

FII BTG Pactual Crédito Imobiliário

BTCR11

Informativo Mensal Novembro 2020



Objetivo

O FII BTG Pactual Crédito Imobiliário tem por objetivo auferir rendimentos por meio do investimento em instrumentos de renda fixa ligados ao setor imobiliário, principalmente em Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI).

Início do Fundo

O Fundo foi estruturado em março de 2018, por meio de uma emissão via ICVM 476.

Estratégia de Investimento

Além do investimento em CRI, outros instrumentos podem ser utilizados para a geração de rendimentos, como Letras de Crédito Imobiliário (LCI).

Gestora

BTG Pactual Gestora de Recursos LTDA

Patrimônio Líquido

R\$ 464.791.018,21

Administrador

BTG Pactual Serviços Financeiros
S.A. DTVM

Valor Patrimonial/Cota

R\$ 96,63

Administração e Gestão

Taxa de 1% ao ano.

Número de Cotas

4.810.097

Cotistas

7.255

Nota do Gestor

No mês de outubro ocorreu a estruturação e liquidação do CRI Vitacon Sr (R\$ 25mm) e liquidação do CRI GPA (R\$ 19mm). Com isso, o montante atual de caixa convergiu para 5% do PL do Fundo.

O CRI Vitacon II conta com lastro em CCBs emitidas pela Vitacon Participações S.A., destinadas ao desenvolvimento de dois empreendimentos em São Paulo/SP, e conta com as seguintes garantias (i) alienação fiduciária dos imóveis, (ii) cessão fiduciária dos recebíveis provenientes dos contratos de aquisição das unidades, (iii) alienação fiduciária das cotas das SPEs desenvolvedoras dos empreendimentos, (iv) fiança dos sócios da Vitacon, (v) fundo de reserva, (vi) fundo de despesas, (vii) fundo de obras, bem como (viii) subordinação. Já o CRI GPA conta com lastro em contratos de locação com o Grupo Pão de Açúcar, bem como as seguintes garantias: (i) alienação fiduciária dos imóveis, (ii) alienação fiduciária das cotas da Cedente e (iii) promessa de cessão fiduciária de recebíveis futuros.

Mesmo com o caixa reduzido, a Gestora continua estruturando novas operações. A panorama ascendente de inflação e o eventual ganho de capital na alienação de cotas dos FII ou CRI existentes na carteira, geram uma perspectiva positiva de aumento do dividendo do Fundo.

A Gestora segue acompanhando de perto cada um dos créditos, monitorando eventuais riscos que possam impactar o rendimento e/ou a saúde financeira dos papéis, no curto e no longo prazo. Na aquisição dos CRIs, a Gestora sempre preza por uma criteriosa análise de estrutura e garantias, para garantir a melhor proteção ao patrimônio do investidor.

Eventos Subsequentes

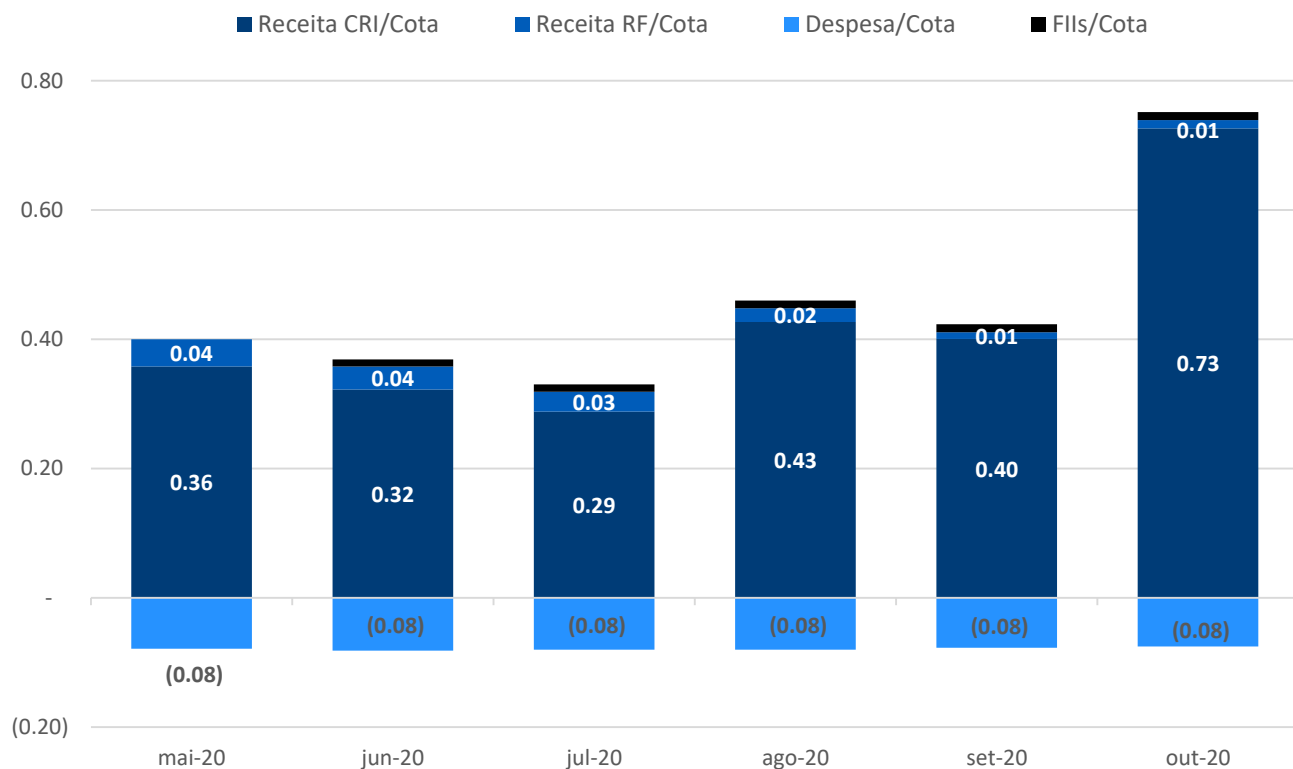
Após liquidação dos CRI Vitacon II Sr e CRI GPA (realizadas em outubro), no mês de novembro ocorreu a estruturação e liquidação do CRI BB Mapfre II (R\$ 15mm a IPCA + 5,0%). Com isso, o montante atual de caixa convergiu para menos de 2% do PL do Fundo.

