

Fundo de Investimento Imobiliário

## **BB Renda de Papéis II**

---

Relatório do Gestor – Outubro 2020



## Informações Gerais

**Cota valor de Mercado**

R\$ 82,95

**Cota Patrimonial**

R\$ 97,71

**Valor de Mercado do Fundo**

R\$ 89 milhões

**Nº de cotistas**

809

**Liquidez em Bolsa no Mês**

R\$ 1,3 milhão

**Último Provento (R\$/Cota)**

R\$ 0,31

**Dividend Yield<sup>1</sup>**

0,32%

**Rentabilidade Mensal<sup>2</sup>**

0,38%

**Rentabilidade Acum. Anual<sup>3</sup>**

4,24%

Fonte: BV Asset  
Data base: 31/10/2020

## 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.

## Outubro 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 fundo<sup>1</sup>**Taxa de Performance**  
20% sobre o valor que exceder a Taxa DI<sup>1</sup>**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](mailto:RI-VAM@bv.com.br)<sup>1</sup> Para maiores informações, consultar regulamento do fundo.<sup>1</sup> Considera cota patrimonial para fins de cálculo.<sup>2</sup> Rentabilidade Efetiva Mensal: Variação da Cota Patrimonial Ex dividendos considerando os rendimentos distribuídos.<sup>3</sup> Rentabilidade Acumulada desde o início do ano em 02/01/2020.

## Comentário do Gestor

### Cenário Macro

O mês de outubro manteve a dinâmica de setembro, mas de forma mais intensa. Novamente a maioria das bolsas desvalorizaram, impulsionadas pela segunda onda de covid-19 na Europa. A despeito da expectativa das diversas vacinas que já estão nas últimas fases de teste, a implantação de novos lockdowns gera incerteza quanto a novos impactos na economia real. Nos EUA, o S&P 500 desvalorizou 2,8%, enquanto na Europa o Euro Stoxx 50 desvalorizou 5,2%. Diferentemente dos meses anteriores, a bolsa brasileira desvalorizou menos que os pares globais, com queda de 0,7%. Já o real voltou a performar pior que seus pares emergentes, com desvalorização de 2,3% ante à moeda norte-americana, enquanto os pares desvalorizaram 1,3%<sup>1</sup>. Além da continuidade das incertezas no âmbito fiscal, a manutenção da taxa de juros na mínima histórica e a expectativa de continuidade neste patamar, corroboram para a performance da moeda.

Nos EUA, o mercado continua aguardando a definição de um novo pacote de estímulo fiscal, que provavelmente não será definido até uma conclusão mais definitiva das eleições. O líder do Partido Republicano no Senado, Mitch McConnell, que foi reeleito para novo mandato, espera que o novo pacote seja definido até o final do ano. A taxa de desemprego nos EUA atingiu 7,9% em setembro (último dado disponível), após atingir a marca de 14,7% em abril. A taxa atual, no entanto, continua razoavelmente acima dos valores pré-pandemia, que eram inferiores a 5%. Em outubro, a quantidade de indivíduos que solicitaram ao governo federal benefícios destinados a desempregos foi acima do esperado, o que amplia a importância da discussão de um novo pacote de socorro.

No Brasil, destaque positivo para a produção industrial de setembro, que ficou acima da mediana de mercado, e tendo apresentado a primeira variação positiva na comparação anual desde out/19. Outro ponto de destaque foi a aprovação pelo Senado do projeto de autonomia do Banco Central. O texto estabelece mandatos estáveis e requisitos para nomeação e demissão do presidente e dos diretores do Banco Central. Além disso, a formalização da autonomia da autoridade monetária permite que o BC conduza seu mandato sem pressões político-partidárias. O projeto agora seguirá para a Câmara dos Deputados. Por outro lado, a indefinição acerca de uma solução para o financiamento do programa Renda Cidadã e de uma proposta mais ampla para a questão fiscal continuam sendo motivo de apreensão para o mercado como um todo. Um dos reflexos disso é o recente comportamento do Tesouro Selic (antiga LFT). O título pós-fixado emitido pelo Tesouro Nacional apresentou performance volátil ao longo de outubro. Nos primeiros dias do mês, houve uma intensificação do movimento de abertura dos spreads iniciada no final de agosto. Na sequência, até a segunda dezena do mês, os spreads começaram a fechar com intensidade, mas voltaram a abrir no final do mês.

No Banco Central, o Comitê de Política Monetária (COPOM) optou novamente por manter a taxa em 2,00% a.a. Apesar de ter sinalizado alguma atenção com a inflação corrente mais pressionada, em função principalmente da alta no preço de alimentos, a mensagem geral permanece de que, para o horizonte relevante, a inflação permanece abaixo da meta, e que, portanto, o nível atual de estímulo ainda deve permanecer por algum período.

## Comentário do Gestor

---

### O Fundo

---

A carteira de CRI do fundo é composta por 13 papéis, divididos nos setores multiuso (R\$ 25,6 milhões, 24,3% do PL), logístico (R\$ 23,7 milhões, 22,5% do PL), residenciais (R\$ 22,4 milhões, 21,2% do PL), *shopping center* (R\$ 12,0 milhões, 11,4% do PL) e hospital (R\$ 9,7 milhões, 9,2% do PL). 81,1% desta carteira é indexada ao CDI e os 18,9% restantes a índices de inflação (IPCA e IGP-M).

Dentre as nossas principais exposições, o empreendimento Matarazzo (R\$ 6,5 milhões, 6,2% do PL), O Hotel está com cerca de 83% das suas obras concluídas (estrutura completa) e o acabamento está 35% concluído.

As suítes da torre (tower suites) estão na média 59% concluídas (infraestrutura e acabamento).

O fundo possui uma posição de caixa de R\$ 9,8 milhões.

Os dividendos declarados em outubro foram de R\$ 0,31/cota (*yield* de 0,32% sobre a cota patrimonial, 197,5% do CDI) e o pagamento ocorrerá em 16/11/2020. A rentabilidade efetiva do fundo em outubro foi de 0,38% (244,7% do CDI).

A cota patrimonial do fundo fechou o mês de outubro avaliada em R\$ 97,71, enquanto a cota negociada em bolsa valia R\$ 82,95, uma diferença de -15% que, na nossa opinião, não se justifica.

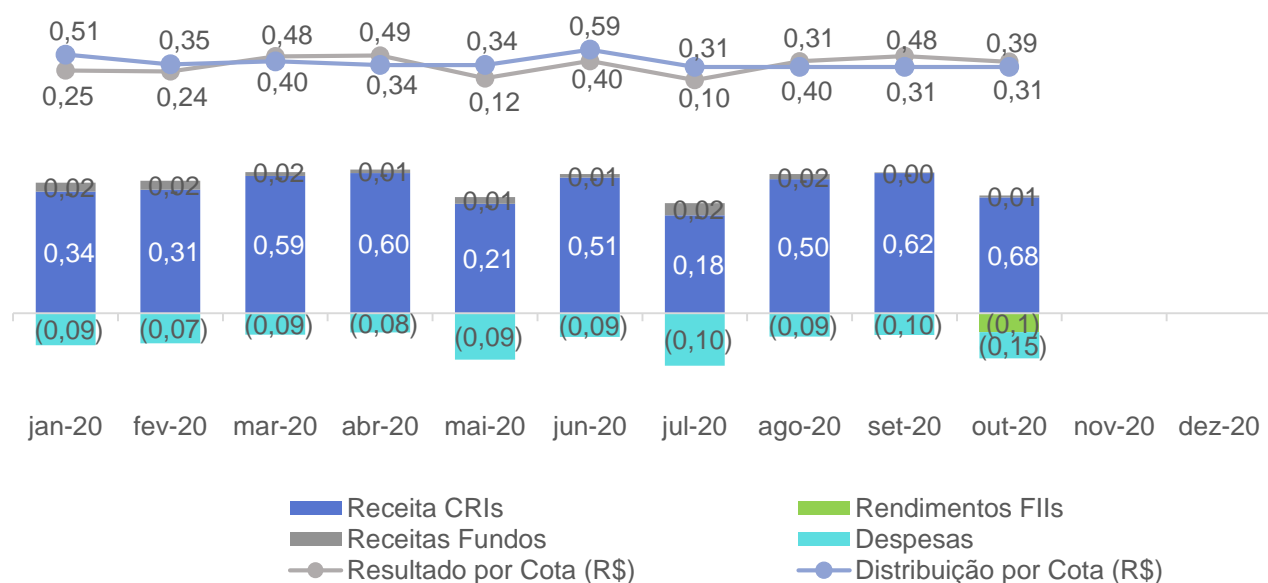
**Composição do Resultado Contábil do Fundo**

	Outubro 2020 (R\$)	2020 (R\$)
<b>Receita Total</b>	577.138	4.586.227
Receita de CRIs	678.223	4.537.553
Receita de FIIs	-111.765	-111.765
Receita com Outros Fundos de Investimento	10.680	160.438
Outras Receitas Operacionais	0	0
<b>Despesa Total</b>	-152.556	-950.789
Despesas Administrativas	-152.556	-950.789
<b>Rendimentos Totais</b>	424.582	3.635.438
<b>Resultado a ser Distribuído<sup>1</sup></b>	334.193	4.064.218
<b>Quantidade de Cotas Emitidas</b>	1.078.042	1.078.042
<b>Distribuição por Cota</b>	0,31	3,77
<b>Resultado Acumulado no período</b>	90.388,93	-428.780,83

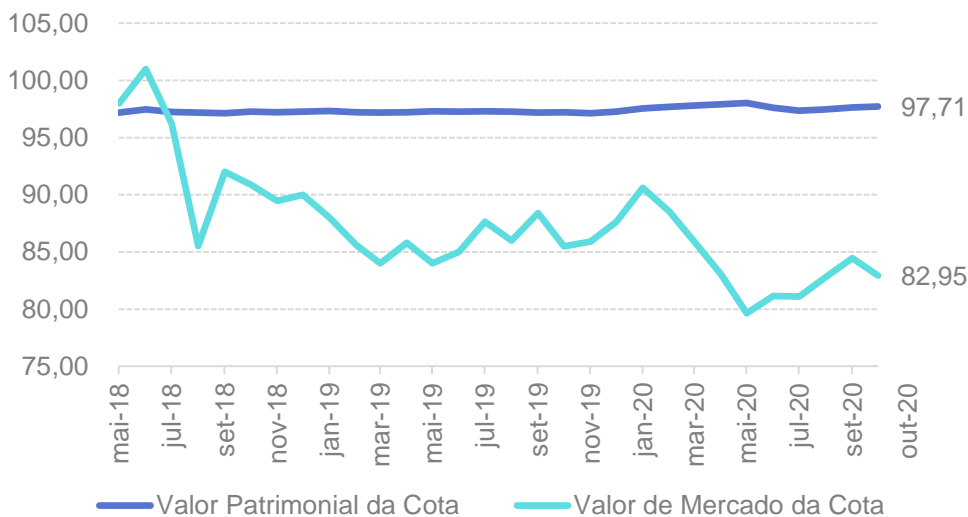
<sup>1</sup> A distribuição ocorre no 10º dia útil do mês subsequente.

Fonte: BV Asset

Data base: 31/10/2020

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


Fonte: BV Asset  
Data base: 31/10/2020

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

 Fonte: BV Asset  
 Data base: 31/10/2020

**Distribuição de Dividendos (R\$/Cota)**

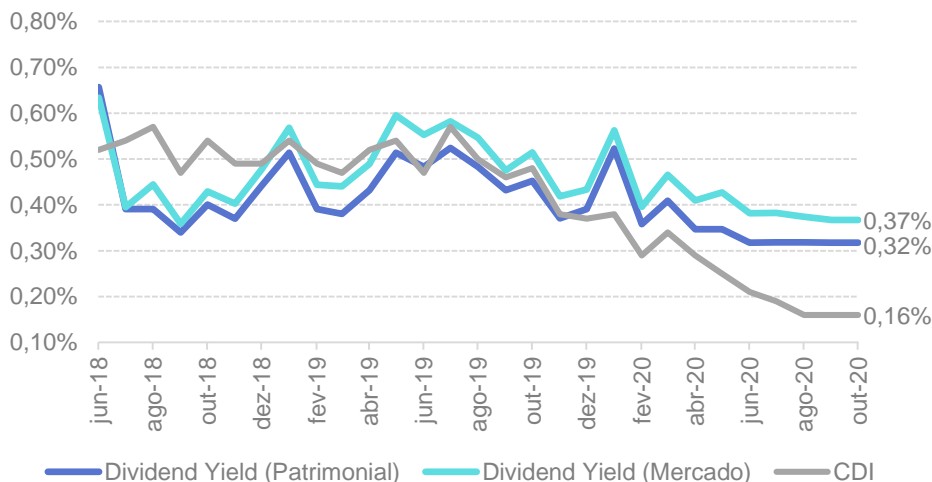
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
<b>2018</b>	-	-	-	-	-	0,64	0,38	0,38	0,33	0,39	0,36	0,43
<b>2019</b>	0,50	0,38	0,37	0,42	0,50	0,47	0,51	0,47	0,42	0,44	0,36	0,38
<b>2020</b>	0,51	0,35	0,40	0,34	0,34	0,31	0,31	0,31	0,31	0,31	-	-

 Fonte: BV Asset  
 Data base: 31/10/2020

**Dividend Yield (%)**

	Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
<b>2018</b>		-	-	-	0,00%	0,00%	0,66%	0,90%	0,39%	0,34%	0,40%	0,38%	0,44%
<b>Patrimonial</b>	<b>2019</b>	0,51%	0,39%	0,38%	0,43%	0,51%	0,48%	0,52%	0,48%	0,43%	0,45%	0,37%	0,39%
	<b>2020</b>	0,52%	0,36%	0,41%	0,35%	0,35%	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	-	-
<b>Mercado</b>	<b>2018</b>	-	-	-	-	-	0,63%	0,40%	0,44%	0,36%	0,43%	0,40%	0,48%
	<b>2019</b>	0,57%	0,44%	0,44%	0,49%	0,60%	0,55%	0,58%	0,55%	0,48%	0,51%	0,42%	0,43%
	<b>2020</b>	0,56%	0,40%	0,47%	0,41%	0,43%	0,38%	0,38%	0,37%	0,37%	0,37%	-	-

 Fonte: BV Asset  
 Data base: 31/10/2020

**Dividend Yield (%) vs. CDI (%)**

 Fonte: BV Asset  
 Data base: 31/10/2020

**Rentabilidade Mensal (%)**

	Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado
Rentabilidade Efetiva Mensal <sup>1</sup>	2018	-	-	-	-	-2,82%	0,28%	0,43%	0,35%	0,33%	0,48%	0,36%	0,41%	<b>-0,22%</b>
	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%	<b>5,59%</b>
	2020	0,68%	0,59%	0,47%	0,49%	0,41%	-0,09%	0,34%	0,40%	0,48%	0,38%			<b>4,24%</b>
Rentabilidade de Mercado <sup>2</sup>	2018	-	-	-	-	-	3,71%	-4,38%	-10,72%	7,98%	-0,77%	-1,20%	1,10%	<b>-5,24%</b>
	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%	<b>3,40%</b>
	2020	4,01%	-1,93%	-2,49%	-2,96%	-3,66%	2,29%	0,32%	2,47%	2,37%	-1,40%			<b>-1,31%</b>

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

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

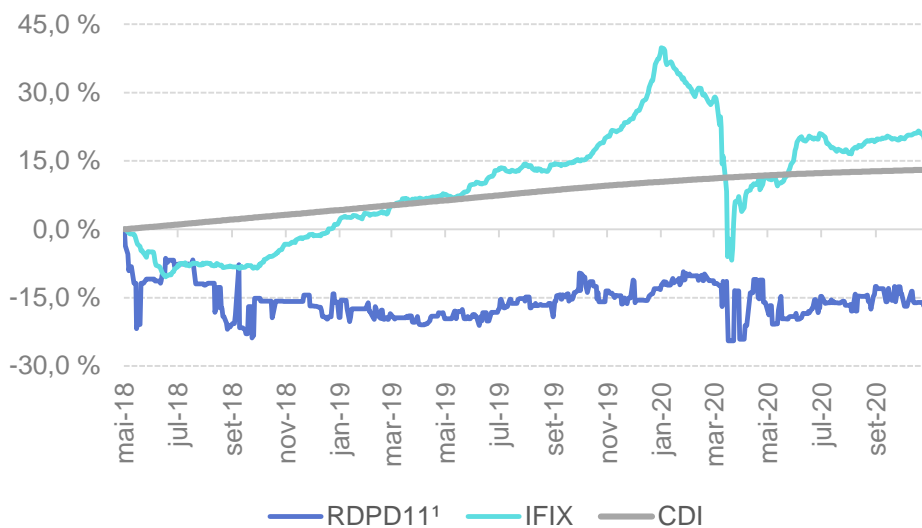
 Fonte: BV Asset  
 Data base: 31/10/2020

**Rentabilidade Acumulada vs. Índices**

	Mês	Ano	12 Meses	Desde o início <sup>1</sup>
<b>RDPD11 (Cota de Mercado)</b>	-1,40%	-1,31%	1,97%	-12,60%
<b>RDPD11 (Cota Patrimonial)</b>	0,38%	4,24%	5,16%	9,82%
<b>IFIX</b>	-1,01%	-13,47%	-0,11%	18,88%
<b>CDI</b>	0,16%	2,44%	3,25%	13,06%

<sup>1</sup> A partir de 04/05/2018.

## Rentabilidade Acumulada vs. Índices (continuação)

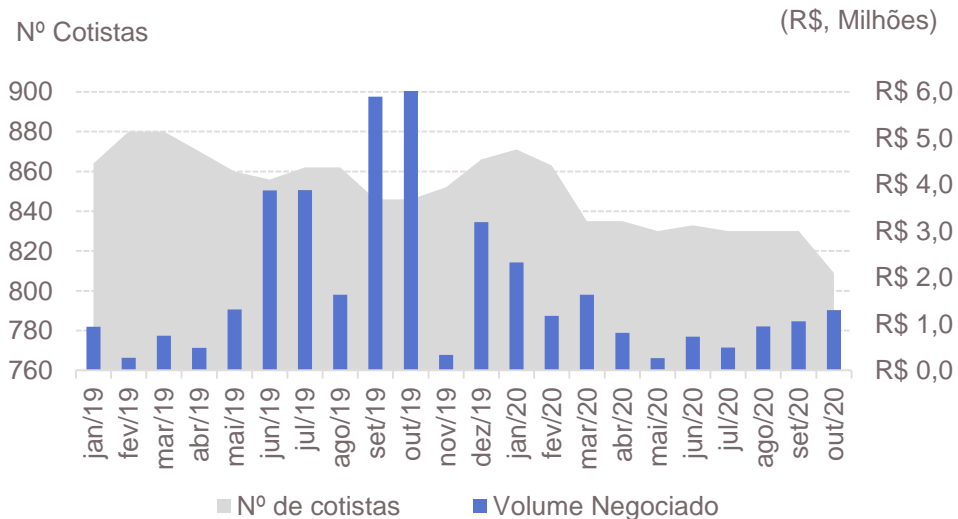


<sup>1</sup> Cota de Mercado  
 Fonte: BV Asset e QuantumAxis  
 Data base: 31/10/2020

## Liquidez

RDPD11 (R\$, milhões)	Outubro 2020	2020	12 meses
Volume Negociado	1,3	10,7	12,5
Negociações	168	1.385	1.994
Giro <sup>1</sup>	1,5%	12,0%	14,0%

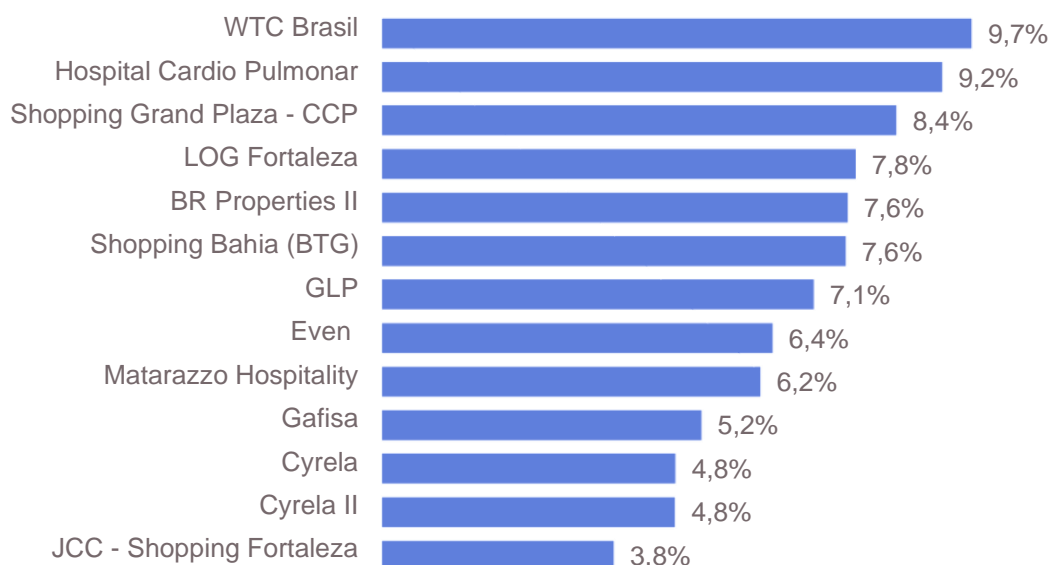
<sup>1</sup> Giro: Volume negociado dividido pelo valor de mercado do fundo.  
 Fonte: B3  
 Data base 31/10/2020





## Carteira do Fundo

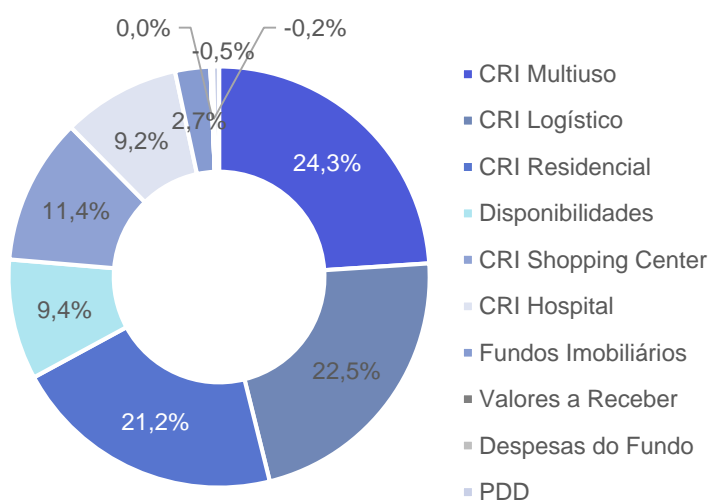
### Classificação por devedor de CRI (% PL)



Fonte: BV Asset  
Data base: 31/10/2020

### Classificação por Segmento (% PL)

Tipo de Operação	Volume (R\$ milhões)
CRI Multiuso	25,6
CRI Residencial	23,7
CRI Logístico	22,4
CRI Shopping Center	9,9
CRI Hospital	12,0
Disponibilidades	9,7
Fundos Imobiliários	2,9
Valores a Receber	0,0
Despesas do Fundo	-0,2
PDD <sup>1</sup>	-0,5
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>105,3</b>



<sup>1</sup> PDD de CRI para fins de marcação a mercado.

Fonte: BV Asset

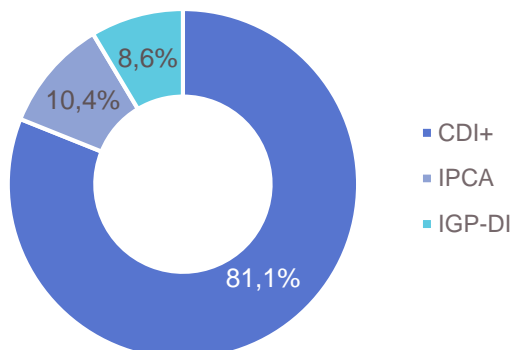
Data base: 31/10/2020

## Carteira do Fundo

### Alocação por Indexador (% CRIs)

Indexador	Volume (R\$ milhões)
CDI+	75,6
IPCA	9,7
IGP-DI	8,0
<b>Total CRIs</b>	<b>93,3</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>105,3</b>

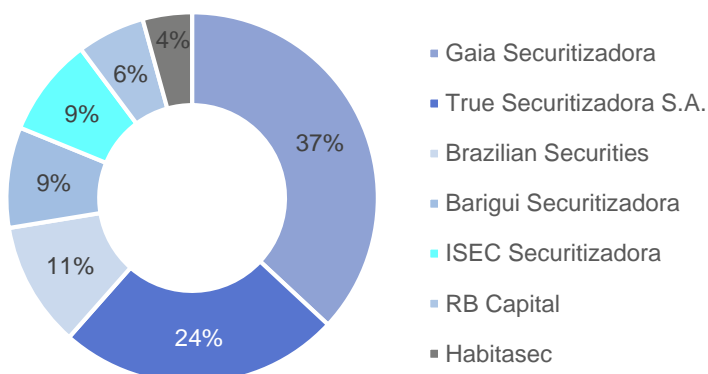
Fonte: BV Asset  
Data base: 31/10/2020



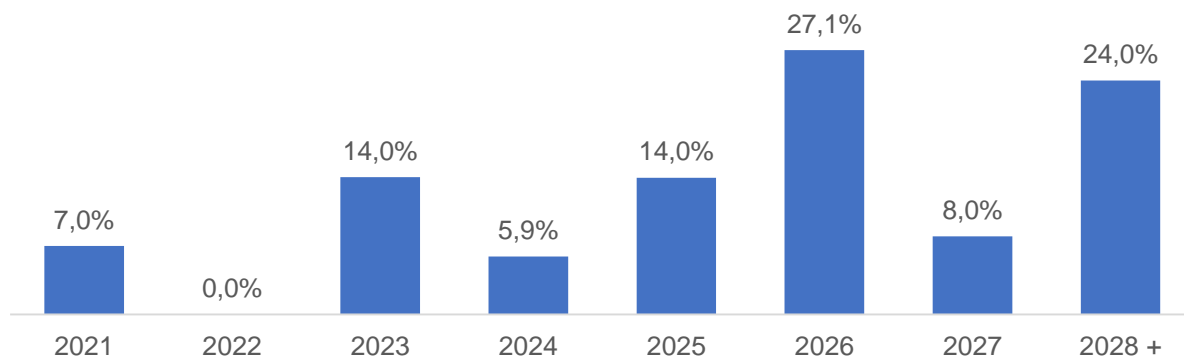
### Alocação por Securitizadora (% CRIs)

Tipo de Operação	Volume (R\$ milhões)
Gaia Securitizadora	34,5
True Securitizadora S.A.	22,9
Brazilian Securities	10,2
Barigui Securitizadora	8,2
ISEC Securitizadora	8,0
RB Capital	5,5
Habitasec	4,0
<b>Total CRIs</b>	<b>93,3</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>105,3</b>

Fonte: BV Asset  
Data base: 31/10/2020



### Vencimento (% CRIs)



**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	10,2	10,90%	WTC Brasil	Brazilian Securities	380 <sup>a</sup>	1 <sup>a</sup>	16L0089814	dez-16	nov-31	CDI +	2,00%	Mensal	Mensal	Multiuso
CRI	9,7	10,36%	Hospital Cardio Pulmonar	True Securitizadora S.A.	135 <sup>a</sup>	1 <sup>a</sup>	19E0046871	mai-19	nov-26	IPCA	8,35%	Mensal	Mensal	Hospital
CRI	8,9	9,51%	Shopping Grand Plaza - CCP	Gaia Securitizadora	94 <sup>a</sup>	4 <sup>a</sup>	16I0994037	set-16	out-26	CDI +	1,20%	Mensal	Mensal	Multiuso
CRI	8,2	8,76%	LOG Fortaleza	Barigui Securitizadora	66 <sup>a</sup>	1 <sup>a</sup>	18L1179520	dez-18	jan-28	CDI +	1,35%	Mensal	Mensal	Logístico
CRI	8,0	8,61%	BR Properties II	ISEC Securitizadora	26 <sup>a</sup>	1 <sup>a</sup>	18B0898471	fev-18	mar-23	CDI +	0,70%	Trimestral	Trimestral	Logístico
CRI	7,4	7,99%	GLP	Gaia Securitizadora	108 <sup>a</sup>	4 <sup>a</sup>	18F0879293	jun-18	jul-27	CDI +	1,00%	Mensal	Mensal	Logístico
CRI	8,0	8,58%	Shopping Bahia (BTG)	Gaia Securitizadora	7 <sup>a</sup> e 8 <sup>a</sup>	4 <sup>a</sup>	10G0033154	jul-10	mai-25	IGP-DI	7,95%	Mensal	Mensal	Shopping Center
CRI	6,7	7,22%	Even	True Securitizadora S.A.	168 <sup>a</sup>	1 <sup>a</sup>	18I0295771	set-18	set-26	CDI +	1,75%	Mensal	Mensal a partir de mar-20	Residencial
CRI	6,5	7,00%	Matarazzo Hospitality	True Securitizadora S.A.	217 <sup>a</sup>	1 <sup>a</sup>	20B0929369	fev-20	dez-21	CDI +	4,75%	Bullet	Bullet	Multiuso
CRI	5,5	5,91%	Gafisa	RB Capital	275 <sup>a</sup>	1 <sup>a</sup>	20I0668028	set-20	set-24	CDI +	6,00%	Mensal	Bullet	Residencial
CRI	5,1	5,43%	Cyrela	Gaia Securitizadora	102 <sup>a</sup>	4 <sup>a</sup>	17G0848381	jul-17	jan-23	CDI +	1,20%	Mensal	Mensal	Residencial
CRI	5,1	5,43%	Cyrela II	Gaia Securitizadora	109 <sup>a</sup>	4 <sup>a</sup>	18F0924515	jun-18	abr-25	CDI +	1,20%	Mensal	Mensal	Residencial
CRI	4,0	4,29%	JCC - Shopping Iguatemi	Habitasec	163 <sup>a</sup>	1 <sup>a</sup>	19I0737680	set-19	set-34	CDI +	1,30%	Mensal	Mensal a partir de out-22	Shopping Center

