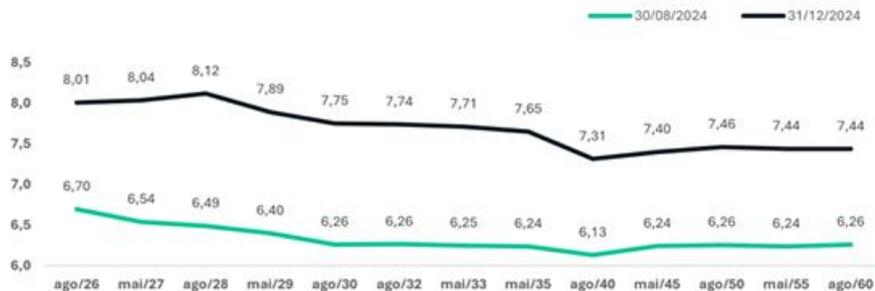


Prezados Investidores e Parceiros,

Gostaríamos de compartilhar com vocês uma atualização sobre a gestão do INFB11 e as medidas que estamos adotando para preservar a sustentabilidade de longo prazo do fundo em benefício dos nossos cotistas.

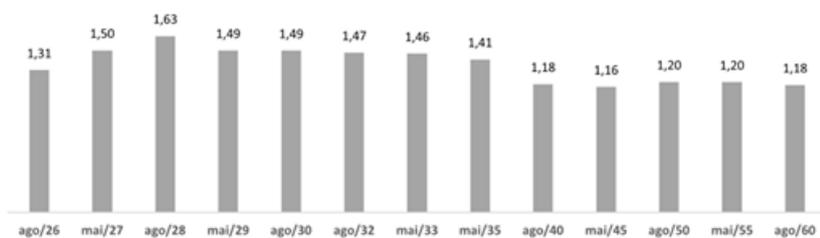
Desde o lançamento do INFB11, adotamos como objetivo o pagamento mensal de dividendos de R\$1 por cota, com o intuito de oferecer previsibilidade de rendimentos aos nossos investidores. Contudo, ao longo desse período, enfrentamos uma conjuntura de mercado adversa, marcada por um aumento significativo na curva de juros que levou a uma rentabilidade negativa abaixo de -4,5% para os vencimentos posteriores a agosto de 2032. Nos gráficos a seguir temos o detalhamento dessa conjuntura.

Taxas NTN-B



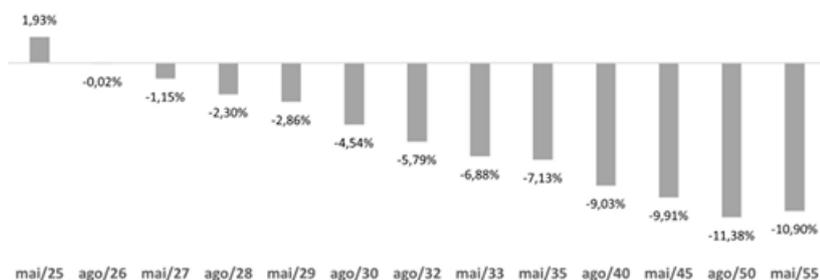
Fonte: ANBIMA e Elaboração Dry's Capital

