



RELATÓRIO MENSAL

Galapagos Recebíveis
Imobiliários - GCRI11



Outubro 2021

Galapagos Recebíveis Imobiliário FII - GCRI11

CNPJ: 38.293.897/0001-61

Gestor:

Galapagos Capital

Administrador:

BTG Pactual Serviços Financeiros

Início:

Dezembro/2020

Número de Cotas Emitidas:

1.000.320

Anúncio dos Rendimentos:

9º dia útil do mês

Pagamento dos Rendimentos:

14º dia útil do mês

Taxa de Administração¹:

1,0% a.a. sobre o Patrimônio Líquido

Taxa de Performance:

20% a.a. sobre o que exceder o IPCA +
Yield do IMAB 5

Patrimônio Líquido²:

R\$ 101.560.009,15

Patrimônio Líquido por cota²:

R\$ 101,53

R\$ 1,03

Rendimento por cota
distribuído em novembro/21
referente ao resultado do
mês de outubro/21

12,5%

Dividend yield³

1.159

Número de cotistas²

R\$ 98,70

Preço de mercado das cotas
do Fundo²

[Para receber todas as
informações relativas ao fundo,
clique aqui](#) ou leia o QR Code ao
lado e inscreva-se no mailing.



1 - Taxa de Gestão de 0,8% a.a. e Taxa de Administração de 0,2% a.a. (Inclui a Taxa de Escrituração). Durante os primeiros doze meses contados da data da primeira integralização de cotas do Fundo, o Gestor somente receberá taxa de gestão se os rendimentos efetivamente pagos aos Cotistas pelo Fundo forem superiores a 7,5% a.a.

2 - Na data de fechamento do mês de referência deste relatório;

3 - Considerando o rendimento distribuído no mês de competência deste relatório e preço de mercado no fechamento da mesma data base.

Palavra do Gestor

O GCRI11 foi iniciado em dezembro de 2020 por meio de uma oferta com esforços restritos (conforme a ICVM 476), possibilitando a redução dos custos iniciais e eficiência na alocação dos recursos. A oferta foi encerrada em abril/21, com 860.614 cotas integralizadas que passaram a ser negociadas no mercado secundário a partir do dia 16/04/2021. Considerando que foi divulgado, no dia 13/04/2021, o prospecto do Fundo, o público alvo passou para investidores em geral, conforme previsto no regulamento. Em outubro de 2021, foi anunciado o encerramento da 2ª oferta de cotas do Fundo.

Os rendimentos distribuídos pelo Fundo, referente ao mês de outubro foram de R\$ 1,03 por cota, resultando em um *dividend yield* anualizado de 12,4% a.a. considerando o preço de emissão das cotas, de R\$ 100,00. O retorno total, considerando a variação da cota patrimonial e o resultado do mês, foi de 1,3%. Destacamos novamente que tivemos um aumento na correção monetária acumulada, passando de R\$ 1,54/cota para R\$ 1,70/cota, conforme página 7 deste relatório. Reforçamos que a medida que o cronograma de amortização de cada CRI seja realizado, gerando caixa para o Fundo, este resultado se transformará em rendimentos para os cotistas.

No mês de outubro, tivemos duas novas aquisições e consequentemente finalizamos a alocação dos recursos captados na 2ª emissão de cotas. Conforme mencionando no relatório anterior, uma das aquisições foi o CRI Porte (20C0818565) com taxa CDI + 5,0% a.a, operação já existente na carteira.

A segunda operação (Wimo III Mezanino) adquirida pelo Fundo foi estruturada diretamente pela Gestora e possui como lastro créditos com garantia imobiliária (*Home Equity*). A carteira é composta por 154 créditos, com LTV médio ponderado de 36%, além disso a operação foi dividida em 3 séries: sênior (80% do volume), mezanino (10% do volume) e subordinada (10% do volume), sendo que o Fundo fez aquisição da totalidade da série mezanino, com taxa de IPCA + 12,0% a.a.

A operação faz parte da estratégia da Gestora de originação direta de operações em condições diferenciadas de risco/retorno. No caso dos CRIs lastreados em carteiras cedidas pelo FIDC Wimo, a Gestora atua em todo o processo, desde a originação da carteira de créditos até a estruturação dos CRIs. Desde a primeira emissão, em abril de 2021, foram emitidos 3 tranches de CRIs com volume total de R\$ 81 milhões.