DRE Gerencial (R\$ mil)

	Maio/20	Jun/20	Jul/20	Ago/20	Set/20	Out/20
Total de receitas	2.114,8	1.775,0	1.631,4	2.286,2	2.099,3	3.638,3
- Receita de CRI	1.720,6	1.550,1	1.385,0	2.051,6	1.925,1	3.493,4
- Receita de RF	394,2	171,8	193,4	176,9	113,8	86,1
- Receita de FIs	0	53,1	53,0	57,7	60,4	58,8
Despesas com IR	(190,6)	(0,6)	(44,4)	(74,4)	(63,9)	(23,2)
Despesas do Fundo	(379,9)	(393,7)	(386,2)	(386,1)	(372,3)	(362,7)
Lucro Líquido	1.544,3	1.380,7	1.200,8	1.825,7	1.663,1	3.252,4
Lucro por (R\$ / cota)	0,321	0,287	0,250	0,380	0,346	0,676
Rendimento (R\$ / cota)	0,420	0,552	0,250	0,330	0,350	0,480
Yield Anualizado¹	5,94 %	7,43 %	3,38 %	4,59 %	5,02 %	5,95 %

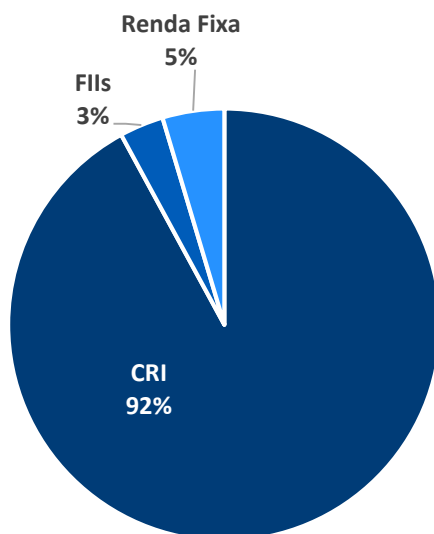
1 - Com base no rendimento distribuído e valor da cota a mercado no último dia útil de cada mês.

Rentabilidade (R\$ / cota)

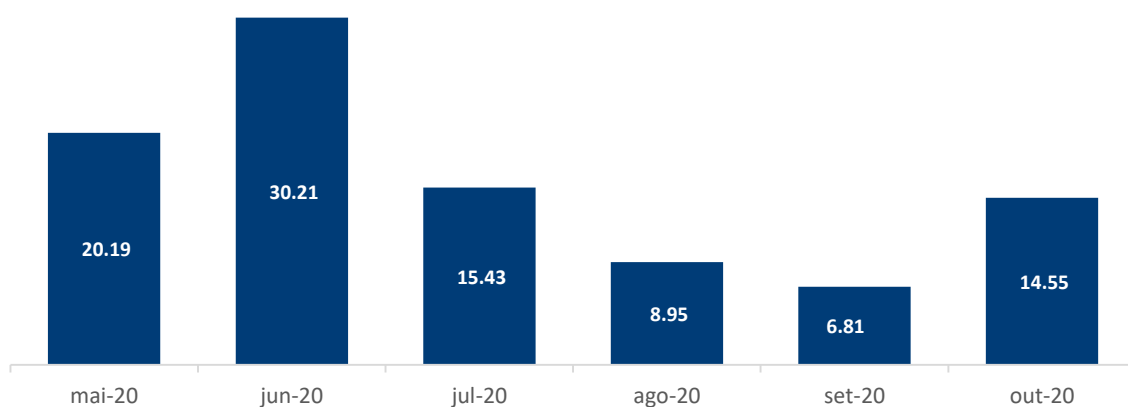


A distribuição do BTCR11 em outubro ficou na ordem de R\$ 0,48 por cota, patamar que reflete, circunstancialmente, o posicionamento da Gestora em adotar algumas estratégias de ganho de capital, além da alocação de quase todo caixa disponível. A distribuição de outubro representou um *dividend yield* anualizado de 7,0% sobre o preço de mercado no fechamento do mês, de R\$ 82,86, ou 366% da taxa DI atual.

