

Fundo de Investimento Imobiliário

Securities

Relatório do Gestor – Novembro 2020



Informações Gerais

Cota valor de Mercado

R\$ 75,54

Cota Patrimonial

R\$ 97,34

PL do Fundo¹

R\$ 799

milhões

Nº de cotistas

538

Último Provento (R\$/Cota)

R\$ 0,30

Dividend Yield²

0,31%

Retorno Mensal³

0,53%

Retorno Acumulado⁴

0,11%

Fonte: BV Asset
Data base: 30/11/2020

Objetivos do Fundo



O Fundo foi criado com o objetivo de proporcionar aos cotistas ganho de capital e/ou rentabilidade por meio de investimentos em ativos financeiros de origem imobiliária, como Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs), Letras de Crédito Imobiliário (LCIs), cotas de outros fundos de investimento imobiliário (FIIs), entre outros.

Novembro 2020

Banco BV

[Site - Securities](#)

Administrador

Votorantim Asset Management DTVM LTDA

Gestor

Votorantim Asset Management DTVM LTDA

Escriturador das Cotas

Votorantim Asset Management DTVM LTDA

Auditor

KPMG Auditores Independentes

Início do Fundo

15/01/2010

Data da Incorporação do Securities II pelo Securities I:

21/02/2020

Prazo do Fundo:

Indeterminado

Taxa de Administração

0,7% a.a. sobre o Patrimônio Líquido¹

Taxa de Performance

20% sobre o valor que exceder 100% da Taxa DI ¹

Quantidade de Cotas Emitidas:

8.205.850

Início de Negociação na Bovespa:

01/07/2020

Distribuição de Rendimentos:

Mensal, com pagamento no 10º útil do mês

Valor de Emissão

R\$ 100,00

Relações com investidores

RI-VAM@bv.com.br

¹ Para maiores informações, consultar regulamento do fundo.

¹ Utiliza a cota patrimonial para fins de cálculo.

² Dividend Yield: Relação entre rendimento distribuído e valor da cota patrimonial.

³ Rentabilidade Mensal: Valor patrimonial da cota do último dia útil do mês de referência + soma das amortizações por cota realizadas no mês de referência/Valor patrimonial da cota ex do mês anterior – 1.

⁴ Calculado a partir da data de incorporação, 21/02/2020.

Comentário do Gestor

Cenário Macro

Em relação ao mercado de crédito local, o comportamento dos spreads de ativos que pagam DI+ novamente apresentou estabilidade. Já para os ativos que pagam %CDI, os spreads, quando calculados na visão CDI+, apresentaram fechamento, após alguns meses de estabilidade. Para as debêntures IPCA+, também foi observado novamente um movimento de fechamento de spreads. Em suma, no geral, foi um mês positivo para crédito privado, com reflexo na performance dos fundos. Da mesma forma, o caixa dos fundos de crédito teve um mês mais positivo, com o spread do Tesouro Selic (antiga LFT) apresentando fechamento, com mais intensidade na segunda metade do mês. O comportamento da curva pré foi menos volátil que no mês anterior, mas com continuação da tendência de inclinação, isto é, com fechamento na parte curta/média e abertura na parte mais longa, fruto da continuidade a incerteza com relação ao arcabouço fiscal.

Temos observado um movimento mais intenso no mercado primário, apresentando boas oportunidades de alocação, com emissões majoritariamente no formato em CDI+ e com spreads mais adequados que o nível pré pandemia.

Apesar dos ativos de crédito em si terem performado bem nos últimos meses e de ter apresentado fluxo positivo em alguns meses, a forte volatilidade em mercados mais líquidos recentemente, como do Tesouro IPCA e de renda variável, gerou realocação na carteira de alguns investidores, uma vez que essa volatilidade apresentou boas oportunidades de entrada. Adicionalmente, a taxa básica nas mínimas históricas é um fator que ainda pesa negativamente no curto prazo para a entrada nesses fundos, fruto do caráter majoritariamente pós-fixado dos papéis. Do nosso lado, continuamos focados em uma carteira de crédito bem diversificada, e voltada para nomes corporativos e bancários high grade. O nível atual de spread de bons emissores ainda apresenta um patamar atrativo, possibilitando a manutenção de carteiras com bons carregos. Manteremos o foco nos emissores com melhor perfil de crédito e de setores mais resilientes, com o devido foco no caixa para suportar eventuais surpresas que podem aparecer no curto prazo, tanto no cenário local, quanto internacional.

