



CNPJ:  
42.537.579/0001-76

Início do Fundo:  
16/03/2022

Administrador:  
BTG Pactual Serv. Fin. S/A DTVM

Público-Alvo:  
Investidores em geral

Gestor:  
Capitânia Capital

Classificação Anbima:  
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre

Taxa de Administração  
1% a.a.

Taxa de Performance:  
20% do que exceder CDI + 1% a.a.

Número de Cotas:  
1.036.270

## Relatório Mensal de Abril de 2022



### RESUMO

Valor de Mercado (R\$/Cota)<sup>1</sup>:  
N/A

Volume negociado no mês<sup>1</sup>:  
N/A

Valor Patrimonial (R\$/Cota)<sup>2</sup>:  
R\$ 97,08

Média diária do volume negociado (mês)<sup>1</sup>:  
N/A

Valor de Mercado<sup>1</sup>:  
N/A

Patrimônio Líquido<sup>2</sup>:  
R\$ 100.596.178

Última Distribuição (R\$/Cota)<sup>3</sup>:  
N/A

<sup>1</sup> As cotas estão em período de *lock up* e ainda não estão sendo negociadas

<sup>2</sup> Considerando as cotas de fechamento de 29/04/2022

<sup>3</sup> As distribuições irão ocorrer só após as cotas saírem de *lock up*

## CAPITÂNIA AGRO STRATEGIES (TICKER B3: CPTR11)

O “CAPITÂNIA AGRO STRATEGIES” é um Fundo de Investimento nas cadeias produtivas agroindustriais (“Fiagro”) constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração.

**OBJETIVO:** O Fundo tem como objetivo proporcionar rentabilidade aos seus Cotistas através da valorização e rentabilidade das suas cotas, por meio de aquisição preponderante dos Ativos-Alvo (Certificado de Recebíveis do Agronegócio – CRA, Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Agro – FIDC e Cotas de outros Fiagros).

**PROVENTOS:** O Fundo utilizará regime de melhores esforços para distribuir a seus cotistas, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos Rendimentos recebidos no período, apurados segundo regime de caixa, considerando uma janela de seis meses, findos em junho e dezembro. O resultado auferido num determinado período será distribuído aos cotistas, mensalmente, sempre no 13º (décimo terceiro) dia útil do mês subsequente ao recebimento dos recursos pelo Fundo. Farão jus aos rendimentos os titulares de cotas do Fundo no fechamento do 5º (quinto) Dia Útil anterior à data de distribuição de rendimento de cada mês, de acordo com as contas de depósito mantidas pela instituição escrituradora das cotas.

## RESUMO

### COMENTÁRIO DO GESTOR



- [Mercado](#)
- [CPTR](#): Fundo fez 2 integralizações no mês, totalizando R\$ 42,5 Milhões. Com isso a 1ª oferta de cotas foi finalizada, o total de integralizações foi de R\$ 100 Milhões

### DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS



- A gestão decidiu não distribuir dividendos até o fundo atingir 50 cotistas, condição necessária para que os investidores pessoa física tenham isenção no recebimento do dividendo. A expectativa é que isto ocorra em junho, mês no qual as cotas sairão de *lock-up*.
- Resultado acumulado, regime caixa, desde o início do fundo de R\$ 1,36, DY 16,85% a.a.

### RESULTADO DO FUNDO



- Resultado caixa de R\$ 1,28/cota, resultado competência de R\$ 1,54/cota
- O resultado de ganho de capital representou 65% do resultado caixa no mês
- O resultado de juros chegou a 32% do resultado caixa mensal

### ALOCAÇÃO (% Ativos) – 29/04/2022



- 12 diferentes exposições a CRAs, FIDCs e cotas de Fiagros
- TOP 5 maiores exposições: Cocari, Solubio, Lar Cooperativa, Usinas Itamaraty e Grupo Moreno
- Atualmente os TOP 5 maiores exposições representam 82% da carteira, estas exposições serão diluídas no próximo mês, onde está prevista a aquisição de 2 novas exposições

### CARTEIRA DE CRÉDITO – 29/04/2022



- 28% da carteira está indexada a IPCA + 7,50%
- 72% da carteira está indexada a CDI + 6,44%
- *Duration* média da carteira de 2,6 anos

### MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA



- Foram integralizados R\$ 42,5 milhões no fundo
- Foram adquiridos R\$ 62,8 milhões em CRAs, FIDCs e cotas de Fiagro
- Foram vendidos R\$ 19,7 milhões em CRAs

### CPTR11 - NEGOCIAÇÃO NA B3



- Fundo ainda não disponível para negociação

## COMENTÁRIO DO GESTOR



### Mercado

A Guerra da Ucrânia entrou no seu terceiro mês e as preocupações se somaram àquelas com a posição da China (tanto no seu papel diante da Rússia quanto nos efeitos do último surto de Covid) e ao sempre perigoso manejo da política monetária americana.

