



Fundo Imobiliário BTG Pactual Corporate Office Fund



FII BTG Pactual Corporate Office Fund

BRCR11

Informativo Mensal – Janeiro 2022



Visão Geral

Objetivo e Perfil do Fundo

O BC Fund é um dos maiores fundos de investimento imobiliário listado em bolsa do Brasil. O fundo foi constituído em junho de 2007 e, desde então, adota uma gestão ativa de sua carteira, com o objetivo primordial de investir em escritórios comerciais de laje corporativa com renda no Brasil, estrategicamente localizados em grandes centros comerciais, por meio da aquisição de imóveis comerciais de escritórios ou direitos relativos a imóveis.

Possui uma política de gestão ativa baseada em quatro pilares:

- (i) negociação competente dos contratos de locação;
- (ii) investimento em expansão e melhorias dos imóveis;
- (iii) eficiente reciclagem do portfólio;
- (iv) alavancagem positiva na aquisição de novos imóveis e/ou cotas de outros FII.

Principais Características

CNPJ:

08.924.783/0001-23

IPO do Fundo:

2012

Administrador e Escriturador:

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

Taxa de Administração:

0,25% a.a. sobre o valor de mercado

Gestor:

BTG Pactual Gestora de Recursos LTDA

Taxa de Gestão:

1,10% a.a. sobre o valor de mercado em caráter de desconto (taxa de 1,50%a.a com desconto de 27% até 09/09/2022)

Quantidade de Emissões:

7

Quantidade de Cotas:

26.638.202

Código de Negociação:

BRCR11

Prazo:

Indeterminado

Público Alvo:

Investidores em geral

Principais Indicadores

Valor de
Mercado¹
(R\$ bilhões)

1,89

Valor de
Mercado¹
(R\$ / cota)

71,07

Valor
Patrimonial²
(R\$ bilhões)

2,83

Valor
Patrimonial²
(R\$ / cota)

106,18

Rendimento
Mensal³
(R\$ / cota)

0,50

Dividend Yield
Anualizado
(12m a.a.)

8,8%

ADTV
(R\$ milhões/dia)

2,04

Cotistas

133.761

Vacância
Financeira

21,2%

Vacância
Física

27,3%

Imóveis

15

AAA/A

79,1%

Últimas Notícias

Manutenção de Inquilino

Em linha com as nossas expectativas, nosso time interno segue com boas tratativas para reverter a saída total de um locatário do edifício Montreal que ocupa atualmente quatro andares. No final do mês, negociamos com o inquilino a sua permanência em todo espaço atualmente ocupado, totalizando 3.748m². Importante ressaltar que seguimos em negociação com o mesmo visando a adequação do aluguel mensal contratado por metro quadrado e ainda uma extensão por mais dois anos da vigência contratual. Este movimento vem bastante alinhado com nosso pilar de gestão ativa, que busca além da manutenção dos contratos de locação, a proteção da rentabilidade do Fundo. Assim que tivermos formalizado a permanência, bem como as bases contratuais, voltaremos a dar visibilidade ao mercado.

Análise de Mercado

Também em janeiro, seguindo nosso costume estivemos reunidos com as principais casas de research imobiliário para analisar o acompanhamento do mercado imobiliário com o término de 2021. Corroborando com a nossa visão, a instabilidade do mercado, percebida no ano anterior, dado as incertezas da crise pandêmica, foi sendo superada ao longo de 2021, que encerrou o quarto trimestre do ano com uma absorção líquida bastante positiva tanto no mercado do Rio de Janeiro, quanto em São Paulo. Enxergamos que nossos portfólios premiums principalmente Diamond, Eldorado e Torre Almirante, devem aproveitar esta retomada, conseguindo converter novas locações no curto/médio prazo.

Últimas Notícias - Continuação

Renúncia de Contrato de Locação

O Fundo recebeu uma notificação de rescisão antecipada de um locatário do EZ Tower que ocupa hoje um andar do empreendimento. Nosso time comercial segue em tratativas junto ao locatário para contornar a situação de entrega do andar. De toda forma, caso seja mantida a decisão de devolução do espaço, o mesmo deverá cumprir todas as disposições contratuais, como o aviso prévio e a multa contratual. Por fim, importante ressaltar que as visitas seguem aquecidas na região e além disto o ativo possui uma renda garantida do vendedor até outubro de 2022.

