

Fundo de Investimento Imobiliário

BB Renda de Papéis II

Relatório do Gestor – Junho 2020





Fundo de Investimento Imobiliário BB Renda de Papéis II

Código bolsa: RDPD11 CNPJ: 23.120.027/0001-13

Informações Gerais

Cota valor de Mercado

R\$ 81,15

Cota Patrimonial

R\$ 97,61

Valor de Mercado do Fundo

R\$ 87 milhões

Nº de cotistas

833

Liquidez em Bolsa no Mês

R\$ 726 mil

Último Provento (R\$/Cota)

R\$ 0,59

Dividend Yield¹

0,60%

Rentabilidade Mensal²

-0,09%

Rentabilidade Acum. Anual³

2,59%

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.

¹ Considera cota patrimonial para fins de cálculo.

² Rentabilidade Efetiva Mensal: Variação da Cota Patrimonial Ex dividendos considerando os rendimentos distribuídos.

³ Rentabilidade Acumulada desde o início do ano em 02/01/2020.

Junho 2020

Banco BV
[Site – BB Renda Papéis II](#)

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
27/04/2018

Taxa de Administração
0,90% a.a. sobre o valor de mercado do fundo¹

Taxa de Performance
20% sobre o valor que exceder a Taxa DI¹

Prazo do Fundo:
15 anos

Quantidade de Cotas Emitidas:
1.078.042

Início de Negociação na Bovespa:
03/05/2018

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

Valor da Cota de Emissão
R\$ 100,00

Relações com investidores
RI-VAM@bv.com.br

¹ 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 carteira de CRI do fundo é composta por 12 papéis, divididos nos setores de logística (R\$ 24,2 milhões, 23% do PL), *shopping center* (R\$ 11,6 milhões, 11% do PL), residenciais (R\$ 19 milhões, 18% do PL), multiuso (R\$ 25,7 milhões, 24% do PL) e hospital (R\$ 9,5 milhões, 9% do PL). 72,9% desta carteira é indexada ao CDI e os 27,1% restantes a índices de inflação (IPCA e IGP-M).

O fundo possui uma posição de caixa de R\$ 15,8 milhões.

Os dividendos declarados em junho foram de R\$ 0,31/cota (yield de 0,32% sobre a cota patrimonial, 147,56% do CDI) e o pagamento ocorreu em 15/07/2020. A rentabilidade efetiva do fundo em junho foi de -0,09% (-40,28% do CDI). Isso ocorreu devido a uma análise dos possíveis impactos econômicos nos ativos de crédito da carteira do Fundo que deliberou pela realização de um provisionamento de R\$ 502.353, o que ocasionou uma redução de 0,477% no patrimônio líquido do Fundo.



