

Fundo de Investimento Imobiliário

## **Securities**

---

Relatório do Gestor – Junho 2020



## Informações Gerais

<b>Cota valor de Mercado</b> N.D. <sup>1</sup>	<b>Cota Patrimonial</b> R\$ 96,61	<b>PL do Fundo</b> R\$ 793 milhões
<b>Nº de cotistas</b> 589	<b>Liquidez em Bolsa no Mês</b> N.D. <sup>1</sup>	<b>Último Provento (R\$/Cota)</b> R\$ 0,32
<b>Dividend Yield</b> 0,33%	<b>Retorno Mensal<sup>2</sup></b> -3,55%	<b>Retorno Acumulado<sup>3</sup></b> -2,22%

Fonte: BV Asset  
Data base: 30/06/2020

## Objetivos do Fundo



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

<sup>1</sup> N.D.: Não Disponível. Aguardando listagem em bolsa de valores.

<sup>2</sup> Rentabilidade Mensal: Valor patrimonial da cota do último dia útil do mês de referência + soma das amortizações por cota realizadas no mês de referência/Valor patrimonial da cota ex do mês anterior – 1.

<sup>3</sup> Calculado a partir da data de incorporação, 21/02/2020.

## Junho 2020

Banco BV  
[Site - Securities](#)

Administrador  
Votorantim Asset Management DTVM LTDA

Gestor  
Votorantim Asset Management DTVM LTDA

Escriturador das Cotas  
Votorantim Asset Management DTVM LTDA

Auditor  
KPMG Auditores Independentes

Início do Fundo  
15/01/2010

Data da Incorporação do Securities II pelo Securities I:  
21/02/2020

Prazo do Fundo:  
Indeterminado

Taxa de Administração  
0,7% a.a. sobre o Patrimônio Líquido<sup>1</sup>

Taxa de Performance  
20% sobre o valor que exceder 100% da Taxa DI <sup>1</sup>

Quantidade de Cotas Emitidas:  
8.205.850

Início de Negociação na Bovespa:  
01/07/2020

Distribuição de Rendimentos:  
Mensal, com pagamento no 10º útil do mês

Valor de Emissão  
R\$ 100,00

Relações com investidores  
[RI-VAM@bv.com.br](mailto:RI-VAM@bv.com.br)

<sup>1</sup> Para maiores informações, consultar regulamento do fundo.

## Comentário do Gestor

### Cenário Macro

Ao longo do mês de junho, no cenário global, foi observada a manutenção dos planos de reabertura gradual das economias, já com algum movimento nesta direção também no Brasil. Para as economias desenvolvidas, os mercados apresentaram uma reação mais contida do que no mês anterior, mas ainda positiva. Esta reação menos eufórica decorreu do risco embutido nesta nova etapa, que permeia o aumento relevante de casos. Nos EUA, com valorização de 1,8% no S&P 500 em junho, ante 4,5% em maio, já há indícios em alguns estados de que as reaberturas possibilitarão uma “2ª onda” de contágio do COVID-19. Apesar disso, a expectativa de que o Federal Reserve proponha novos estímulos monetários, e alguns testes promissores de vacinas contra o Covid-19 geram ainda algum fôlego para desempenho positivo dos ativos financeiros. No contexto geopolítico, permanecem ainda fatores que devem gerar volatilidade nos mercados, como as tensões entre EUA e China, com as recentes sanções impostas pelos EUA, além da aproximação das eleições presidenciais norte-americanas.

### O Fundo

A partir de 01/07/2020 as cotas do fundo passaram a ser negociadas em bolsa.

A carteira de CRI do fundo é composta por 27 papéis, divididos nos setores de logística (R\$ 27,5 milhões, 3,5% do PL), shopping center (R\$ 71,2 milhões, 9% do PL), loteamento (R\$ 47,4 milhões, 6% do PL), hotelaria (R\$ 61,1 milhões, 7,7% do PL) residenciais (R\$ 134,2 milhões, 16,9% do PL), corporativo (R\$ 17,6 milhões, 2,2% do PL), multiuso (R\$ 126,7 milhões, 16% do PL), hospital (R\$ 51,4 milhões, 6,5% do PL) e built-to-suit (R\$ 4,6 milhões, 0,58% do PL). 77,9% desta carteira é indexada ao CDI e os 22,1% restantes a índices de inflação (IPCA e IGP-M).

O fundo ainda possui uma posição de caixa de R\$ 130,4 milhões e investimentos em cotas de FIIs e FIP na ordem de R\$ 159,7 milhões.

Os dividendos declarados em junho foram de R\$ 0,32/cota (yield de 0,33% sobre a cota patrimonial e 153,89% do CDI no período) e o pagamento ocorreu em 15/07/2020. A rentabilidade efetiva do fundo em junho foi de -1.650,08 % do CDI. Isso ocorreu devido uma análise dos possíveis impactos econômicos nos ativos de crédito da carteira do Fundo que deliberou pela realização de um provisionamento de R\$ 38.588.629, o que ocasionou uma redução de 4,58% no patrimônio líquido do Fundo.

## Composição do Resultado Contábil do Fundo

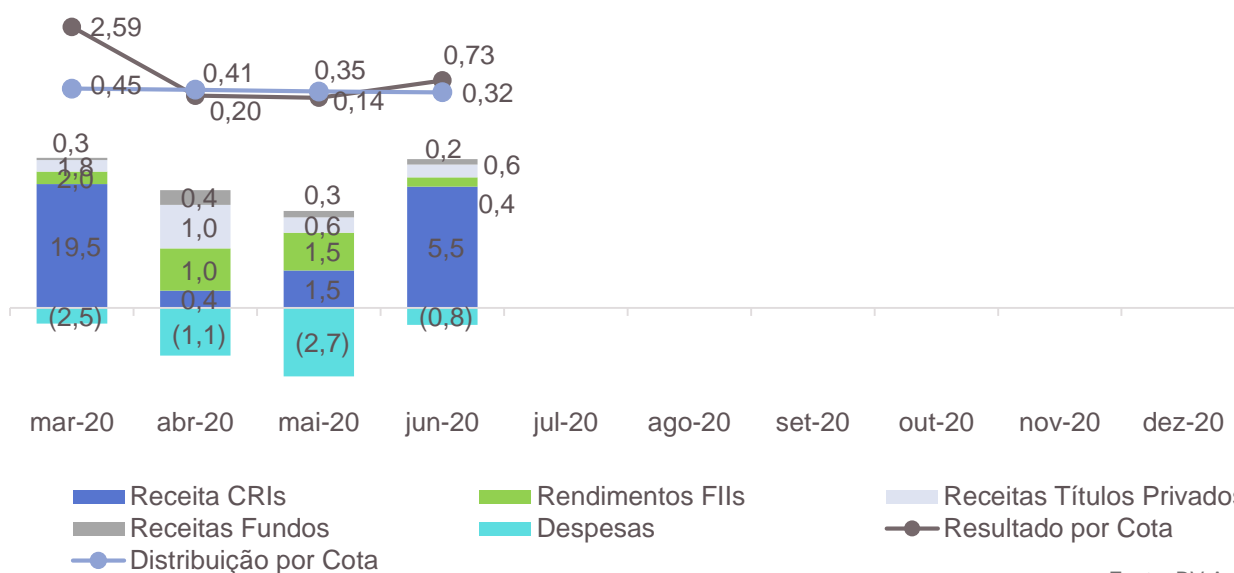
	Junho 2020 (R\$)	2020 (R\$)
<b>Receita Total</b>	6.776.125	113.119.412
Receita de CRIs	5.531.241	42.848.071
Receita de FII's	417.645	49.426.460
Receita com Outros Títulos Privados	593.884	4.528.281
Receita com Outros Fundos de Investimento	236.508	16.621.994
Outras Receitas Operacionais	-3.152	-305.394
<b>Despesa Total</b>	-770.271	-64.376.147
Despesas Operacionais	-770.271	-64.376.147
<b>Rendimentos Totais</b>	6.005.854	48.743.265
<b>Resultado a ser Distribuído<sup>1</sup></b>	2.625.872	12.554.951
<b>Quantidade de Cotas Emitidas</b>	8.205.850	8.205.850
<b>Distribuição por Cota</b>	0,32	1,53
<b>Resultado Acumulado no período</b>	3.379.982	17.471.438

<sup>1</sup> A distribuição ocorre no 10º dia útil do mês subsequente.

Fonte: BV Asset

Data base: 30/06/2020

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



Fonte: BV Asset  
Data base: 30/06/2020

Distribuição de Dividendos (R\$/Cota)<sup>1</sup>

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

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

Fonte: BV Asset

Data base: 30/05/2020

Dividend Yield (%)<sup>1</sup>

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

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

N.D.: Não disponível.

Fonte: BV Asset

Data base: 30/06/2020

## Rentabilidade (%)

Mês/Ano <sup>1</sup>	PL do Fundo (R\$ milhões)	Cota Patrimonial (R\$)	Cota Ex	Quantidade de Cotas	Amortização de Principal (R\$/cota)	Dividendos R\$/cota (2)	Dividend Yield (3)	Rent. Efetiva Mensal (4)	Taxa DI (5)	Rent Efetiva Mensal % Taxa DI (6)	Rent. Efetiva % Taxa DI Gross-up (7)	Rent. Efetiva Acumulada (8)
fev/20	821,9	100,16	100,16	8.205.850	0	0,00	0,00%	0,16%	0,05%	337,20%	396,71%	0,16%
mar/20	825,6	100,61	100,16	8.205.850	0	0,45	0,45%	0,44%	0,34%	130,43%	153,45%	0,61%
abr/20	825,9	100,64	100,23	8.205.850	0	0,41	0,41%	0,48%	0,28%	169,60%	199,53%	1,09%
abr/20	825,9	100,64	100,23	8.205.850	0	0,41	0,41%	0,48%	0,28%	169,60%	199,53%	1,09%
mai/20	824,8	100,52	100,17	8.205.850	0	0,35	0,35%	0,29%	0,24%	119,61%	140,72%	1,38%
jun/20	792,8	96,61	96,29	8.205.850	0	0,32	0,33%	-3,55%	0,22%	-1650,08%	-1941,27%	-2,22%

## Rentabilidade Acumulada no Ano (%)

**2020 (9)**

-2,22%

(1) Último dia útil do mês.

(2) Rendimentos distribuídos dividido pelo número de cotas

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

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

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

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

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

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

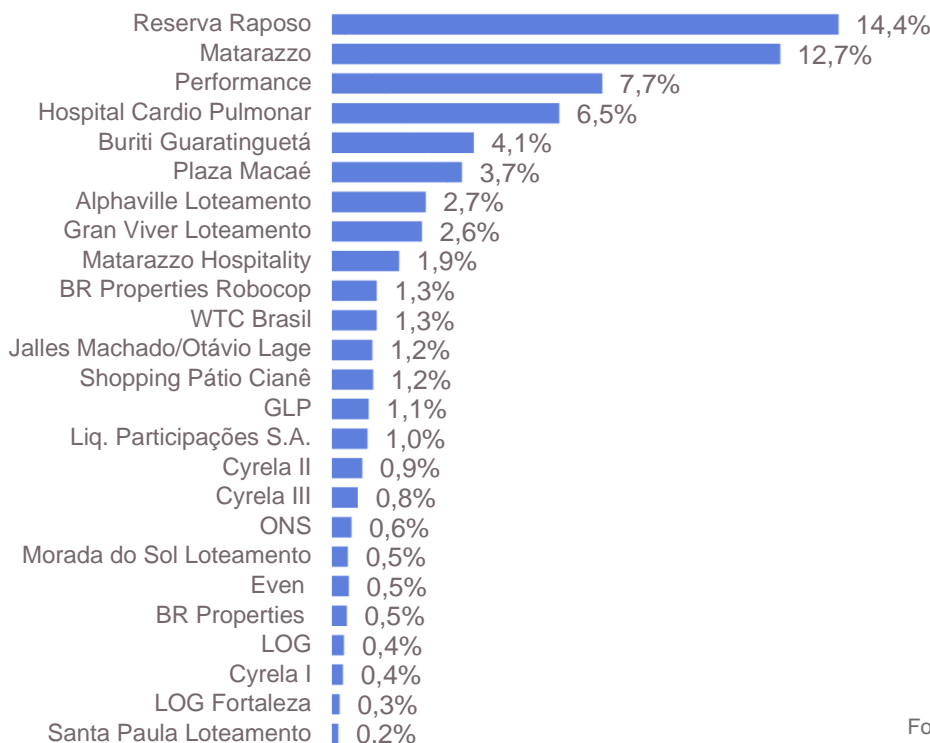
(9) Rentabilidade Efetiva do Fundo Mensal Acumulada anual.

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

Fonte: BV Asset / Data base: 30/06/2020

## Carteira do Fundo

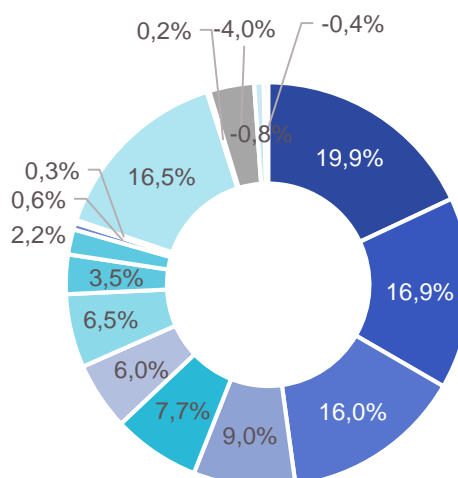
### Classificação por devedor de CRI (% PL)



Fonte: BV Asset  
Data base: 30/06/2020

### Classificação por Segmento (% PL)

Tipo de Operação	Volume (R\$ milhões)	%
<b>Fundos Imobiliários<sup>1</sup></b>	157,7	19,9%
<b>CRI Residencial</b>	134,2	16,9%
<b>CRI Multiuso</b>	126,7	16,0%
<b>CRI Shopping Center</b>	71,2	9,0%
<b>CRI Hotel</b>	61,1	7,7%
<b>CRI Loteamento</b>	47,4	6,0%
<b>CRI Hospital</b>	51,4	6,5%
<b>CRI Logístico</b>	27,5	3,5%
<b>CRI Corporativo</b>	17,6	2,2%
<b>CRI Built-to-suit</b>	4,6	0,6%
<b>FIP</b>	2,1	0,3%
<b>Disponibilidades</b>	130,5	16,5%
<b>Valores a Receber</b>	1,8	0,2%
<b>PDD CRI<sup>2</sup></b>	-31,4	-4,0%
<b>PDD FII<sup>3</sup></b>	-6,6	-0,8%
<b>Despesas do Fundo</b>	-3,1	-0,4%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>792,8</b>	<b>100%</b>



- Fundos Imobiliários<sup>1</sup>
- CRI Residencial
- CRI Multiuso
- CRI Shopping Center
- CRI Hotel
- CRI Loteamento
- CRI Hospital
- CRI Logístico
- CRI Corporativo
- CRI Built-to-suit
- FIP
- Disponibilidades
- Valores a Receber
- PDD CRI

Fonte: BV Asset / Data base: 30/06/2020

<sup>1</sup> FII BTS: 49%; FII Shopping: 30%; FII Securities Master: 16%; FII Patrimonial XII: 5%.

<sup>2</sup> PDD de CRI para fins de marcação a mercado.

<sup>3</sup> PDD de FII para fins de marcação a mercado.

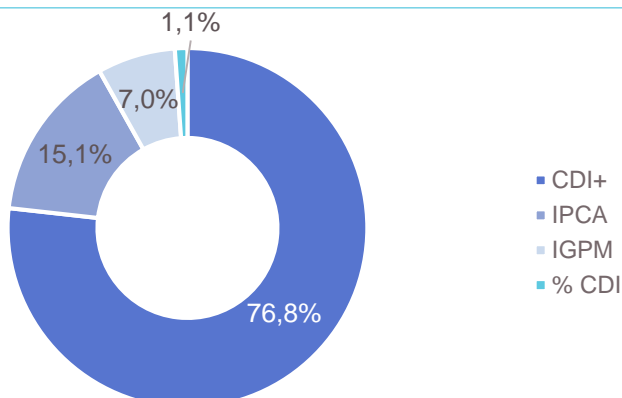
## Carteira do Fundo

### Alocação por Indexador (% CRIs)

Indexador	Volume (R\$ milhões)
CDI+	415,9
IPCA	81,8
IGPM	38,0
% CDI	6,1
<b>Total CRIs</b>	<b>541,9</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>792,8</b>

Fonte: BV Asset

Data base: 30/06/2020

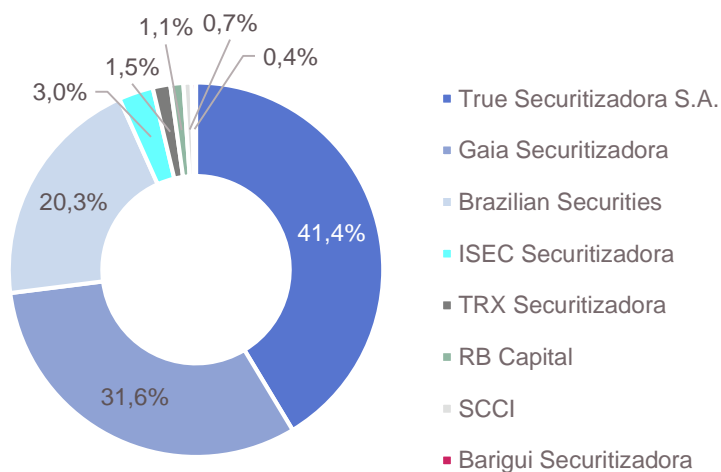


### Alocação por Securitizadora (% CRIs)

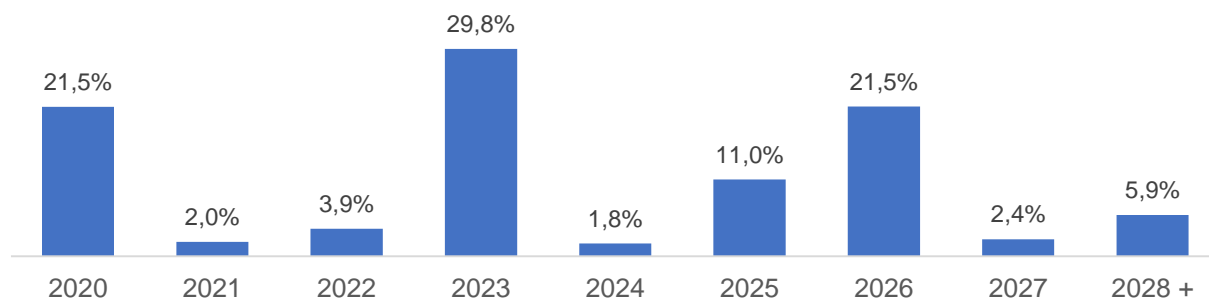
Emissor	Volume (R\$ milhões)
True Securitizadora S.A.	224,1
Gaia Securitizadora	171,5
Brazilian Securities	109,9
ISEC Securitizadora	16,2
TRX Securitizadora	8,2
RB Capital	6,1
SCCI	3,8
Barigui Securitizadora	2,0
<b>Total CRIs</b>	<b>541,9</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>792,8</b>

