

RELATÓRIO GERENCIAL

Agosto, 2021

HECTARE RECEBÍVEIS HIGH GRADE FII – HCHG11

HECTARE
CAPITAL

HECTARE RECEBÍVEIS HIGH GRADE FII – HCHG11

Material de Divulgação | Agosto/2021

HECTARE
CAPITAL

Comentários do Gestor

O Fundo apresentou um *dividend yield* de 0,46% em agosto, resultando em um dividendo de R\$0,45 para as cotas, conforme a DRE gerencial abaixo.

O valor distribuído é menor que o valor apurado no resultado da DRE gerencial, uma vez que foi distribuída a receita de juros e outras receitas apenas, sendo que o juros trimestral referente a operação FS Bioenergia foi repassado parcialmente, mantendo em linha os juros para os próximos dois meses. A correção monetária apurada no mês foi desconsiderada para distribuição.

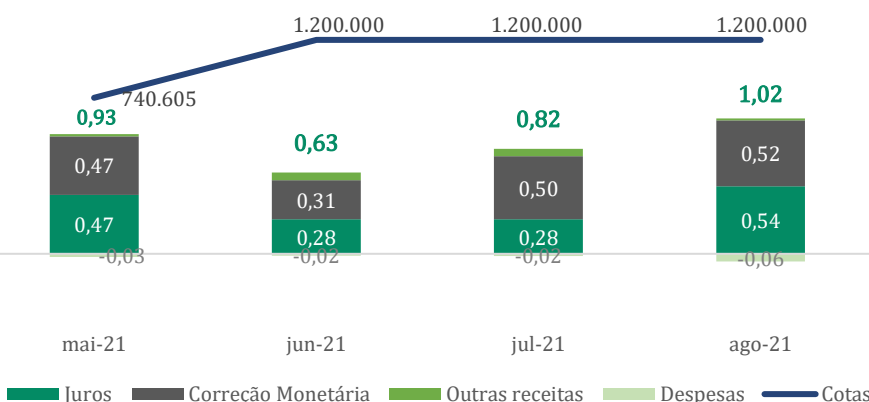
Durante o mês de agosto, o fundo adquiriu uma nova operação, alocando todo o recurso da oferta:

- CRI B&B é uma operação financeira com lastro no contrato de locação atípico com o hotel B&B Copacabana Forte. A B&B é uma rede hoteleira francesa fundada em 1990 e uma das maiores operadoras do mundo, com mais de 500 hotéis e 50.000 camas sob sua administração, operando todos sob a mesma bandeira B&B e com o conceito de *econochic*. A operação conta com a cessão fiduciária do contrato de locação atípico; alienação fiduciária do imóvel, com LTV de 29%; carta fiança da matriz B&B; fundo de reserva com valor correspondente a 3 PMTs.

DRE Gerencial (valores em R\$)

	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21
Total de receitas	704.343	775.645	1.003.326	1.293.269
Receita de CRI	692.439	704.118	931.731	1.272.910
Juros	347.952	330.525	330.536	645.064
Correção Monetária	344.486	373.594	601.195	627.847
Receita com Fundo de Liquidez	11.904	71.526	71.595	20.359
Despesas	18.750	18.291	19.442	70.524
Resultado	685.593	757.354	983.883	1.222.746
Reserva de Lucros	351.192	157.354	601.195	687.621
Distribuição	334.401	600.000	382.688	535.125
Distribuição/Cota	0,45	0,50	0,32	0,45

Resultado por Cota (valores em R\$) – Considera a totalidade de cotas + recibos



OBJETIVO DO FUNDO

O Hectare Recebíveis High Grade FII é um fundo imobiliário que busca proporcionar aos cotistas a valorização e a rentabilidade de suas Cotas no longo prazo, por meio de investimentos em ativos imobiliários, auferindo rendimentos e ganhos de capital advindos destes.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O Fundo investirá preponderantemente em Ativos Imobiliários, conforme definido na Política de Investimento, definida no Regulamento.