Ações caíram 6% ao redor do mundo (5% nos Estados Unidos, 6% na China e 3% no Japão). Títulos de dívida corporativa recuaram 4%, principalmente devido à alta dos juros do Tesouro americano.

As taxas dos títulos do Tesouro americano para dez anos subiram de 2,34% para 2,94% em abril. Dois anos atrás, essas taxas estavam a 0,65% e a partir daí escalaram uma extensão não vista desde 1995, ocasião em que o lendário Alan Greenspan, à frente do FED, tentou pela última vez aplicar a política monetária contracíclica de livro-texto antes de aderir à prática de *puts* de ativos. A causa da escalada, a inflação americana, também tem sido lendária, a 8,5% nos últimos 12 meses, taxa não vista desde 1982.

É assustador cogitar que o FED possa ter caído na *Brazilian Trap* de acreditar que inflação e juros poderiam se encontrar amigavelmente no meio do caminho, enquanto na realidade a inflação finca o pé e são os juros que têm que ir buscá-la. Mas, até onde se sabe, ao fim de abril, a inflação americana deverá ser menos persistente que a brasileira.

As commodities subiram mais 4% em abril e já estão 32% acima no ano, graças ao petróleo (alta de 40% no ano), ao gás natural (mais de 100% mesmo fora da Europa) e aos grãos (soja +29% e milho +37%).

O Brasil resistiu bravamente enquanto pôde, mas teve que capitular em abril, sob força não só do cenário internacional, mas de um IPCA de 1,62% em março, com péssimos indicadores de núcleo e difusão, o que obrigou o Banco Central a adiar o sonho do pico da SELIC. Aliás, faz um ano que o mercado vem rolando o sonho no qual o pico da SELIC está logo ali na frente. O IPCA-15 de abril saiu a 1,73%, dessa vez ligeiramente abaixo do esperado.

Os juros voltaram a subir: IPCA+5,6% na NTN-B de dez anos e 12,05% no DI de 2025, ambos a meio caminho das máximas.

O dólar fechou a 4,94, com alta de 4,2% contra o real no mês, sendo 3,5% em um único dia (22), o que obrigou o Banco Central a fazer leilões de venda pela primeira vez em 2022. Uma parte da queda da moeda brasileira se deveu ao recuo da tese do “superciclo de *commodities*” (o rand sul-africano foi a terceira pior moeda do dia, atrás do real e do peso colombiano).

O Ibovespa caiu 10,1% no mês e fechou a 107.876, mas continua sendo a bolsa de melhor desempenho do mundo em 2022, com alta de 16% em dólares. Apesar de todos os medos, o Brasil permanece barato, atraente e mais próximo de debelar a inflação que a maioria dos países. No campo político, não passam impunes as declarações de candidatos a favor de reverter a reforma trabalhista ou acabar com o teto de gastos. Resta torcer para que as ondas da guerra não cheguem com força na nossa praia.

Os dados da Anbima apontaram que no mês de abril as ofertas de CRAs foram de R\$ 2,2 bilhões. Um dado que chamou atenção foi que no primeiro quadrimestre de 2022 as emissões com remuneração atreladas ao IPCA responderam por 59,6% das emissões, no mesmo período de 2021 os CRAs indexados a IPCA responderam por 92,6% das emissões.

No acumulado de 2022, o volume captado pelos Fiagros chegou a R\$ 2,1 bilhões, as captações perderam um pouco de fôlego no último mês. Em abril foram captados R\$ 191 milhões, volume 48% menor do que o registrado em março.

Do lado de *commodities* agrícolas o trigo tem chamado atenção, os preços estão em patamares bem altos, fortemente influenciado pela guerra entre Rússia e Ucrânia. O açúcar experimentou um rali de preço no começo do mês, quando o primeiro futuro chegou a bater 20,50 US\$ cents/lb, mas caíram na segunda quinzena do mês influenciado por aumento de produção ao redor do mundo e volatilidade do petróleo. O clima mais frio tem atrasado o plantio de milho nos EUA e isso impulsionou a cotação do milho negociado em Chicago que chegou a ultrapassar os 8,00 US\$ cents/bushel, preço não visto desde julho de 2012.

No lado de fertilizantes temos visto alguns produtores racionalizando o consumo, seguindo o racional de que a terra foi bem adubada em safras passadas. Por enquanto não está sendo noticiada perda de produtividade.