Retorno ao Cotistas

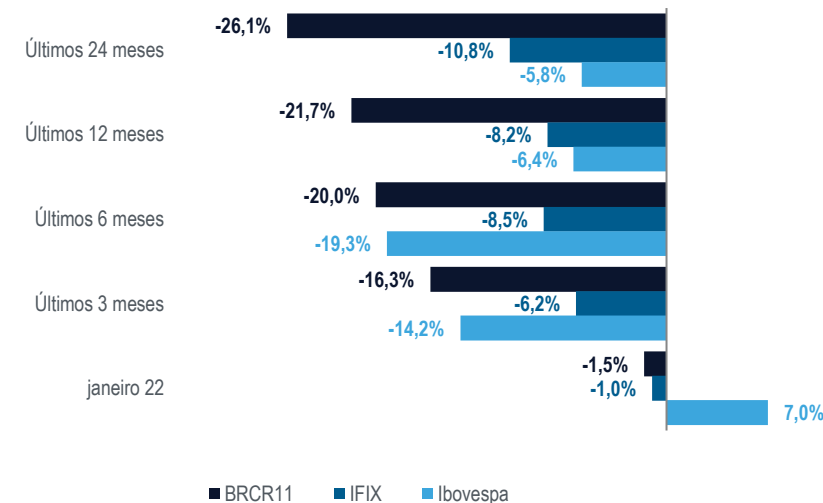
A rentabilidade total para o cotista no último mês, considerando os rendimentos distribuídos e o valor da cota, foi negativa em 1,5%, enquanto o Ibovespa registrou variação positiva de 7,0%. A liquidez média diária na bolsa (BRCR11) foi de R\$ 2,0 milhões no período e a cotação no mercado secundário fechou o mês a R\$ 71,07 por cota. O *dividend yield* anualizado de acordo com a última distribuição é de 8,8%.

Indicadores de Mercado

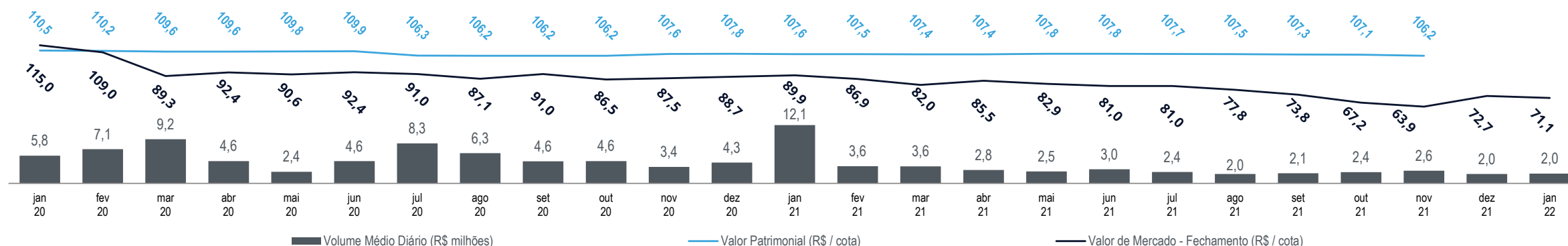
Performance na B3

		Patrimonial	Mercado
Valor da cota ajustado*	[R\$/cota]	106,18	71,07
Desconto ao valor patrimonial	[%]	0,0%	-33,1%
Valor distribuído por cota	[R\$/cota]	0,50	0,50
Rentabilidade mensal	[%]	0,5%	0,7%
Rentabilidade anualizada (composto)	[%]	5,8%	8,8%
Quantidade de cotas	[# mi]	26,6	26,6
Valor das cotas	[R\$ mi]	2.828,5	1.893,2
(+) Dívida líquida (caixa líquido)	[R\$ mi]	545,3	545,3
(+) Participação de minoritários	[R\$ mi]	56,1	56,1
Valor implícito dos imóveis	[R\$ mi]	3.429,9	2.494,6
Receita contratada	[R\$ mi]	18,8	18,8
Cap rate implícito	[%]	6,2%	8,6%
Cap rate ajustado (incl. áreas vagas)	[%]	8,1%	11,1%
Área bruta locável	[mil m ²]	254,0	254,0
Valor implícito por m ²	[R\$/m ²]	13.505	9.822
Volume total negociado no mês	[R\$ mi]		42,9
Volume médio diário de negociação no mês	[R\$ mi]		2,0
% do fundo negociado no mês	[%]		1,7%
% do fundo negociado nos últimos 12 meses	[%]		25,7%
Var. da cota no mercado para mês anterior	[%]		-2,2%
Retorno do cotista no mês (incl. distribuição)	[%]		-1,5%