Comentário do Gestor

O Fundo

A carteira de CRI do fundo é composta por 15 papéis (R\$ 479,9 milhões), divididos nos setores residencial (R\$ 125,2 milhões, 15,7% do PL), multiuso (R\$ 108,5 milhões, 13,6% do PL), shopping center (R\$ 75,6 milhões, 9,5% do PL), logístico (R\$ 58,8 milhões, 7,4% do PL), hoteleiro (R\$ 62,2 milhões, 7,8% do PL), loteamento (R\$ 35,2 milhões, 4,4% do PL) e corporativo (R\$ 9,0 milhões, 1,1% do PL). 85,8% desta carteira é indexada ao CDI e os 14,2% restantes a índices de inflação (IPCA e IGP-M).

Dentre as nossas principais exposições, está o empreendimento Matarazzo (R\$ 98 milhões, 12,3% do PL). O Hotel está com cerca de 83% das suas obras concluídas (estrutura completa) e o acabamento está 35% concluído. As suítes da torre (tower suites) estão na média 59% concluídas (infraestrutura e acabamento).

A Reserva Raposo (R\$ 116,7 milhões, 14,6% do PL), empreendimento composto por 5 condomínios residenciais, está com 82,4% das unidades vendidas (1.203 de um total de 1.460). Dos 5 condomínios, 2 obtiveram habite-se em agosto e têm entrega prevista para este ano, em linha com o cronograma estimado. Para os demais, a estimativa de término é ao longo do 1º semestre de 2021.

O fundo ainda possui uma posição de caixa de R\$ 16,4 milhões e investimentos em cotas de FIIs e FIPs na ordem de R\$ 340 milhões.

Os dividendos declarados em novembro foram de R\$ 0,30/cota (yield de 0,31% sobre a cota patrimonial e 200,68% do CDI do período) e o pagamento vai ocorrer em 14/12/2020. A rentabilidade efetiva do fundo em novembro foi de 354,21% do CDI.

A cota patrimonial do fundo fechou o mês de novembro em R\$ 97,34, enquanto a cota negociada em bolsa ficou em R\$ 75,54, com uma diferença de -22,4% que, na nossa opinião, não se justifica.

Composição do Resultado Contábil do Fundo

	Novembro 2020 (R\$)	2020 ¹ (R\$)
Receita Total	5.681.698	35.321.389
Receita de CRIs	4.180.542	31.152.551
Receita de FIIs	1.443.233	2.694.203
Receita com Outros Fundos de Investimento	47.366	1.158.683
Outras Receitas/Ajustes Operacionais	10.557	315.952
Despesa Total	-1.474.269	-162.191
Despesas Administrativas	-460.252	-6.124.525
Outras Despesas/Ajustes Operacionais	-1.014.017	-1.014.017
Reversão de Despesa	0	6.976.351
Rendimentos Totais	4.207.429	35.159.198
Resultado a ser Distribuído¹	2.461.755	25.027.843
Quantidade de Cotas Emitidas	8.205.850	8.205.850
Distribuição por Cota	0,30	3,05
Resultado Acumulado no período	1.745.674	10.131.355

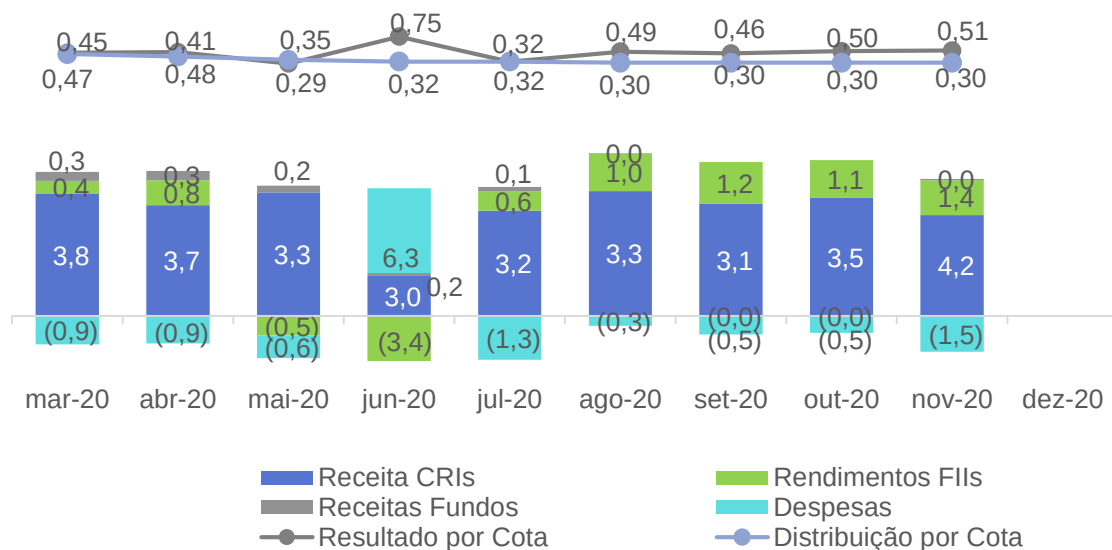
¹ A partir de março de 2020.