## COMENTÁRIO DO GESTOR



### Fundo CPTR

Neste mês foram feitas as 2 últimas integralizações no fundo e a oferta foi encerrada, o patrimônio líquido do fundo atingiu R\$ 100 milhões, conforme expectativa inicial.

A alocação do caixa foi feita quase que instantaneamente, porém não em todos os ativos planejados no último mês. Inicialmente esperava-se adquirir 4 novos ativos durante o mês de abril. Um ativo que estava sendo negociado teve sua liquidação postergada para maio e outro ativo sofreu alterações nos termos e condições e desconsideramos a aquisição. A expectativa é que a liquidação do primeiro ativo ocorra agora em maio.

Sendo assim para o fundo não ficar desalocado, foi decidido por comprar mais papéis que o fundo já possuía, resultando em uma carteira com concentração maior nas Top 5 maiores exposições do que a expectativa. Já estamos trabalhando em novas emissões e o planejamento, até agora, é adquirir 3 novos ativos para o fundo no mês de maio, incluído nesta lista o ativo que teve a liquidação postergada.

Os ativos adquiridos no mês foram CRA da Usina Moreno e Usina Itamaraty. O fundo já possuía exposição a Usina Moreno através do FIDC, em abril uma parte do FIDC foi amortizada e decidimos aumentar a exposição ao Grupo através da aquisição do CRA. A Usina Itamaraty é a maior usina de cana de açúcar no MT e está em fase de recomposição de margens e aumento de rentabilidade. Em 2019 parte das dívidas foi vendida para um fundo e esta dívida será convertida em ações, quando isso ocorrer o nível de alavancagem da UISA será comparável ao das usinas mais saudáveis financeiramente.

Neste mês foi possível fazer ganho de capital de uma parte dos ativos, as vendas de ativos foram de R\$ 19,7 milhões.

A gestão decidiu que o fundo não irá fazer distribuição de rendimentos até que o fundo atinja 50 cotistas, por lei os cotistas pessoa física só tem isenção no pagamento de imposto de renda se o fundo possuir um número de cotistas acima deste nível. Esta decisão foi tomada focando no retorno do investidor. Atualmente o fundo possui 16 cotistas, a expectativa é que o número mínimo de cotistas seja atingido em junho, neste mês as cotas poderão ser negociadas no secundário devido ao encerramento do período de *lock-up*.

No mês de abril o fundo apresentou resultados de caixa e competência de R\$ 1,28/cota e R\$ 1,54/cota respectivamente, o resultado acumulado do fundo chegou em R\$ 1,36/cota, considerando metodologia caixa, e R\$ 2,28 calculando pelo resultado por competência.

O resultado em abril representou um dividend yield de 15,8% a.a., metodologia caixa, e de 19,1%, metodologia competência.

## HISTÓRICO DE INTEGRALIZAÇÕES

CPTR11	Integralização	Integralização
Preço da Oferta (R\$)	96,50	96,50
Data da liquidação	16 e 24-Mar-22	01 e 13-Abr-22
Ticker	CPTR13 e CPTR14	CPTR16 e CPTR17
Volume captado (R\$)	57.524.905	42.475.151

### RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO

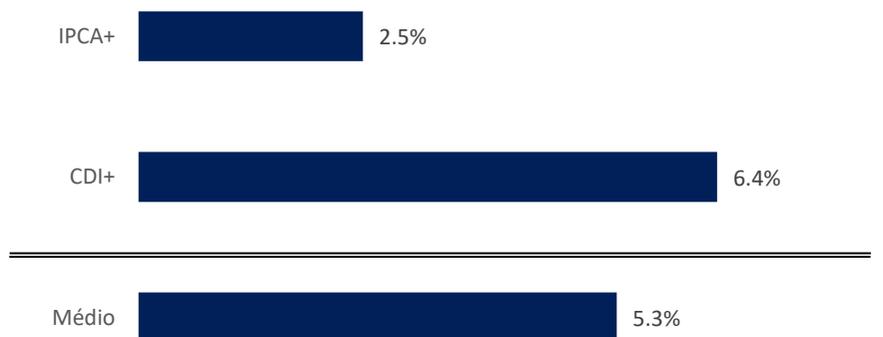
DRE - Capitânia AGRO STRATEGIES	Mar-22	Abr-22	Acumulado
<b>Receitas</b>	<b>95.651</b>	<b>1.358.236</b>	<b>1.453.887</b>
Juros	-	417.895	417.895
Atualização Monetária	-	5.867	5.867
Ganhos de capital	83.643	864.162	947.805
Renda Fixa	12.007	70.312	82.320
<b>Despesas</b>	<b>(10.909)</b>	<b>(30.041)</b>	<b>(40.950)</b>
Taxa de Administração	(10.909)	(20.000)	(30.909)
Outras despesas	-	(10.041)	(10.041)
<b>Resultado (Caixa)</b>	<b>84.742</b>	<b>1.328.195</b>	<b>1.412.937</b>
<b>Resultado (Caixa) / Cota</b>	<b>0,16</b>	<b>1,28</b>	<b>1,36</b>
<b>Resultado (Contábil) / Cota</b>	<b>1,27</b>	<b>1,54</b>	<b>2,28</b>
Distribuição	-	-	-
Distribuição / Cota	-	-	-
Dividend Yield a.a. (cota mercado)	-	-	-
Dividend Yield a.a. (cota emissão)	-	-	-
<b>Resultado (Caixa) Acumulado</b>	<b>84.742</b>	<b>1.412.937</b>	<b>1.412.937</b>
<b>Resultado (Caixa) Acumulado / Cota</b>	<b>0,14</b>	<b>1,36</b>	<b>1,36</b>