A carteira do Fundo, ao final de outubro, estava distribuída em 20 operações com taxa média ponderada de remuneração dos CRIs indexados a IPCA + 9,35% (73% do portfólio), IGPM + 7,31% (11% do portfólio) e CDI + 4,89% (16% do portfólio). O Fundo encerrou o mês com apenas 1,3% do patrimônio líquido alocado em ativos de liquidez. Por fim, destacamos o constante aumento do número de cotistas do Fundo, que neste mês atingiu a marca de 1.159 investidores (+ 15,1% MoM) e do volume médio de negociação na B3, que alcançou o valor de R\$ 372 mil por dia, o maior desde o início de negociação das cotas.

Movimentações do Mês

Novas Alocações

- Compra CRI Porte - Série Única – R\$ 3,46mm – CDI + 5,00%
- Compra CRI Wimo III - Série Mezanino – R\$ 2,88mm – IPCA + 12,00%

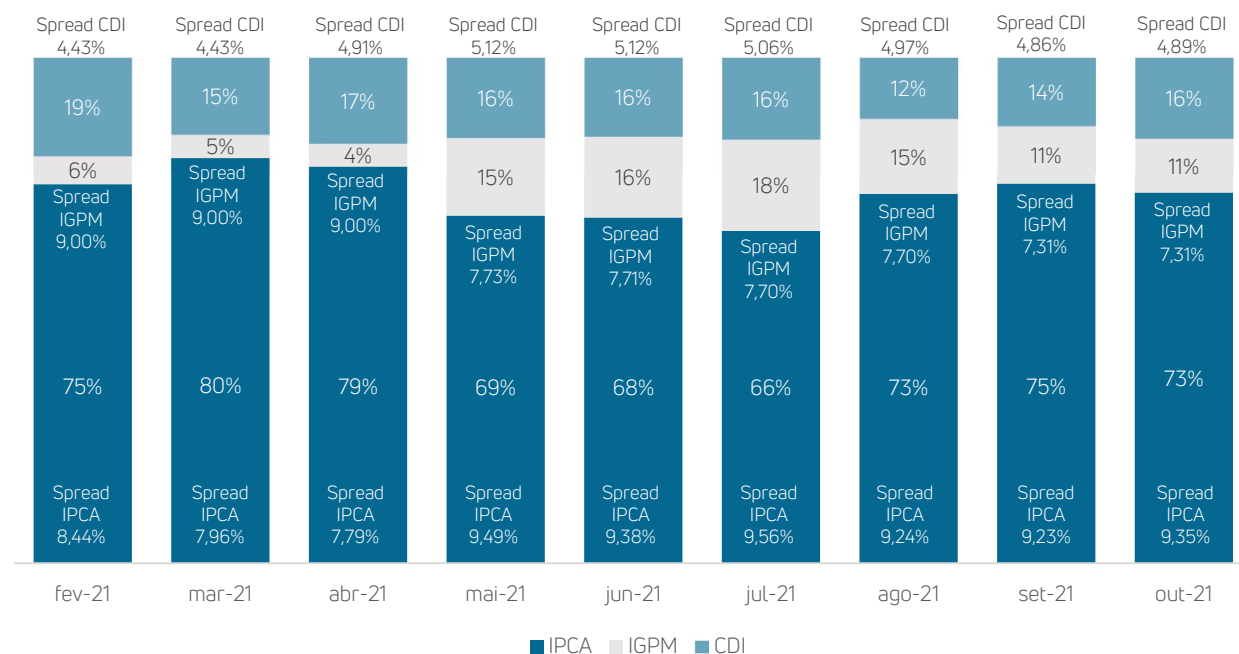
Atualização da Carteira

- Amortização extraordinária do CRI Wimo II Sr
- Amortização extraordinária do CRI Lote 5 I
- Amortização extraordinária do CRI San Remo
- Amortização extraordinária do CRI Wimo II Mez

Eventos Subsequentes

- Venda CRI Wimo II – R\$ 1,25mm – IPCA + 7,00%
- Venda CRI Sinal – R\$ 0,25mm – IPCA + 7,00%

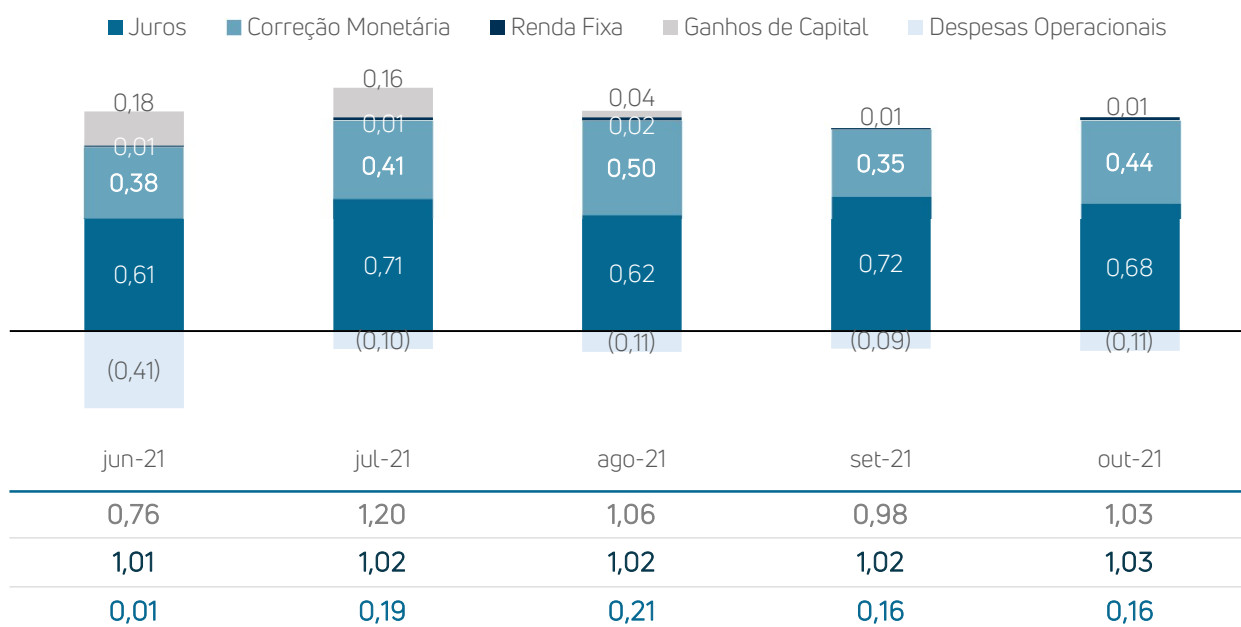
Alocação x Spread Médio Histórico



Resultado Financeiro¹ - Caixa

DRE Caixa	jun-21	ago-21	set-21	out-21	2021
Receitas de CRI	1.114.755	1.008.647	1.028.662	1.137.351	7.964.172
Juros	609.391	535.818	686.932	683.958	4.401.819
Correção Monetária	357.002	428.777	335.668	438.862	3.105.733
Renda Fixa	12.278	13.826	6.062	14.531	91.463
Ganhos de Capital	136.085	30.225	-	-	758.530
Despesas Operacionais	(82.869)	(95.792)	(89.953)	(106.097)	(875.856)
Taxa de Gestão	(58.181)	(58.444)	(64.094)	(67.530)	(365.133)
Taxa de Administração	(19.545)	(19.611)	(20.808)	(21.883)	(173.070)
Taxa de Performance	-	-	-	-	(271.474)
Taxas Regulatórias	(2.866)	(4.021)	(2.866)	(2.866)	(27.871)
Auditoria	-	(11.700)	-	(11.700)	(23.400)
Outros	(2.277)	(2.016)	(2.186)	(2.118)	(14.908)
Resultado	1.031.886	912.854	938.708	1.031.255	7.088.316
Quantidade de Cotas ⁴	860.614	953.360	1.000.320	1.000.320	1.000.320
Resultado/Cota²	1,20	1,06	0,98	1,03	10,62
Rendimento²	877.826	877.826	972.427	1.030.330	7.373.221
Quantidade de Cotas ²	860.614	860.614	953.360	1.000.320	1.000.320
Rendimento/Cota²	1,02	1,02	1,02	1,03	10,04
Dividend Yield (% a.a.)³	12,2%	12,2%	12,2%	12,4%	12,0%
Resultado Acumulado⁴	0,19	0,21	0,16	0,16	-

Composição do Rendimento Mensal (R\$/Cota)



Resultado | Distribuição | Lucro Acumulado

1 - Resultado atribuível às cotas que foram liquidadas antes do início do mês de referência. As cotas emitidas no mês de referência tiveram seus rendimentos distribuídos de forma pró-rata e foram retirados das tabelas e gráficos para efeito de uniformização da informação;
2 - Valores ajustados pela quantidade de cotas que receberam a distribuição de maneira integral;
3 - Considerando a Cota de Emissão de R\$ 100,00;
4 - Considerando todas as cotas emitidas até o final do mês de referência. Durante períodos de emissão de cotas, os valores são influenciados pelas novas cotas emitidas.

Performance

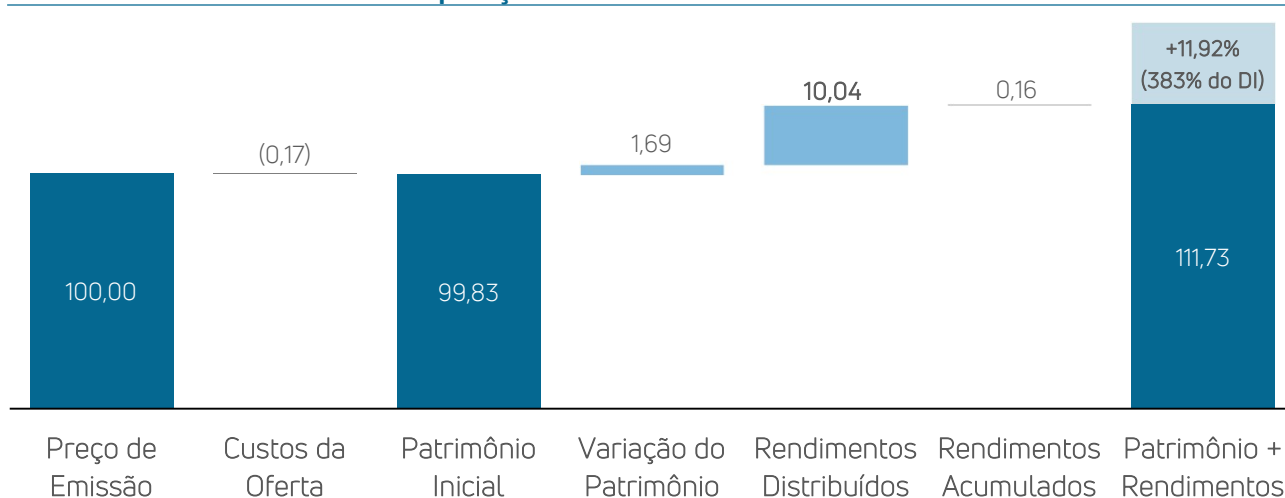
A performance¹ do Fundo desde a sua primeira integralização de cotas, ocorrida no dia 15/12/2020, até a data base deste relatório foi de **11,92%** sobre o patrimônio inicial, descontados os custos de emissão (R\$ 99,83 por cota), enquanto o índice DI acumulou variação de **3,11%**, o IFIX apresentou performance de **-3,10%** e o IMAB-5 de **2,05%** no mesmo período.

No dia 12/11 foi anunciado o pagamento de rendimentos no valor de R\$ 1,03 por cota, o que representa um *dividend yield* anualizado de 12,4%, considerando o preço das cotas na primeira oferta do Fundo de R\$ 100,00. O resultado no período foi de R\$ 1,03/cota e o Fundo possuía R\$ 0,16/cota de resultado acumulado dos meses anteriores. Dessa forma, após a distribuição do mês, o Fundo possui R\$ 0,16/cota de reserva de resultado, já considerando as novas cotas emitidas na 2ª emissão de cotas.