² A distribuição ocorre no 10º dia útil do mês subsequente.

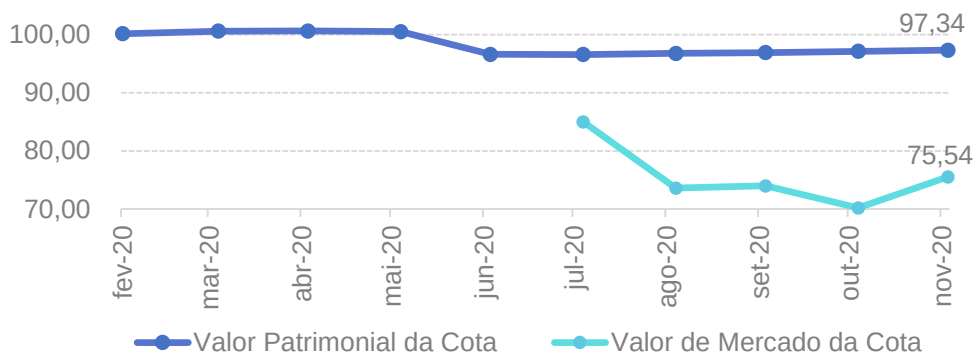
Fonte: BV Asset

Data base: 30/11/2020

Composição do Resultado Contábil do Fundo por Cota (R\$ milhões / R\$/Cota)


Fonte: BV Asset
Data base: 30/11/2020

Cota Patrimonial vs. Cota de Mercado (R\$)



Fonte: BV Asset
Data base: 30/11/2020

Distribuição de Dividendos (R\$/Cota)¹

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
2020	-	-	0,45	0,41	0,35	0,32	0,32	0,30	0,30	0,30	0,30	

¹ O pagamento dos dividendos declarados ocorre sempre no 10º dia útil do mês subsequente.

Fonte: BV Asset
Data base: 30/11/2020

Dividend Yield (%)

Patrimonial¹

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
2020	N.D.	N.D.	0,45%	0,41%	0,35%	0,33%	0,33%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	

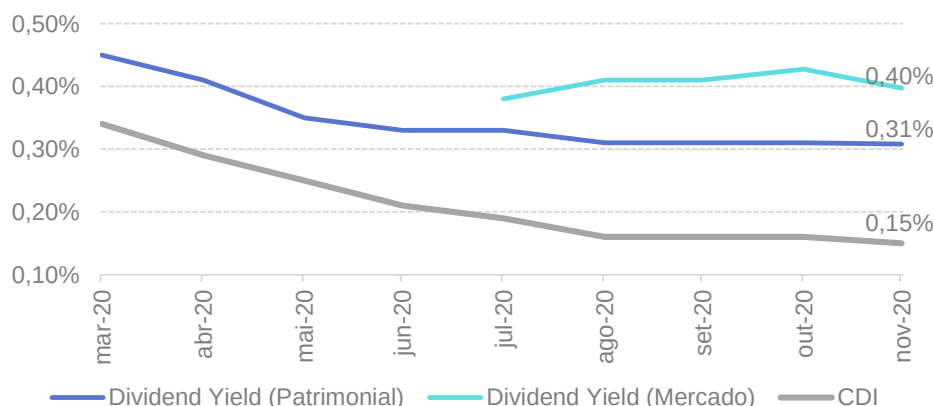
Mercado²

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
2020	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,38%	0,41%	0,41%	0,43%	0,40%	

¹ Considera o valor da cota patrimonial do último dia útil do mês para fins de cálculo.

² Considera o valor da cota de mercado do último dia útil do mês para fins de cálculo.
N.D.: Não disponível. / Fonte: BV Asset / Data base: 30/11/2020

Dividend Yield e CDI (%)



Fonte: BV Asset
Data base: 30/11/2020

Rentabilidade (%)