### ALOCAÇÃO (% PL) – 29/04/2022

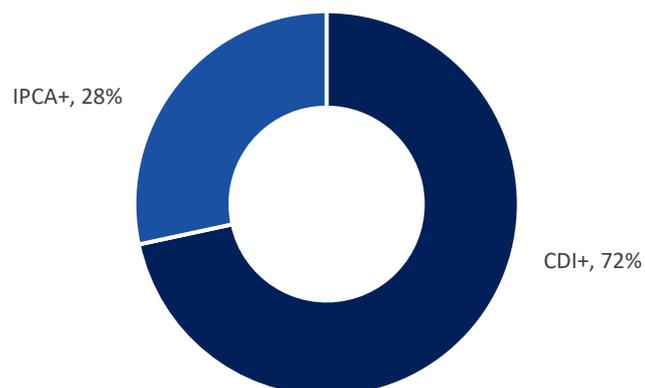
#### EXPOSIÇÃO POR TIPO DE ATIVO



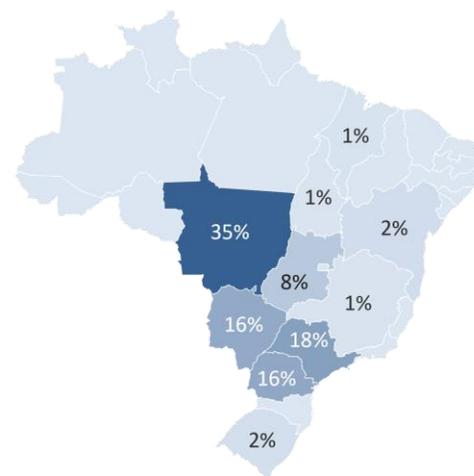
#### CARREGO POR INDEXADOR



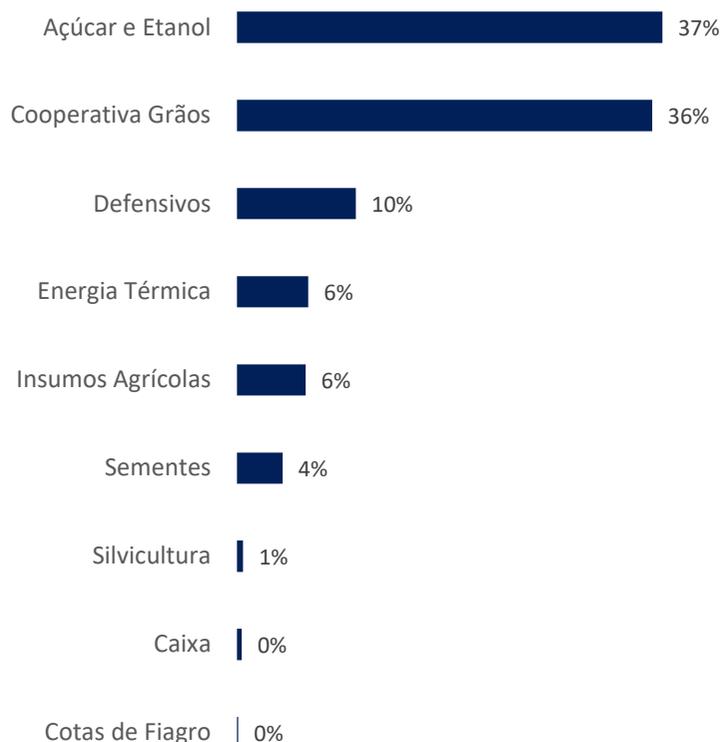
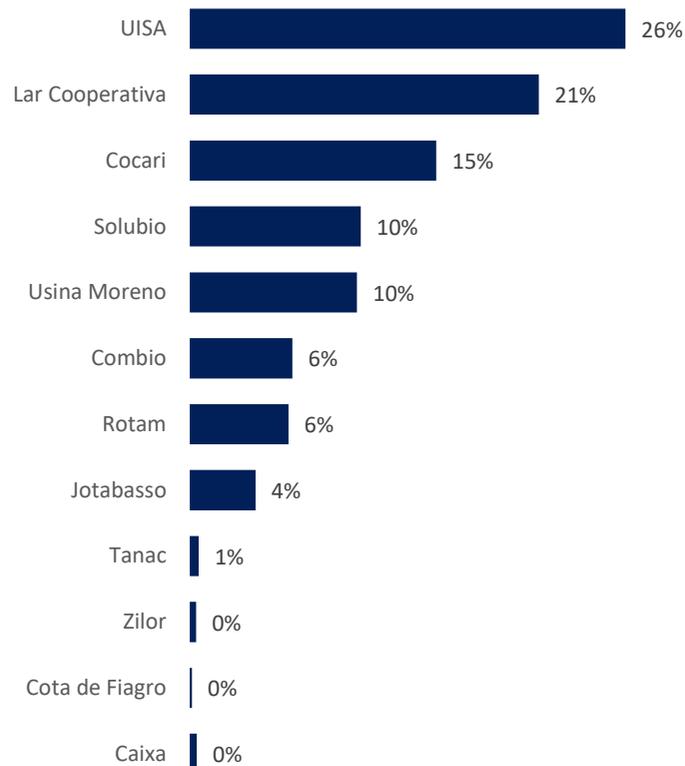
#### EXPOSIÇÃO POR INDEXADOR



#### EXPOSIÇÃO GEOGRÁFICA DA CARTEIRA



**ALOCAÇÃO (% PL) – 29/04/2022**

**EXPOSIÇÃO POR SETOR**

**EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR (RISCO)**

**CARTEIRA DE CRÉDITO – 29/04/2022**


Ativo	CETIP	Setor	Volume	% PL	Rating	Indexador	Taxa	Duration (Anos)
Zilor	CRA021002N3	Açúcar e Etanol	451.144	0,4%	A	IPCA+	6,60%	3,9
Tanac	CRA021002ST	Silvicultura	616.915	0,6%	-	IPCA+	7,60%	2,7
Lar Cooperativa	CRA021004NV	Cooperativa Grãos	21.326.819	20,9%	A	IPCA+	7,84%	3,1
Combio	CRA021004NU	Energia Térmica	6.321.166	6,2%	-	IPCA+	7,99%	4,2
Solubio	CRA02100411	Defensivos	10.475.311	10,3%	-	CDI+	5,40%	1,7
