividade do inquilino é de Serviços (33,1%), Bens de Consumo (50,3%) e Tecnologia (16,5%).

A diversificação por indexador dos contratos é de IGPM (47,4%), IPCA (43,8%) e INPC (8,8%). Os vencimentos dos contratos para 2024 são de pouco mais de 30%, já as revisionais para este ano são de mais de 30%.

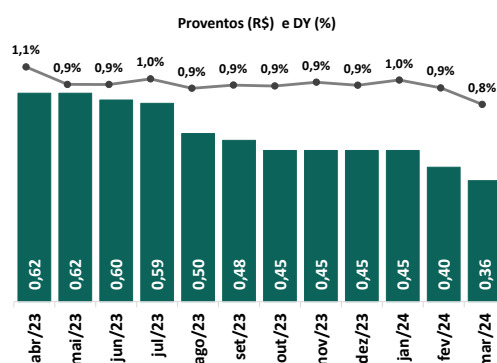
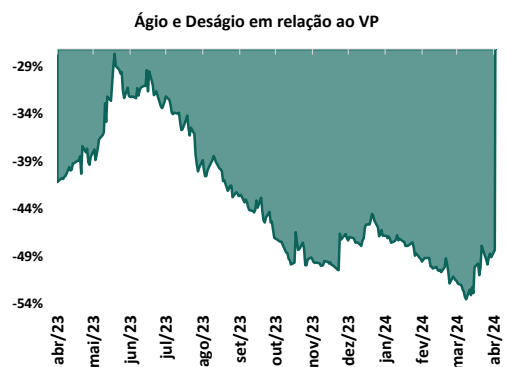
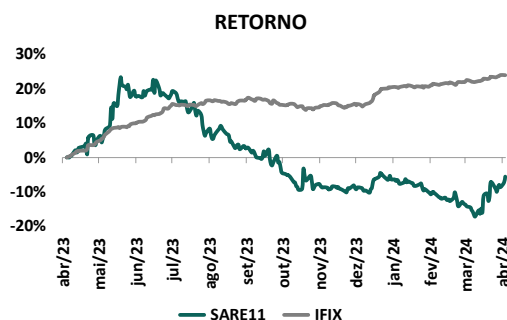
O Fundo negociou aproximadamente R\$ 30 milhões em cotas no mercado secundário, representando uma liquidez média diária de R\$ 1.564.05,10. Já nos últimos 3 meses, a liquidez média diária foi de R\$ 1.412.820,79.

O gestor realizou diversos estudos mostrando o impacto em caso de locação total de seus ativos, explicando o racional por trás e ainda da rescisão do locatário de Santo André que quando locado ao preço praticado na região, irá majorar a receita do Fundo. Bem como já fez jus a liquidez necessária para realizar as amortizações neste ano de 2024.

Ticker	SARE11
Preço	R\$ 47,30
Retorno LTM	-5,00%
Preço Teto	99,00
Preço Alvo	NA
IFIX (pts)	3420,76
IFIX retorno LTM	23,92%
Fundo x IFIX	-28,92%
Dividendo médio LTM	R\$ 6,88
DY médio LTM	13,19%
Market Cap. (milhões)	R\$ 436,78
PL por Cota	R\$ 89,08
Nº Cotistas	42.205

Dados referentes ao fechamento do dia 09/04/2024

Fonte: Economatica | Elaboração: LVNT - Inside | CORP



Teses da Carteira

Campus Faria Lima – FCFL11

O Campus Faria Lima iniciou suas atividades em junho de 2010, portanto é um Fundo que tem mais de uma década de *track record*, cobra taxa de administração de 0,30% sobre o valor total dos ativos.

O Fundo tem patrimônio líquido de R\$ 423,6 milhões, a cota patrimonial está precificada em R\$ 121,95/cota e conta com 3.510 cotistas.