Alocação do Portfólio

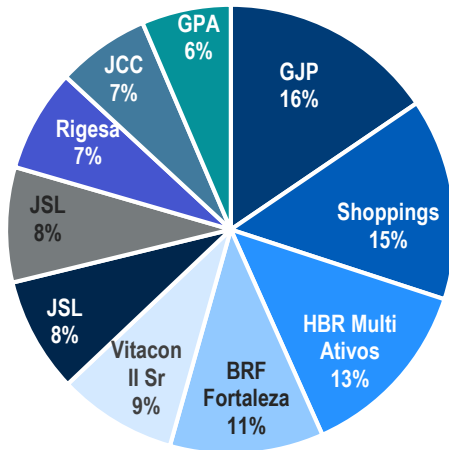


Volume Mensal Negociado no Mercado Secundário (R\$ mm)

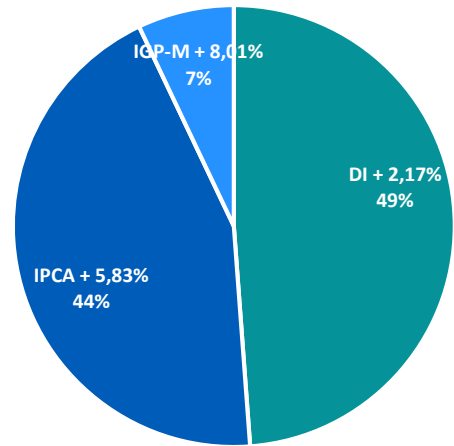


Características dos CRIs da Carteira

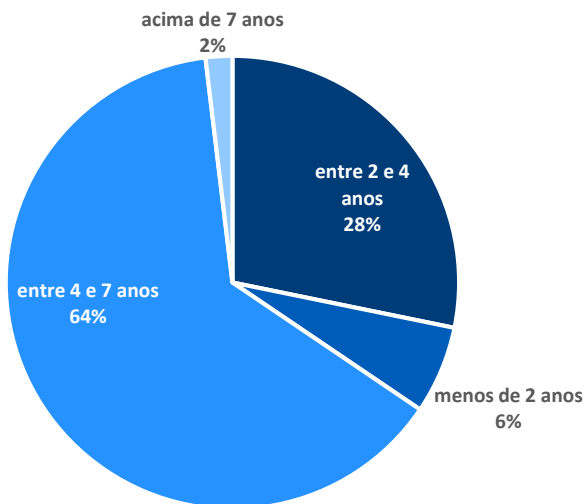
10 Maiores CRIs (% da carteira de CRI)



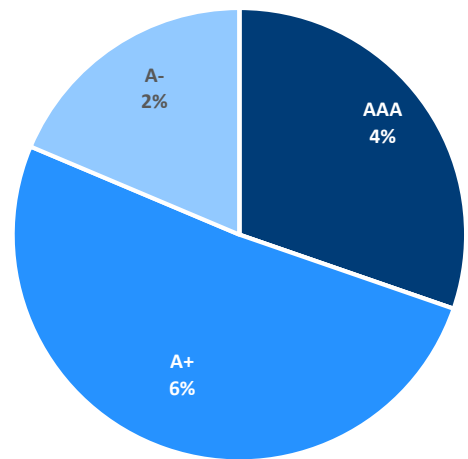
Indexadores e Taxas Médias



Prazo Médio



Rating²



2 – Apenas dos CRIs que possuem rating.

Carteira do Fundo – CRIs Investidos

CRI GJP

- **Código:** 19L0853159
- **Emissão:** RB Capital – 1ª emissão / 243ª série
- **Agente Fiduciário:** Vórtx
- **Volume (exposição):** R\$ 46,4 milhões
- **Taxa:** CDI + 1,675 % a.a.
- **Duration:** 5,6 anos
- **Participação no CRI:** 100,0% do CRI
- **Participação no PL:** 9,9% do PL

Lastro, Garantias e Comentários

- ✓ **Lastro:** CCB emitida pela GJP Adm de Hotéis
- ✓ **Garantia:** AF de imóvel prime (LTV de 50%) e Aval dos controladores da empresa (Holding e principal sócio)
- ✓ **Comentários:** O pagamento do fluxo provém de dívida de empreendimento na Av. Cidade Jardim, próximo à Av. Faria Lima, em São Paulo/SP, captada pela empresa GJP Adm de Hotéis