Usina Moreno	4241521SUB	Açúcar e Etanol	393.457	0,4%	A+	CDI+	14,65%	1,8
Jotabasso	CRA021005LP	Sementes	4.068.939	4,0%	-	CDI+	4,00%	2,7
Cocari	CRA021005L1	Cooperativa Grãos	15.078.570	14,8%	BBB-	CDI+	5,89%	2,3
Fiagro BBGO11	BBGO11	Cotas de Fiagro	202.311	0,2%	-	IPCA+	8,98%	2,9
Rotam	3872721MA2	Insumos Agrícolas	6.082.987	6,0%	A-	CDI+	7,42%	2,4
Usina Moreno	CRA021005LM	Açúcar e Etanol	9.860.732	9,7%	A+	CDI+	7,46%	1,9
UISA	CRA021005QS	Açúcar e Etanol	13.032.800	12,8%	-	CDI+	7,00%	2,6
UISA	CRA021005QP	Açúcar e Etanol	13.562.968	13,3%	-	CDI+	7,00%	2,6
Over BTG		Caixa	503.360	0,5%		%CDI	100,0%	
			101.977.478	100,0%				2,6

### CRÉDITOS - DESCRITIVOS



#### CRA ZILOR (CRA021002N3)

Tomador	Açucareira Quatá S.A
Taxa de Emissão	IPCA + 6,9849%
Vencimento	15/10/2026
Duration Aprox.	3,9y
Rating	A+

- Uma das principais empresas do setor
- Receita diversificada
- Localização estratégica