Retorno do Cotista⁴



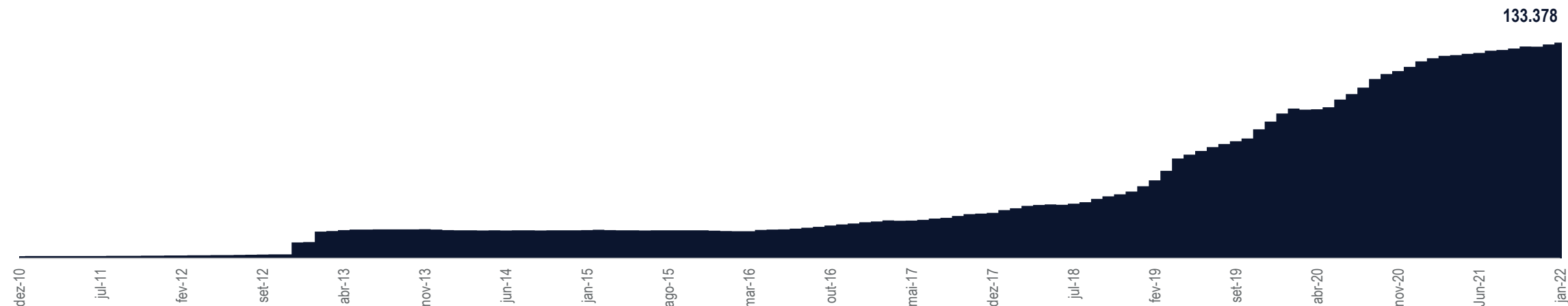
Evolução do Valor da Cota e Volume Médio Diário de Negociações



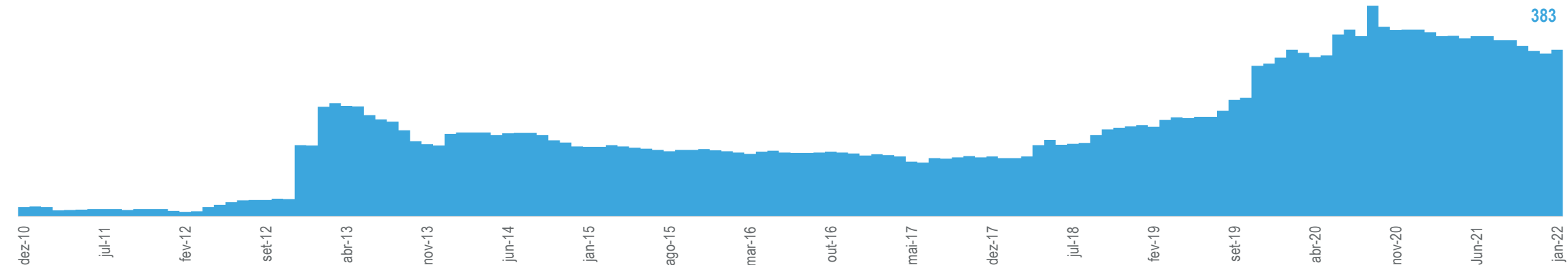
Notas: (4) Considera a valorização da cota no período (Valor de Fechamento do último dia do mês M / Valor de Fechamento do último dia do mês M-1) + Rendimento recebido pelo cotista no período

Evolução do Número de Cotistas

Pessoas Físicas



Pessoas Jurídicas



As pessoas físicas detêm hoje 71% da base de cotas do Fundo, enquanto as jurídicas detêm 29% das cotas

Desempenho Financeiro e Operacional

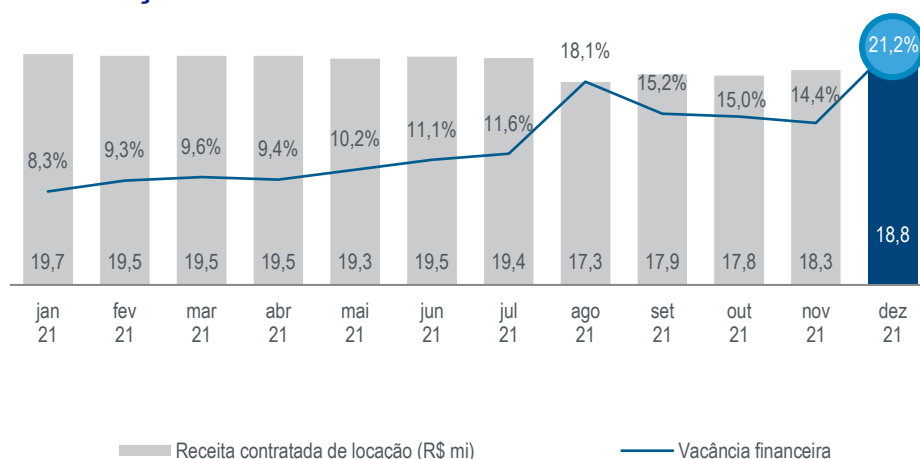
A vacância financeira do portfólio, em dezembro de 2021, representava 21,2%, em termos de receita de locação potencial e 27,3% sobre o total de ABL em m², a variação mensal dos índices se deve principalmente a contribuição do Torre Almirante no portfólio, após a aquisição realizada em dezembro.

A vacância ao final de dezembro de 2021 correspondia a 36.537 m² no CENESP, 16.068 no Torre Almirante, 11.281 m² no Diamond Tower, 2.486 m² no Eldorado, 1.507 m² no Sucupira, 586 m² no EZ Towers, 525 m² no Transatlântico e 274 m² no BFC.