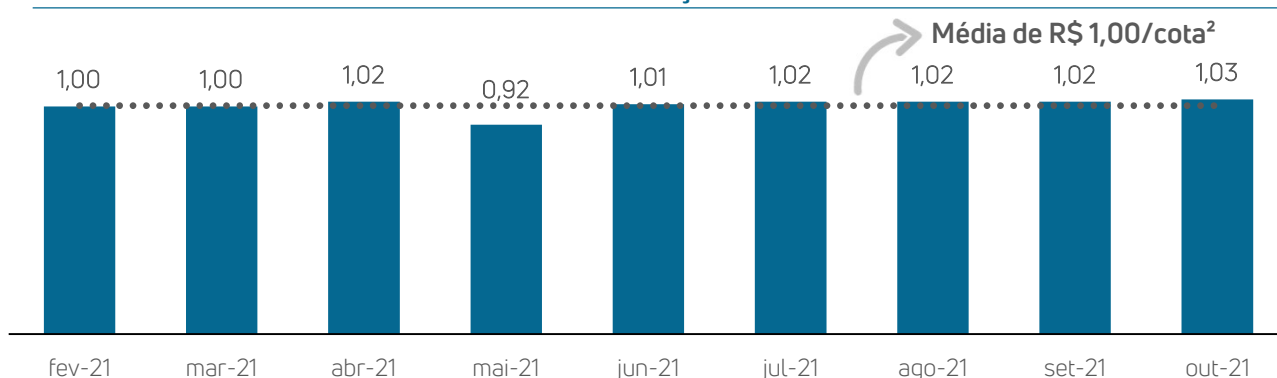
Ao final de outubro, o Fundo possuía R\$ 0,06/cota de provisão de taxa de performance no balanço.

O gráfico abaixo apresenta o detalhamento da composição do resultado do Fundo:

Composição da Performance Acumulada



Histórico de Distribuição de Rendimentos



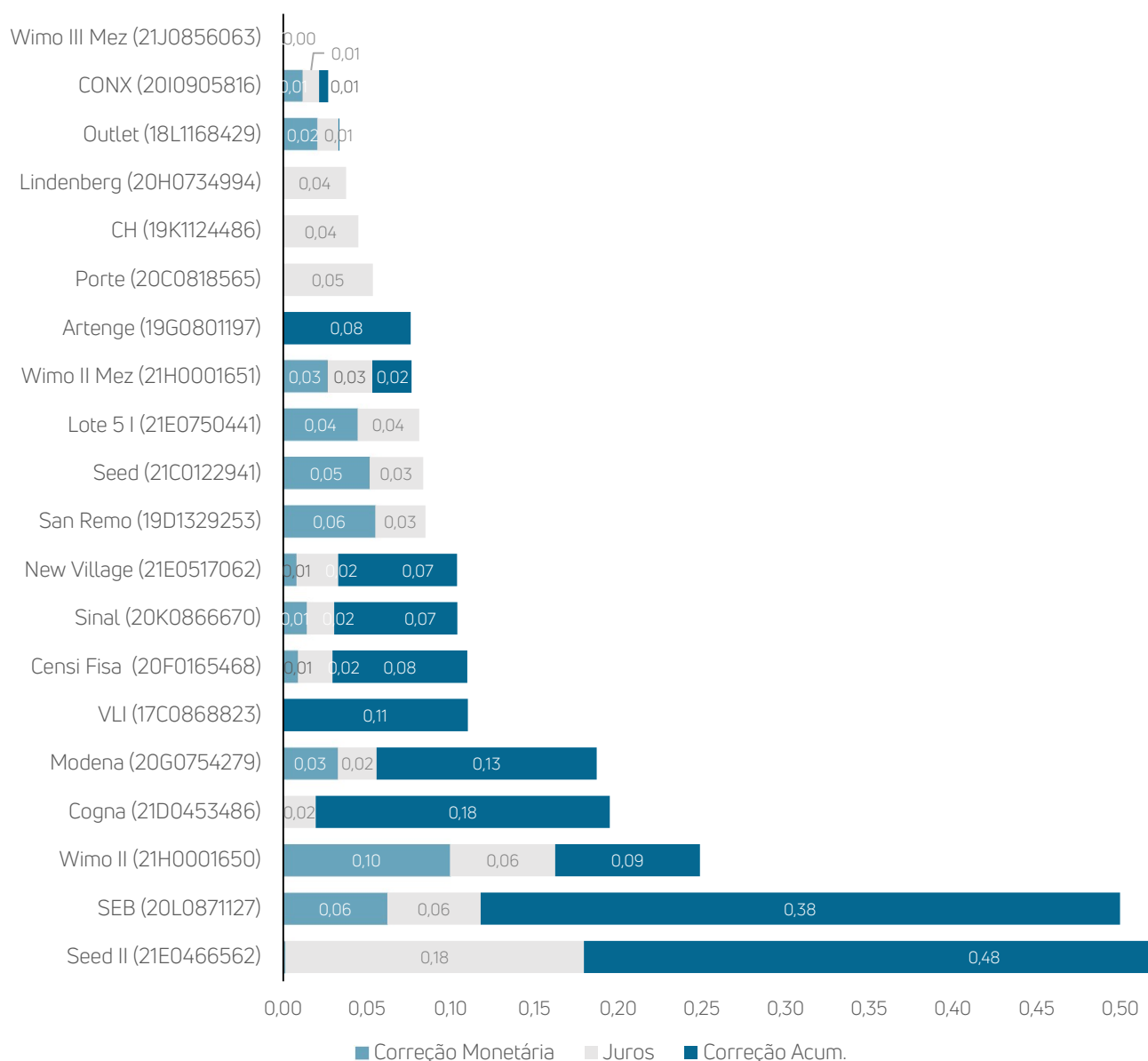
1 - Performance calculada considerando a variação patrimonial do Fundo e os rendimentos acumulados no período;
2 - Média calculada desde de janeiro 2021, mês em que ocorreu a primeira distribuição do Fundo.