O Grupo Zilor é uma das principais empresas do setor sucroenergético com 75 anos de atuação. A companhia atua na produção de açúcar, etanol, energia elétrica e ingredientes naturais para alimentos. A emissora possui capacidade de processamento de 12mm de ton. Distribuída em três unidades no estado de SP

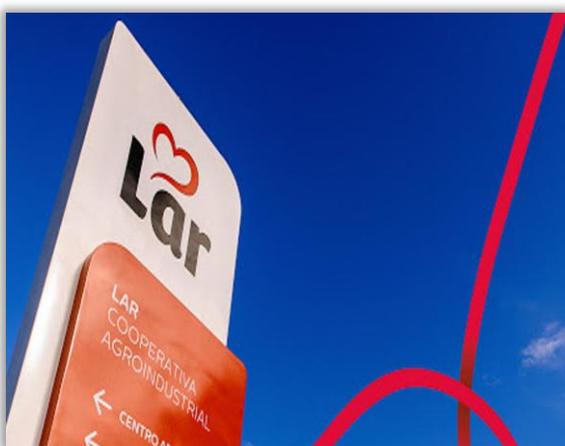


#### CRA TANAC (CRA021002ST)

Tomador	Tanac S.A
Taxa de Emissão	IPCA + 7,30%
Vencimento	15/07/2027
Duration Aprox.	2,7y
Rating	s/r

- Garantia no valor de 110% montante da dívida entre terra e ativo biológico

A Tanac é a líder mundial na produção de extratos vegetais de acácia negra com 70 anos de atuação. A companhia exporta para mais de 75 países e seus principais produtos são: taninos, produtos destinados ao tratamento de couro, coagulantes e outros.



#### CRA LAR COOPERATIVA (CRA021004NV)

Tomador	Lar Coop Agroind
Taxa de Emissão	IPCA + 7,8749%
Vencimento	15/11/2026
Duration Aprox.	3,1y
Rating	A

- Cooperativa com setores diversificados
- Boa governança, possuem conselheiros independentes

A Lar Cooperativa é uma cooperativa que atua com vários setores da cadeia agro. Esse fator é um importante diferencial entre outras cooperativas que atuam de forma parecida a uma distribuidora de insumos. Com a diversificação a cooperativa consegue reduzir a volatilidade no seu resultado financeiro.



#### CRA COMBIO (CRA021004NU)

Tomador	Combio Energia S.A
Taxa de Emissão	IPCA + 7,67%
Vencimento	16/11/2028
Duration Aprox.	4,1y
Rating	s/r

- Operação com garantia de contrato com a CBA
- CRA com selo verde

A Combio é uma empresa que desenvolve projetos de geração de vapor e cogeração de energia elétrica. O CRA tem garantia em um contrato celebrado junto à CBA – Companhia Brasileira de Alumínio em que a Combio substitui o uso das caldeiras movidas a gás natural para caldeiras de biomassa.

### CRÉDITOS - DESCRITIVOS



#### CRA SOLUBIO (CRA021004I1)

Tomador	Solubio Tec Agrícolas S.A
Taxa de Emissão	CDI + 5,40%
Vencimento	08/12/2025
Duration Aprox.	1,7y
Rating	s/r

- CF de recebíveis correspondendo a 150% do valor de emissão
- Os contratos de venda possuem cláusula de take or pay

A SoluBio foi fundada em 2016 e oferece tecnologia que permite que o agricultor produza seus defensivos biológicos na própria fazenda. A companhia possui clientes de grande porte. O uso dos recursos da dívida foi usada para expansão da fábrica que reduzirá o gargalo enfrentado de produção enfrentado em 2021.



#### FIDC USINA MORENO(4241521SUB)

Tomador	Grupo Moreno
Taxa de Emissão	CDI + 15,00%.
Vencimento	25/11/2026
Duration Aprox.	1,9y
Rating	A+

- Grupo em RJ judicial com 3 usinas no interior de SP, possui capacidade de moagem de 13mm de tons.
- Garantia de 127% da emissão, distribuídos entre AF de imóveis e CF de recebíveis.

O grupo se alavancou em 2008 com o plano de construção da 3ª usina e a queda na receita levou ao pedido de RJ. Este FIDC combinado com outras dívidas possibilitou o pagamento dos credores e o pedido de encerramento da RJ.