Fundo de Investimento Imobiliário BB Renda de Papéis II

Código bolsa: RDPD11 CNPJ: 23.120.027/0001-13

Composição do Resultado Contábil do Fundo

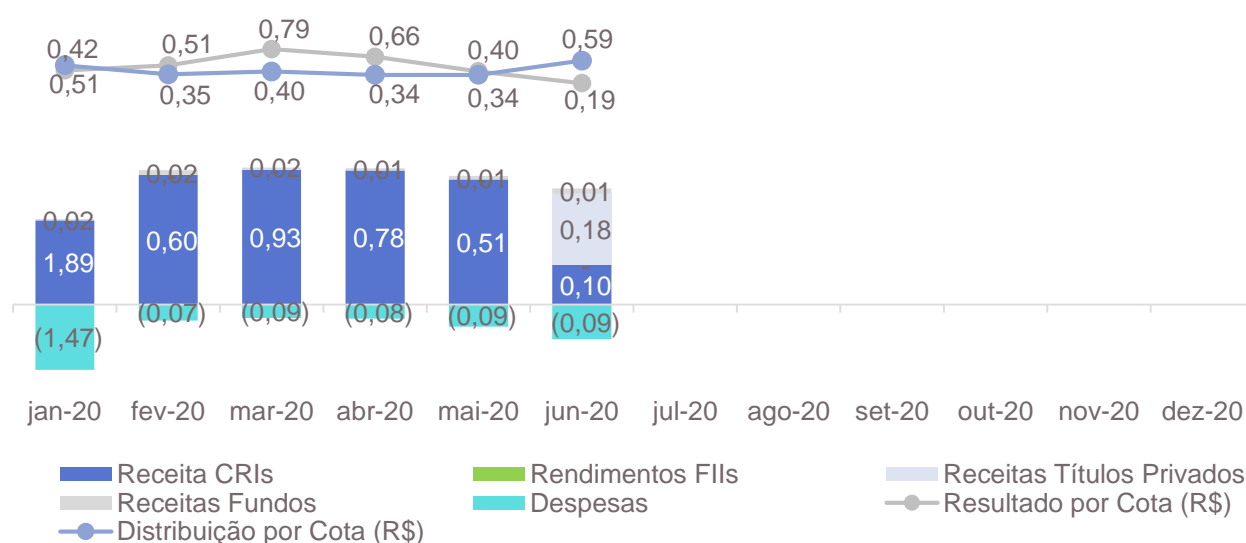
	Junho 2020 (R\$)	2020 (R\$)
Receita Total	299.339	5.095.939
Receita de CRIs	102.444	4.807.655
Receita de FII's	-	-
Receita com Outros Títulos Privados	184.027	184.027
Receita com Outros Fundos de Investimento	12.869	104.257
Outras Receitas Operacionais	-	-
Despesa Total	-89.186	-1.895.721
Despesas Administrativas	-89.186	-1.895.721
Rendimentos Totais	210.154	3.200.217
Resultado a ser Distribuído¹	636.045	2.727.446
Quantidade de Cotas Emitidas	1.078.042	1.078.042
Distribuição por Cota	0,59	2,53
Resultado Acumulado no período	-425.891,21	472.770,92

¹ A distribuição ocorre no 10º dia útil do mês subsequente.

Fonte: BV Asset

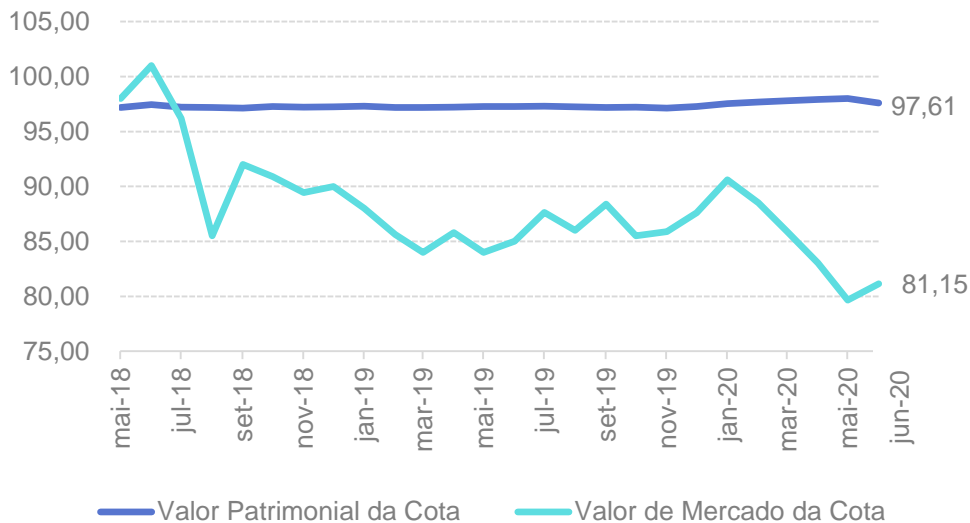
Data base: 30/06/2020

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



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

Evolução da Cota Patrimonial e Cota de Mercado (R\$)



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

Distribuição de Dividendos (R\$/Cota)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
2018	-	-	-	-	-	0,64	0,38	0,38	0,33	0,39	0,36	0,43
2019	0,50	0,38	0,37	0,42	0,50	0,47	0,51	0,47	0,42	0,44	0,36	0,38
2020	0,51	0,35	0,40	0,34	0,34	0,59	-	-	-	-	-	-

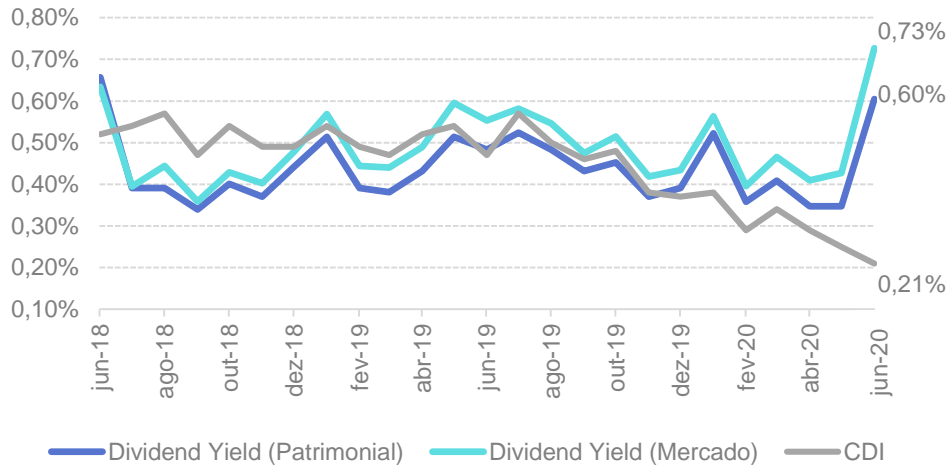
Fonte: BV Asset
Data base: 30/06/2020

Dividend Yield (%)

	Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
2018		-	-	-	0,00%	0,00%	0,66%	0,90%	0,39%	0,34%	0,40%	0,38%	0,44%
Patrimonial	2019	0,51%	0,39%	0,38%	0,43%	0,51%	0,48%	0,52%	0,48%	0,43%	0,45%	0,37%	0,39%
	2020	0,52%	0,36%	0,41%	0,35%	0,35%	0,60%	-	-	-	-	-	-
2018		-	-	-	-	-	0,63%	0,40%	0,44%	0,36%	0,43%	0,40%	0,48%
Mercado	2019	0,57%	0,44%	0,44%	0,49%	0,60%	0,55%	0,58%	0,55%	0,48%	0,51%	0,42%	0,43%
	2020	0,56%	0,40%	0,47%	0,41%	0,43%	0,73%	-	-	-	-	-	-

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

Dividend Yield (%) vs. CDI (%)



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

Rentabilidade Mensal (%)

	Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado
Rentabilidade Efetiva Mensal ¹	2018	-	-	-	-	-2,82%	0,28%	0,43%	0,35%	0,33%	0,48%	0,36%	0,41%	-0,22%
	2019	0,50%	0,40%	0,38%	0,42%	0,50%	0,49%	0,51%	0,49%	0,42%	0,45%	0,38%	0,51%	5,59%
	2020	0,68%	0,59%	0,47%	0,49%	0,41%	-0,09%							2,59%
Rentabilidade de Mercado ²	2018	-	-	-	-	-	3,71%	-4,38%	-10,72%	7,98%	-0,77%	-1,20%	1,10%	-5,24%
	2019	-1,67%	-2,28%	-1,45%	2,64%	-1,52%	1,76%	3,69%	-1,34%	3,28%	-2,78%	0,89%	2,42%	3,40%
	2020	4,01%	-1,93%	-2,49%	-2,96%	-3,66%	2,64%							-4,56%

¹ Rentabilidade Efetiva Mensal: Variação da Cota Patrimonial considerando os rendimentos distribuídos no mês.

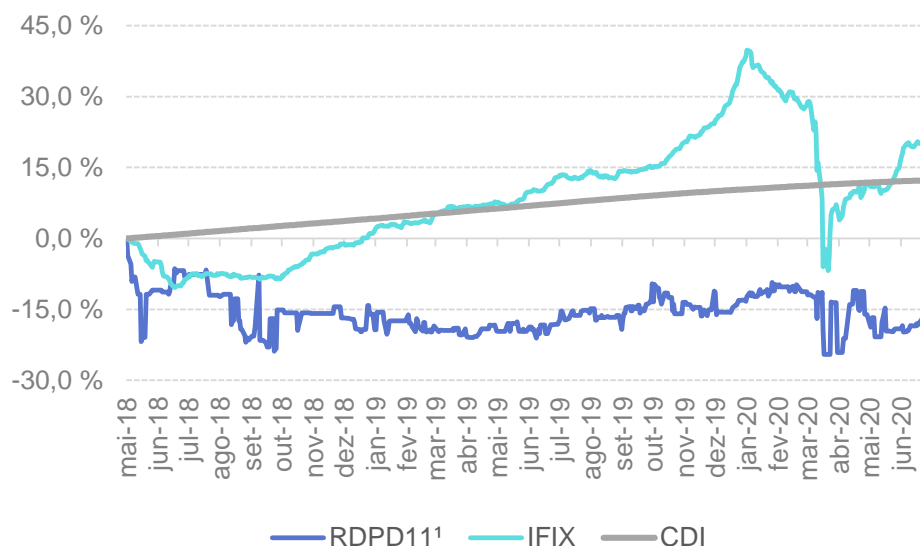
² Rentabilidade de Mercado: Variação da Cota de mercado considerando os rendimentos distribuídos no mês.

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

Rentabilidade Acumulada vs. Índices

	Mês	Ano	12 Meses	Desde o início
RDPD11 (Cota de Mercado)	2,64%	-4,56%	1,30%	N.D. [pq não tem?]
RDPD11 (Cota Patrimonial)	-0,09%	2,59%	5,46%	8,08%
IFIX	5,59%	-12,24%	6,86%	20,63%
CDI	0,21%	1,75%	4,60%	12,34%

Rentabilidade Acumulada vs. Índices (continuação)



¹ Cota de Mercado

Fonte: BV Asset e QuntumAxis

Data base: 30/06/2020

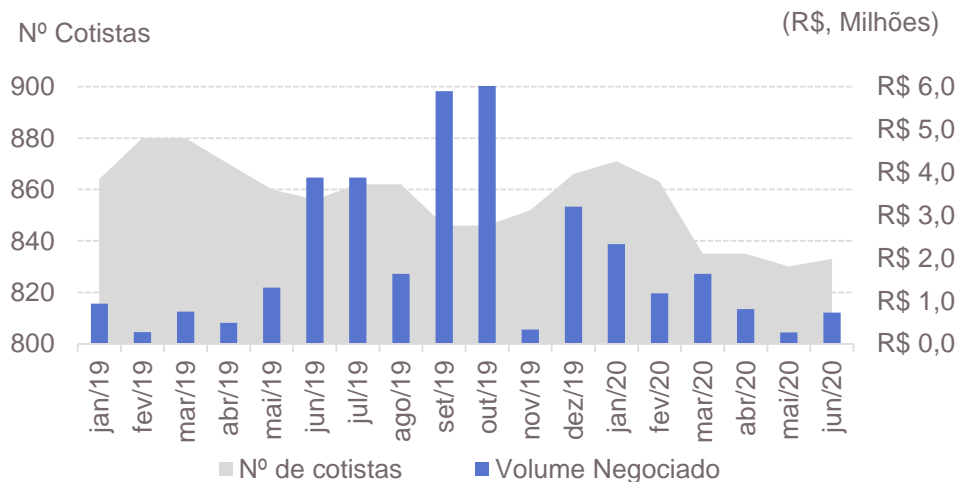
Liquidez

RDPD11 (R\$, milhões)	jun/20	2020	12 meses
Volume Negociado	0,7	6,9	17,3
Negociações	136	830	1.809
Giro ¹	0,8%	7,9%	19,8%

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

Fonte: B3

Data base 30/06/2020





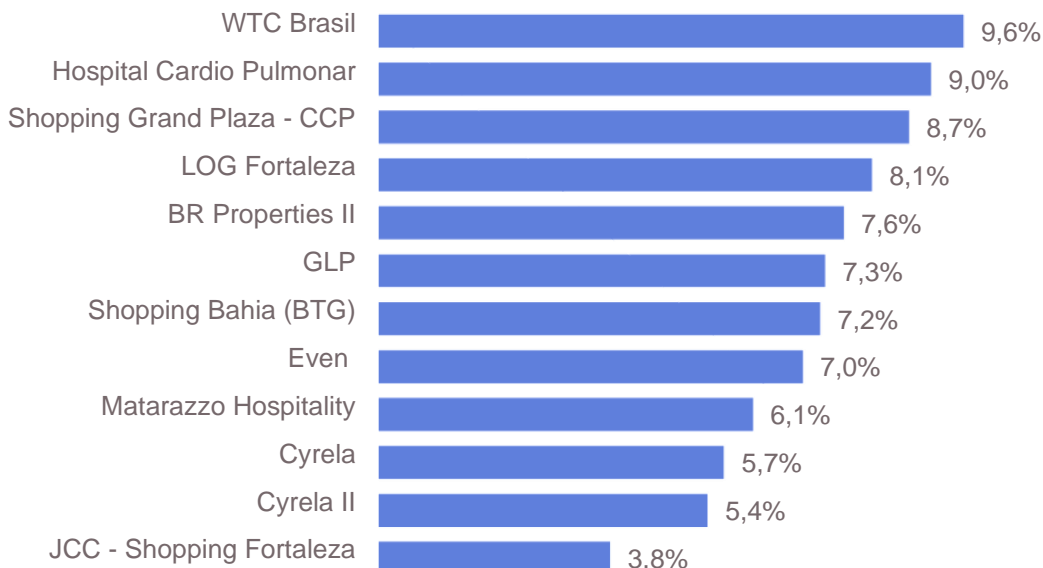
Fundo de Investimento Imobiliário BB Renda de Papéis II

Código bolsa: RDPD11

CNPJ: 23.120.027/0001-13

Carteira do Fundo

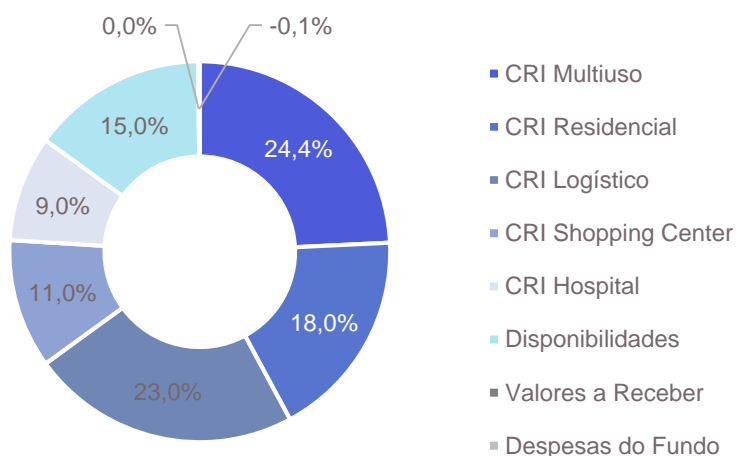
Classificação por devedor de CRI (% PL)



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

Classificação por Segmento (% PL)

Tipo de Operação	Volume (R\$ milhões)
CRI Multiuso	25,7
CRI Residencial	19,0
CRI Logístico	24,2
CRI Shopping Center	11,6
CRI Hospital	9,5
Disponibilidades	15,8
Valores a Receber	0,0
Despesas do Fundo	-0,1
PDD ¹	-0,5
Patrimônio Líquido	105,2



¹ PDD de CRI para fins de marcação a mercado.

Fonte: BV Asset

Data base: 30/06/2020



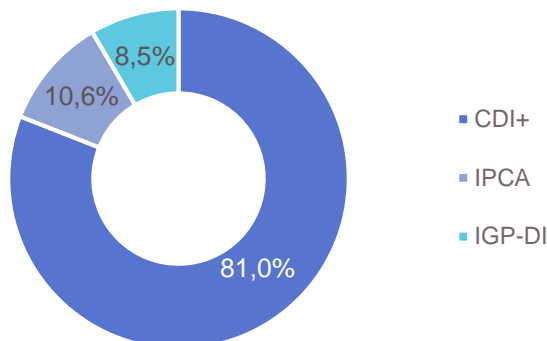
Carteira do Fundo

Alocação por Indexador (% CRIs)

Indexador	VOLUME (R\$ milhões)
CDI+	72,9
IPCA	9,5
IGP-DI	7,6
Total CRIs	90,0
Patrimônio Líquido	105,2