CRI Shoppings

- **Código:** 19H0000001
- **Emissão:** Vert – 8ª emissão / 1ª série
- **Agente Fiduciário:** Vórtx
- **Volume (exposição):** R\$ 43,5 milhões
- **Taxa:** CDI + 1,5 % a.a.
- **Duration:** 4,6 anos
- **Participação no CRI:** 22,5% do CRI
- **Participação no PL:** 9,4% do PL

Lastro, Garantias e Comentários

- ✓ **Lastro:** CCVs e Cessão Locatícia
- ✓ **Garantia:** AF de imóveis, AF de fração de cotas de SPE do Grupo BR Malls e CF de recebíveis locatícios
- ✓ **Comentários:** O pagamento do fluxo provém das parcelas de CCVs de ativos da carteira, podendo ser complementado pela cessão das locações



CRI HBR Multi Ativos

- **Código:** 19G0228153
- **Emissão:** Habitasec – 1ª emissão / 148ª série
- **Agente Fiduciário:** Vórtx
- **Volume (exposição):** R\$ 39,8 milhões
- **Taxa:** IPCA + 6,0% a.a.
- **Duration:** 6,0 anos
- **Participação no CRI:** 23,7% do CRI
- **Participação no PL:** 8,6% do PL

Lastro, Garantias e Comentários

- ✓ **Lastro:** Debêntures emitidas pelas SPEs da HBR, braço de investimento comercial da Helbor
- ✓ **Garantia:** Fiança da HBR e suas SPEs, AF de imóveis, AF de cotas das SPEs da HBR, CF de recebíveis locatícios, Fundo de Reserva e de Despesas
- ✓ **Comentários:** O pagamento do fluxo provém de dívidas de empreendimentos em Santo André/SP e Barueri/SP captadas pelas SPEs da HBR, podendo ser complementado pela cessão das locações



Carteira do Fundo – CRIs Investidos

CRI BRF Fortaleza

- **Código:** 20G0587600
- **Emissão:** Vert – 22ª emissão / 1ª série
- **Agente Fiduciário:** Vórtx
- **Volume (exposição):** R\$ 33,1 milhões
- **Taxa:** CDI + 3,062% a.a.
- **Duration:** 4,8 anos
- **Participação no CRI:** 100,0% do CRI
- **Participação no PL:** 7,1% do PL

Lastro, Garantias e Comentários

- ✓ **Lastro:** CCV do galpão refrigerado da BRF em Fortaleza/CE
- ✓ **Garantia:** AF de imóvel e CF de recebíveis locatícios da BRF
- ✓ **Comentários:** O pagamento do fluxo provém das parcelas do CCV, podendo ser complementado pela cessão da locação



Vitacon II

- **Código:** 20J0837296
- **Emissão:** RB Capital – 1ª emissão / 214ª série
- **Agente Fiduciário:** Vórtx
- **Volume (exposição):** R\$ 25,6 milhões
- **Taxa:** IPCA + 5,75% a.a.
- **Duration:** 2,9 anos
- **Participação no CRI:** 34,2% do CRI
- **Participação no PL:** 5,5% do PL

Lastro, Garantias e Comentários

- ✓ **Lastro:** CCB emitida por SPE da Vitacon
- ✓ **Garantia:** AF de Imóveis, Fundo de Reserva, de Obras e de Despesas, Fiança dos sócios da Vitacon, AF de cotas de SPEs da Vitacon, CF de recebíveis de CCVs e Subordinação (33%)
- ✓ **Comentários:** O pagamento do fluxo provém de dívida de empreendimentos em São Paulo/SP, captada pela Vitacon, podendo ser complementado pela cessão de CCVs



CRI JSL I

- **Código:** 20A0977906
- **Emissão:** RB Capital – 1ª emissão / 261ª série
- **Agente Fiduciário:** Oliveira Trust
- **Volume (exposição):** R\$ 24,8 milhões
- **Taxa:** IPCA + 6,0% a.a.
- **Duration:** 6,2 anos
- **Participação no CRI:** 24,3% do CRI
- **Participação no PL:** 5,3% do PL

Lastro, Garantias e Comentários

- ✓ **Lastro:** Contratos de locação para empresa do Grupo da JSL
- ✓ **Garantia:** AF fração de imóveis (LTV 71%), Fiança de empresa do Grupo JSL e de seus sócios e Fundo de Reserva
- ✓ **Comentários:** O fluxo provém da parcela de locação dos empreendimentos em Guaíba/RS, Mogi da Cruzes/SP, Itaquaquecetuba/SP, Suzano/SP, Poá/SP e Rio de Janeiro/RJ, pela empresa do Grupo JSL



Carteira do Fundo – CRIs Investidos

CRI JSL II

- **Código:** 20A0978038
- **Emissão:** RB Capital – 1ª emissão / 268ª série
- **Agente Fiduciário:** Oliveira Trust
- **Volume (exposição):** R\$ 24,8 milhões
- **Taxa:** IPCA + 6,0% a.a.
- **Duration:** 6,2 anos
- **Participação no CRI:** 24,3% do CRI
- **Participação no PL:** 5,3% do PL