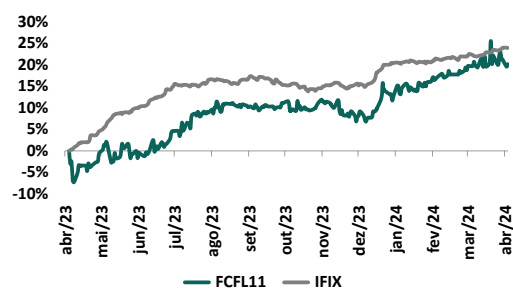
O Fundo conta com um empreendimento, o prédio na Rua Quatá n° 300, tem área total de 30.967,97 m², está sendo locado para a Faculdade Insper, e tem 99% dos seus contratos com vencimento em 2037.

Sua última distribuição foi de R\$ 0,36/cota, sendo que nos últimos 12 meses, o aumento nos rendimentos saíram de R\$ 0,78/cota (jan/23) para o patamar atual, um crescimento de aproximadamente 10% nos rendimentos distribuídos.

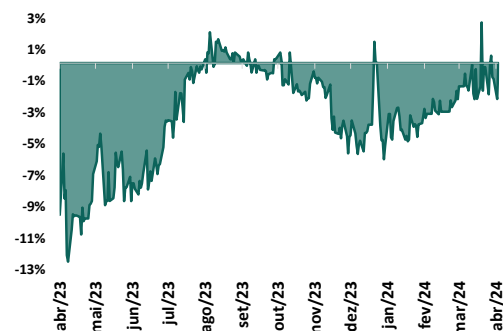
Ticker	FCFL11
Preço	R\$ 120,59
Retorno LTM	25,34%
Preço Teto	129,00
Preço Alvo	NA
IFIX (pts)	3420,76
IFIX retorno LTM	23,92%
Fundo x IFIX	1,42%
Dividendo médio LTM	R\$ 9,72
DY médio LTM	8,42%
Market Cap. (milhões)	R\$ 418,93
PL por Cota	R\$ 122,82
N° Cotistas	3.966

Dados referentes ao fechamento do dia 09/04/2024
Fonte: Economatica | Elaboração: LVNT - Inside | CORP

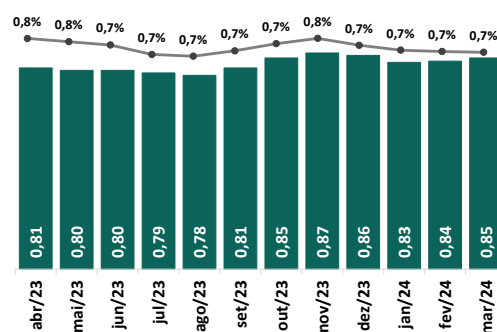
RETORNO



Ágio e Deságio em relação ao VP



Proventos (R\$) e DY (%)



Teses da Carteira

Rio Bravo Renda Educacional – RBED11

Um dos Fundos da Rio Bravo, voltado para investimento em ativos imobiliários que forem destinados à atividade educacional. Cobra taxa de administração e gestão de 0,70% a.a. sobre o valor de mercado e não há taxa e performance.

Atualmente está com um patrimônio líquido de R\$ 343,17 milhões, já realizou 4 emissões e conta com uma base de cotistas de 13.262 investidores.

Sua última distribuição foi de R\$ 1,33/cota, equivalente a um *dividend yield* de 10,96% a.a.

São 7 ativos, com ABL de 102.449 m² e 2 inquilinos, vacância física zerada e o *WAULT* dos contratos de 6,22 anos.

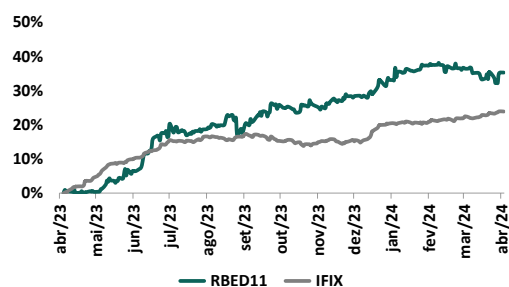
Fornecem um *guidance* de resultado operacional para o 1º semestre de 2024 entre R\$ 1,34 e R\$ 1,36/cota.

Sua alavancagem é de 12,16% sobre o patrimônio líquido do Fundo.