#### CRA JOTABASSO (CRA021005LP)

Tomador	Agropastoril Jotabasso
Taxa de Emissão	CDI + 4,0%
Vencimento	17/12/2026
Duration Aprox.	2,7y
Rating	s/r

- Companhia atua há mais de 40 anos
- Garantia de AF de imóveis que cobrem 90% do valor nominal da dívida
- Companhia com margens estáveis e baixa alavancagem

A Jotabasso realiza plantio e multiplicação de sementes e atua no centro oeste. A emissora possui área de 51 mil ha agricultáveis sendo parte própria e parte arrendada. 40% do plantio é colhido como grãos e comercializado com tradings. O restante é comercializado como sementes.



#### CRA COCARI (CRA021005LP)

Tomador	Cooperativa Agropecuária e Industrial
Taxa de Emissão	CDI + 5,35%
Vencimento	17/12/2026
Duration Aprox.	2,3y
Rating	BBB-

- CRA SNR com 20% de subordinação (subordinada 100% detida pela devedora)
- Garantia de CF de recebíveis na proporção mínima de 110% do valor de emissão, CF de contrato de venda de grãos
- Cooperativa pulverizada e com baixa inadimplência

A Cocari é uma cooperativa com atuação no PR, GO e MG, com capacidade de armazenagem de 8,2mm de sacas. Os recursos serão utilizados para compra de insumos.

## CRÉDITOS - DESCRITIVOS



### FIDC ROTAM (3872721MA2)

Tomador	Rotam do Brasil
Taxa de Emissão	CDI + 7,50%
Vencimento	05/07/2026
Duration Aprox.	2,4y
Rating	A-

- Série SNR com 50% de subordinação e MZ com 24% de subordinação
- Rigorosos critérios de elegibilidade e condições de cessão

A Rotam do Brasil é a subsidiária da Rotam CropScience que tem sede em Hong Kong. Em dez/21 a empresa foi adquirida pela Albaugh, companhia norte americana. A expectativa é que a combinação das duas empresas resulte em uma das maiores companhias de defensivos agrícolas.

### CRA USINA MORENO (CRA021005LM)

Tomador	Grupo Moreno
Taxa de Emissão	CDI + 7,50%.
Vencimento	25/11/2026
Duration Aprox.	1,9y
Rating	A+

- Grupo em RJ judicial com 3 usinas no interior de SP, possui capacidade de moagem de 13mm de tons.
- Garantia de 127% da emissão, distribuídos entre AF de imóveis e CF de recebíveis.

O grupo se alavancou em 2008 com o plano de construção da 3ª usina e a queda na receita levou ao pedido de RJ. Este CRA combinado com outras dívidas possibilitou o pagamento dos credores e o pedido de encerramento da RJ.

### CRA USINA ITAMARATY (CRA021005QS E CRA021005QP)

Tomador	Usina Itamaraty
Taxa de Emissão	CDI + 7,00%.
Vencimento	28/12/2027
Duration Aprox.	2,6y
Rating	s/r

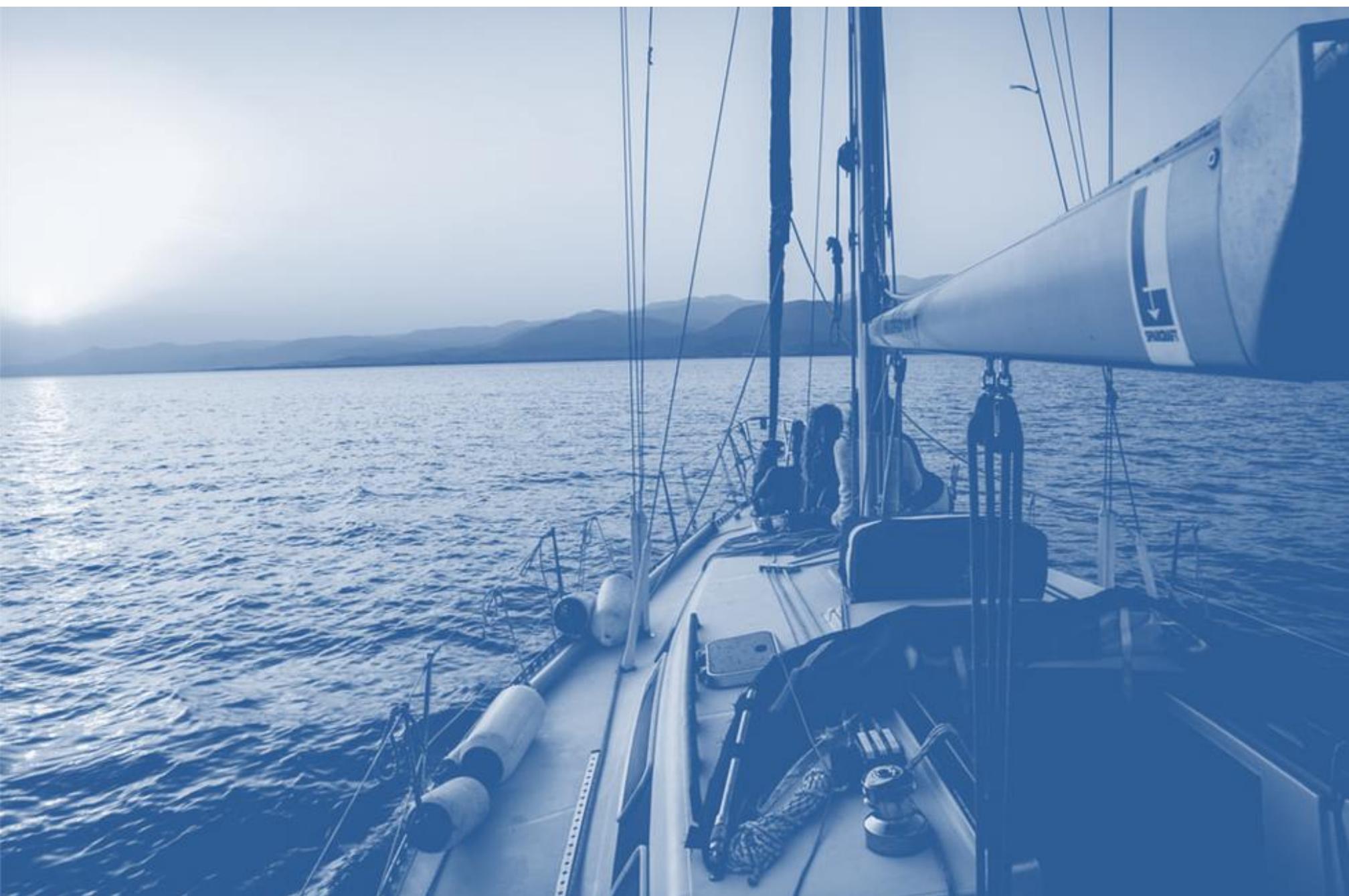
Maior usina de cana de açúcar no MT, tem capacidade de moagem de 6,3 milhões de tons de cana. Após a morte do fundador em 2015 a usina foi colocada a venda que só ocorreu em 2019. Neste período as finanças da usina se degradaram. O fundo que adquiriu parte das dívidas irá fazer a conversão em ações, isto irá trazer a alavancagem para níveis comparáveis aos Peers. Desde então a rentabilidade da usina melhorou consideravelmente.

## GLOSSÁRIO

Termos	Descrição
Valor de Mercado (R\$/Cota)	Valor da cota no mercado secundário no fechamento do último dia do mês
Valor Patrimonial (R\$/Cota)	Valor da cota patrimonial no último dia do mês
Valor de Mercado do Fundo	Valor da cota no secundário multiplicado pelo número total de cotas
Dividend Yield (Cota Mercado)	Última valor distribuído anualizado dividido pela cota de fechamento do mês
Dividend Yield (Cota de Emissão)	Última valor distribuído anualizado dividido pela cota da última emissão
Rating	Nota sobre o risco de crédito do devedor dada por agência de classificação de risco
Oferta 400	Oferta de valores mobiliários que segue a ICVM 400, disponível ao público em geral
Oferta 476	Oferta de valores mobiliários que segue a ICVM 476, distribuída com esforços restritos para investidores profissionais
Cota Patrimonial Ajustada	Cota Patrimonial desconsiderando os custos da emissão primária e IR sobre ganho de capital
Spread Over B	Prêmio sobre a curva de título público com prazo equivalente ( <i>risk free rate</i> ) de cada título, com base na marcação dos preços (PU) do administrador
Spread	Taxa equivalente em CDI+
Taxa ponderada de aquisição	Taxa ponderada média atual das compras do título
Duration	Prazo médio ponderado das amortizações do título

## DISCLAIMER

As informações contidas nesta apresentação não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco ("Suitability"), RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA, Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento a partir da variação de seu valor de mercado no passado, A Capitânia não assume que os investidores vão obter lucros, nem se responsabiliza pelas perdas, 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, Não é autorizada a sua reprodução ou disponibilidade para circulação sem prévia autorização da Capitânia,



### **CAPITÂNIA INVESTIMENTOS**

Rua Tavares Cabral, 102 - 6º andar | Pinheiros

São Paulo/SP - Brasil | CEP: 05423-030

Telefone: +55 11 2853-8888

[invest@capitaniainvestimentos.com.br](mailto:invest@capitaniainvestimentos.com.br)

<https://capitaniafiagro.com.br/>