Lastro, Garantias e Comentários

- ✓ **Lastro:** Contratos de locação para empresa do Grupo da JSL
- ✓ **Garantia:** AF fração de imóveis (LTV 71%), Fiança de empresa do Grupo JSL e de seus sócios e Fundo de Reserva
- ✓ **Comentários:** O fluxo provém da parcela de locação dos empreendimentos em Guaíba/RS, Mogi da Cruzes/SP, Itaquaquecetuba/SP, Suzano/SP, Poá/SP e Rio de Janeiro/RJ, pela empresa do Grupo JSL



CRI Rígese

- **Código:** 20I0717692
- **Emissão:** Vert – 25ª emissão / 1ª série
- **Agente Fiduciário:** Vórtx
- **Volume (exposição):** R\$ 22,2 milhões
- **Taxa:** CDI + 4,395% a.a.
- **Duration:** 3,0 anos
- **Participação no CRI:** 100,0% do CRI
- **Participação no PL:** 4,8% do PL

Lastro, Garantias e Comentários

- ✓ **Lastro:** Contratos de locação para Rígese (atual WestRock)
- ✓ **Garantia:** AFs de fração de imóveis e CF de fração de recebíveis locatícios da Continental
- ✓ **Comentários:** O fluxo provém da parcela de locação dos empreendimentos em Araçatuba/SP pela Rígese



CRI Iguatemi Fortaleza

- **Código:** 19I0737680
- **Emissão:** Habitasec – 1ª emissão / 163ª série
- **Agente Fiduciário:** Pentágono
- **Volume (exposição):** R\$ 20,0 milhões
- **Taxa:** CDI + 1,3% a.a.
- **Duration:** 6,3 anos
- **Participação no CRI:** 7,1% do CRI
- **Participação no PL:** 4,3% do PL

Lastro, Garantias e Comentários

- ✓ **Lastro:** Debêntures para Calila (antiga JCC), proprietária do imóvel em Fortaleza/CE
- ✓ **Garantia:** Fundo de Reserva, CF de 65% das receitas do Cond. Civil do Shopping, Hipoteca de fração do imóvel, Penhor de Cotas (87,16%) de empresa pertencente à Calila, Fiança da Calila, Subordinação (31,5%) e AF de fração do imóvel (LTV 46%)
- ✓ **Comentários:** O pagamento do fluxo provém de dívida captada pela proprietária do imóvel, podendo ser complementado pela cessão de receitas do Shopping



Carteira do Fundo – CRIs Investidos

GPA

- **Código:** 20H0695880
- **Emissão:** Bari – 1ª emissão / 85ª série
- **Agente Fiduciário:** Vórtx
- **Volume (exposição):** R\$ 19,2 milhões
- **Taxa:** IPCA + 5,0% a.a.
- **Duration:** 4,8 anos
- **Participação no CRI:** 12,2% do CRI
- **Participação no PL:** 4,1% do PL

Lastró, Garantias e Comentários

- ✓ **Lastró:** Contratos de locação para o Grupo Pão de Açúcar
- ✓ **Garantia:** AF fração de imóveis (LTV 69%), AF de Cotas da SPE TRX e Promessa de CF de recebíveis
- ✓ **Comentários:** O fluxo provém da parcela de locação dos empreendimentos no Estado de São Paulo, pelo Grupo Pão de Açúcar



CRI Bossa Nova

- **Código:** 19I0200836
- **Emissão:** True – 1ª emissão / 216ª série
- **Agente Fiduciário:** Oliveira Trust
- **Volume (exposição):** R\$ 19,1 milhões
- **Taxa:** IGP-M + 8,3% a.a.
- **Duration:** 3,7 anos
- **Participação no CRI:** 100,0% do CRI
- **Participação no PL:** 4,1% do PL

Lastró, Garantias e Comentários

- ✓ **Lastró:** Debêntures emitidas pela GJP Bossa Nova, empresa que possui a concessão do complexo Bossa Nova Mall (Shopping Corporativo localizado no Aeroporto Santos Dumont, no Rio de Janeiro/RJ)
- ✓ **Garantia:** CF de recebíveis locatícios, AF de cotas da GJP Bossa Nova e Fundo de Reserva
- ✓ **Comentários:** O pagamento do fluxo provém de dívida em complexo Bossa Nova, captada pela GJP Bossa Nova, podendo ser complementado pela cessão de locação



CRI Helbor II

- **Código:** 19A0625067
- **Emissão:** Habitasec – 1ª emissão / 131ª série
- **Agente Fiduciário:** Pentágono
- **Volume (exposição):** R\$ 15,0 milhões
- **Taxa:** CDI + 2,5% a.a.
- **Duration:** 2,1 anos
- **Participação no CRI:** 39,5% do CRI
- **Participação no PL:** 3,2% do PL