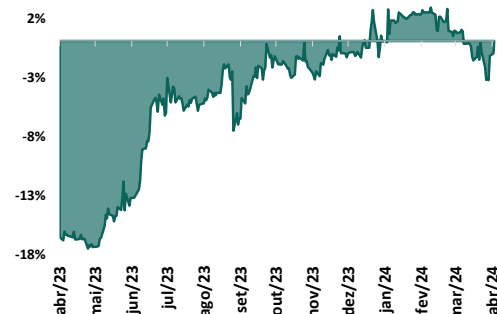
Ticker	RBED11
Preço	R\$ 144,15
Retorno LTM	34,85%
Preço Teto	154,00
Preço Alvo	NA
IFIX (pts)	3420,76
IFIX retorno LTM	23,92%
Fundo x IFIX	10,92%
Dividendo médio LTM	R\$ 15,64
DY médio LTM	11,00%
Market Cap. (milhões)	R\$ 339,48
PL por Cota	R\$ 145,72
Nº Cotistas	13.334

Dados referentes ao fechamento do dia 09/04/2024
Fonte: Economatica | Elaboração: LVNT - Inside | CORP

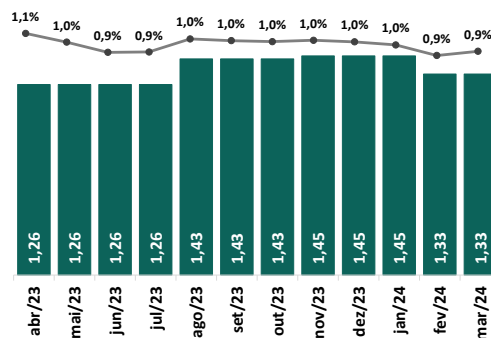
RETORNO



Ágio e Deságio em relação ao VP



Proventos (R\$) e DY (%)



DISCLAIMER

A INSIDE RESEARCH LTDA. ("INSIDE") declara que participou da elaboração do presente relatório de análise e é responsável por sua distribuição exclusivamente em seus canais autorizados, tendo como objetivo somente informar os seus clientes com linguagem clara e objetiva, diferenciando dados factuais de interpretações, projeções, estimativas e opiniões, não constituindo oferta de compra ou de venda de nenhum título ou valor mobiliário. Além disso, os dados factuais foram acompanhados da indicação de suas fontes e as projeções e estimativas foram acompanhadas das premissas relevantes e metodologia adotadas.

Todas as informações utilizadas neste documento foram redigidas com base em informações públicas, de fontes consideradas fidedignas. Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações aqui contidas não são incertas ou equivocadas no momento de sua publicação, a INSIDE e os seus analistas não respondem pela veracidade das informações do conteúdo, mas sim as companhias de capital aberto que as divulgaram ao público em geral, especialmente perante a Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

As informações, opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data presente e estão sujeitas a mudanças, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança. Para maiores informações consulte a Resolução CVM nº 20/2021, e, também, o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários. Em cumprimento ao artigo 16, II, da referida Resolução CVM nº 20/2021.

As decisões de investimentos e estratégias financeiras sempre devem ser realizadas pelo próprio cliente, de preferência, amparado por profissionais ou empresas habilitadas para essa finalidade, uma vez que a INSIDE não exerce esse tipo de atividade.

Esse relatório é destinado exclusivamente ao cliente da INSIDE que o contratou. A sua reprodução ou distribuição não autorizada, sob qualquer forma, no todo ou em parte, implicará em sanções cíveis e criminais cabíveis, incluindo a obrigação de reparação de todas as perdas e danos causados, nos termos da Lei nº 9.610/98, além da cobrança de multa não compensatória de 20 (vinte) vezes o valor mensal do serviço pago pelo cliente.

Em conformidade com os artigos 20 e 21 da Resolução CVM nº 20/2021, o analista Eduardo Jamil Rahal (inscrito no CNPI sob o nº 2947) declara que (i) é o responsável principal pelo conteúdo do presente relatório de análise; (ii) as recomendações nele contidas refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e que foram elaboradas de forma independente, inclusive com relação à INSIDE.



LEVANTE

www.levanteideias.com.br

LVNT | corp
INSIDE

www.lvntcorp.com.br

LEVANTE | Asset
Management

www.levanteasset.com.br