Fonte: BV Asset  
Data base: 31/10/2020

**Carteira de CRIs (continuação)**

Devedor	% do PL	Segmento	UF	Descrição	Garantias	LTV Inicial	Último LTV Disponível
WTC Brasil	9,65%	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	Hotel avaliado em R\$ 262 milhões pela JLL em 2015.	19,14% (2017, CBRE)
Hospital Cardio Pulmonar	9,17%	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	Não há.	76,58% (Jul/20 – Biswanger)
Shopping Grand Plaza - CCP	8,42%	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	LTV calculado (pela área de gestão) de 44,6%. Valor de mercado calculado (FII Grand Plaza + Centro Textil): R\$ 206,2 milhões.	N.D.
LOG Fortaleza	7,76%	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 Coobrig.	LTV de 41,53%. Imóvel avaliado em R\$ 189,4 milhões pela Colliers em 2017 (sendo R\$ 168,5 milhões da fração ideal de 89%).	N.D.
BR Properties II	7,63%	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	LTV de 68%. Imóvel avaliado em R\$ 73,6 milhões pela CBRE em 2016.	60,59% (Out/19 – CBRE)
GLP	7,07%	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	LTV calculado (pela área de gestão) de 49%. Imóvel avaliado em R\$ 219,7 milhões.	19,74% (Dez/19 – Cushman)

(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

N.D.: Não Disponível

**Carteira de CRIs (continuação)**

Devedor	% do PL	Segmento	UF	Descrição	Garantias	LTV Inicial	Último LTV Disponível
Shopping Bahia (BTG)	7,60%	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 <sup>2</sup> de ABL e foi inaugurado em 1975. A operação possui garantia real com % LTV baixo.	AF CF Fundo Reserva	LTV calculado (pela área de gestão) de 46%. Imóvel avaliado em R\$ 985 milhões (sendo R\$ 156,1 milhões da participação VBI).	N.D.
Even	6,40%	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	LTV calculado (pela área de gestão) de 43%.	N.D.
Matarazzo Hospitality	6,20%	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	LTV de 38,07%. Imóvel avaliado em R\$ 394 milhões pela JLL em 2014.	61% (Mar/20-Engebank).
Gafisa	5,24%	Residencial	PR e SP	1. Parque Ecoville – Passaúna (Curitiba – PR) 2. Parque Ecoville – Barigui (Curitiba – PR) 3. Moov Estação Brás (São Paulo – SP) 4. Moov Parque Maia (Guarulhos – SP) 5. Moov Belém (São Paulo – SP) 6. Upside Paraíso (São Paulo – SP) 7. Scena Tatuapé (São Paulo – SP) 8. Belvedere Lorian Boulevard (Osasco – SP)	AF CF Fiança Hipoteca	N.D.	N.D.
Cyrela	4,81%	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	LTV calculado (pela área de gestão) de 39%.	N.D.
Cyrela	4,80%	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	LTV calculado (pela área de gestão) de 39%.	N.D.

(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

N.D.: Não Disponível

**Carteira de CRIs (continuação)**

Devedor	% do PL	Segmento	UF	Descrição	Garantias	LTV Inicial	Último LTV Disponível
JCC - Shopping Iguatemi	3,80%	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.	LTV Sênior de 62%. LTV Sênior + mezanino de 82%. LTV Total (Sênior, Mezanino e Subordinada) de 91%. Imóvel avaliado em R\$ 560 milhões pela Lead em 2017 (AF: 31,8% das etapas I, V e VI do Shopping + Hipoteca: 9% das etapas I, II, e V do Shopping, sendo 40,8% no total).	N.D.

(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  
 N.D.: Não Disponível

Fonte: BV Asset  
 Data base: 31/10/2020



# 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).