Lastró, Garantias e Comentários

- ✓ **Lastró:** CCB emitida por SPE da Helbor
- ✓ **Garantia:** AF dos imóveis (LTV de 80%), AF de cotas de SPEs da Helbor, Fundo de Reserva e Aval dos sócios da companhia
- ✓ **Comentários:** O pagamento do fluxo provém de dívida tomada por SPE da Helbor para desenvolver empreendimentos em São Paulo/SP



Carteira do Fundo – CRIs Investidos

CRI Helbor

- **Código:** 18E0913223
- **Emissão:** Habitasec – 1ª emissão / 110ª série
- **Agente Fiduciário:** Vórtx
- **Volume (exposição):** R\$ 14,5 milhões
- **Taxa:** CDI + 1,7% a.a.
- **Duration:** 1,0 anos
- **Participação no CRI:** 25,0% do CRI
- **Participação no PL:** 3,1% do PL

Lastro, Garantias e Comentários

- ✓ **Lastro:** CCBs emitidas por SPEs da Helbor
- ✓ **Garantia:** AF de imóveis prontos (LTV 45%), Subordinação (30%), Fiança da Helbor, Fundo de Reserva e CF de recebíveis locatícios
- ✓ **Comentários:** O pagamento do fluxo provém de dívidas tomadas por SPEs da Helbor para desenvolver empreendimentos em São Paulo/SP, Guarulhos/SP e São Vicente/SP, podendo ser complementado pela cessão de locação



CRI Vitacon

- **Código:** 19I0739560
- **Emissão:** ISEC – 4ª emissão / 47ª série
- **Agente Fiduciário:** Vórtx
- **Volume (exposição):** R\$ 14,2 milhões
- **Taxa:** CDI + 2,0% a.a.
- **Duration:** 3,3 anos
- **Participação no CRI:** 7,6% do CRI
- **Participação no PL:** 3,1% do PL

Lastro, Garantias e Comentários

- ✓ **Lastro:** Debêntures emitidas pela Vitacon Participações
- ✓ **Garantia:** AF de Imóveis (LTV ~53%), Fundo de Reserva, de Obras e de Despesas, Fiança de empresas do Grupo Vitacon, AF de cotas de SPEs da Vitacon, CF de recebíveis locatícios, CF de recebíveis de CCVs e Subordinação (24%)
- ✓ **Comentários:** O pagamento do fluxo provém de dívida de empreendimentos em São Paulo/SP, captada pela Vitacon, podendo ser complementado pela cessão de locações e CCVs

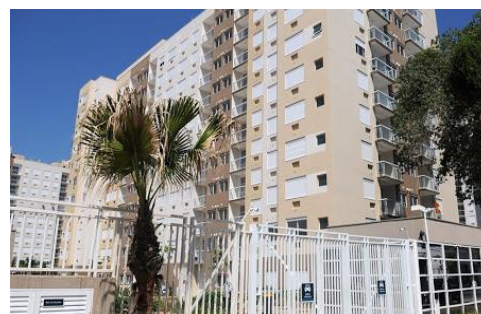


CRI Even

- **Código:** 19H0234807
- **Emissão:** True – 1ª emissão / 219ª série
- **Agente Fiduciário:** Oliveira Trust
- **Volume (exposição):** R\$ 11,3 milhões
- **Taxa:** CDI + 1,5% a.a.
- **Duration:** 2,5 anos
- **Participação no CRI:** 8,3% do CRI
- **Participação no PL:** 2,4% do PL

Lastro, Garantias e Comentários

- ✓ **Lastro:** Debêntures emitidas pela Even Incorporadora [brAA]
- ✓ **Garantia:** AF de cotas de duas SPEs da Even, CF de recebíveis de distribuição e Fundo de Despesas
- ✓ **Comentários:** O pagamento do fluxo provém de dívida de empreendimento no Rio de Janeiro/RJ, captada pela Even, podendo ser complementada pela cessão de recebíveis de distribuição de duas de suas SPEs



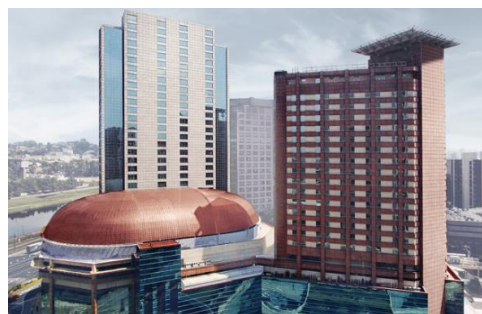
Carteira do Fundo – CRIs Investidos

CRI WTC

- **Código:** 17D0073654
- **Emissão:** Ourinvest – 1ª emissão / 5ª série
- **Agente Fiduciário:** Vórtx
- **Volume (exposição):** R\$ 11,1 milhões
- **Taxa:** IGP-M + 7,5% a.a
- **Duration:** 5,0 anos
- **Participação no CRI:** 6,4% do CRI
- **Participação no PL:** 2,4% do PL