Mês/ Ano ¹	PL do Fundo (R\$ milhões)	Cota Patrimonial (R\$)	Cota Ex	Quantidade de Cotas	Dividendos R\$/cota (2)	Dividend Yield (3)	Rent. Efetiva Mensal (4)	Taxa DI (5)	Rent Efetiva Mensal % Taxa DI (6)	Rent. Efetiva % Taxa DI Gross-up (7)	Rent. Efetiva Acumulada (8)
fev/20	821,9	100,16	100,16	8.205.850	0,00	0,00%	0,16%	0,05%	337,20%	396,71%	0,16%
mar/20	825,6	100,61	100,16	8.205.850	0,45	0,45%	0,44%	0,34%	130,43%	153,45%	0,61%
abr/20	825,9	100,64	100,23	8.205.850	0,41	0,41%	0,48%	0,28%	169,60%	199,53%	1,09%
mai/20	824,8	100,52	100,17	8.205.850	0,35	0,35%	0,29%	0,24%	119,61%	140,72%	1,38%
jun/20	792,8	96,61	96,29	8.205.850	0,32	0,33%	-3,55%	0,22%	-1650,08%	-1941,27%	-2,22%
jul/20	792,6	96,59	96,28	8.205.850	0,32	0,33%	0,32%	0,19%	162,97%	191,73%	-1,91%
ago/20	792,4	96,77	96,47	8.205.850	0,30	0,31%	0,51%	0,16%	320,84%	377,46%	-1,40%
set/20	795,4	96,93	96,63	8.205.850	0,30	0,31%	0,48%	0,16%	304,89%	358,69%	-0,93%
out/20	797,0	97,13	96,83	8.205.850	0,30	0,31%	0,52%	0,16%	329,94%	388,16%	-0,42%
nov/20	798,8	97,34	97,04	8.205.850	0,30	0,31%	0,53%	0,15%	354,21%	416,72	0,11%

Rentabilidade Acumulada no Ano (%)

2020 (9)

0,11%

(1) Último dia útil do mês.

(2) Rendimentos distribuídos dividido pelo número de cotas

(3) Dividend Yield: Relação entre rendimento distribuído e valor da cota.

(4) Rentabilidade Efetiva do Fundo Mensal: Valor patrimonial da cota do último dia útil do mês de referência + soma das amortizações por cota realizadas no mês de referência/Valor patrimonial da cota ex do mês anterior – 1.

(5) Taxa DI significa a taxa média diária dos DI, over extra grupo, expressa na forma percentual ao ano, base 252 do calculadas e divulgadas diariamente pela CETIP S.A. Mercados Organizados, calculadas de forma exponencial e cumulativa pro rata temporis por dias úteis decorridos.

(6) Rentabilidade Efetiva do Fundo Mensal em % do DI.

(7) Considera-se uma alíquota de IR de 15%.

(8) Rentabilidade Efetiva do Fundo Mensal Acumulada desde o início.

(9) Rentabilidade Efetiva do Fundo Mensal Acumulada anual.

* No mês de fev/20 foi considerado a partir da data de incorporação, 21/02 até 28/02/2020.

Fonte: BV Asset / Data base: 30/11/2020

Liquidez

VSEC11 (R\$ mil)	nov/20	2020	12 meses
Volume Negociado	3.278,6	8.480,4	8.480,4
Negociações	415	1.810	1.810
Giro ¹	0,5%	1,4%	1,4%

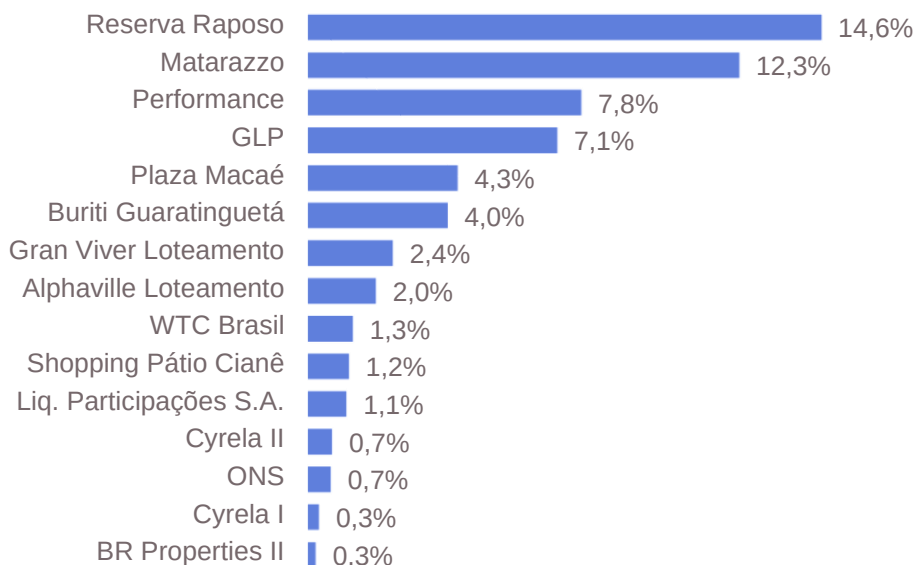
¹ Giro: Volume negociado dividido pelo valor de mercado do fundo.