PÚBLICO ALVO

Investidores em Geral

INÍCIO DO FUNDO

02/02/2021

PRAZO DE DURAÇÃO

Indeterminado

CNPJ

34.508.959/0001-54

GESTOR

Hectare Capital Gestora de Recursos Ltda

ADMINISTRADOR

Vórtx DTVM Ltda

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO, CONTROLADORIA E CUSTÓDIA

0,20% a.a. do PL

TAXA DE GESTÃO

0,70% a.a. do PL

TAXA DE PERFORMANCE

Não será cobrada taxa de performance

TIPO

Condomínio Fechado

TRIBUTAÇÃO

Conforme o Artigo 3º da Lei 11.033, os rendimentos distribuídos aos cotistas Pessoa Física são isentos de IR e os ganhos de capital em negociações, são tributados a alíquota de 20%. Para PJ, rendimentos e ganhos de capital são tributados com uma alíquota de 20%

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 116.498.409

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO (12 MESES)

R\$ 73.821.952

QTD DE COTAS EMITIDAS

1.200.000

VALOR DA COTA A MERCADO

R\$93,42

Nº DE COTISTAS

269

www.hectarecapital.com.br
ri@hectarecapital.com.br
Rua Fidêncio Ramos, 195 – Cj 71
(11) 3849-7766

HECTARE RECEBÍVEIS HIGH GRADE FII – HCHG11

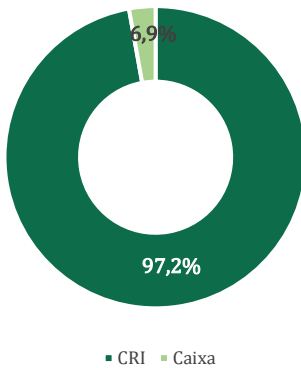
Material de Divulgação | Agosto/2021

HECTARE
CAPITAL

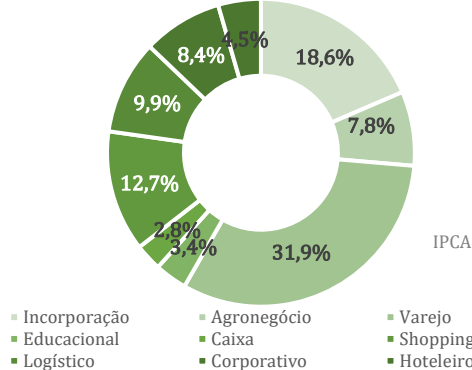
	Projeto	Segmento	Vencimento	Duration em anos	Indexador	Taxa de Juros ^a	Periodicidade	Valor de Mercado (R\$)	Concentração
CRI	CRI RCHLO Un.	Varejo	dez-28	3,5	IPCA	7,20%	Mensal	5.325.535	4,6%
CRI	CRI FS Bioenergia Un.	Agronegócio	fev-23	4,3	CDI	3,00%	Trimestral	9.069.041	7,8%
CRI	CRI Canopus Un.	Incorporação	fev-35	6,2	IPCA	6,00%	Mensal	12.532.482	10,8%
CRI	CRI Cogna Un.	Educacional	jul-27	3,1	IPCA	6,00%	Mensal	3.939.427	3,4%
CRI	CRI GPA Un.	Varejo	out-35	6,0	IPCA	4,99%	Mensal	10.817.679	9,3%
CRI	CRI GSFI Un.	Shopping	jul-32	6,5	IPCA	5,14%	Mensal	14.781.737	12,7%
CRI	CRI Estância Sr.	Logístico	abr-30	4,2	IPCA	7,00%	Mensal	11.498.322	9,9%
CRI	CRI Pulverizado II Sr.	Incorporação	jun-36	5,0	IPCA	6,50%	Mensal	9.005.031	7,8%
CRI	CRI GPA II Un.	Varejo	dez-35	6,5	IPCA	5,30%	Mensal	8.707.510	7,5%
CRI	CRI Thera Un.	Corporativo	jul-41	7,9	IPCA	6,25%	Mensal	9.725.183	8,4%
CRI	CRI Via Varejo Un.	Varejo	nov-30	5,5	IPCA	5,20%	Mensal	12.205.260	10,5%
CRI	CRI B&B Un.	Hoteleiro	ago-31	6,5	IPCA	7,50%	Mensal	5.211.152	4,5%
Caixa	Caixa	Caixa			-			3.283.883	2,8%
Total								116.102.242	100,0%