Varição das Taxas das NTN-B



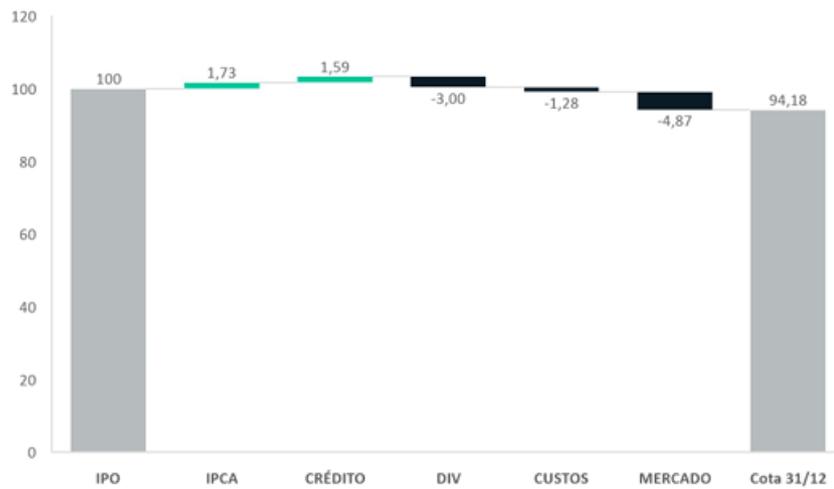
Fonte: ANBIMA e Elaboração Dry's Capital

Rentabilidade NTN-B desde o início do INFB11



Fonte: ANBIMA e Elaboração Dry's Capital

Este cenário impactou negativamente o nosso portfólio, resultando na redução da cota patrimonial do fundo de R\$100, após o seu IPO em agosto deste ano, para os atuais R\$94,18. No gráfico a seguir, temos o detalhamento da performance – destacando que o principal detrator da performance é derivado das condições macroeconômicas e que a carteira de crédito segue saudável e contribuindo positivamente para o fundo.



Fonte: B3 e Elaboração Dry's Capital

O IPCA considerado para o mês de dezembro corresponde ao IPCA-15

Em função desse contexto, decidimos, com base em uma avaliação cuidadosa e visando a sustentabilidade futura do INFB11, suspender temporariamente o pagamento dos dividendos mensais de R\$1 por cota. Essa decisão tem como objetivo principal preservar a rentabilidade do fundo e permitir que a cota patrimonial se aproxime do valor de R\$100, garantindo, assim, a capacidade de distribuir dividendos de forma consistente no futuro.

Gostaríamos de reforçar que o portfólio do INFB11 é composto por ativos de alta qualidade, emitidos por empresas com sólidas condições financeiras e elevado grau de investimento. A variação no preço das debêntures observada recentemente é um fenômeno de curto prazo, decorrente da deterioração das condições macroeconômicas do país. Acreditamos que, com o tempo, esse cenário deve se estabilizar, permitindo que o fundo volte a operar em condições mais favoráveis.

Nosso compromisso com a transparência permanece inabalável. Por isso, destacamos que o sistema de informações do INFB11 está à disposição no nosso site (www.infb11.com.br), onde todos os investidores podem acessar dados atualizados sobre a composição do portfólio e as condições das companhias emissoras através de um relatório interativo desenvolvido em Power BI. Encorajamos vocês a utilizarem essa ferramenta para acompanhar de perto a evolução do fundo.

Agradecemos a confiança depositada em nossa gestão e seguimos à disposição para esclarecer quaisquer dúvidas. Continuaremos trabalhando com foco na preservação e no crescimento do patrimônio do fundo, sempre com o objetivo de entregar valor aos nossos cotistas.

Atenciosamente,

Equipe Drýs Capital

DISCLAIMER

Este fundo tem menos de 12 (doze) meses. Para avaliação de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo 12 (doze) meses. Este material foi desenvolvido pela Drýs Capital LTDA ("Drýs") com caráter meramente informativo e, portanto, não deve ser entendido como oferta, recomendação ou análise de investimento ou ativo, nem tampouco constitui uma oferta de serviço pela Drýs e nem venda de cotas dos fundos por ela geridos.

Antes de investir, algumas informações importantes para consideração: (a) Recomendamos ao investidor a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento, do formulário de informações complementares e da lâmina de informações essenciais antes de realizar investimentos, sobretudo sobre os aspectos de risco relacionados ao investimento. (b) Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. (c) A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Para avaliação da performance de quaisquer fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período mínimo de 12 (doze) meses. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. (d) Os fundos de investimento utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de suas políticas de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado.