

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

OBJETIVO DO FUNDO

Foco Principal: Investimento em Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs), desde que atendam aos critérios definidos na política de investimento

Outros Ativos Imobiliários: Complementarmente, é permitido o investimento em Letras de Crédito Imobiliário (LCIs), Fundos de Investimento Imobiliário (FIIs), Letras Imobiliárias Garantidas (LIGs), Certificados de Potencial Adicional de Construção (CEPACs), com base na Instrução CVM nº 401, de 29 de dezembro de 2003

PÚBLICO ALVO

Investidores em geral

INÍCIO DO FUNDO

mar/18

TIPO

Condomínio fechado com prazo indeterminado

ADMINISTRADOR

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

CUSTODIANTE

Banco BTG Pactual S.A.

ESCRITURAÇÃO

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

GESTOR

Iridium Gestão de Recursos Ltda.

AUDITOR

PWC Auditores Independentes

RAZÃO SOCIAL:

FII Iridium Recebíveis Imobiliários

CNPJ:

28.830.325/0001-10

NEGOCIAÇÃO

As cotas do fundo são negociadas no mercado de bolsa administrado pela B3

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO

Taxa de Administração: 0,17% a.a.

Taxa de Gestão: 0,83% a.a.

ANÚNCIO E PAGAMENTO DOS DIVIDENDOS

7º e 12º dia útil de cada mês, respectivamente

TRIBUTAÇÃO

Persegue o tratamento tributário para fundos enquadrados no Artigo 3º da Lei 11.033/2004, que confere as seguintes alíquotas de IR:

IR PF: Rendimentos distribuídos aos cotistas são isentos e ganhos de capital em negociação são tributados a alíquota de 20%

IR PJ: Rendimentos distribuídos aos cotistas e ganhos de capital em negociação são tributados a alíquota de 20%

Comentário Mensal

A distribuição de rendimento referente a maio foi de R\$ 1,153678106/cota, o que equivale a uma remuneração bruta de imposto de renda de 510,14% do CDI no período. O resultado se manteve no mesmo patamar de abril, mesmo com a integralização de todas as cotas referentes a 9ª emissão, e foi fruto da gestão ativa, especialmente de vendas no secundário de CRIs. O fundo tem se mantido atento para novas oportunidades de reciclagem do portfólio de FIIs e CRIs no mercado secundário, que apresentaram alta valorização e apresentam uma relação risco/retorno não mais interessante.

Vale informar que data da publicação deste relatório, o caixa do fundo se encontra em aproximadamente R\$ 221 milhões (ou aprox. 10% do PL).

Link para os comunicados de distribuição: [IRDM11](#)

Cadastre seu e-mail para receber os relatórios e informes do fundo através deste link: [Mailing List](#)

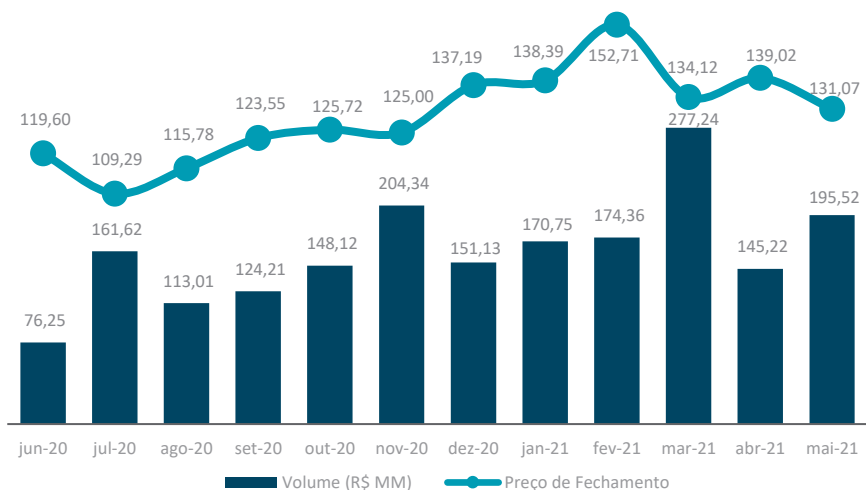
Rendimentos Mensais (Últ. 12 Meses)

Data	Rendimento por cota	Dividend Yield	Rentabilidade Gross-Up	Rentabilidade Gross-Up CDI%	Valor Cota Patrimonial
jun/20	0,93	0,94%	1,11%	513,62%	98,57
jul/20	0,85	0,87%	1,03%	527,79%	97,11
ago/20	1,05	1,07%	1,26%	788,26%	98,21
set/20	1,16	1,18%	1,39%	883,87%	98,24
out/20	1,22	1,24%	1,46%	928,95%	98,46
nov/20	1,38	1,36%	1,60%	1073,37%	101,15
dez/20	1,59	1,60%	1,89%	1146,52%	99,21
jan/21	1,34	1,34%	1,58%	1054,92%	99,78
fev/21	1,23	1,23%	1,45%	1079,59%	99,66
mar/21	1,28	1,27%	1,50%	755,75%	100,85
abr/21	1,16	1,17%	1,37%	660,89%	99,29
mai/21	1,15	1,17%	1,38%	510,14%	98,54
Total	14,34	14,55%	17,12%	718,34%	98,54

1 - O Dividend Yield do Fundo é calculado através do Rendimento por Cota distribuído no mês sobre o Valor da Cota Patrimonial.

2 - O Dividend Yield - Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.

Desempenho no Mercado Secundário



Carteira do Fundo

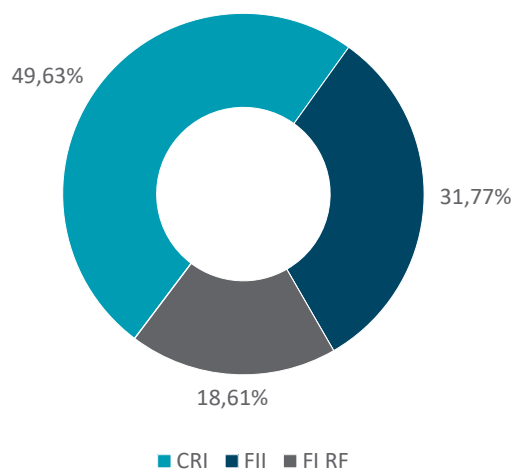
Ativo - RF	Emissor	Tipo	Rating	Agência	Posição	% do Patrimônio	Indexador	Tx. Compra Atualizada	Fluxo de Pagamentos	Data de Vencimento	Sector
Fundo Soberano 1	Tesouro	FI RF	N/A	N/A	R\$ 407.554.308	18,61%	CDI%	39,00%	Mensal	N/A	Governo Federal
WAM Sen	WAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 60.243.198	2,75%	IPCA	8,56%	Mensal	dez-25	Real Estate
Tecnisa 4	Tecnisa	CRI	AA-	S&P	R\$ 54.240.246	2,48%	CDI+	4,20%	Mensal	dez-24	Real Estate
Origo	Origo	CRI	N/A	N/A	R\$ 39.081.388	1,78%	IPCA	10,00%	Mensal	mar-31	Energia
Sugoi	Sugoi	CRI	N/A	N/A	R\$ 35.084.347	1,60%	CDI+	7,00%	Mensal	nov-24	Real Estate
RB Capital	RB Capital	CRI	N/A	N/A	R\$ 34.900.587	1,59%	IPCA	5,20%	Mensal	ago-32	Instituições Financeiras
EKKO	EKKO	CRI	N/A	N/A	R\$ 31.969.673	1,46%	IPCA	7,00%	Mensal	dez-23	Real Estate
Pernambucanas	Pernambucanas	CRI	N/A	N/A	R\$ 30.035.992	1,37%	CDI+	4,30%	Mensal	out-23	Varejo
Permetal	Permetal	CRI	N/A	N/A	R\$ 29.257.642	1,34%	IGP-M	9,00%	Mensal	mai-30	Metalúrgica
ForCasa	ForCasa	CRI	N/A	N/A	R\$ 28.135.987	1,28%	CDI+	6,00%	Mensal	mar-26	Energia
GS Souto	GS Souto	CRI	N/A	N/A	R\$ 27.236.300	1,24%	IPCA	8,50%	Mensal	mai-30	Energia
THCM	THCM	CRI	N/A	N/A	R\$ 25.825.321	1,18%	IPCA	8,80%	Mensal	out-30	Real Estate
Allegria Pacaembu	Allegria Pacaembu	CRI	N/A	N/A	R\$ 25.339.169	1,16%	IPCA	8,58%	Mensal	jan-28	Real Estate
Circuito de Compras Sen2	Circuito de Compras	CRI	N/A	N/A	R\$ 25.244.827	1,15%	IPCA	8,00%	Mensal	jun-25	Varejo
Transpes	Transpes	CRI	A	LF	R\$ 23.533.977	1,07%	IPCA	9,00%	Mensal	dez-27	Logística
Ondas Resort	WAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 22.291.729	1,02%	IGP-M	10,55%	Mensal	mar-27	Real Estate
GPK Sen	Gramado Parks	CRI	N/A	N/A	R\$ 21.782.187	0,99%	IPCA	8,50%	Mensal	jul-25	Real Estate
GPK Sub	Gramado Parks	CRI	N/A	N/A	R\$ 21.387.282	0,98%	IPCA	11,50%	Mensal	jul-25	Real Estate
MRV 3	MRV	CRI	AAA	S&P	R\$ 20.283.328	0,93%	IPCA	5,43%	Semestral	abr-31	Real Estate
Tecnisa 2	Tecnisa	CRI	AA-	S&P	R\$ 20.023.079	0,91%	CDI+	4,00%	Mensal	ago-23	Real Estate
Embraed	Embraed	CRI	N/A	N/A	R\$ 19.778.836	0,90%	CDI+	6,50%	Mensal	set-25	Real Estate
Grupo CEM Sen	Grupo Cem	CRI	N/A	N/A	R\$ 18.308.668	0,84%	IPCA	7,50%	Mensal	mai-30	Real Estate
Caprem 2	Caprem	CRI	N/A	N/A	R\$ 17.340.449	0,79%	IPCA	8,00%	Mensal	jun-24	Real Estate
Even 2	Even	CRI	AA	S&P	R\$ 16.651.906	0,76%	CDI+	2,33%	Mensal	nov-22	Real Estate
Circuito de Compras Sen	Circuito de Compras	CRI	N/A	N/A	R\$ 16.120.133	0,74%	IPCA	8,00%	Mensal	jun-25	Varejo
Latam	Latam	CRI	N/A	N/A	R\$ 14.854.543	0,68%	IPCA	5,00%	Mensal	ago-32	Aviação
CRI XPLOG	XPLOG	CRI	N/A	N/A	R\$ 13.766.143	0,63%	CDI+	1,75%	Mensal	dez-34	Logística
WAM Sub	WAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 13.550.305	0,62%	IPCA	12,57%	Mensal	dez-25	Real Estate
Cemara 2	Cemara	CRI	N/A	N/A	R\$ 13.354.583	0,61%	IPCA	8,25%	Mensal	nov-33	Real Estate
Manara 2	Manara	CRI	N/A	N/A	R\$ 13.032.382	0,59%	IPCA	12,00%	Mensal	fev-25	Real Estate
Renda Portuguesa	Renda Portuguesa	CRI	N/A	N/A	R\$ 12.530.995	0,57%	IPCA	9,00%	Mensal	dez-29	Real Estate
Olimpia Park	Grupo Natos	CRI	N/A	N/A	R\$ 10.835.576	0,49%	IPCA	8,00%	Mensal	fev-26	Real Estate
Termas Resort	Gramado Parks	CRI	N/A	N/A	R\$ 10.744.541	0,49%	IPCA	10,00%	Mensal	abr-24	Real Estate
Helbor 2	Helbor	CRI	N/A	N/A	R\$ 10.359.447	0,47%	CDI+	2,15%	Trimestral	jun-23	Real Estate
BRZ	BRZ	CRI	A	S&P	R\$ 10.294.153	0,47%	IPCA	5,22%	Mensal	jan-25	Real Estate
Manara 1	Manara	CRI	N/A	N/A	R\$ 10.020.374	0,46%	IPCA	9,00%	Mensal	fev-25	Real Estate
Grupo Pão de Açúcar 2	Grupo Pão de Açúcar	CRI	AA	Fitch	R\$ 9.900.612	0,45%	IPCA	5,24%	Mensal	jul-35	Varejo
BRDU	BRDU	CRI	N/A	N/A	R\$ 9.871.131	0,45%	IGP-M	10,00%	Mensal	jan-29	Real Estate
Shopping da Bahia	Allianse	CRI	AAA	S&P	R\$ 9.600.384	0,44%	IGP-DI	4,93%	Mensal	mai-25	Shopping Center
MABU	MABU	CRI	N/A	N/A	R\$ 9.559.432	0,44%	IGP-M	10,00%	Mensal	out-26	Real Estate
BR Distribuidora	Br Distribuidora	CRI	AAA	Fitch	R\$ 9.081.927	0,41%	IPCA	5,49%	Mensal	jul-31	Óleo e Gás
Gafisa 2	Gafisa	CRI	N/A	N/A	R\$ 9.042.567	0,41%	CDI+	6,00%	Mensal	set-24	Real Estate
Alta Vista	WAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 8.551.863	0,39%	IGP-M	10,00%	Mensal	mai-25	Real Estate
Helbor 4	Helbor	CRI	N/A	N/A	R\$ 8.297.978	0,38%	CDI+	3,00%	Mensal	jun-23	Real Estate
Creditas Mez	Creditas	CRI	N/A	N/A	R\$ 8.290.101	0,38%	IPCA	9,15%	Mensal	jun-40	Real Estate
RNI 1	RNI	CRI	A-	Fitch	R\$ 8.128.644	0,37%	CDI+	2,00%	Mensal	abr-28	Real Estate
Isdra	Isdra	CRI	N/A	N/A	R\$ 7.819.695	0,36%	IPCA	9,80%	Mensal	dez-23	Real Estate
RNI 2	RNI	CRI	A-	Fitch	R\$ 7.814.000	0,36%	CDI+	1,76%	Mensal	fev-29	Real Estate
Rio Ave	Rio Ave	CRI	A+	Liberum	R\$ 7.792.346	0,36%	IPCA	7,98%	Mensal	out-28	Real Estate
Buona Vitta	Gramado Parks	CRI	N/A	N/A	R\$ 7.764.668	0,35%	IPCA	9,50%	Mensal	mai-25	Real Estate
Inter Construtora 2	Inter Construtora	CRI	N/A	N/A	R\$ 7.711.663	0,35%	CDI+	4,00%	Mensal	nov-21	Real Estate
HM	HM	CRI	BBB	S&P	R\$ 7.517.320	0,34%	CDI+	2,50%	Mensal	dez-23	Real Estate
BB/Caixa	BB/Caixa	CRI	N/A	N/A	R\$ 7.360.565	0,34%	IGP-DI	4,00%	Mensal	mar-28	Real Estate
Buona Vitta 2	Gramado Parks	CRI	N/A	N/A	R\$ 7.230.907	0,33%	IPCA	9,50%	Mensal	mai-25	Real Estate
Ondas Resort Mez	WAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 7.211.236	0,33%	IGP-M	17,65%	Mensal	mar-27	Real Estate
Top Park Bahia	Top Park Bahia	CRI	N/A	N/A	R\$ 7.091.417	0,32%	IPCA	9,50%	Mensal	nov-32	Real Estate
Cavalleri	Cavalleri	CRI	N/A	N/A	R\$ 7.058.967	0,32%	IPCA	11,00%	Mensal	fev-31	Real Estate
Circuito de Compras Mez	Circuito de Compras	CRI	N/A	N/A	R\$ 6.776.506	0,31%	IPCA	16,00%	Mensal	jun-25	Varejo
Caprem	Caprem	CRI	N/A	N/A	R\$ 6.714.347	0,31%	IPCA	10,00%	Mensal	out-30	Real Estate
Beds	Beds	CRI	N/A	N/A	R\$ 6.441.488	0,29%	IPCA	10,20%	Mensal	mar-23	Real Estate
SOCICAM	SOCICAM	CRI	A	Liberum	R\$ 6.356.846	0,29%	IGP-M	10,66%	Mensal	mai-24	Shopping Center
Cemara 3	Cemara	CRI	N/A	N/A	R\$ 5.820.728	0,27%	IPCA	12,42%	Mensal	nov-33	Real Estate
Circuito de Compras Mez 2	Circuito de Compras	CRI	N/A	N/A	R\$ 5.262.292	0,24%	IPCA	16,00%	Mensal	jun-25	Varejo
Conx	Conx	CRI	N/A	N/A	R\$ 5.111.123	0,23%	IPCA	6,00%	Mensal	set-25	Real Estate
Iguatemi	Iguatemi	CRI	AAA	Fitch	R\$ 5.036.997	0,23%	CDI+	0,31%	Mensal	set-25	Shopping Center
Belleville	Grupo Cem	CRI	N/A	N/A	R\$ 4.741.949	0,22%	IPCA	8,00%	Mensal	fev-30	Real Estate
Grupo CEM Mez	Grupo Cem	CRI	N/A	N/A	R\$ 4.615.667	0,21%	IPCA	10,50%	Mensal	mai-30	Real Estate
Helbor 3	Helbor	CRI	N/A	N/A	R\$ 4.474.880	0,20%	CDI+	2,80%	Mensal	jun-23	Real Estate
BR Properties	BrProperties	CRI	AA	Moody's	R\$ 4.400.528	0,20%	CDI+	0,70%	Trimestral	mar-23	Real Estate
Buona Vitta 3	Gramado Parks	CRI	N/A	N/A	R\$ 4.079.168	0,19%	IPCA	9,50%	Mensal	mai-25	Real Estate
Creditas 2 Sen	Creditas	CRI	N/A	N/A	R\$ 4.008.942	0,18%	IPCA	5,22%	Mensal	abr-35	Real Estate
Porte	Porte	CRI	N/A	N/A	R\$ 3.878.445	0,18%	CDI+	5,00%	Mensal	mar-24	Real Estate
BB/Caixa 2	BB/Caixa	CRI	N/A	N/A	R\$ 3.637.423	0,17%	IGP-DI	4,50%	Mensal	mar-28	Real Estate
Grupo Cem Sen 2	Grupo Cem	CRI	N/A	N/A	R\$ 3.336.998	0,15%	IPCA	7,50%	Mensal	mai-30	Real Estate
Ribeira 2	JSL	CRI	AA-	Fitch	R\$ 3.043.261	0,14%	IPCA	6,00%	Mensal	jan-35	Logística
Ribeira 1	JSL	CRI	AA-	Fitch	R\$ 3.043.261	0,14%	IPCA	6,00%	Mensal	jan-35	Logística
Beds Sub	Beds	CRI	N/A	N/A	R\$ 2.766.000	0,13%	IPCA	16,20%	Mensal	mar-23	Real Estate
VLI	VLI Multimodal	CRI	AAA	Fitch	R\$ 2.330.953	0,11%	IPCA	5,90%	Anual	mar-24	Logística
Golden Gramado 5	WAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 2.263.367	0,10%	IGP-M	13,15%	Mensal	mai-25	Real Estate
Renda Portuguesa Sub	Renda Portuguesa	CRI	N/A	N/A	R\$ 2.095.342	0,10%	IGP-M	12,00%	Mensal	nov-29	Real Estate
Golden Gramado	WAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 1.985.304	0,09%	IGP-M	13,98%	Mensal	mai-25	Real Estate
WAM Praias 2	WAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 1.912.309	0,09%	IGP-M	12,00%	Mensal	nov-25	Real Estate
Gramado Parks	Gramado Parks	CRI	N/A	N/A	R\$ 1.582.873	0,07%	IPCA	11,09%	Mensal	mar-23	Real Estate
Carvalho Hosken	Carvalho Hosken	CRI	N/A	N/A	R\$ 1.516.545	0,07%	CDI+	4,00%	Mensal	dez-26	Real Estate
Kroton	Kroton	CRI	AA+	S&P	R\$ 1.326.570	0,06%	IPCA	5,18%	Mensal	nov-27	Educação
BR Distribuidora 2	Br Distribuidora	CRI	AAA	Fitch	R\$ 1.229.155	0,06%	IPCA	6,00%	Mensal	out-23	Óleo e Gás
VLI 2	VLI Multimodal	CRI	AAA	Fitch	R\$ 993.206	0,05%	IPCA	5,81%	Anual	nov-24	Logística
Gramado Parks 3	Gramado Parks	CRI	N/A	N/A	R\$ 982.960	0,04%	IPCA	14,63%	Mensal	mar-23	Real Estate
Golden Gramado 3	WAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 937.612	0,04%	IGP-M	13,73%	Mensal	mai-25	Real Estate
Golden Gramado 6	WAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 818.363	0,04%	IGP-M	15,00%	Mensal	mai-25	Real Estate
Golden Gramado 2	WAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 763.083	0,03%	IGP-M	15,00%	Mensal	mai-25	Real Estate
Setin	Setin	CRI	N/A	N/A	R\$ 740.794	0,03%	CDI+	3,50%	Mensal	mai-23	Real Estate
Inlote	Inlote	CRI	N/A	N/A	R\$ 658.451	0,03%	IGP-M	9,25%	Mensal	dez-32	Real Estate
WAM Praias	WAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 630.505	0,03%	IGP-M	12,00%	Mensal	nov-25	Real Estate
Gramado Parks 2	Gramado Parks	CRI	N/A	N/A	R\$ 600.153	0,03%	IPCA	15,97%	Mensal	mar-23	Real Estate
Total					R\$ 1.494.605.416	68,23%					

Carteira do Fundo - *continuação*

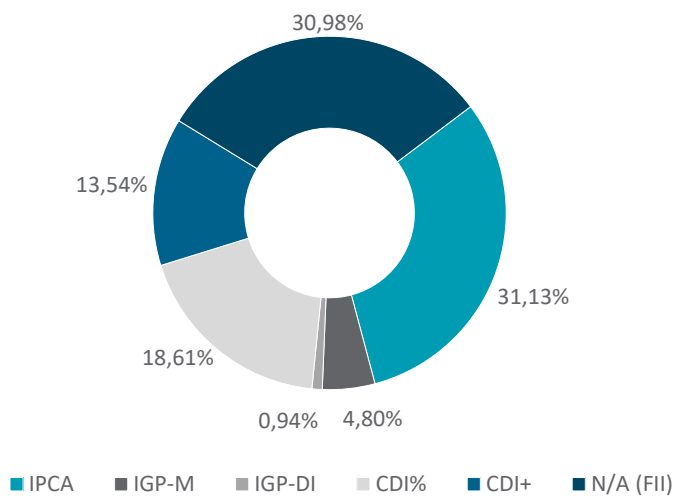
Ativo - FII	Grupo Econômico	Tipo	Sector	Custo Médio	Quantidade	Posição	% do Patrimônio
DEVA11	Devant	FII	Papel	R\$ 75,66	1.183.255	R\$ 124.253.608	5,67%
DEVA13	Devant	FII	Papel	R\$ 100,66	837.455	R\$ 87.941.150	4,01%
TORD11	Hectare	FII	Real Estate	R\$ 9,87	5.319.367	R\$ 55.853.354	2,55%
HCTR11	Hectare	FII	Papel	R\$ 10,09	401.583	R\$ 54.816.080	2,50%
URPR11	Urca	FII	Papel	R\$ 60,14	299.990	R\$ 37.738.742	1,72%
RZTR11	RIZA	FII	Agro	R\$ 101,31	329.151	R\$ 33.504.280	1,53%
VSLH11	Hectare	FII	Papel	R\$ 9,91	3.144.382	R\$ 32.261.359	1,47%
HSAF15	HSI	FII	Papel	R\$ 96,84	308.911	R\$ 31.481.120	1,44%
XPCI11	XP	FII	Papel	R\$ 95,81	274.169	R\$ 27.414.158	1,25%
RBHY11	Rio Bravo	FII	Papel	R\$ 100,00	259.543	R\$ 26.681.020	1,22%
TORD13	Hectare	FII	Real Estate	R\$ 10,27	1.923.932	R\$ 20.201.286	0,92%
XPPR11	XP	FII	Real Estate	R\$ 81,05	274.855	R\$ 17.590.720	0,80%
HCTR11	Hectare	FII	Papel	R\$ 118,32	115.523	R\$ 15.768.890	0,72%
BLMO11	Blue Macaw	FII	Real Estate	R\$26.233,01	591	R\$ 15.368.660	0,70%
QAMI11	Quasar	FII	Papel	R\$ 100,00	150.000	R\$ 14.250.000	0,65%
ERCR13	Oliveira Trust	FII	Real Estate	R\$105.075,00	120	R\$ 13.044.000	0,60%
SPVJ11	Succespar	FII	Varejo	R\$ 108,47	120.544	R\$ 12.970.072	0,59%
KNCR11	Kinea	FII	Papel	R\$ 97,89	126.630	R\$ 11.525.863	0,53%
LFTT11	Loft	FII	Real Estate	R\$ 100,00	100.000	R\$ 10.626.000	0,49%
TGAR11	TG-Core	FII	Real Estate	R\$ 133,58	75.556	R\$ 10.472.062	0,48%
Idea Zarvos	Idea Zarvos	FII	Real Estate	R\$1.000,00	10.933	R\$ 9.888.587	0,45%
XPHT12	XP	FII	Hotéis	R\$ 101,31	131.406	R\$ 7.555.845	0,34%
OULG11	Ourinvest	FII	Logística	R\$ 96,62	81.171	R\$ 5.454.691	0,25%
HGCR11	CSHG	FII	Papel	R\$ 115,38	49.853	R\$ 5.366.675	0,25%
ERCR11	Oliveira Trust	FII	Real Estate	R\$100.000,00	50	R\$ 4.261.388	0,19%
KNIP11	Kinea	FII	Papel	R\$ 108,71	33.125	R\$ 3.630.500	0,17%
XPHT11	XP	FII	Hotéis	R\$ 100,00	31.698	R\$ 2.786.254	0,13%
XNGO11	Rio Bravo	FII	Real Estate	R\$ 77,31	33.032	R\$ 2.084.650	0,10%
HGBS11	Hedge	FII	Shopping Center	R\$ 249,51	5.298	R\$ 1.061.984	0,05%
Total						R\$ 695.852.996	31,77%

Distribuição da Carteira

Distribuição por Ativo



Distribuição por Indexador



Distribuição por Setor	% do Patrimônio
Real Estate	42,39%
Governo Federal	18,61%
Papel	21,60%
Varejo	4,85%
Energia	3,03%
Logística	2,38%
Agro	1,53%
Instituições Financeiras	1,59%
Metalúrgica	1,34%
Shopping Center	1,01%
Aviação	0,68%
Óleo e Gás	0,47%
Hotéis	0,47%
Educação	0,06%

Distribuição por Indexador* & Taxa Média		
Indexador	Taxa Média (a.a.)	% do Patrimônio
IPCA	8,52%	31,13%
IGP-M	10,74%	4,80%
IGP-DI	4,52%	0,94%
CDI+	4,28%	13,54%
CDI%	99,00%	18,61%
N/A (FII)	N/A	30,98%

Movimentações do Mês

O fundo permanece com viés negativo em relação às perspectivas futuras para o mercado de FIIs de imóveis (tijolo), devido a manutenção do ciclo de alta da Selic no curto prazo. Além disso, a inflação norte-americana também vem mostrando sinais de alta, o que pode aumentar o impacto da alta de juros no Brasil. Apesar desse cenário, o fundo acredita que haverá oportunidades de aquisição no mercado secundário. Com relação aos FIIs de recebíveis, o fundo segue com um viés mais positivo, pois esses devem conseguir se aproveitar da alta das taxas para aquisição de ativos com retorno interessante. No mês de maio, o fundo adquiriu R\$ 244,5 milhões em operações de CRI e FII, e vendeu R\$ 114,9 milhões, totalizando R\$ 359,4 milhões de volume transacionado.

Segue abaixo um resumo das operações feitas ao longo do mês:

Tipo	Ativo - RF	Operação	Quantidade	Preço Médio	Indexador	Taxa Ponderada	Financeiro
CRI	WAM Praias	Venda	15.000	R\$ 1.136,32	IGP-M	12,00%	R\$ 17.044.859
CRI	Inlote	Venda	20.500	R\$ 1.309,91	IGP-M	9,25%	R\$ 26.853.242
CRI	Creditas Mez	Compra	4.975	R\$ 803,95	IPCA	8,90%	R\$ 3.999.659
CRI	Gafisa 2	Compra	1.000	R\$ 1.007,66	CDI+	6,00%	R\$ 1.007.660
CRI	Caprem 2	Compra	17.365	R\$ 994,41	IPCA	8,00%	R\$ 17.268.000

Tipo	Ativo - FII	Operação	Quantidade	Preço Médio	Financeiro
FII	DEVA11	Venda	281.242	R\$ 106,57	R\$ 29.971.688
FII	DEVA13	Compra	837.455	R\$ 101,25	R\$ 84.792.319
FII	DMAC11	Venda	3.447	R\$ 20,19	R\$ 69.582
FII	ERCR13	Compra	70	R\$ 108.700,00	R\$ 7.609.000
FII	HCTR11	Compra	129.518	R\$ 137,61	R\$ 17.823.590
FII	HCTR11	Venda	53.840	R\$ 137,31	R\$ 7.392.826
FII	HCTR13	Compra	115.523	R\$ 118,32	R\$ 13.668.681
FII	HSAF15	Compra	308.911	R\$ 96,84	R\$ 29.914.941
FII	KNIP11	Compra	33.125	R\$ 108,71	R\$ 3.601.001
FII	RZTR11	Venda	8.749	R\$ 107,15	R\$ 937.462
FII	SPVJ11	Compra	8.671	R\$ 108,47	R\$ 940.543
FII	TGAR13	Compra	75.556	R\$ 133,58	R\$ 10.092.770
FII	TORD13	Compra	1.923.932	R\$ 10,27	R\$ 19.758.782
FII	URPR11	Venda	16.000	R\$ 125,41	R\$ 2.006.619
FII	URPR11	Compra	28.620	R\$ 124,70	R\$ 3.568.812
FII	VSLH11	Venda	17.651	R\$ 11,52	R\$ 203.360



Demonstração de Resultado Mensal

Resultado	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
Receita Ativos (Caixa)	20.616.398	22.959.626	21.850.612	22.973.735	26.133.854	28.055.978
CRI	9.220.686	11.188.981	10.229.540	11.945.521	12.050.102	19.826.542
Juros	4.810.777	5.754.637	5.681.427	6.753.520	7.069.462	7.286.644
Correção Monetária	4.056.164	4.732.294	4.525.729	4.571.488	4.997.586	4.874.333
Negociação	353.746	702.050	22.384	620.513	(16.946)	7.665.565
FII	10.882.658	11.478.336	11.505.853	10.818.505	13.523.317	7.118.941
Dividendos	3.400.334	3.001.074	4.040.982	3.519.488	6.386.945	5.111.712
Negociação	7.482.323	8.477.262	7.464.871	7.299.017	7.136.372	2.007.230
LCI	-	-	-	-	-	-
Caixa	513.054	292.310	115.220	209.709	560.436	1.110.495
LFT	-	-	-	-	-	-
Despesas (Caixa)	(1.746.513)	(1.978.072)	(2.169.994)	(2.308.493)	(2.761.190)	(2.675.060)
Ajuste	(578.895)	420.927	-	(120.856)	(140.535)	-
Resultado (Caixa)	18.290.989	21.402.481	19.680.619	20.544.386	23.232.129	25.380.918
Distribuição	18.290.989	21.402.481	19.680.619	20.544.386	23.232.129	25.380.918
Distribuição/Cota *	1,5905	1,3377	1,2300	1,2840	1,1590	1,1537
Nº de cotas	11.500.000	16.000.000	16.000.000	16.000.000	20.045.101	22.000.000
Ajustes Contábeis	(5.533.373)	9.128.449	(1.999.583)	11.596.478	(20.915.007)	(16.313.276)
MTM FII	(8.959.708)	4.702.893	7.099.184	3.384.919	(25.577.144)	(16.283.654)
MTM CRI	(1.735.334)	(1.068.376)	(8.023.141)	9.447.609	698.955	98.606
Ajustes Distribuição CRI	5.164.418	5.486.351	(1.072.877)	(1.233.302)	3.965.931	(121.974)
Ajustes Distribuição LCI	-	-	-	-	-	-
Ajustes Despesas	(2.749)	7.580	(2.749)	(2.749)	(2.749)	(6.255)

* Nos meses de Dez/2020 e Mar/2021, o calculo se refere apenas as cotas anteriores a 8ª e 9ª emissões de cotas, respectivamente.

Detalhamento dos Ativos

Operação	Allegra Pacaembu	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a concessionária Allegra Pacaembu, vencedora da licitação para utilização do complexo do Pacaembu por 35 anos. A operação conta com a garantia da Progen (controladora da concessionária), recebíveis detidos pela Progen contra empresas com baixíssimo risco de crédito (AAA), aval dos controladores em suas Pessoas Física e imóveis em alienação fiduciária.
Tx. Compra Atualizada	8,58%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	27/01/2021	
Data de Vencimento	17/01/2028	
Tipo de oferta	476	

Operação	Alta Vista	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento Alta Visa Resort, localizado em Caldas Novas - GO. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores, garantia real dos imóveis e aval na física do controlador.
Tx. Compra Atualizada	10,00%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	05/08/2019	
Data de Vencimento	20/05/2025	
Tipo de oferta	476	

Operação	BB/CAIXA 1 & 2	Resumo:
Rating	N/A	As operações sênior e subordinada tem como risco primário um contrato de PPP devido pelo Banco do Brasil e Caixa Econômica Federal para a GBT S.A pela construção de um data center no complexo tecnológico de Brasília - DF.
Tx. Compra Atualizada	4,00% & 4,50%	
Indexador	IGP-DI	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	02/08/2019	
Data de Vencimento	28/03/2028	
Tipo de oferta	476	

Operação	Beds	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste no financiamento para conclusão de obra de do empreendimento Beds Piragibe, localizado próximo ao campus principal da Universidade de São Paulo - USP em São Paulo - SP. A operação tem como garantia a cessão dos recebíveis futuros de locação das unidades, além do próprio imóvel em garantia. Apesar de ser um setor ainda pouco explorado no Brasil, o mercado de <i>student housing</i> tem conseguido resultados expressivos no país, com níveis de ocupação quase que totais.
Tx. Compra Atualizada	10,20%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	17/03/2020	
Data de Vencimento	20/03/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	Beds Sub	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste na serie subordinada de financiamento para conclusão de obra de do empreendimento Beds Piragibe, localizado próximo ao campus principal da Universidade de São Paulo - USP em São Paulo - SP. A operação tem como garantia a cessão dos recebíveis futuros de locação das unidades, além do próprio imóvel em garantia. Apesar de ser um setor ainda pouco explorado no Brasil, o mercado de <i>student housing</i> tem conseguido resultados expressivos no país, com níveis de ocupação quase que totais.
Tx. Compra Atualizada	16,20%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	17/03/2020	
Data de Vencimento	20/03/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	BelleVille	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (392 contratos de compra e venda de lotes) do empreendimento Jardim Belle Ville (Taubaté - SP). A carteira possui um valor de saldo devedor de aproximadamente R\$ 34 milhões, sendo que o valor total de emissão da operação foi de R\$ 14 milhões. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real dos imóveis.
Tx. Compra Atualizada	8,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	12/02/2020	
Data de Vencimento	20/02/2030	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	BR Distribuidora	Resumo:
Rating	AAA	A operação tem como risco primário o aluguel atípico devido pela BR Distribuidora para locação de seu edifício sede na cidade do Rio de Janeiro - RJ. A devedora é a maior distribuidora de combustível no Brasil.
Tx. Compra Atualizada	5,49%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	15/10/2012	
Data de Vencimento	15/07/2031	
Tipo de oferta	400	

Operação	BR Distribuidora 2	Resumo:
Rating	AAA	A operação tem como risco primário o aluguel atípico devido pela BR Distribuidora para locação de seu edifício sede na cidade do Rio de Janeiro - RJ. A devedora é a maior distribuidora de combustível no Brasil.
Tx. Compra Atualizada	6,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	15/08/2013	
Data de Vencimento	15/10/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	BR Properties	Resumo:
Rating	AA	A operação tem como risco primário o crédito corporativo da BR Properties, uma das maiores empresas do segmento de locação de espaços corporativos. Adicionalmente, o CRI conta ainda com a alienação fiduciária do Edifício Tucano, localizado em Jarinu - SP, um ativo com foco industrial e que foi adquirido pela companhia em fev/2018 por R\$ 71 milhões, o que equivale a 140% do valor de emissão.
Tx. Compra Atualizada	0,70%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Trimestral	
Data de Emissão	28/02/2018	
Data de Vencimento	01/03/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	BRDU	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste em um CRI de loteamento lastreado em uma carteira de recebíveis de contratos de compra e venda de lotes em 4 empreendimentos já performados. A operação tem o valor de R\$ 60 milhões de emissão, sendo que a carteira em garantia possui um valor presente de R\$ 147 milhões na data de emissão. Além disso, a operação possui aval da própria BRDU, que é uma das maiores loteadoras do Brasil e possui a VBI como um de seus controladores.
Tx. Compra Atualizada	10,00%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	18/12/2018	
Data de Vencimento	21/01/2029	
Tipo de oferta	476	

Operação	BRZ	Resumo:
Rating	A	A operação tem como risco de crédito a incorporadora BRZ, umas das maiores do Brasil no segmento MCMV.
Tx. Compra Atualizada	5,22%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	15/01/2021	
Data de Vencimento	15/01/2025	
Tipo de oferta	476	

Operação	Buona Vitta 1, 2 & 3	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento Gramado Buona Vitta Resort, localizado em Gramado - RS e que possui um valor na emissão de aproximadamente R\$ 304 milhões, com mais R\$ 260 milhões em estoque, que também faz parte da garantia. O valor total de emissão da operação foi de R\$ 85 milhões. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real do imóvel.
Tx. Compra Atualizada	9,50%, 9,50% & 9,50%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	04/11/2019	
Data de Vencimento	20/05/2025	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	Caprem 1	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades lotes) de um empreendimento desenvolvido pela Caprem, que se encontra 100% pronto e entregue e com 98% vendido de um total de 120 lotes. A operação conta ainda com aval nas Pessoas Física e Jurídica do controlador.
Tx. Compra Atualizada	10,00%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	27/10/2020	
Data de Vencimento	31/10/2030	
Tipo de oferta	476	

Operação	Caprem 2	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário o empreendimento Alto Frezzarin, localizado em Americana - SP e desenvolvido pela Caprem. Os recursos são destinados para termino da obra do empreendimento e tem como garantia os recebíveis oriundos do mesmo, além de todo estoque de unidades, alienação de quotas e a fiança do grupo nas Pessoas Física e Jurídica dos controladores.
Tx. Compra Atualizada	8,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	13/05/2021	
Data de Vencimento	26/06/2024	
Tipo de oferta	476	

Operação	Carvalho Hosken	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário o crédito corporativo da empresa Carvalho Hosken, uma das maiores incorporadoras do Rio de Janeiro. A operação conta ainda com a alienação fiduciária de terrenos, fundo de reserva e cessão fiduciária de recebíveis de alugueis.
Tx. Compra Atualizada	4,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	28/11/2019	
Data de Vencimento	15/12/2026	
Tipo de oferta	476	

Operação	Cavaliéri	Resumo:
Rating	N/A	A operação é destinada ao financiamento das obras dos empreendimentos imobiliários (loteamentos) Euroville e Ville Françano, ambos localizados no Pará. Ambos são desenvolvidos pela construtora paulista Cavaliéri Engenharia, fundada pelo ex-CEO Regional Norte da Cyrela. A Operação conta com o risco primário das carteiras desses empreendimentos, além do aval do sócio controlador e alienação fiduciária de imóveis (descorrelacionados desses empreendimentos) localizados no Pará e em São Paulo.
Tx. Compra Atualizada	11,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	17/12/2020	
Data de Vencimento	26/02/2031	
Tipo de oferta	476	

Operação	Cemara 2 & 3	Resumo:
Rating	N/A	As operações Senior e Subordinada tem como risco primário a carteira de recebíveis (793 contratos de compra e venda de lotes) de dois empreendimentos: Parque Petrópolis (Várzea Paulista - SP) e Jardim Bela Vista (Hortolândia - SP). A carteira possui um valor de saldo devedor de R\$ 53 milhões, enquanto o valor total de emissão da operação foi de R\$ 35 milhões. A operação ainda conta com a garantia dos empreendedores e garantia real dos imóveis.
Tx. Compra Atualizada	8,25% & 12,42%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	08/12/2020	
Data de Vencimento	20/11/2033	
Tipo de oferta	476	

Operação	C. Comp. Sn 1 e 2 & Mz 1 e 2	Resumo:
Rating	N/A	A operação é a série sênior e mezanino e é lastreada nos recebíveis do futuro empreendimento Circuito de Compras (antiga Feira da Madrugada), que consiste de um shopping center localizado no Brás, região central de São Paulo - SP.
Tx. Compra Atualizada	8,00%, 8,00%, 16,00% & 16,00%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	14/07/2020	
Data de Vencimento	20/06/2025	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	Conx	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste no risco corporativo da incorporadora Conx e tem o objetivo de financiar um empreendimento MCMV da mesma. A operação possui a garantia de um seguro completion da obra, além dos dividendos e das cotas da SPE, que detém o empreendimento.
Tx. Compra Atualizada	6,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	25/09/2020	
Data de Vencimento	23/09/2025	
Tipo de oferta	476	

Operação	Creditas Mez	Resumo:
Rating	N/A	A operação é a série mezanino e tem como risco primário a carteira pulverizada de recebíveis de financiamento com garantia em imóveis (home equity) originados pela fintech Creditas. A carteira tem uma exposição de 66% do todo em imóveis em SP, com um LTV médio de 37%, ticket médio de R\$ 175 mil por contrato e a operação foi emitida com um valor de R\$ 75 milhões.
Tx. Compra Atualizada	9,50%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	22/06/2020	
Data de Vencimento	15/06/2040	
Tipo de oferta	476	

Operação	Creditas 2 Sen	Resumo:
Rating	N/A	A operação é a série senior e tem como risco primário a carteira pulverizada de recebíveis de financiamento com garantia em imóveis (home equity) originados pela fintech Creditas. A carteira tem uma exposição de 66% do todo em imóveis em SP, com um LTV médio de 37%, ticket médio de R\$ 175 mil por contrato e a operação foi emitida com um valor de R\$ 127 milhões.
Tx. Compra Atualizada	5,22%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	12/02/2020	
Data de Vencimento	15/04/2035	
Tipo de oferta	476	

Operação	DMAC11	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste em um fundo imobiliário cujo foco foi a aquisição de 471 unidades residenciais e uma carteira de recebíveis imobiliários de R\$ 211 milhões, sendo R\$ 128 milhões em processo de repasse e R\$ 83 milhões em financiamento direto, ambos detidos pela Direcional Engenharia. O FII Direcional adquiriu os ativos pelo valor de R\$ 170 milhões e conforme os imóveis forem vendidos e os créditos recebidos, o fundo irá pagar juros (IPCA + 10%a.a.) e amortização para as cotas sênior, que é a série investida pelo IRDM11. A operação ainda conta com uma possível remuneração adicional a depender da performance das vendas e a cota júnior do fundo é detido pela própria Direcional.
Tx. Compra Atualizada	10,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	N/A	
Data de Vencimento	N/A	
Tipo de oferta	476	

Operação	Ekko	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como objetivo a antecipação de resultado de 8 empreendimentos da EKKO, todos já com a obra em andamento, sendo que alguns se encontram próximos a conclusão, e com alto nível de venda. A operação ainda conta com aval corporativo e na Pessoa Física dos controladores, além de todas as SPEs em garantia.
Tx. Compra Atualizada	7,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	01/09/2020	
Data de Vencimento	19/12/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	Embraed	Resumo:
Rating	N/A	A operação é lastreada no risco corporativo da companhia e conta com a garantia de estoque de apartamentos de alto padrão, todos localizados em Balneário Camboriú - SC, e da carteira de recebíveis de imóveis do mesmo tipo.
Tx. Compra Atualizada	6,50%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	01/09/2020	
Data de Vencimento	30/09/2025	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	Even 2	Resumo:
Rating	AA	A operação tem como risco primário a incorporadora Even.
Tx. Compra Atualizada	2,33%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	01/03/2018	
Data de Vencimento	17/11/2022	
Tipo de oferta	476	

Operação	ForCasa	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a incorporadora ForCasa, empresa focada no setor de MCMV nos estados de São Paulo e Minas Gerais. Em adição ao risco corporativo, a operação conta com a garantia de empreendimentos já concluídos, em construção e futuros lançamentos. Os sócios controladores no nível da Pessoa Física também são avalistas, o que ilustra o alto comprometimento com a operação.
Tx. Compra Atualizada	6,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	03/03/2021	
Data de Vencimento	17/03/2026	
Tipo de oferta	476	

Operação	Gafisa 2	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a incorporadora Gafisa, além de possuir em garantia 7 empreendimentos, sendo 6 localizados no estado de São Paulo. Os recursos decorrentes das vendas dos imóveis em garantia serão usados para amortização extraordinária do CRI.
Tx. Compra Atualizada	6,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	16/09/2020	
Data de Vencimento	17/09/2024	
Tipo de oferta	476	

Operação	Gld. Gramado 1, 2, 3, 5 & 6	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento Golden Gramado Resort Laghetto, localizado em Gramado - RS e que possui um valor na emissão de aproximadamente R\$ 220 milhões, com mais R\$ 100 milhões em estoque, que também faz parte da garantia. O valor total de emissão da operação foi de R\$ 109 milhões e a operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real dos imóveis.
Tx. Compra Atualizada	13,98%, 15,00%, 13,73%, 13,15% & 15,00%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	15/03/2018	
Data de Vencimento	15/05/2025	
Tipo de oferta	476	

Operação	GPK Sen & Sub	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário uma debenture emitida pela Gramado Parks com garantia na carteira de recebíveis de todos os empreendimentos detidos pela empresa, além dos recebíveis oriundos do Park SnowLand (Gramado - RS) e a fiança das outras empresas do grupo e dos controladores na Pessoa Física.
Tx. Compra Atualizada	8,50% & 11,50%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	19/08/2020	
Data de Vencimento	20/07/2025	
Tipo de oferta	476	

Operação	Gramado Parks 1, 2 & 3	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento BV Resort em Gramado - RS, que possui um valor na emissão de aproximadamente R\$ 90,6 milhões. O valor total de emissão da operação foi de R\$ 60 milhões, sendo 40% de classe sênior (classe detida pelo fundo), 10% de classe mezanino (classe também detida pelo fundo) e 50% de classe subordinada, que serve como garantia ao CRI sênior e mezanino. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real dos imóveis.
Tx. Compra Atualizada	11,09%, 15,97% & 14,63%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	05/11/2018	
Data de Vencimento	20/03/2023	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	Grupo Cem Sen 1 e 2 & Mez	Resumo:
Rating	N/A	A operação é a série sênior e mezanino e é lastreada em uma carteira pulverizada de recebíveis de loteamentos em 32 empreendimentos diferentes empalhados pelo estado de SP. Além disso a operação ainda conta com garantia corporativa da empresa e dos controladores.
Tx. Compra Atualizada	7,50%, 7,50% & 10,5%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	29/04/2020	
Data de Vencimento	20/05/2030	
Tipo de oferta	476	

Operação	Grupo Pão de Açúcar 2	Resumo:
Rating	AA	A operação tem como risco primário o fluxo de aluguéis devidos pelo GPA (Grupo Pão de Açúcar), uma das maiores redes varejistas da América Latina, referente ao <i>Sale and Lease Back</i> de 4 lojas utilizadas pelo grupo, sendo 3 locadas para a rede Assaí e 1 locada para rede Pão de Açúcar. A operação ainda conta com os imóveis em garantia.
Tx. Compra Atualizada	5,24%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	27/05/2020	
Data de Vencimento	10/05/2035	
Tipo de oferta	476	

Operação	GS Souto	Resumo:
Rating	N/A	A operação financia a construção de centrais geradoras hidrelétricas (CGHs), que serão alugadas para consumidores de energia na modalidade de geração distribuída (GD). Além das garantias dos projetos em desenvolvimento, a operação conta com o aval dos sócios controladores, bem como a cessão fiduciária de outras usinas operacionais do grupo.
Tx. Compra Atualizada	8,50%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	12/11/2020	
Data de Vencimento	14/05/2030	
Tipo de oferta	476	

Operação	Helbor 2	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a incorporadora Helbor, além de possuir aproximadamente R\$ 548 milhões de imóveis dados em garantia para um CRI de R\$ 422 milhões. Os recursos decorrentes das vendas dos imóveis em garantia serão usados para amortização extraordinária do CRI.
Tx. Compra Atualizada	2,15%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Trimestral	
Data de Emissão	21/06/2019	
Data de Vencimento	27/06/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	Helbor 3	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a incorporadora Helbor, além de possuir o aval na pessoal física do Sr. Henrique Borenstein, fundador e controlador da empresa.
Tx. Compra Atualizada	2,80%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	04/06/2019	
Data de Vencimento	29/06/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	Helbor 4	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a incorporadora Helbor, além de possuir o aval na pessoal física do Sr. Henrique Borenstein, fundador e controlador da empresa.
Tx. Compra Atualizada	3,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	25/06/2020	
Data de Vencimento	27/06/2023	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	HM	Resumo:
Rating	BBB	A operação tem como risco primário a incorporadora HM, empresa focada no mercado MCMV e de baixa renda. A empresa opera principalmente no estado de São Paulo, com muito pouca alavancagem e possui um rating de A- pela Fitch.
Tx. Compra Atualizada	2,50%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	29/11/2019	
Data de Vencimento	13/12/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	Iguatemi	Resumo:
Rating	AAA	A operação tem como risco primário o fluxo de recebíveis do Shopping Galeria, localizado em Campinas - SP. Como garantia, a operação conta com a alienação fiduciária desse imóvel, além da fiança corporativa da Iguatemi Empresa de Shopping Centers S.A.
Tx. Compra Atualizada	0,31%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	17/09/2015	
Data de Vencimento	17/09/2025	
Tipo de oferta	400	

Operação	Inlote	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis de 10 loteamentos desenvolvidos pela Inlote no estado de Goiás. A carteira possui um total de 2.104 contratos e um valor de saldo devedor de R\$ 250 milhões, enquanto o valor total de emissão da operação foi de R\$ 100 milhões. A operação ainda conta com a garantia dos empreendedores e a garantia real dos imóveis.
Tx. Compra Atualizada	9,25%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	23/06/2020	
Data de Vencimento	20/12/2032	
Tipo de oferta	476	

Operação	Inter Construtora 2	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário o empreendimento MCMV Park Uberaba, um dos maiores da Inter Construtora, que é uma construtora focada no mercado MCMV e que atua principalmente em Juiz de Fora - MG. Em 2017, a companhia fez sua listagem na B3. Os recursos captados pela operação foram utilizados pela companhia para aquisição de novos terrenos, os quais ficaram em garantia para o CRI.
Tx. Compra Atualizada	4,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	26/11/2018	
Data de Vencimento	09/11/2021	
Tipo de oferta	476	

Operação	Isdra	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário o empreendimento Switch, localizado em Porto Alegre - RS e desenvolvido pelo grupo Isdra. Os recursos são destinados para termino da obra do empreendimento e tem como garantia os recebíveis oriundos do mesmo, além de todo estoque de unidades e a fiança do grupo nas Pessoas Física e Jurídica dos controladores.
Tx. Compra Atualizada	9,80%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	15/12/2020	
Data de Vencimento	11/12/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	Kroton	Resumo:
Rating	AA+	A operação tem como risco primário o fluxo de aluguéis <i>built to suit</i> (BTS) referente a locação da unidade de São Bernardo do Campo - SP pelo Grupo Kroton, o maior grupo do setor de educação do Brasil e um dos maiores do mundo em número de alunos. Como garantia, a operação conta com fiança assinada pela Anhanguera Educacional Participações S.A. (Anhanguera) e alienação fiduciária do imóvel.
Tx. Compra Atualizada	5,18%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	07/12/2012	
Data de Vencimento	07/11/2027	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	Latam	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário o fluxo de aluguéis built to suit (BTS) referente a locação do galpão de manutenção de aeronaves da Latam, localizado em Guarulhos - SP. A operação conta com a fiança bancária do Banco Bradesco.
Tx. Compra Atualizada	5,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	27/12/2019	
Data de Vencimento	18/08/2032	
Tipo de oferta	476	

Operação	MABU	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento My MABU, localizado em Foz do Iguaçu - PR. A operação possui um valor na emissão de R\$ 112 milhões (entre séries senior e subordinada) e tem como garantia a carteira de recebíveis do empreendimento e a alienação fiduciária das cotas da SPE detentora do projeto, além dos avais nas Pessoas Física e Jurídica dos controladores. Só a carteira de recebíveis possui um valor de R\$ 220 milhões.
Tx. Compra Atualizada	10,00%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	23/10/2020	
Data de Vencimento	20/10/2026	
Tipo de oferta	476	

Operação	Manara 1	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário o empreendimento Ideale, localizado em Limeira - SP e desenvolvido pela construtora Manara. Os recursos são destinados para termino da obra do empreendimento e tem como garantia os recebíveis oriundos do mesmo, além de todo estoque de unidades, alienação de quotas e a fiança do grupo nas Pessoas Física e Jurídica dos controladores. Além das garantias relacionadas ao próprio empreendimento, existe a alienação fiduciária de um terreno como garantia adicional.
Tx. Compra Atualizada	9,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	19/03/2021	
Data de Vencimento	25/02/2025	
Tipo de oferta	476	

Operação	Manara 2	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário o empreendimento Inspirare, localizado em Limeira - SP e desenvolvido pela construtora Manara. Os recursos são destinados para termino da obra do empreendimento e tem como garantia os recebíveis oriundos do mesmo, além de todo estoque de unidades, alienação de quotas e a fiança do grupo nas Pessoas Física e Jurídica dos controladores. Além das garantias relacionadas ao próprio empreendimento, existe a alienação fiduciária de um terreno como garantia adicional.
Tx. Compra Atualizada	12,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	19/03/2021	
Data de Vencimento	25/02/2025	
Tipo de oferta	476	

Operação	MRV 3	Resumo:
Rating	AAA	A operação consiste em um CRI de risco corporativo MRV, a maior incorporadora baixa renda da américa latina
Tx. Compra Atualizada	5,43%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Semestral	
Data de Emissão	15/04/2021	
Data de Vencimento	17/04/2031	
Tipo de oferta	476	

Operação	Olimpia Park	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento Olímpia Park Resort, localizado em Olímpia - SP. A operação possui um valor na emissão de R\$ 70 milhões e tem como garantia a carteira de recebíveis do empreendimento e a alienação fiduciária da cotas da SPE detentora do projeto. Só a carteira de recebíveis possui um valor de R\$ 180 milhões.
Tx. Compra Atualizada	8,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	10/01/2020	
Data de Vencimento	20/02/2026	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	Ondas Resort Sen & Mez	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento Ondas Resort, localizado em Porto Seguro - BA. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real dos imóveis.
Tx. Compra Atualizada	10,55% & 17,65%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	22/01/2020	
Data de Vencimento	24/03/2027	
Tipo de oferta	476	

Operação	Origem	Resumo:
Rating	N/A	A operação é destinada ao financiamento da construção de usinas fotovoltaicas (UFVs) localizadas em Minas Gerais e que serão alugadas para consumidores de energia na modalidade de geração distribuída (GD). Além das garantias de todos os recebíveis, máquinas e equipamentos das UFVs, a operação conta com fiança locatícia da Órigo garantindo os recebíveis de aluguéis até que as UFVs estejam integralmente concluídas. A Órigo é uma das principais empresas do setor de geração distribuída e tem como sócios os fundos americano TPG, japonês Mitsui e brasileiro MOV (fundadores da Natura).
Tx. Compra Atualizada	10,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	05/02/2021	
Data de Vencimento	07/03/2031	
Tipo de oferta	476	

Operação	Permetal	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste em um CRI lastreado em contrato de locação intragrupo entre as empresas operacionais do grupo Permetal com a empresa imobiliária do grupo referente a nova sede das mesmas, localizada as margens da Rodovia Anhanguera na altura de Cravinhos - SP. A operação ainda conta com aval de todas as empresas do grupo e dos controladores na Pessoa Física e o imóvel em alienação fiduciária. A Permetal é uma metalúrgica com mais de 50 anos de existência focada na construção de pisos industriais e também é uma fornecedora da casa da moeda.
Tx. Compra Atualizada	9,00%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	13/05/2020	
Data de Vencimento	14/05/2030	
Tipo de oferta	476	

Operação	Pernambucanas	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste em um crédito corporativo para ALINC (empresa imobiliária do grupo Pernambucanas) e conta com o aval da própria Pernambucanas, umas das maiores varejistas de roupa do Brasil.
Tx. Compra Atualizada	4,30%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	21/10/2020	
Data de Vencimento	18/10/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	Porte	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a empresa Porte Engenharia, uma incorporadora de médio porte e focada na Zona Leste da cidade de São Paulo - SP (especificamente o bairro do Tatuapé). A operação conta ainda com alienação fiduciária de unidades residências de perfil de alta renda e cessão fiduciária de recebíveis detidos pela devedora de unidades vendidas.
Tx. Compra Atualizada	5,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	06/03/2020	
Data de Vencimento	08/03/2024	
Tipo de oferta	476	

Operação	RB Capital	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário uma debenture emitida pela RB Capital tendo como garantia final uma carta fiança emitida pelo banco Bradesco cobrindo 100% da operação.
Tx. Compra Atualizada	5,20%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	24/03/2021	
Data de Vencimento	24/08/2032	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	Renda Portuguesa Sen & Sub	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis de 2.687 contratos de compra e venda de lotes de 3 empreendimentos em Macapá - AP. A carteira possui um valor de saldo devedor de aproximadamente R\$ 74 milhões, enquanto o valor total de emissão da operação foi de R\$ 22 milhões entre as séries sênior e subordinada. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real do imóveis.
Tx. Compra Atualizada	9,00% & 12,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	18/12/2019	
Data de Vencimento	20/12/2029	
Tipo de oferta	476	

Operação	Ribeira 1 & 2	Resumo:
Rating	AA-	A operação tem como risco primário contratos de locação de imóveis, em que a Júlio Simões Logística (JSL) é devedora e/ou garantidora. Como garantia, a operação ainda conta a fiança dos controladores da JSL (Pessoas Físicas e Jurídicas) e os imóveis, cujos aluguéis foram cedidos para operação, e estes imóveis deverão ter valor de avaliação de no mínimo 200% do saldo devedor do CRI.
Tx. Compra Atualizada	6,00% & 6,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	30/01/2020	
Data de Vencimento	25/01/2035	
Tipo de oferta	476	

Operação	Rio Ave	Resumo:
Rating	A+	A operação tem como risco primário uma carteira de 50 contratos de locação de imóveis comerciais e lajes corporativas na cidade de Recife - PE. Além disso, a operação ainda conta com fiança das empresas do grupo Rio Ave, que são as proprietárias dos imóveis, e os mesmos imóveis em garantia, que deverão ter valor de avaliação de no mínimo 200% do saldo devedor do CRI.
Tx. Compra Atualizada	7,98%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	20/04/2018	
Data de Vencimento	20/10/2028	
Tipo de oferta	476	

Operação	RNI 1	Resumo:
Rating	A-	A operação tem como risco primário o crédito corporativo da Rodobens Negócios Imobiliários (RNI). Como garantia, a operação conta com uma carteira de recebíveis de loteamentos desenvolvidos pela RNI e o aval da GV Holding, controladora da RNI e um dos maiores grupos empresariais do Brasil, controlando entre outras empresas o Banco Rodobens. O principal fator de atratividade da operação foi o aval da GV Holding.
Tx. Compra Atualizada	2,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	10/04/2018	
Data de Vencimento	17/04/2028	
Tipo de oferta	476	

Operação	RNI 2	Resumo:
Rating	A-	A operação tem como risco primário o crédito corporativo da Rodobens Negócios Imobiliários (RNI). Como garantia, a operação conta com uma carteira de recebíveis de loteamentos desenvolvidos pela RNI e com o aval da GV Holding, controladora da RNI e um dos maiores grupos empresariais do Brasil, controlando entre outras empresas o Banco Rodobens. O principal fator de atratividade da operação foi o aval da GV Holding.
Tx. Compra Atualizada	1,76%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	15/02/2019	
Data de Vencimento	15/02/2029	
Tipo de oferta	476	

Operação	Setin	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a empresa Setin Engenharia, além de contar com garantia em unidades residenciais prontas em São Paulo - SP (Setin Praça da Sé e Setin Estação da Luz) e a fiança na Pessoa Física do Sr. Antonio Setin, controlador da empresa.
Tx. Compra Atualizada	3,50%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	21/05/2019	
Data de Vencimento	30/05/2023	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	Shopping da Bahia	Resumo:
Rating	AAA	A operação tem como risco primário os aluguéis do Shopping da Bahia, localizado em Salvador - BA. Além disso, o CRI possui coobrigação da empresa controladora do empreendimento, Aliansce, e garantia real de parte do shopping. O Shopping da Bahia, um dos primeiros shoppings do Brasil e o principal ativo da empresa de shoppings Aliansce.
Tx. Compra Atualizada	4,93%	
Indexador	IGP-DI	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	10/07/2010	
Data de Vencimento	10/05/2025	
Tipo de oferta	400	

Operação	SOCICAM	Resumo:
Rating	A	A operação tem como risco primário os aluguéis das lojas dos dois maiores terminais rodoviários do país: Tietê e Barra Funda, ambos localizados em São Paulo - SP. Atualmente, estes terminais rodoviários geram um aluguel mensal, que foi cedido para a operação, de R\$ 1,7 milhão a R\$ 2 milhões, enquanto a parcela da operação está próxima a R\$ 0,8 milhão por mês. A operação ainda conta com a garantia da SOCICAM, maior operadora de terminais de transportes coletivos do Brasil, administrando atualmente mais de 150 empreendimentos e atendendo mais de 207 milhões de passageiros por ano.
Tx. Compra Atualizada	10,66%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	16/05/2016	
Data de Vencimento	15/05/2024	
Tipo de oferta	476	

Operação	Sugoi	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a incorporadora Sugoi, empresa focada no setor de MCMV sobretudo no Estado de São Paulo. Em adição ao risco corporativo, a operação conta com garantias de empreendimentos já concluídos, bem como de terrenos que serão objeto de futuros lançamentos da companhia. Os sócios controladores na Pessoa Física também são coobrigados no financiamento.
Tx. Compra Atualizada	7,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	01/12/2020	
Data de Vencimento	21/11/2024	
Tipo de oferta	476	

Operação	Tecnisa 2	Resumo:
Rating	AA-	A operação consiste do risco corporativo da Tecnisa S.A., uma das maiores incorporadoras do Brasil.
Tx. Compra Atualizada	4,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	28/08/2020	
Data de Vencimento	29/08/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	Tecnisa 4	Resumo:
Rating	AA-	A operação consiste do risco corporativo da Tecnisa S.A., uma das maiores incorporadoras do Brasil.
Tx. Compra Atualizada	4,20%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	10/12/2020	
Data de Vencimento	11/12/2024	
Tipo de oferta	476	

Operação	Termas Resort	Resumo:
Rating	N/A	A operação é a série senior do Gramado Termas Resort e tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento Wyndham Gramado Termas Resort em Gramado - RS, que possui um valor na emissão de aproximadamente R\$ 130 milhões. O valor total de emissão da operação foi de R\$ 100 milhões, sendo 40% de classe sênior, 10% de classe mezanino (classe detida pelo fundo) e 50% de classe subordinada, que serve como garantia ao CRI sênior e mezanino. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real dos imóveis.
Tx. Compra Atualizada	10,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	13/07/2020	
Data de Vencimento	20/04/2024	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	THCM	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário uma carteira de recebíveis de 4 loteamentos performados localizados no interior do Estado de São Paulo. Além disso, conta com o aval corporativo da THCM e dos controladores em suas Pessoas Físicas.
Tx. Compra Atualizada	8,80%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	09/10/2020	
Data de Vencimento	22/10/2030	
Tipo de oferta	476	

Operação	Top Park Bahia	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário uma carteira de recebíveis de 4 loteamentos, sendo 3 performados e 1 em termino de obra, todos localizados na Bahia. Além disso, o CRI conta com o aval corporativo do grupo controlador e dos controladores em suas Pessoas Físicas e alienação fiduciária das cotas das SPE detentoras dos projetos.
Tx. Compra Atualizada	9,50%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	14/09/2020	
Data de Vencimento	20/11/2032	
Tipo de oferta	476	

Operação	TORD11	Resumo:
Rating	N/A	O fundo FII Tordasilhas tem como foco a aquisição de participações minoritárias em SPEs, que já tenham desenvolvido seus projetos imobiliários e atualmente possuam carteiras de recebíveis. A TIR esperada para o fundo é estimada em 20%a.a.
Tx. Compra Atualizada	N/A	
Indexador	N/A	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	N/A	
Data de Vencimento	N/A	
Tipo de oferta	476	

Operação	Transpes	Resumo:
Rating	A	A operação tem como risco primário os aluguéis atípicos (<i>built to suit</i> - BTS) devidos pela Transpes S.A para locação de suas centrais operacionais espalhadas pelo Brasil, incluindo sua sede em Betim - MG. A operação conta com a garantia da alienação fiduciária de cotas do fundo imobiliário patrimonial, pertencente a família controladora da empresa, que detém o imóvel.
Tx. Compra Atualizada	9,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	15/12/2017	
Data de Vencimento	14/12/2027	
Tipo de oferta	476	

Operação	VLI	Resumo:
Rating	AAA	A operação tem como risco primário o aluguel atípico (<i>built to suit</i> - BTS) devido pela VLI para locação do terminal intermodal em Santa Luzia - MG. A VLI é uma das maiores operadoras logísticas do brasil, tendo entre seus controladores à Vale, Mitsui e FI-FGTS. A operação conta com a garantia da cessão fiduciária dos direitos creditórios.
Tx. Compra Atualizada	5,90%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Anual	
Data de Emissão	22/04/2013	
Data de Vencimento	20/03/2024	
Tipo de oferta	476	

Operação	VLI 2	Resumo:
Rating	AAA	A operação tem como risco primário o aluguel atípico (<i>built to suit</i> - BTS) devido pela VLI para locação do terminal de açúcar em Guará - SP. A VLI é uma das maiores operadoras logísticas do brasil, tendo entre seus controladores Vale, Mitsui e FI-FGTS. A operação conta com a garantia da cessão fiduciária dos direitos creditórios.
Tx. Compra Atualizada	5,81%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Anual	
Data de Emissão	13/03/2017	
Data de Vencimento	27/11/2024	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	WAM Sen & Sub	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a holding controladora do grupo WAM. A operação conta ainda com a fiança de todas as Pessoas Física e Jurídica do grupo, alienação fiduciária das cotas das empresas do grupo e cessão fiduciária dos recebíveis excedentes de todos os empreendimentos atuais e futuros do grupo.
Tx. Compra Atualizada	8,56% & 12,57%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	09/12/2020	
Data de Vencimento	20/12/2025	
Tipo de oferta	476	

Operação	WAM Praias 1 & 2	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento WAM Praias, localizado em Caldas Novas - GO. A operação ainda conta com a garantia dos empreendedores e garantia real dos imóveis.
Tx. Compra Atualizada	12,00% & 12,00%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	03/12/2019	
Data de Vencimento	20/11/2025	
Tipo de oferta	476	

Operação	XPHT11 (Sr)	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste em uma estrutura híbrida de fundo imobiliário (FII) com foco na aquisição de hotéis, sendo o principal ativo do fundo o Hotel Pullman Ibirapuera, localizado em São Paulo - SP. O IRDM11 adquiriu as cotas sênior e ordinária, que possuem meta de performance e estas são reforçadas pela existência das cotas subordinadas.
Tx. Compra Atualizada	3,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	N/A	
Data de Vencimento	N/A	
Tipo de oferta	476	

Operação	CRI XPLOG	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário um contrato de compra e venda à prazo devido pelo NE Logistic FII (controlado pelo XPLOG) de um galpão logístico. Esse imóvel está locado para Unilever e fica localizado em Cabo de Santo Agostinho - PE. A operação conta ainda com a cessão fiduciária de um contrato de locação BTS com o GPA.
Tx. Compra Atualizada	1,75%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	18/12/2019	
Data de Vencimento	18/12/2034	
Tipo de oferta	476	

Estratégia de Gestão

FOCO EM OPERAÇÕES ESTRUTURADAS

- Abordagem disciplinada de pesquisa fundamentalista em crédito
- Equipe com experiência na estruturação, aquisição e acompanhamento de operações de crédito estruturado e na gestão de fundos de CRIs
- Objetivo de rentabilidade de IPCA + 7%a.a. (líquido de IR para investidores PF)

ICVM 476

- Relacionamento com originadores e estruturadores de operações de CRIs
- Foco na aquisição de CRIs, emitidos através de ofertas públicas restritas (ICVM 476), que são restritas a um número limitado de investidores profissionais, apresentam um ticket médio elevado e geralmente apresentam uma remuneração maior

OPORTUNIDADES DE GANHO NO SECUNDÁRIO

- Há no mercado secundário de CRIs um enorme potencial de crescimento e a Iridium pretende gerar valor adicional com essas oportunidades

ALOCAÇÃO TÁTICA EM FII

- Aquisição de FIIs de terceiros para maximizar o retorno do caixa e também aproveitar oportunidades pontuais

Equipe de Gestão & Análise

Rafael Yunes Selegatto (sócio, co-gestor e analista)

Foi gestor de fundos imobiliários da FAR - Fator Administração de Recursos. Começou a carreira na área de consultoria estratégica da Accenture e, posteriormente, entrou no Banco Fator onde atuou na área de estruturação de operações de renda fixa para mercado de capitais, com foco nos setores de Shoppings, Logística e Imobiliário. Selegatto é formado em Economia pelo Insper - Instituto de Ensino e Pesquisa, além de possuir as certificações de Administrador de Carteira de Valores Mobiliários (CVM) e CGA (ANBIMA)

Yannick Bergamo (sócio, co-gestor e analista)

Foi gestor de fundos de crédito da FAR - Fator Administração de Recursos. Começou a carreira na área de pesquisa e desenvolvimento da Chaordic Systems, empresa voltada para sistemas de aprendizagem de máquina em sites de e-commerce. Posteriormente entrou como trainee no Fator, onde atuou por dois anos na área de Equity Research da Fator Corretora, passando pelos setores de Tecnologia, Commodities, Logística e Construção Civil. Antes de assumir a área de crédito, atuou como analista da FAR - Fator Administração de Recursos dos setores de Siderurgia, Mineração, Petróleo & Gás e Alimentos. Bergamo é formado em Engenharia Elétrica pela Escola Politécnica da USP, além de possuir a certificação CGA (ANBIMA)

Lucca Mussolin (sócio e analista)

Possui experiência em mercados de capitais e em gestão de recursos, tendo atuado em diferentes instituições. Nos últimos 4 anos antes de integrar a equipe da Iridium, trabalhou no Itaú Asset Management e, posteriormente, na área de concessão de crédito (segmentos Large e CIB) do Itaú BBA, analisando o setor automotivo. Mussolin é formado em Administração de Empresas pela Faculdade de Economia e Administração da USP, além de possuir a certificação CGA (ANBIMA)

Raphael Mendes de Assumpção (sócio e analista)

Possui 5 anos de experiência na estruturação de financiamentos sindicalizados e no mercado de capitais com ênfase no setor de Energia e Telecomunicações. Atuou nos bancos ING e Santander, onde foi responsável por transações de dívidas estruturadas e project-finance, incluindo debêntures incentivadas. Iniciou sua carreira na área de Equity Research, tendo feito parte dos times do Itaú BBA e da Fator Corretora. Assumpção é formado em Engenharia Mecatrônica pela Escola Politécnica da USP

Conheça os Fundos da Iridium

	Iridium Apollo	Iridium Pioneer	Iridium Titan	Iridium Apollo Prev	Iridium Rhino
FOCO	Crédito corporativo high grade	Crédito ligado a projetos de infraestrutura	Crédito corporativo	Crédito corporativo high grade	Ações com foco em valor
PÚBLICO ALVO	Público Geral e adequado a Res. CMN nº 4.661	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	Público Geral	Investidores Qualificados
OBJETIVO DE RETORNO	105% do CDI	105% do CDI líquido de IR para Pessoas Físicas	117,5% do CDI	102,5% do CDI	Retorno Absoluto
LIQUIDEZ	D+0 / D+1	D+30 / D+31	D+30 / D+31	D+5 / D+6 *	D+1 / D+3 *
APLICAÇÃO E SALDO	R\$ 500	R\$ 500	R\$ 500	R\$ 500	R\$ 500
MOVIMENTAÇÃO	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100
TAXA DE ADM	0,4% a.a.	0,7% a.a.	0,6% a.a.	0,7% a.a.	1,8% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	10% sobre o que exceder 100% do CDI	20% sobre o que exceder 100% do CDI	20% sobre o que exceder 100% do CDI	Não há	15% sobre o que exceder o IPCA + Yield do IMA-B 5+
TRIBUTAÇÃO	Tabela regressiva de Longo Prazo	Alíquota zero de IR para inv. PF e 15% para inv. PJ	Tabela Regressiva de Longo Prazo	De acordo com plano e tabela definida na adesão	15% de IR sobre o ganho de capital

* Dias úteis

Rentabilidade Histórica

FUNDOS	DATA	COTA	MÊS	ANO	12M	PL MÉDIO 12M	PL
IRIDIUM APOLLO FI RF CRÉD. PRIV. LP	18/06/2021	1,15997449	0,32%	1,82%	4,79%	R\$810.968.244	R\$578.407.995
% CDI			181,58%	160,07%	215,98%		
IRIDIUM PIONEER INCENTIVADO INFRAESTRUTURA FI RF (1)	18/06/2021	1,18941169	0,60%	3,62%	6,12%	R\$140.804.514	R\$106.520.774
% CDI			343,46%	317,91%	275,99%		
IRIDIUM TITAN ADVISORY FIC FI RF CRÉDITO PRIVADO	18/06/2021	1,10237723	0,33%	2,00%	5,73%	R\$96.943.986	R\$75.281.156
% CDI			189,54%	176,09%	258,30%		
IRIDIUM APOLLO MASTER PREV FI RF CRED PRIV	18/06/2021	1,07565507	0,28%	2,46%	6,72%	R\$23.702.061	R\$42.613.626
% CDI			158,73%	216,30%	303,04%		
IRIDIUM RHINO FICFIA	18/06/2021	3,36997149	1,89%	11,25%	36,46%	R\$58.900.910	R\$77.494.843
Excesso do Ibovespa			0,15%	3,37%	2,07%		
BENCHMARKS							
CDI	18/06/2021		0,18%	1,14%	2,22%		
Ibovespa	18/06/2021		1,73%	7,89%	34,39%		

FUNDOS	CNPJ	DATA INÍCIO	TX. ADM.	TX. PERF.	APLICAÇÃO	RESGATE	APLIC. MÍNIMA
IRIDIUM APOLLO FI RF CRÉD. PRIV. LP	26.978.438/0001-32	08/11/17	0,40% a.a.	10% s/ CDI	D+0	D+0/D+1	R\$500,00
IRIDIUM PIONEER INCENTIVADO INFRAESTRUTURA FI RF (1)	28.259.415/0001-01	08/11/17	0,70% a.a.	20% s/ CDI	D+0	D+30/D+31	R\$500,00
IRIDIUM TITAN ADVISORY FIC FI RF CRÉDITO PRIVADO	32.756.812/0001-58	06/05/19	0,60% a.a.	20% s/ CDI	D+0	D+30/D+31	R\$500,00
IRIDIUM APOLLO MASTER PREV FI RF CRED PRIV	32.312.343/0001-88	30/12/19	0,70% a.a.	N/A	D+0	D+5/D+6 (2)	R\$500,00
RHINO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	13.504.068/0001-50	02/05/17	1,80% a.a.	15% s/ IPCA + yield IMA-B 5+	D+0	D+1/D+3	R\$500,00



Ir

iridium

gestão de recursos

CONTATO

Rafael Morais, CFP®

+55 11 4861 5770

rmorais@iridiumgestao.com.br

Antonio Carlos Conceição, CGA, CFP®

+55 11 4861 5799

aconceicao@iridiumgestao.com.br

rua joaquim floriano . 100 . 9 andar

são paulo . sp . 04534-000

www.iridiumgestao.com.br

O PRESENTE MATERIAL NÃO CONSTITUI UMA OFERTA E/OU SOLICITAÇÃO DE AQUISIÇÃO DE QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO E NÃO POSSUI INFORMAÇÕES SUFICIENTES PARA SUPOORTAR UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO. O INVESTIDOR DEVE VERIFICAR A DOCUMENTAÇÃO OFICIAL DO PRODUTO FINANCEIRO DESEJADO, QUE CONTERÁ OS TERMOS E CONDIÇÕES DEFINITIVOS DO INVESTIMENTO, LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE INVESTIR. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO FGC. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. ESTE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. ESTE FUNDO UTILIZA ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOTADAS, PODEM RESULTAR EM PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS.

 Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos

 Autorregulação
ANBIMA

Administração Fiduciária