Fonte: BV Asset

Data base: 30/06/2020



### Vencimento (% CRIs)



## Carteira de CRIs

Ativo	Montante (R\$ milhões)	% CRIs	Ativo Imobiliário	Emissor	Série	Emissão	Cód. Ativo	Data Emissão	Vencimento	Indexador	Taxa Spread (a.a)	Juros	Amortização	Lastro
CRI	113,7	21,08%	Reserva Raposo	Gaia Securitizadora	7ª	1ª	14F0679871	jun-14	jun-23	CDI +	3,20%	Sem. a partir de jun/2020	Últimos 3 semestres	Residencial
CRI	100,4	18,64%	Matarazzo	True Securitizadora S.A.	76ª	1ª	16G0606929	jul-17	dez-20	CDI +	4,75%	Bullet	Bullet	Multiuso
CRI	60,8	11,27%	Performance	Brazilian Securities	323ª	1ª	13I0112712	set-13	set-26	CDI +	2,50%	Mensal	Mensal	Hotel
CRI	51,2	9,49%	Hospital Cardio Pulmonar	True Securitizadora S.A.	135ª	1ª	19E0046871	mai-19	nov-26	IPCA	8,35%	Mensal	Mensal	Hospital
CRI	32,1	5,94%	Buriti Guaratinguetá	Brazilian Securities	315ª	1ª	13H0037877	ago-13	ago-25	CDI +	1,70%	Mensal	Mensal	Shopping Center
CRI	29,1	5,45%	Plaza Macaé	Gaia Securitizadora	24ª	4ª	11D0025456	abr-11	abr-23	IGPM	8,50%	Mensal	Mensal	Shopping Center
CRI	23,1	3,95%	Alphaville Loteamento	True Securitizadora S.A.	70ª	1ª	15K0547253	nov-15	jun-22	CDI +	3,50%	Trimestral	Trimestral	Loteamento
CRI	20,7	3,78%	Gran Viver Loteamento	True Securitizadora S.A.	56ª	1ª	15H0123003	ago-15	ago-25	IPCA	9,00%	Mensal	Mensal	Loteamento
CRI	15,3	2,84%	Matarazzo Hospitality	True Securitizadora S.A.	217ª	1ª	20B0929369	fev-20	dez-20	CDI +	4,75%	Bullet	Bullet	Multiuso
CRI	10,1	1,73%	Jalles Machado/Otávio Lage	Gaia Securitizadora	76ª	4ª	14G0387196	jul-14	jun-21	CDI +	3,00%	Mensal	Mensal	Corporativo
CRI	10,4	1,91%	BR Properties Robocop	True Securitizadora S.A.	98ª	1ª	17G0839884	jul-17	jul-29	CDI +	1,55%	Mensal	Mensal	Logístico
CRI	10,3	1,90%	WTC Brasil	Brazilian Securities	380ª	1ª	16L0089814	dez-16	nov-31	CDI +	2,00%	Mensal	Mensal	Multiuso
CRI	9,5	1,76%	Shopping Pátio Ciané	ISEC Securitizadora	30ª	1ª	18L1210133	dez-18	dez-30	CDI +	2,00%	Mensal	Mensal	Shopping Center
CRI	8,5	1,58%	GLP	Gaia Securitizadora	108ª	4ª	18F0879293	jun-18	jul-27	CDI +	1,00%	Mensal	Mensal	Logístico
CRI	8,2	1,52%	Liq. Participações S.A.	TRX Securitizadora	8ª	1ª	14I0103933	set-14	dez-23	IPCA	7,12%	Mensal	Mensal	Corporativo
CRI	7,2	1,30%	Cyrela II	Gaia Securitizadora	109ª	4ª	18F0924515	jun-18	abr-25	CDI +	1,20%	Mensal	Mensal	Residencial
CRI	6,1	1,12%	Cyrela III	RB Capital	212ª	1ª	19G0000001	jul-19	jul-24	% CDI	100,00%	Sem. a partir de jul/2023	Sem. a partir de jan/2023	Residencial
CRI	4,7	0,85%	ONS	Brazilian Securities	232ª	1ª	12L0033171	dez-12	nov-27	IGPM	6,00%	Mensal	Mensal	Built-to-suit
CRI	4,1	0,75%	Even	True Securitizadora S.A.	168ª	1ª	18I0295771	set-18	set-26	CDI +	1,75%	Mensal	Mensal a partir de mar/2020	Residencial
CRI	4,2	0,71%	Morada do Sol Loteamento	SCCI	7ª	1ª	14I0096742	set-14	ago-24	IGPM	9,50%	Mensal	Mensal	Loteamento
CRI	3,6	0,67%	BR Properties	ISEC Securitizadora	26ª	1ª	18B0898471	fev-18	mar-23	CDI +	0,70%	Trimestral	Trimestral	Logístico
CRI	2,9	0,51%	Cyrela Brazil Realty S.A.	Gaia Securitizadora	102ª	4ª	17G0848381	jul-17	jan-23	CDI +	1,20%	Mensal	Mensal	Residencial
CRI	3,1	0,56%	LOG	ISEC Securitizadora	15ª	4ª	17L0716894	dez-17	dez-23	CDI +	1,60%	Semestral	Sem. a partir de dez/2020	Logístico
CRI	1,8	0,31%	Santa Paula Loteamento	Brazilian Securities	267ª	1ª	11K0022147	nov-11	nov-21	IPCA	10,50%	Mensal	Mensal	Loteamento
CRI	2,0	0,37%	LOG Fortaleza	Barigui Securitizadora	66ª	1ª	18L1179520	dez-18	jan-28	CDI +	1,35%	Mensal	Mensal	Logístico