Fonte: B3

Data base 30/11/2020

Carteira do Fundo

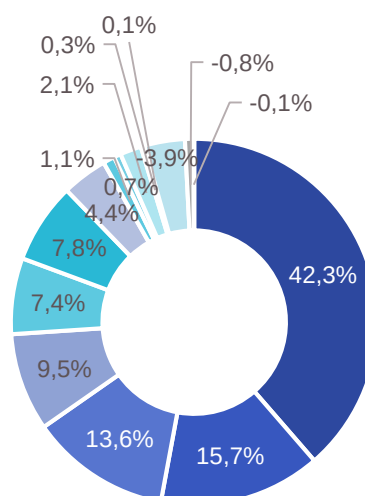
Classificação por devedor de CRI (% PL)



Fonte: BV Asset
Data base: 30/11/2020

Classificação por Segmento (% PL)

Tipo de Operação	Volume (R\$ milhões)
Fundos Imobiliários ¹	338,3
CRI Residencial	125,2
CRI Multiuso	108,5
CRI Shopping Center	75,6
CRI Logístico	58,8
CRI Hotel	62,2
CRI Loteamento	35,2
CRI Corporativo	9,0
CRI Built-to-suit	5,5
Disponibilidades	16,4
FIP	2,1
Valores a Receber	0,6
PDD CRI ²	-31,4
PDD FII ³	-6,6
Despesas do Fundo	-0,5
Patrimônio Líquido	798,8



- Fundos Imobiliários¹
- CRI Residencial
- CRI Multiuso
- CRI Shopping Center
- CRI Logístico
- CRI Hotel
- CRI Loteamento
- CRI Corporativo
- CRI Built-to-Suit
- Disponibilidades
- FIP
- Valores a Receber
- PDD CRI ²
- PDD FII ³
- Despesas do Fundo

Fonte: BV Asset
Data base: 30/11/2020

¹ FII Securities III: 55%; FII BTS: 22%; FII Shopping: 14%; FII Securities Master: 8%; FII Patrimonial XII: 1%.

² PDD de CRI para fins de marcação a mercado.

³ PDD de FII para fins de marcação a mercado.

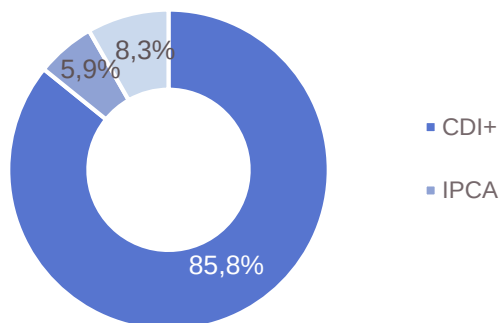
Carteira do Fundo

Alocação por Indexador (% CRIs)

Indexador	VOLUME (R\$ milhões)
CDI+	411,8
IPCA	28,5
IGPM	39,6
Total CRIs	479,9
Patrimônio Líquido	798,8

Fonte: BV Asset

Data base: 30/11/2020

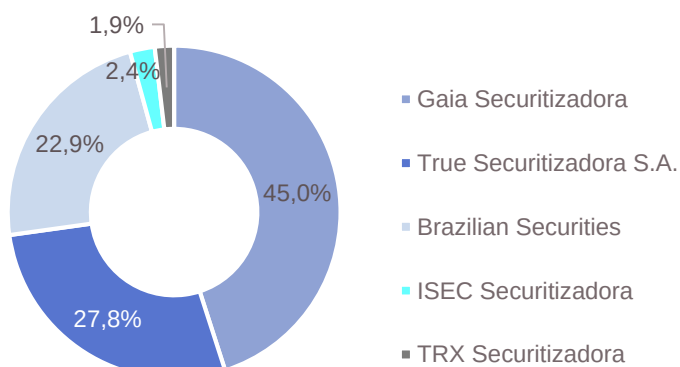


Alocação por Securitizadora (% CRIs)

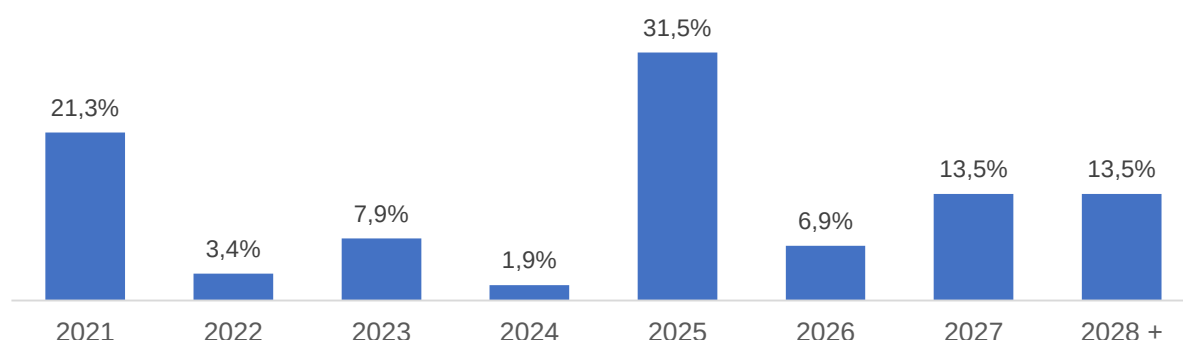
Emissor	VOLUME (R\$ milhões)
Gaia Securitizadora	216,1
True Securitizadora S.A.	133,2
Brazilian Securities	110,0
ISEC Securitizadora	11,6
TRX Securitizadora	9,0
Total CRIs	479,9
Patrimônio Líquido	798,8