Fonte: BV Asset

Data base: 30/06/2020

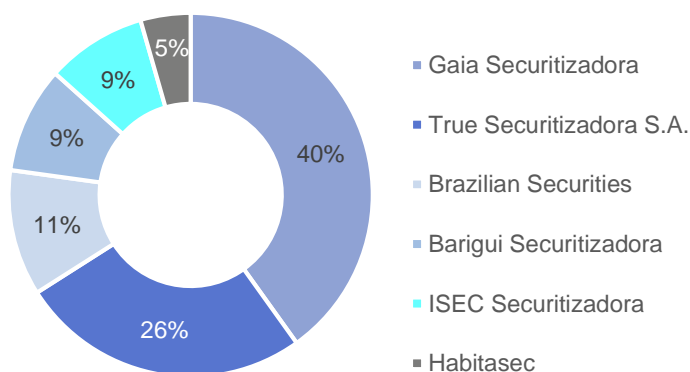


Alocação por Securitizadora (% CRIs)

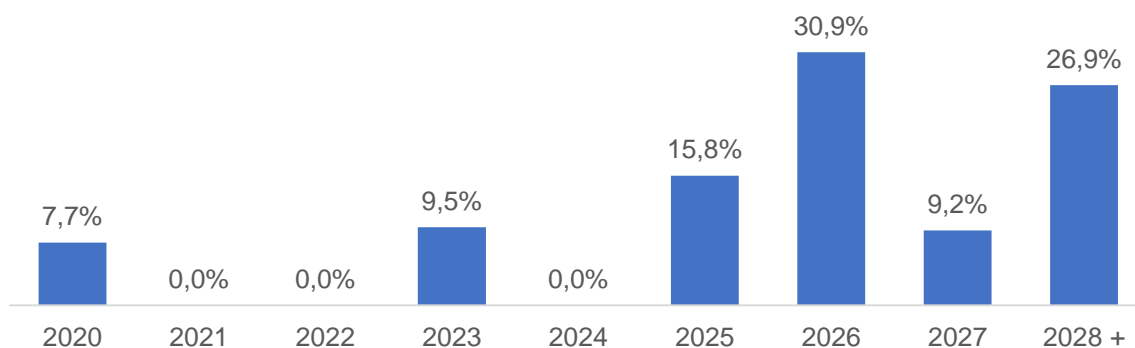
Tipo de Operação	VOLUME (R\$ milhões)
Gaia Securitizadora	36,1
True Securitizadora S.A.	23,3
Brazilian Securities	10,1
Barigui Securitizadora	8,5
ISEC Securitizadora	8,0
Habitasec	4,0
Total CRIs	90,0
Patrimônio Líquido	105,2

Fonte: BV Asset

Data base: 30/06/2020



Vencimento (% CRIs)





Fundo de Investimento Imobiliário BB Renda de Papéis II

Código bolsa: RDPD11

CNPJ: 23.120.027/0001-13

Carteira de CRIs

Ativo	Montante (R\$ MM)	% CRIs	Ativo Imobiliário	Emissor	Série	Emissão	Cód. Ativo	Data Emissão	Data Venc.	Indexador	Taxa Spread (a.a)	Juros	Amortização	Lastro
CRI	10,1	11,20%	WTC Brasil	Brazilian Securitizadora	380 ^a	1 ^a	16L0089814	dez-16	nov-31	CDI +	2,00%	Mensal	Mensal	Multiuso
CRI	9,5	10,58%	Hospital Cardio Pulmonar	True Securitizadora S.A.	135 ^a	1 ^a	19E0046871	mai-19	nov-26	IPCA	8,35%	Mensal	Mensal	Hospital
CRI	9,1	10,16%	Shopping Grand Plaza - CCP	Gaia Securitizadora	94 ^a	4 ^a	16I0994037	set-16	out-26	CDI +	1,20%	Mensal	Mensal	Multiuso
CRI	8,5	9,45%	LOG Fortaleza	Barigui Securitizadora	66 ^a	1 ^a	18L1179520	dez-18	jan-28	CDI +	1,35%	Mensal	Mensal	Logístico
CRI	8,0	8,91%	BR Properties II	ISEC Securitizadora	26 ^a	1 ^a	18B0898471	fev-18	mar-23	CDI +	0,70%	Trimestral	Trimestral	Logístico
CRI	7,7	8,55%	GLP	Gaia Securitizadora	108 ^a	4 ^a	18F0879293	jun-18	jul-27	CDI +	1,00%	Mensal	Mensal	Logístico
CRI	7,6	8,46%	Shopping Bahia (BTG)	Gaia Securitizadora	7 ^a e 8 ^a	4 ^a	10G0033154	jul-10	mai-25	IGP-DI	7,95%	Mensal	Mensal	Shopping Center
CRI	7,3	8,13%	Even	True Securitizadora S.A.	168 ^a	1 ^a	18I0295771	set-18	set-26	CDI +	1,75%	Mensal	Mensal a partir de mar-20	Residencial
CRI	6,5	7,17%	Matarazzo Hospitality	True Securitizadora S.A.	217 ^a	1 ^a	20B0929369	fev-20	dez-20	CDI +	4,75%	Bullet	Bullet	Multiuso
CRI	6,0	6,62%	Cyrela	Gaia Securitizadora	102 ^a	4 ^a	17G0848381	jul-17	jan-23	CDI +	1,20%	Mensal	Mensal	Residencial
CRI	5,7	6,31%	Cyrela II	Gaia Securitizadora	109 ^a	4 ^a	18F0924515	jun-18	abr-25	CDI +	1,20%	Mensal	Mensal	Residencial
CRI	4,0	4,45%	JCC - Shopping Iguatemi	Habitasec	163 ^a	1 ^a	19I0737680	set-19	set-34	CDI +	1,30%	Mensal	Mensal a partir de out-22	Shopping Center