Fonte: BV Asset  
Data base: 30/06/2020



## Carteira de CRIs

Devedor	% do PL	Segmento	UF	Descrição	Garantias
Reserva Raposo	14,4%	Residencial	SP	O CRI é baseado em um projeto residencial na Rodovia Raposo Tavares (Km 18,5), em São Paulo-SP. O Parque Raposo S.A., SPE detentora do projeto, é uma companhia controlada pelos FIPs Nova Raposo (55%) e Reserva Raposo (45%). O FIP Nova Raposo tem investidores financeiros como cotistas, enquanto que o FIP Reserva Raposo possui como cotistas os Grupos Rezek (92,5%) e RR Compacta (7,5%). Ambos os FIPs são administrados e geridos pela BV asset.	AF AF Ações AF Cotas
Matarazzo	12,7%	Multiuso	SP	O CRI conta com a AF de parte do hotel, estacionamento e office do empreendimento localizado na antiga Maternidade Matarazzo na Av. Paulista em São Paulo. O projeto Cidade Matarazzo possui como acionistas os grupos CTF (Chow Tai Fook, uma das principais companhias de Hong Kong) e Allard (controlado pelo empresário francês Alexandre Allard, que é o idealizador do projeto).	AF
Performance	7,7%	Hotel	RJ	O CRI contempla como garantia real o Hotel Ibis em Copacabana - RJ.	AF CF Fiança Fundo Reserva
Hospital Cardio Pulmonar	6,5%	Hospital	BA	O CRI possui garantia real do Hospital Cardio Pulmonar em Salvador, Estado da Bahia e cotas de fundo de investimento.	AF AF Cotas
Buriti Guaratinguetá	4,1%	Shopping	SP	O CRI conta com o fluxo de recebíveis do Buriti Shopping Guará, localizado na Cidade de Guaratinguetá - SP. Os acionistas do Buriti Shopping Guará, são representados pela Terral (85%) e a Nassau Empreendimentos Imobiliários Ltda. (15%).	AF CF Fiança Fundo Reserva
Plaza Macaé	3,7%	Shopping	RJ	O CRI conta com AF de 90% do Shopping Plaza Macaé em Macaé-RJ.	AF CF Fundo Reserva
Alphaville Loteamento	2,7%	Loteamento	RJ e GO	O CRI tem como lastro os recebíveis de loteamentos realizados localizados em Cabo Frio-RJ e Senador Canedo-GO. A operação deve respeitar os índices mín. de cobertura, além de possuir coobrigação pela devedora e mecanismo de cash sweep.	CF Coobrigação
Gran Viver Loteamento	2,6%	Loteamento	MG	O CRI contempla subordinação (32%) e fluxo de recebíveis de loteamentos em MG. A loteadora GranViver pertence ao Grupo Séculos, grupo empresarial presente em vários segmentos de negócio.	CF Subordinação Fundo de Reserva Coobrigação
Matarazzo Hospitality	1,9%	Multiuso		O CRI possui garantia real das 66 suítes do projeto localizado no antigo Hospital Matarazzo na Av. Paulista em São Paulo. O projeto Cidade Matarazzo possui como acionistas os grupos CTF (Chow Tai Fook, uma das principais companhias de Hong Kong) e Allard (controlado pelo empresário francês Alexandre Allard, que é o idealizador do projeto).	AF CF Caução de direitos reais

(i) AF: Alienação Fiduciária de imóvel

(ii) AF de Ações: Alienação Fiduciária de Ações

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

(iv) CF: Cessão Fiduciária

## Carteira de CRIs (continuação)

Devedor	% do PL	Segmento	UF	Descrição	Garantias
Jalles Machado / Otávio Lage	1,2%	Corporativo	GO	O CRI tem como lastro o contrato de compra e venda a prazo de uma usina na Fazenda Lavrinha São Sebastião, na cidade de Goianésia-GO, celebrado entre a Jalles Machado S.A. e uma SPE, cujo controle é 100% o Grupo Otavio Lage. A SPE, na condição de compradora locou o imóvel de volta à Jalles. A operação possui uma robusta estrutura de garantia.	AF CF Fiança Fundo de Reserva
BR Properties Robocop	1,3%	Logístico	SP	O CRI que contempla garantia real das lajes corporativas do Plaza Centenário (Robocop) localizado na Marginal Pinheiros / Berrini - São Paulo - SP. O prédio possui 38.775m <sup>2</sup> de ABL e seus principais locatários são: Whirlpool, Merck; Vale Fertilizantes; Sony Pictures/Columbia Tristar; Banco Rabobank; Royal & Sunalliance Seguros e Regus;	AF CF
WTC Brasil	1,3%	Multiuso	SP	O CRI é baseado no complexo WTC localizado em São Paulo, possui torre de escritórios, Events Center e Golden Hall, Hotel Sheraton SP, Business Club e D&D Shopping.	AF CF Fundo Reserva
Shopping Pátio Cianê	1,2%	Shopping	SP	O CRI é baseado no empreendimento Shopping Pátio Cianê em Sorocaba, Estado de São Paulo, inaugurado em nov/13, com 27.300 m <sup>2</sup> de ABL e administrado pelo Hemisfério Sul Investimentos (HSI).	AF AF Cotas CF Fiança
GLP	1,1%	Logístico	SP	A operação possui garantia real de um galpão logístico com ABL total de 138 mil/m <sup>2</sup> , locado para Unilever Brasil, localizado em Louveira - São Paulo.	AF Fiança Endosso Apólice de Seguro
Liq. Participações S.A.	1,0%	Corporativo	BA	O CRI é baseado no contrato de built-to-suit do Edifício Comercial locado para Liq. Participações S.A., localizado na Av. Luiz Tarquínio, 95 – Boa Viagem, Salvador/BA.	AF CF Fundo de Reserva
Cyrela	0,9%	Residencial	SP e RJ	Tranche do CRI sênior lastreado em contratos de compra e venda de unid. residenciais e comerciais. A maior concentração é em São Paulo e Rio de Janeiro. A operação conta com forte mecanismo de controle/divisão entre o fluxo sênior e subordinada.	AF CF
Cyrela	0,8%	Residencial	SP e RJ	Tranche do CRI sênior lastreado em contratos de compra e venda de unid. residenciais e comerciais. A maior concentração é em São Paulo e Rio de Janeiro. A operação conta com forte mecanismo de controle/divisão entre o fluxo sênior e subordinada.	AF CF