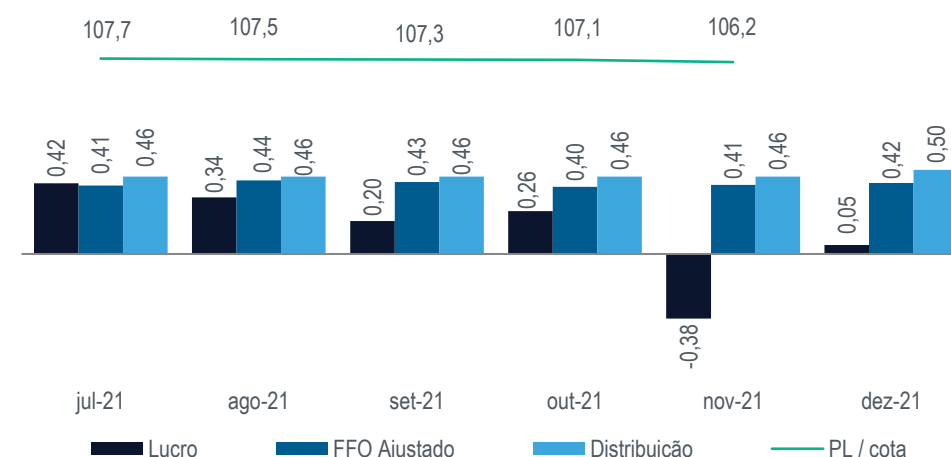
Nos três meses seguintes, 38,5% da carteira de contratos será reajustada pela inflação, enquanto que neste período não teremos contratos em processos de renovação.

O lucro líquido por cota, em dezembro/21, foi positivo em R\$0,42/cota. Já o FFO ajustado ⁽⁴⁾ foi de R\$0,42/cota, sendo que o valor distribuído em forma de rendimento para os cotistas foi de R\$ 0,50/cota.

Evolução da Vacância Financeira e Receita Contratada de Locação ⁽⁵⁾



Indicadores de Resultado (R\$/cota) ⁽⁶⁾⁽⁷⁾



Notas: (5) Medida não contábil que corresponde ao valor total dos contratos de locação vigentes no mês de referência, desconsiderando descontos, carências, multas e outros ajustes que impactam a receita contábil de locação. (6) FFO é uma medida não contábil que corresponde ao lucro líquido, excluindo (adicionando) os efeitos do ganho (perda) na venda de propriedade para investimento, o ganho com valor justo de propriedade para investimento, receitas e despesas não recorrentes e despesas financeiras não caixa; (7) Valores gerenciais mensais ajustados conforme resultado do processo trimestral de auditoria.

Informações Financeiras

Devido ao processo de auditoria das demonstrações financeiras anuais do Fundo, este relatório não inclui as informações financeiras do mês imediatamente anterior (dezembro/2021). As informações financeiras auditadas serão divulgadas no relatório 4º trimestre de 2021, em data a ser divulgada aos Cotistas.

Portfólio

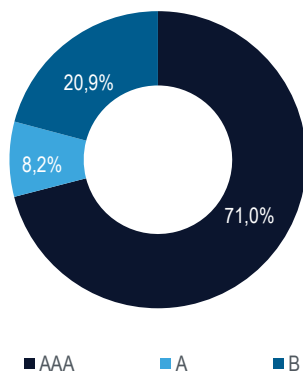
Eldorado	BFC	Senado	CJ	Cenesp	Sucupira	Diamond	Volkswagen	Burity	Transatlântico	Montreal	MV9	CEO	EZ	Torre Almirante
														
Ativo	Classe	Cidade	Data de Aquisição	% do Ativo	ABL (m²)	Vacância (m²)	Receita Contratada (R\$ mil) ⁽¹⁰⁾	R\$/m²	% da Receita Total Potencial ⁽¹¹⁾	Principais Inquilinos ⁽¹²⁾				
BFC	A	São Paulo	mar-10	23%	9.984	2,7%	1.204	124,0	6,0%	Grupo Pan, Itaú, WeWork				
Burity	B	São Paulo	abr-11	100%	10.550	0,0%	856	81,1	3,6%	Banco GMAC, Grupo Pan				
CENESP ⁹	B	São Paulo	jul-08	31%	64.480	56,7%	979	35,0	10,2%	Ernst & Young, Fidelity , BB				
CEO Office	AAA	R. de Janeiro	fev-19	27%	4.782	0,0%	443	92,6	2,0%	Tim				
Cidade Jardim	AAA	São Paulo	fev-19	50%	7.458	0,0%	1.477	198,0	6,6%	Aqua, Banco ABC, Felsberg, Patria				
Diamond Tower	AAA	São Paulo	jul-20	100%	36.918	30,6%	2.934	114,5	20,0%	Samsung, Cargill				
Eldorado	AAA	São Paulo	abr-09	34%	22.246	11,2%	3.154	159,6	14,2%	ACE Seguradora, Anbima, LinkedIn, Via Varejo				
EZ Towers - B	AAA	São Paulo	out-20	16%	7.520	7,8%	954	126,9	3,8%	UnitedHealth, Marsh				
Montreal	A	R. de Janeiro	dez-07	100%	6.439	0,0%	329	51,2	1,5%	Estácio, Patrys				
MV9	B	R. de Janeiro	fev-19	100%	15.174	0,0%	759	50,0	3,8%	INPI				
Senado	AAA	R. de Janeiro	fev-19	20%	19.035	0,0%	3.028	159,1	13,8%	Petrobras				
Sucupira	AAA	São Paulo	nov-19	21%	7.534	20,0%	969	147,2	3,6%	Sanofi				
Torre Almirante	AAA	R. de Janeiro	dez-21	60%	25.087	64,0%	377	129,7	4,8%	WeWork, BankRio, Marsh				
Transatlântico	B	São Paulo	mar-08	28%	4.208	12,5%	210	57,0	0,9%	Mattel, Rockwell				
Volkswagen	B	São Paulo	jan-08	100%	12.560	0,0%	1.117	89,0	5,1%	Volkswagen				
Total						253.975	27,3%	18.790	105,2	100,0%				