Fonte: BV Asset

Data base: 30/11/2020



Vencimento (% CRIs)



Carteira de CRIs

Ativo	Montante (R\$ MM)	% CRIs Ativo Imobiliário	Emissor	Série	Emissão	Cód. Ativo	Data Emissão	Vencimento	Indexador	Taxa Spread (a.a)	Juros	Amortização	Lastro	
CRI	116,7	24,31%	Reserva Raposo	Gaia Securitizadora	7ª	1ª	14F0679871	jun-14	jun-25	CDI +	3,20%	Semestral a partir de jun/2020	Últimos 3 semestres	Residencial
CRI	98,0	20,43%	Matarazzo	True Securitizadora S.A.	76ª	1ª	16G0606929	jul-17	dez-21	CDI +	4,75%	Bullet	Bullet	Multiuso
CRI	62,2	12,97%	Performance	Brazilian Securities	323ª	1ª	13I0112712	set-13	set-26	CDI +	2,50%	Mensal	Mensal	Hotel
CRI	56,8	11,83%	GLP	Gaia Securitizadora	108ª	4ª	18F0879293	jun-18	jul-27	CDI +	1,00%	Mensal	Mensal	Logístico
CRI	34,2	7,12%	Plaza Macaé	Gaia Securitizadora	24ª	4ª	11D0025456	abr-11	abr-23	IGPM	8,50%	Mensal	Mensal	Shopping Center
CRI	31,9	6,65%	Buriti Guaratinguetá	Brazilian Securities	315ª	1ª	13H0037877	ago-13	ago-25	CDI +	1,70%	Mensal	Mensal	Shopping Center
CRI	19,5	4,07%	Gran Viver Loteamento	True Securitizadora S.A.	56ª	1ª	15H0123003	ago-15	ago-25	IPCA	9,00%	Mensal	Mensal	Loteamento
CRI	15,6	3,26%	Alphaville Loteamento	True Securitizadora S.A.	70ª	1ª	15K0547253	nov-15	jun-22	CDI +	3,50%	Trimestral	Trimestral	Loteamento
CRI	10,4	2,18%	WTC Brasil	Brazilian Securities	380ª	1ª	16L0089814	dez-16	nov-31	CDI +	2,00%	Mensal	Mensal	Multiuso
CRI	9,6	1,99%	Shopping Pátio Cianê	ISEC Securitizadora	30ª	1ª	18L1210133	dez-18	dez-30	CDI +	2,00%	Mensal	Mensal	Shopping Center
CRI	9,0	1,87%	Liq. Participações S.A.	TRX Securitizadora	8ª	1ª	14I0103933	set-14	dez-24	IPCA	7,12%	Mensal	Mensal	Corporativo
CRI	5,7	1,20%	Cyrela II	Gaia Securitizadora	109ª	4ª	18F0924515	jun-18	abr-25	CDI +	1,20%	Mensal	Mensal	Residencial
CRI	5,5	1,14%	Cyrela II	Gaia Securitizadora	109ª	4ª	18F0924515	jun-18	abr-25	CDI +	1,20%	Mensal	Mensal	Residencial
CRI	2,8	0,58%	ONS	Brazilian Securities	232ª	1ª	12L0033171	dez-12	nov-27	IGPM	6,00%	Mensal	Mensal	Built-to-suit
CRI	2,0	0,42%	BR Properties II	ISEC Securitizadora	26ª	1ª	18B0898471	fev-18	mar-23	CDI +	0,70%	Trimestral	Trimestral	Corporativo

Fonte: BV Asset
Data base: 30/11/2020

Carteira de CRIs (continuação)

Devedor	% do PL	Segmento	UF	Descrição	Garantias	LTV Inicial	Último LTV Disponível
Reserva Raposo	14,61%	Residencial	SP	O CRI é baseado em um projeto residencial na Rodovia Raposo Tavares (Km 18,5), em São Paulo-SP. O Parque Raposo S.A., SPE detentora do projeto, é uma companhia controlada pelos FIPs Nova Raposo (55%) e Reserva Raposo (45%). O FIP Nova Raposo tem investidores financeiros como cotistas, enquanto que o FIP Reserva Raposo possui como cotistas os Grupos Rezek (92,5%) e RR Compacta (7,5%). Ambos os FIPs são administrados e geridos pela BV Asset.	AF de imóveis AF Ações AF Cotas	LTV de 64,28%. Imóvel avaliado em R\$ 217,8 milhões pela Consult em 2016.	45% (Out/19 – Consult)
Matarazzo	12,27%	Multiuso	SP	O CRI conta com a AF de parte do hotel, estacionamento e office do empreendimento localizado na antiga Maternidade Matarazzo na Av. Paulista em São Paulo. O projeto Cidade Matarazzo possui como acionistas os grupos CTF (Chow Tai Fook, uma das principais companhias de Hong Kong) e Allard (controlado pelo empresário francês Alexandre Allard, que é o idealizador do projeto).	AF de imóveis	LTV de 38,07%. Imóvel avaliado em R\$ 394 milhões pela JLL em 2014.	61% (Mar/20 – Engebank)
Performance	7,79%	Hotel	RJ	O CRI contempla como garantia real o Hotel Ibis em Copacabana - RJ.	AF CF Fiança Fundo Reserva	LTV de 44,64%. Imóvel avaliado em R\$ 89,6 milhões pela JLL em 2012.	48% (Dez/18 – GA Arquitetura Engenharia)
GLP	7,11%	Logístico	SP	A operação possui garantia real de um galpão logístico com ABL total de 138 mil/m², locado para Unilever Brasil, localizado em Louveira - São Paulo.	AF Fiança Endosso Apólice de Seguro	LTV calculado (pela área de gestão) de 49%. Imóvel avaliado em R\$ 219,7 milhões.	20% (Dez/19 – Cushman)
Plaza Macaé	4,28%	Shopping Center	RJ	O CRI conta com AF de 90% do Shopping Plaza Macaé em Macaé-RJ.	AF CF Fundo Reserva	LTV calculado (pela área de gestão) de 49%. Imóvel avaliado em R\$ 100,3 milhões (sendo 90,2milhões da participação VBI).	N.D.

(i) AF: Alienação Fiduciária de imóvel

(ii) AF de Ações: Alienação Fiduciária de Ações

(iii) AF Cotas: Alienação Fiduciária de Cotas de SPE ou Fundos

(iv) CF: Cessão Fiduciária

N.D.: Não Disponível

Carteira de CRIs (continuação)

Devedor	% do PL	Segmento	UF	Descrição	Garantias	LTV Inicial	Último LTV Disponível
Buriti Guaratinguetá	3,99%	Shopping Center	SP	O CRI conta com o fluxo de recebíveis do Buriti Shopping Guará, localizado na Cidade de Guaratinguetá - SP. Os acionistas do Buriti Shopping Guará, são representados pela Terral (85%) e a Nassau Empreendimentos Imobiliários Ltda. (15%).	AF CF Fiança Fundo Reserva	LTV de 56,29%. Imóvel avaliado em R\$ 106,6 milhões pela Consult em 2012.	N.D.
Gran Viver Loteamento	2,44%	Loteamento	MG	O CRI contempla subordinação (32%) e fluxo de recebíveis de loteamentos em MG. A loteadora GranViver pertence ao Grupo Seculos, grupo empresarial presente em vários segmentos de Coobrigação negócio.	CF Subordinação Fundo de Reserva	Não há	Não há
Alphaville Loteamento	1,96%	Loteamento	RJ e GO	O CRI tem como lastro os recebíveis de loteamentos realizados localizados em Cabo Frio-RJ e Senador Canedo-GO. A operação deve respeitar os índices mín. de cobertura, além de possuir coobrigação pela devedora e mecanismo de cash sweep.	CF Cash Sweep Coobrigação	Não há	Não há
WTC Brasil	1,31%	Multiuso	SP	O CRI é baseado no complexo WTC localizado em São Paulo, possui torre de escritórios, Events Center e Golden Hall, Hotel Sheraton SP, Business Club e D&D Shopping.	AF CF Fundo Reserva	Hotel avaliado em R\$ 262 milhões pela JLL em 2015.	19% (2017 – CBRE)
Shopping Pátio Cianê	1,20%	Shopping Center	SP	O CRI é baseado no empreendimento Shopping Pátio Cianê em Sorocoba, Estado de São Paulo, inaugurado em nov/13, com 27.300 m² de ABL e administrado pelo Hemisfério Sul Investimentos (HSI).	AF AF Cotas CF Fiança	LTV de 38,07%. Imóvel avaliado em R\$ 218 milhões pela Colliers em 2018.	N.D.
Liq. Participações S.A.	1,12%	Corporativo	BA	O CRI é baseado no contrato de built-to-suit do Edifício Comercial locado para Liq. Participações S.A., localizado na Av. Luiz Tarquínio, 95 – Boa Viagem, Salvador/BA.	AF CF Fundo de Reserva	LTV de 60,42%. Imóvel avaliado em R\$ 76,1 milhões pela JLL em 2014.	63% (Ago/20 – Binswanger)