(i) AF: Alienação Fiduciária de imóvel

(ii) AF de Ações: Alienação Fiduciária de Ações

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

(iv) CF: Cessão Fiduciária

## Carteira de CRIs (continuação)

Devedor	% do PL	Segmento	UF	Descrição	Garantias
Operador Nacional do Sistema Elétrico (ONS)	0,6%	Built-to-suit	PE	O CRI é baseado no contrato de built-to-suit de um Edifício construído e locado a ONS, em Recife-PE.	AF AF Cotas CF
Even	0,5%	Residencial	SP RJ	CRI baseado em estoque de unidades residenciais e comerciais da incorporadora Even. A maior concentração é em São Paulo e Rio de Janeiro. A operação possui garantia real com % LTV baixo e mecanismo de cash sweep par acelerar vencimento da operação.	AF CF Fundo Reserva
Morada do Sol Loteamento	0,5%	Loteamento	SP	CRI que contempla o fluxo de recebíveis do loteamento Residencial Morada do Sol em São José do Rio Preto. Os lotes são de 200 m <sup>2</sup> – Perfil Baixa/Média Renda / Primeira Moradia, com alto percentual de vendas e desenvolvida pela Ellenco Empreendimentos Imobiliários.	AF AF Cotas CF Coobrigação Aval Fundo Reserva
BR Properties	0,5%	Logístico	SP	O CRI possui AF de um galpão logístico com 31.716 m <sup>2</sup> de ABL localizado na cidade de Jarinu, em São Paulo, locado para o Grupo Sogefi, líder em fornecimento mundial de peças originais para indústria automotiva.	AF e CF
Cyrela Brazil Realty S.A.	0,4%	Residencial	SP e RJ	Tranche do CRI sênior lastreado em contratos de compra e venda de unid. residenciais e comerciais. A maior concentração é em São Paulo e Rio de Janeiro. A operação conta com forte mecanismo de controle/divisão entre o fluxo sênior e subordinada.	AF CF
LOG	0,4%	Logístico	MG	Operação se refere a um CRI com risco Log Commercial Properties S.A. e que contempla garantia real de um galpão logístico com 58.418 m <sup>2</sup> de área construída em Contagem, MG.	AF AF Cotas CF
Santa Paula Loteamento	0,2%	Loteamento	MG e SP	CRI baseado em recebíveis de loteamentos localizados em Minas Gerais e São Paulo, desenvolvido pela GSP.	AF CF Fiança Fundo Reserva
LOG Fortaleza	0,3%	Logístico	CE	Operação conta com AF da fração ideal de 89% de um imóvel logístico localizado em Maracanaú-CE, com 111.344 m <sup>2</sup> ABL e 90% locado por contratos típicos. Considera-se 120% de índice de cobertura mínimo do valor da PMT mensal com revisão trimestral. Caso fique abaixo de 120%, a Log tem o prazo de 30 dias corridos para recomposição. A operação é auto liquidável com cobertura de 1,21x no fluxo atual.	AF CF Coobrigação

(i) AF: Alienação Fiduciária de imóvel

(ii) AF de Ações: Alienação Fiduciária de Ações

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

(iv) CF: Cessão Fiduciária

Fonte: BV Asset  
Data base: 30/06/2020



# Contato

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

**BV asset**

[www.bancobv.com.br](http://www.bancobv.com.br)

**B3**

[www.b3.com.br](http://www.b3.com.br)

**CVM**

[cvmweb.cvm.gov.br](http://cvmweb.cvm.gov.br)

## informações importantes ao investidor

---

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

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

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