Notas: (9) Considerando a totalidade do ativo; (10) Considera os valores de RMG mensal para o EZ Tower e o complemento de renda garantida do Sucupira; (11) Considerando a receita potencial a mercado para cada ativo determinada pela reavaliação semestral do portfólio de imóveis do Fundo conduzida pela Cushman & Wakefield, em novembro de 2021, com exceção do Torre Almirante adquirido em dezembro/21; (12) Considera inquilinos com base na receita contratada de locação
Data base: dezembro de 2021

Portfólio

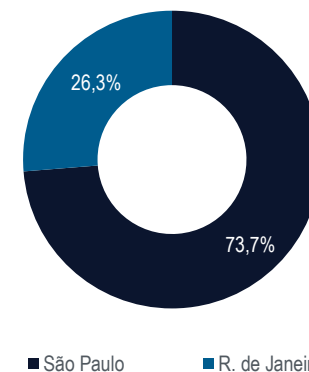
Receita por Classe de Ativo

(% da Receita Contratada Total)¹⁰



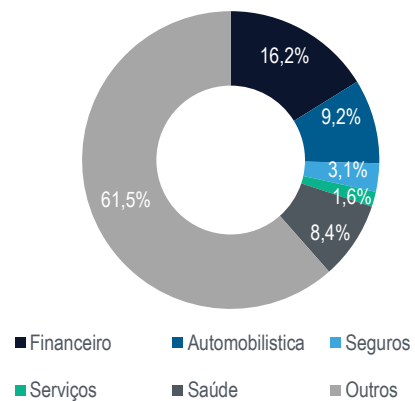
Receita por Região

(% da Receita Contratada Total)¹⁰



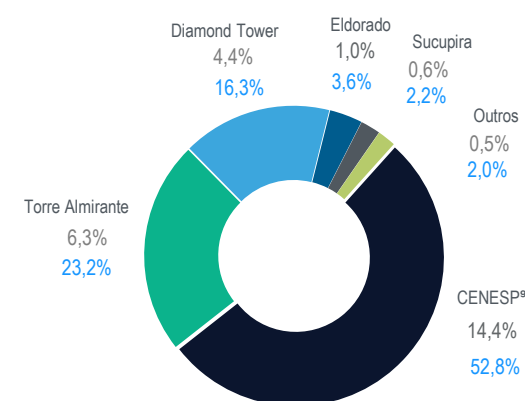
Receita por Setor

(% da Receita Contratada Total)¹⁰



Composição da Vacância por Ativo

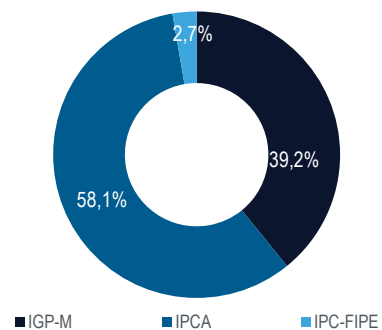
(% Área Bruta Locável Total)