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



Fundo de Investimento Imobiliário BB Renda de Papéis II

Código bolsa: RDPD11 CNPJ: 23.120.027/0001-13

Carteira de CRIs

Devedor	% do PL	Segmento	UF	Descrição	Garantias
WTC Brasil	9,58%	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
Hospital Cardio Pulmonar	9,05%	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 de FI Soberano
Shopping Grand Plaza - CCP	8,69%	Multiuso	SP	O CRI é baseado nos recebíveis do FII Shopping Grand Plaza localizado em Santo André -SP e FII Centro Têxtil Internacional localizado em SP.	AF Cotas e CF
LOG Fortaleza	8,08%	Logístico	CE	Operação conta com AF da fração ideal de 89% de um imóvel logístico localizado em Maracanaú-CE, com 111.344 m ² 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
BR Properties II	7,62%	Logístico	SP	O CRI possui AF de um galpão logístico com 31.716 m ² de ABL localizado na cidade de Jarinu, em São Paulo, locado para o Grupo Sogefi, líder em fornecimento mundial de peças originais para indústria automotiva.	AF e CF
GLP	7,32%	Logístico	SP	A operação possui garantia real de um galpão logístico com ABL total de 138 mil/m ² , locado para Unilever Brasil, localizado em Louveira - São Paulo.	AF Fiança Endosso Apólice de Seguro
Shopping Bahia (BTG)	7,24%	Shopping Center	BA	O CRI conta com o fluxo de recebíveis dos aluguéis e contrato de cessão onerosa do direito de superfície do shopping detida pela LGR Empreendimentos, SPE do grupo Aliansce. O Shopping possui aprox. 75 mil m ² de ABL e foi inaugurado em 1975. A operação possui garantia real com % LTV baixo.	AF CF Fundo Reserva
Even	6,95%	Residencial	SP e 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

(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



Fundo de Investimento Imobiliário BB Renda de Papéis II

Código bolsa: RDPD11 CNPJ: 23.120.027/0001-13

Carteira de CRIs (continuação)

Devedor	% do PL	Segmento	UF	Descrição	Garantias
Matarazzo Hospitality	6,14%	Multiuso	SP	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 de imóveis CF Caução de direitos reais
Cyrela	5,67%	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	5,40%	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
JCC - Shopping Iguatemi	3,81%	Shopping Center	CE	Tranche do CRI sênior é lastreado nos recebíveis do Shopping Iguatemi localizado em Fortaleza. A operação conta com garantia real, subordinação e overcollateral de 165% da PMT .	AF, CF, Hipoteca, Penhor de Cotas, Subordinação e Fundo de Reserva.

(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



Contato

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

BV asset

www.bancobv.com.br

B3

www.b3.com.br

CVM

cvmweb.cvm.gov.br

informações importantes ao investidor

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

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

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