(i) AF: Alienação Fiduciária de imóvel

(ii) AF de Ações: Alienação Fiduciária de Ações

(iii) AF Cotas: Alienação Fiduciária de Cotas de SPE ou Fundos

(iv) CF: Cessão Fiduciária

N.D.: Não Disponível

Carteira de CRIs (continuação)

Devedor	% do PL	Segmento	UF	Descrição	Garantias	LTV Inicial	Último LTV Disponível
Cyrela II	0,72%	Residencial	SP e RJ	Tranche do CRI senior lastreado em contratos de compra e venda de unid. residenciais e comerciais. A maior concentração é em São Paulo e Rio de Janeiro. A operação conta com forte mecanismo de controle/divisão entre o fluxo senior e subordinada.	AF CF	LTV calculado (pela área de gestão) de 39%.	N.D.
ONS	0,68%	Built-to-suit	PE	O CRI é baseado no contrato de built-to-suit de um Edifício construído e locado a ONS, em Recife-PE.	AF AF Cotas CF	Não há.	Não há.
Cyrela I	0,35%	Residencial	SP e RJ	Tranche do CRI senior lastreado em contratos de compra e venda de unid. residenciais e comerciais. A maior concentração é em São Paulo e Rio de Janeiro. A operação conta com forte mecanismo de controle/divisão entre o fluxo senior e subordinada.	AF CF	LTV calculado (pela área de gestão) de 39%.	N.D.
BR Properties II	0,25%	Logístico	SP	O CRI possui AF de um galpão logístico com 31.716 m ² de ABL localizado na cidade de Jarinu, em São Paulo, locado para o Grupo Sogefi, líder em fornecimento mundial de peças originais para indústria automotiva.	AF e CF	LTV de 68%. Imóvel avaliado em R\$ 73,6 milhões pela CBRE em 2016.	61% (Out/19 – CBRE)

(i) AF: Alienação Fiduciária de imóvel

(ii) AF de Ações: Alienação Fiduciária de Ações

(iii) AF Cotas: Alienação Fiduciária de Cotas de SPE ou Fundos

(iv) CF: Cessão Fiduciária

Fonte: BV Asset
Data base: 30/11/2020

N.D.: Não Disponível



Contato

Todos os documentos e comunicados do Fundo podem ser consultados nas seguintes páginas na rede mundial de computadores:

BV asset

www.bancobv.com.br

B3

www.b3.com.br

CVM

cvmweb.cvm.gov.br

informações importantes ao investidor

Este material tem como objetivo único fornecer informações e não constitui, nem deve ser interpretado, como oferta ou solicitação de compra, venda ou distribuição de valores mobiliários. Assim, as informações contidas neste material não são configuradas como Oferta Pública de Valores Mobiliários. Algumas das informações contidas neste material podem ser estimadas e/ou vinculadas às informações existentes no momento de realização da Oferta Pública do referido Fundo, sendo fundamental, portanto, a análise e acompanhamento, pelos Cotistas, dos Relatórios e Comunicados divulgados pelo Administrador do Fundo, nos termos exigidos pela legislação vigente. Os investidores devem obter orientação financeira, tributária e contábil independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar qualquer decisão de investimento. O conteúdo desta comunicação não pode ser reproduzido ou distribuído a terceiros sem prévio e expresso consentimento do administrador e gestor do fundo.

Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Estes documentos podem ser encontrados no site www.bancobv.com.br/web/site/pt/vam/destaque. Leia previamente as condições de cada produto antes de investir. Os investimentos apresentados podem não ser adequados aos seus objetivos, situação financeira ou necessidades individuais. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Para avaliação da performance de fundo(s) de investimento(s), é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito (FGC). O preenchimento do formulário API – Análise de Perfil do Investidor ou Suitability é essencial para garantir a adequação do perfil do cliente ao produto de investimento escolhido. Para mais informações sobre os fundos apresentados acesse www.bancobv.com.br/web/site/pt/vam/destaque depois clique em Fundos de Investimento. Material de Divulgação.

Em caso de dúvidas, sugestões e reclamações, entre em contato com o seu Gerente de Relacionamento ou com o Serviço de Atendimento ao Cliente pelo telefone: 0800 728 0083 ou pelo e-mail sac@bv.com.br. Deficientes Auditivos e de Fala: 0800 701 8661. Se desejar entrar em contato com a Ouvidoria, ligue para 0800 707 0083 (Deficientes Auditivos e de Fala: 0800 701 8661).