Portfólio

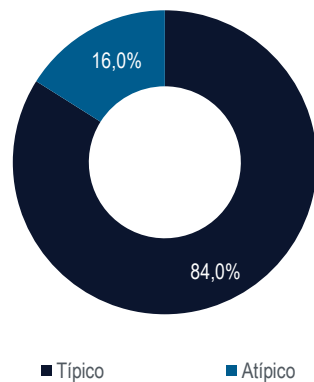
Índices de Reajuste

(% da Receita Contratada Total)¹⁰



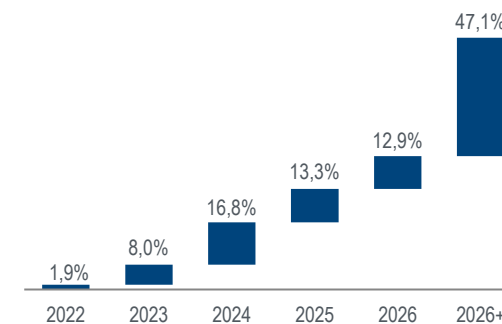
Tipicidade dos Contratos

(% da Receita Contratada Total)¹⁰



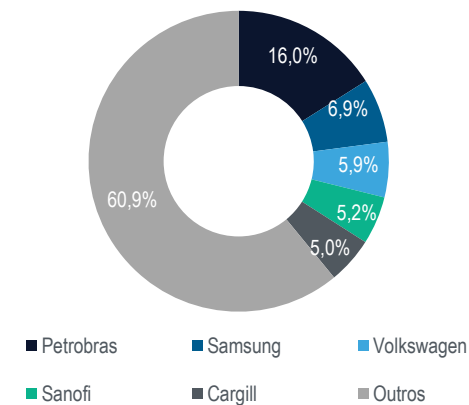
Cronograma de Vencimentos

(% da Receita Contratada Total)¹⁰



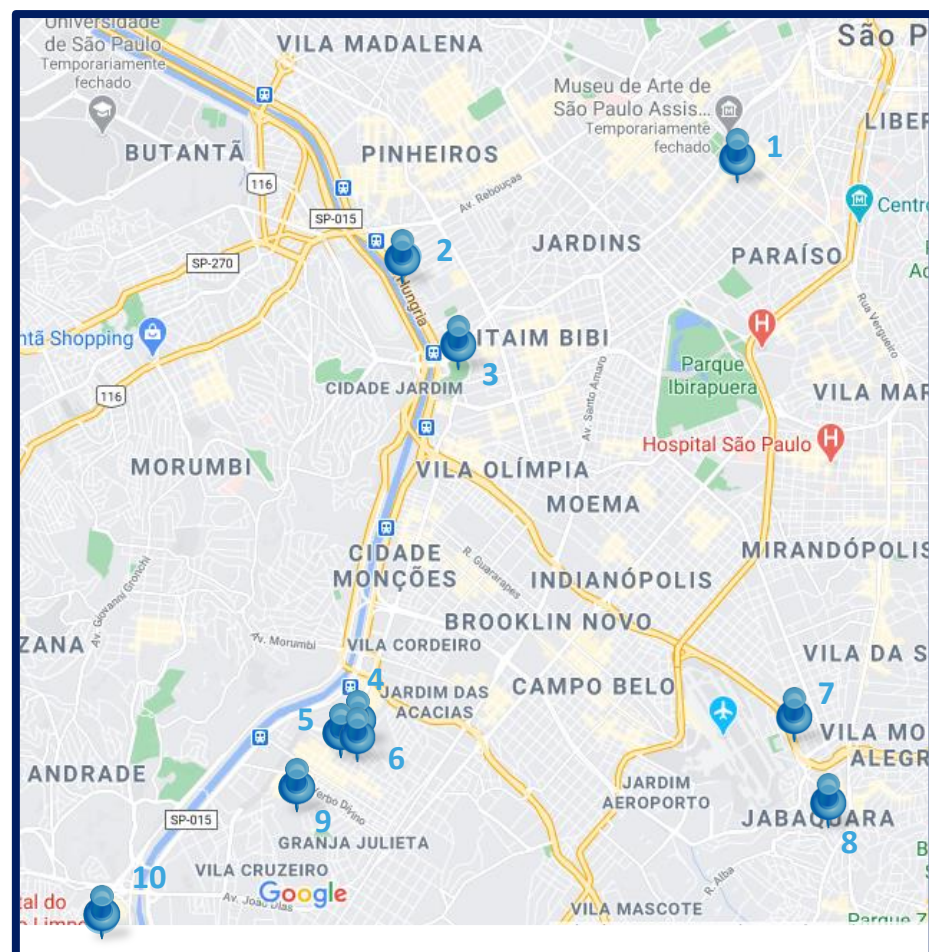
Principais Locatários

(% da Receita Contratada Total)¹⁰



Apresentação Geográfica do Portfólio

São Paulo



BFC

Classe: A
ABL: 9.984 m²
Ocupação: 97%



Eldorado

Classe: AAA
ABL: 22.248 m²
Ocupação: 89%



Cidade Jardim

Classe: AAA
ABL: 9.984 m²
Ocupação: 100%



Diamond Tower

Classe: AAA
ABL: 36.198 m²
Ocupação: 69%



Sucupira

Classe: AAA
ABL: 7.534 m²
Ocupação: 80%



EZ Towers (B)