Estratégia de Investimento e Alocação

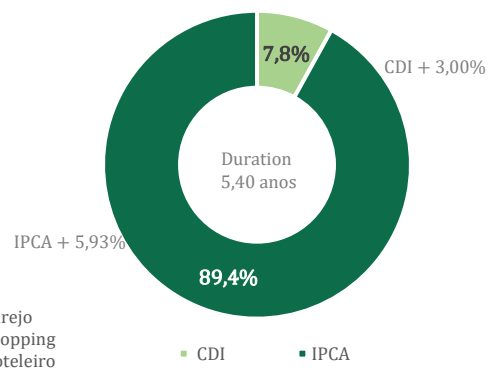
Alocação por Ativo



Alocação por Segmento



Alocação por Indexador



CRIs – Certificados de Recebíveis Imobiliários

CRI RCHLO – Cota Única

Integralização	08/02/2021
Vencimento	05/12/2028
Remuneração	IPCA + 7,20% a.a
Rating	-

RCHLO
RIACHUELO

A operação é lastreada no contrato de locação da loja Riachuelo de Feira de Santana – BA. As garantias da operação são: i. Cessão Fiduciária dos Recebíveis; ii. Fiança das pessoas físicas e jurídicas sócias do ativo; iii. Alienação Fiduciária do ativo com LTV de 34%; iv. Fundo de Reserva com valor fixo de 2x a 1ª parcela de pagamento (PMT) dos CRI.

IF:21A0857929

CRI CANOPUS – Cota Única

Integralização	29/03/2021
Vencimento	15/02/2035
Remuneração	IPCA + 6,00% a.a
Rating	-



Operação tem como devedor o Estado de São Paulo, através de uma PPP com a construtora Canopus. A PPP prevê a implantação de 3.683 unidades habitacionais na região central de São Paulo. O lastro da operação adquirida são os empreendimentos Complexo Gasmões e Quadra 50, do Complexo Júlio Prestes, ambos já entregues. As garantias da operação são: i. Penhor de cotas do fundo de investimento da CPP, totalizando seis prestações mensais; ii. Penhor de fluxo de direitos creditórios CDHU; iii. Fundo de reserva equivalente a uma PMT.

IF:19Lo882278

CRI FS BIOENERGIA – Cota Única

Integralização	18/03/2021
Vencimento	24/02/2023
Remuneração	CDI + 3,00% a.a
Rating	-



FS Bioenergia é uma das Agostores produtoras de etanol de milho e seus derivados, e a operação tem como lastro o reembolso de capex da planta construída em 2020, em Sorriso, MT. As garantias da operação são: i. Cessão Fiduciária dos Recebíveis; ii. Alienação Fiduciária de estoque de etanol e/ou milho; iii. Coventants: Div. Líquida / EBITDA <= 3,50x, Índice de Cobertura de Juros de ao menos 1,10x jun/21 e 1,20x até final da operação.

IF:20Fo784287

CRI GPA – Cota Única

Integralização	16/04/2021
Vencimento	19/10/2035
Remuneração	IPCA + 4,99% a.a
Rating	-



Operação de *built to suit* para uma loja de supermercado do Pão de Açúcar localizado no bairro Vila Romana, São Paulo, e possui como lastro um contrato de locação atípico. As garantias da operação são: i. Alienação fiduciária do imóvel; ii. Cessão Fiduciária do contrato de locação atípico.

IF:20K0010253

CRI COGNA – Cota Única

Integralização	16/04/2021
Vencimento	19/07/2027
Remuneração	IPCA + 6,00% a.a
Rating	-



Operação de alavancagem financeira para a aquisição do imóvel localizado em Santo André, SP, e possui um contrato de locação atípico com a faculdade Anhanguera, do grupo Cogna Educação. As garantias da operação são: i. Cessão Fiduciária do contrato de locação atípico; ii. Alienação Fiduciária do ativo com LTV de 43%; iii. Fundo de Reserva com valor fixo de 1 parcela de pagamento (PMT) dos CRI.

IF:21D0453486

CRI GSFI – Cota Única

Integralização	06/05/2021
Vencimento	19/07/2032
Remuneração	IPCA + 5,14% a.a
Rating	brAA



A operação possui lastro nos recebíveis de contratos de compra e venda entre o FII General Shopping (GSFI11) e 4 SPEs, e os recebíveis de contrato de direito aquisitivo entre o FII e mais 4 SPEs, localizadas nos estados de SP, RJ, GO e BA. As garantias da operação são: i. Alienação Fiduciária das frações dos shoppings, com LTV de 50%; ii. Cessão Fiduciária dos Recebíveis das 8 SPEs lastro da operação.

O CRI possui rating brAA emitido pela S&P (mar/21).

IF:20Go800227

CRI Estância – Cota Sênior

Integralização	08/06/2021
Vencimento	17/04/2030
Remuneração	IPCA + 7,00% a.a
Rating	-



Cessão dos contratos de locação atípicos da Aurora Alimentos e Reiterlog, referente a locação de um galpão logístico refrigerado em Passo Fundo, Rio Grande do Sul. As garantias são: i. Cessão Fiduciária dos contratos de locação atípicos; ii. Alienação Fiduciária do ativo, com LTV de 35%; iii. Aval dos sócios da Cedente; iv. Covenants de Dívida líquida / Ebitda menor ou igual a 3x, com apuração anual; v. Reserva de Liquidez de 2 PMTs.; vi. Razão de subordinação de 25%.

IF:21E0801545

CRI Pulverizado – Cota Sênior

Integralização	25/06/2021
Vencimento	10/06/2036
Remuneração	IPCA + 6,50% a.a
Rating	-



Operação com lastro em CCIs de imóveis já performados e com alienação fiduciária registrada. Adicionalmente, 63% da carteira possui coobrigação do incorporador e há uma razão de 20% de subordinação. As garantias são: i. Cessão Fiduciária dos contratos de compra e venda de imóvel; ii. Alienação Fiduciária de todos os ativos lastro da operação; iii. Coobrigação de 63% da carteira até o enquadramento da elegibilidade; iv. Razão de subordinação de 20%.

IF:21F0568989

CRI GPA II – Cota Única

Integralização	23/06/2021
Vencimento	26/12/2035
Remuneração	IPCA + 5,30% a.a
Rating	-

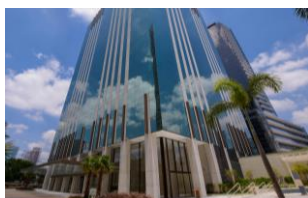


Operação possui lastro em dois contratos de locação atípicos do Grupo GPA, sendo uma loja do Pão de Açúcar em São Paulo, e um Hipermercado Extra em Guarulhos. As garantias são: i. Alienação fiduciária do imóvel; ii. Cessão Fiduciária do contrato de locação atípico.

IF:20L0687133

CRI Thera - Cota Única

Integralização	08/07/2021
Vencimento	08/07/2041
Remuneração	IPCA + 6,25% a.a
Rating	-



Operação com lastro na cessão fiduciária do Compromisso de Compra e Venda de dez conjuntos do Edifício Thera Corporate, localizado na região da Berrini, São Paulo, alavancagem financeira para o fundo Hedge AAA FII realizar a aquisição. As garantias são: i. cessão fiduciária do CCV; ii. Cessão de 100% dos créditos imobiliários; iii. Fundo de despesas.

IF:21G0063257

CRI Via Varejo BM – Cota Única

Integralização	17/11/2020
Vencimento	13/11/2030
Remuneração	IPCA + 5,20% a.a
Rating	-



Operação de alavancagem financeira para a aquisição de galpão logístico construído no formato *built to suit* para Via Varejo, com lastro em contrato de locação atípico até 2030. As garantias da operação são: i. Cessão Fiduciária do contrato de locação atípico; ii. Alienação Fiduciária do ativo com LTV de 56%.

IF:20K05714,87

CRI B&B – Cota Única

Integralização	26/08/2021
Vencimento	19/08/2031
Remuneração	IPCA + 7,50% a.a
Rating	-



Operação financeira com lastro em contrato de locação atípico referente ao B&B Hotel Copacabana Forte. As garantias da operação são: i. Cessão Fiduciária do contrato de locação atípico; ii. Alienação Fiduciária do ativo com LTV de 29%; iii. Carta Fiança da matriz B&B; iv. Fundo de Reserva com valor correspondente a 3 PMTs.

IF:21H0720107