Lastro, Garantias e Comentários

- ✓ **Lastro:** Debêntures de empresa detentora de parte do complexo World Trade Center (WTC), em São Paulo/SP
- ✓ **Garantias:** Fundo de Reserva e Coobrigação da cedente
- ✓ **Comentários:** O pagamento do fluxo provém do resultado operacional do Condomínio Civil do WTC, composto por torre corporativa, shopping, centro de convenções e hotel



CRI RNI

- **Código:** 19B0177968
- **Emissão:** Nova Sec – 1ª emissão / 31ª série
- **Agente Fiduciário:** Vórtx
- **Volume (exposição):** R\$ 9,3 milhões
- **Taxa:** CDI + 1,7% a.a.
- **Duration:** 4,1 anos
- **Participação no CRI:** 10,1% do CRI
- **Participação no PL:** 2,0% do PL

Lastro, Garantias e Comentários

- ✓ **Lastro:** CCB emitida pela RNI (Rodobens) [A-(bra)]
- ✓ **Garantia:** Aval de empresa do Grupo RNI e CF de recebíveis de CCVs de empresas do Grupo RNI
- ✓ **Comentários:** O pagamento do fluxo provém de dívida para desenvolver empreendimentos em SP, BA, MG, MT e SC, captada pela RNI podendo ser complementado pela cessão de CCVs



CRI BRF

- **Código:** 18L1300313
- **Emissão:** ISEC – 4ª emissão / 29ª série
- **Agente Fiduciário:** Vórtx
- **Volume (exposição):** R\$ 8,2 milhões
- **Taxa:** IPCA + 6,25% a.a.
- **Duration:** 7,3 anos
- **Participação no CRI:** 5,9% do CRI
- **Participação no PL:** 1,8% do PL

Lastro, Garantias e Comentários

- ✓ **Lastro:** Contrato de locação de imóvel em Vitória de Santo Antão/PE, inquilina BR Foods [brAA+]
- ✓ **Garantia:** AF do imóvel objeto do contrato de locação e Fiança Bancária
- ✓ **Comentários:** O pagamento do fluxo provém da parcela de locação do complexo industrial, risco de crédito BR Foods



Carteira do Fundo – CRIs Investidos

CRI Rede D'Or – Santa Helena

- **Código:** 17H0164854
- **Emissão:** RB Capital – 1ª emissão / 165ª série
- **Agente Fiduciário:** Vórtx
- **Volume (exposição):** R\$ 7,0 milhões
- **Taxa:** IPCA + 6,35% a.a.
- **Duration:** 3,3 anos
- **Participação no CRI:** 3,7% do CRI
- **Participação no PL:** 1,5% do PL

Lastró, Garantias e Comentários

- ✓ **Lastró:** Contrato de locação do Hospital Santa Helena em Brasília/DF, cuja inquilina é a Rede D'Or [brAAA]
- ✓ **Garantia:** AF do imóvel objeto da locação (LTV 64%)
- ✓ **Comentários:** O pagamento do fluxo provém da parcela de locação do hospital, risco de crédito da Rede D'Or.



CRI Setin

- **Código:** 19E0281174
- **Emissão:** Habitasec – 1ª emissão / 147ª série
- **Agente Fiduciário:** Oliveira Trust
- **Volume (exposição):** R\$ 6,3 milhões
- **Taxa:** CDI + 3,5% a.a.
- **Duration:** 1,7 anos
- **Participação no CRI:** 29,2% do CRI
- **Participação no PL:** 1,4% do PL

Lastró, Garantias e Comentários

- ✓ **Lastró:** Debêntures emitidas pela Setin Incorporadora
- ✓ **Garantia:** AF de imóveis (LTV de 46%), Fiança de empresa do Grupo Setin e de principal sócio e Fundo de Reserva
- ✓ **Comentários:** O pagamento do fluxo provém de dívida de empreendimentos em São Paulo/SP, captada pela Setin Incorporadora



CRI BB Mapfre

- **Código:** 18B0881116
- **Emissão:** RB Capital – 1ª emissão / 178ª série
- **Agente Fiduciário:** Vórtx
- **Volume (exposição):** R\$ 6,2 milhões
- **Taxa:** IPCA + 5,1604% a.a.
- **Duration:** 3,6 anos
- **Participação no CRI:** 26,0% do CRI
- **Participação no PL:** 1,3% do PL

Lastró, Garantias e Comentários

- ✓ **Lastró:** Contrato de locação de imóvel em Franca/SP, inquilina BB Mapfre [brA-]
- ✓ **Garantia:** AF do imóvel objeto do contrato de locação
- ✓ **Comentários:** O pagamento do fluxo provém da parcela de locação do empreendimento comercial, risco de crédito BB Mapfre



CRI Airport Town

- **Código:** 17L0959647
- **Emissão:** RB Capital – 1ª emissão / 147ª série
- **Agente Fiduciário:** Pentágono
- **Volume (exposição):** R\$ 6,0 milhões
- **Taxa:** CDI + 2,0% a.a.
- **Duration:** 0,9 anos
- **Participação no CRI:** 39,9% do CRI
- **Participação no PL:** 1,3% do PL