Classe: AAA
ABL: 7.520 m²
Ocupação: 92%



Burity

Classe: B
ABL: 10.550 m²
Ocupação: 100%



Volkswagen

Classe: B
ABL: 12.560 m²
Ocupação: 100%



Transatlântico

Classe: B
ABL: 4.208 m²
Ocupação: 88%

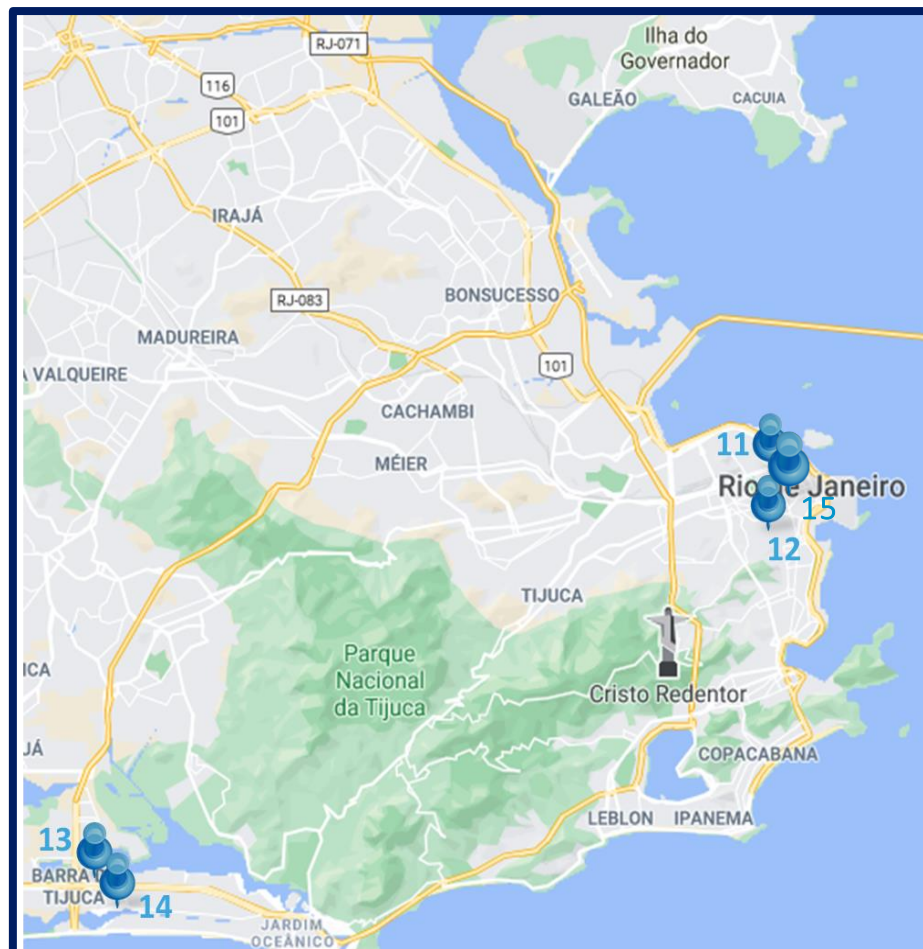


Cenesp

Classe: B
ABL: 64.480 m²
Ocupação: 43%

Apresentação Geográfica do Portfólio

Rio de Janeiro



11



MV9

Classe: B
ABL: 15.174 m²
Ocupação: 100%

12



Senado

Classe: AAA
ABL: 19.035 m²
Ocupação: 100%

13



CEO Office

Classe: AAA
ABL: 4.782 m²
Ocupação: 100%

14



Montreal

Classe: A
ABL: 6.439 m²
Ocupação: 100%

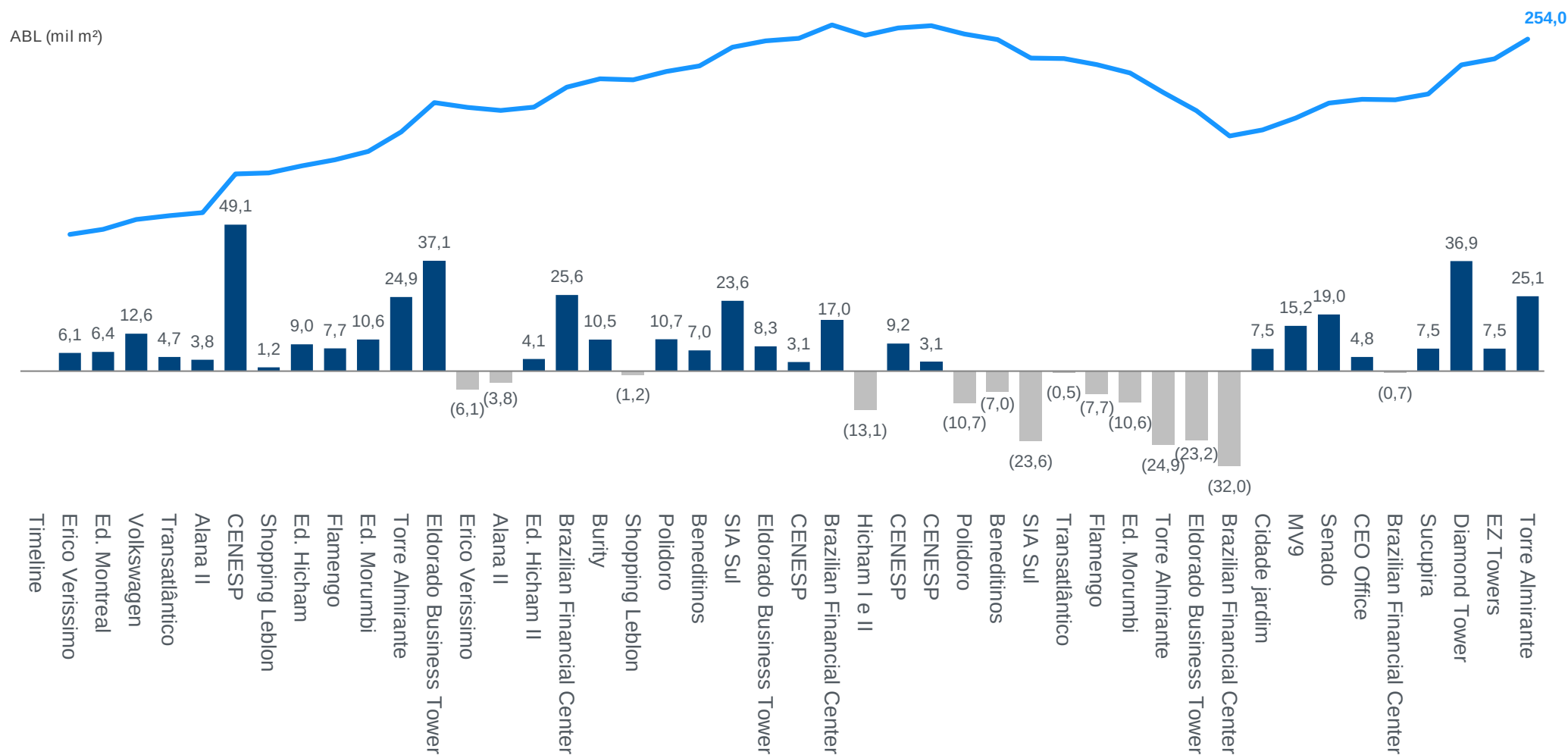
15



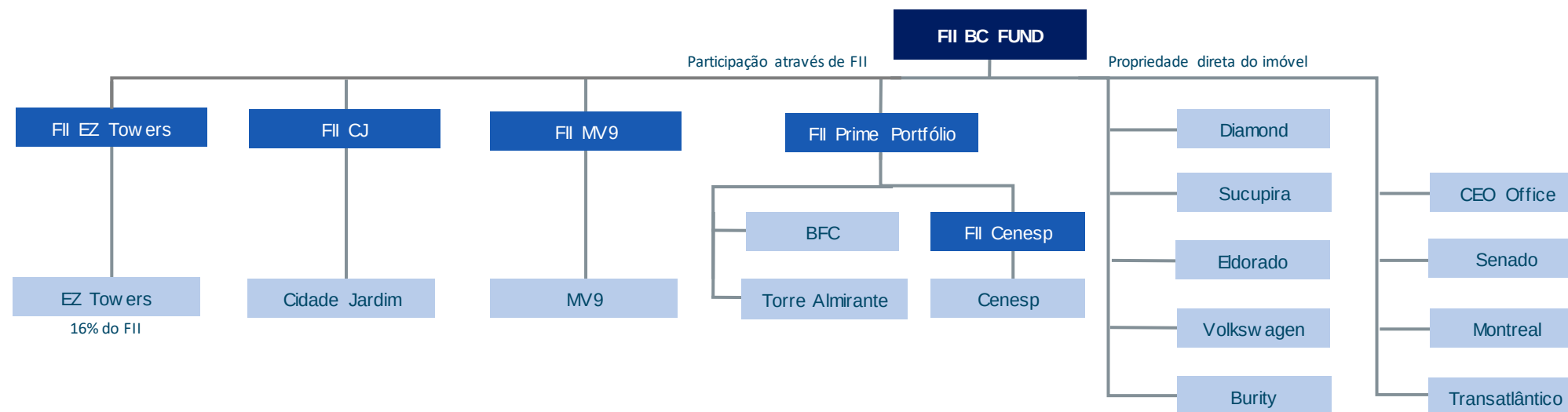
Torre Almirante

Classe: AAA
ABL: 25.087 m²
Ocupação: 36%

Linha do Tempo da Evolução da Carteira



Estrutura Organizacional do Fundo



Disclaimer

Fundos de investimento imobiliários 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. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos de investimento atuam e, conseqüentemente, possíveis variações no patrimônio investido.

O Administrador não se responsabiliza por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, o Administrador não se responsabiliza por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados.

Dados financeiros e operacionais: referentes ao mês anterior do mês do relatório.
Demais dados: referentes ao mês do relatório ou conforme a ser informado





Fundo Imobiliário BTG Pactual Corporate Office Fund