Lastró, Garantias e Comentários

- ✓ **Lastró:** CCB emitida pela BSD, proprietária do Airport Town
- ✓ **Garantia:** AF de imóvel (após quitação CRI 78 RB Capital), CF de recebíveis locatícios, CF de excedente da execução da AF de imóvel original e AF de cotas da BSD (LTV 16%)
- ✓ **Comentários:** O pagamento do fluxo provém de dívida captada pela BSD, podendo ser complementado pela eventual cessão de locação do galpão localizado em Guarulhos/SP



Carteira do Fundo – CRIs Investidos (Consolidado)

#	Série	Emissor	Devedor	Rating	Taxa de Emissão	Taxa Pond. Atualizada	Índice	Duration	Valor de Mercado (mm)	Concentração
1	243	RBSEC	GJP	N/A	1.7%	1.7%	CDI	5.6	46.44	9.99%
2	1	Vert	Shoppings	N/A	1.5%	1.5%	CDI	4.6	43.54	9.37%
3	148	Habitasec	HBR Multi Ativos	N/A	6.0%	6.1%	IPCA	6.0	39.86	8.58%
4	1	Vert	BRF Fortaleza	N/A	3.1%	3.1%	CDI	4.8	33.13	7.13%
5	214	Habitasec	Vitacon II Sr	N/A	5.8%	6.3%	IPCA	2.9	25.64	5.52%
6	261	RBSEC	JSL I	N/A	6.0%	6.0%	IPCA	6.2	24.82	5.34%
7	268	RBSEC	JSL II	N/A	6.0%	6.0%	IPCA	6.2	24.82	5.34%
8	1	Vert	Rigesa	N/A	4.4%	4.2%	CDI	3.0	22.19	4.77%
9	163	Habitasec	JCC	N/A	1.3%	1.3%	CDI	6.3	20.03	4.31%
10	1	Bari	GPA	N/A	5.0%	5.0%	IPCA	4.8	19.26	4.14%
11	216	True	Bossa Nova	N/A	8.3%	8.3%	IGPM	3.7	19.13	4.12%
12	131	Habitasec	Helbor II	N/A	2.5%	2.5%	CDI	2.1	15.03	3.23%
13	110	Habitasec	Helbor	A+	1.7%	1.7%	CDI	1.0	14.47	3.11%
14	47	Isec	Vitacon	N/A	2.0%	2.2%	CDI	3.3	14.25	3.07%
15	219	True	Even	N/A	1.5%	1.7%	CDI	2.5	11.35	2.44%
16	5	Ourinvest	WTC	A+	7.5%	7.5%	IGPM	5.0	11.07	2.38%
17	31	Isec	RNI	A-	1.7%	1.7%	CDI	4.1	9.33	2.01%
18	29	Isec	BRF	AAA	6.3%	7.1%	IPCA	7.3	8.15	1.75%
19	165	RBSEC	Rede Dor	AAA	6.3%	5.3%	IPCA	3.3	7.00	1.51%
20	147	Habitasec	Setin	N/A	3.5%	3.7%	CDI	1.7	6.32	1.36%
21	178	RBSEC	BB Mapfre	N/A	5.2%	5.6%	IPCA	3.6	6.15	1.32%
22	147	RBSEC	Airport Town	N/A	2.0%	2.0%	CDI	0.9	6.00	1.29%

Carteira do Fundo – FIIs Investidos

Ativo / FII	Grupo	Tipo	Setor	Custo Médio	Quantidade	Volume (mm)	Concentração
XPCI11	XP	FII	Papel	82.50	73,224	6.55	1.4%
MGCR11	Mogno	FII	Papel	100.00	60,000	6.00	1.3%
KNIP11	Kinea	FII	Papel	107.65	10,560	1.16	0.2%
HGCR11	CSHG	FII	Papel	101.33	10,051	1.01	0.2%
MCCI11	Mauá	FII	Papel	85.80	6,152	0.61	0.1%

Glossário

- **FII:** Fundo de Investimento Imobiliário
- **RF:** Renda Fixa
- **IR:** Imposto de Renda
- **PL:** Patrimônio Líquido
- **DRE:** Demonstrativo do Resultado do Exercício
- **LTV:** *Loan-to-Value* (razão entre dívida e cobertura da garantia)
- **CDI:** Certificado de Depósito Interbancário

Documentos

A Administradora recomenda a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do Fundo de Investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos.

- [Regulamento](#)
- [Prospecto](#)

Ademais, documentos como Fatos Relevantes, Comunicados ao Mercado, Relatórios, Convocações e Atas estão disponíveis no site da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”) e da Administradora.

- [Site da Administradora](#)



Dados de mercado, financeiros e gráficos: referentes ao mês anterior do mês do relatório.
Demais dados: referentes ao mês do relatório.



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. 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.