Resultado Mensal da Carteira

No gráfico abaixo evidenciamos o resultado de cada CRI no mês, referente a juros, correção monetária e o saldo de correção monetária acumulada. Importante ressaltar que esta correção acumulada já foi reconhecida, e deverá ser distribuída futuramente conforme curva de amortização de cada CRI, de acordo com a metodologia de apuração de resultado, descrita no exemplo da página 14.

O saldo da correção monetária não distribuída na data base deste relatório é de **R\$ 1,70/cota.**

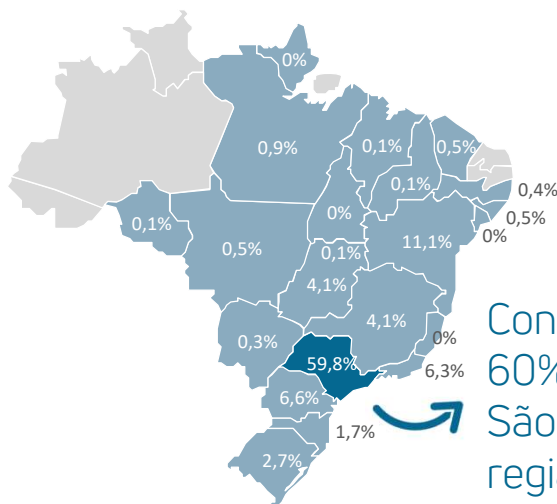
Resultado por Cota da Carteira e Correção Acumulada



Carteira Consolidada

Código	Ativo	Indexador	Taxa	Volume	% PL	Duration (anos)	Setor	Vencimento	LTV ¹
21E0466562	Seed II	IPCA	11,80%	19.475.154	19,2%	3,0	Residencial	mai/25	50%
21H0001650	Wimo II Sr	IPCA	7,00%	11.150.898	11,0%	5,9	Home Equity	jun/36	34%
20L0871127	SEB	IGPM	7,31%	10.893.128	10,7%	4,2	Educacional	jan/31	53%
20C0818565	Porte	CDI	5,00%	6.033.822	5,9%	1,1	Residencial	mar/24	32%
19K1124486	CH	CDI	4,00%	6.020.641	5,9%	2,0	Residencial	dez/26	54%
21E0750441	Lote 5 I	IPCA	9,00%	5.024.400	4,9%	5,3	Loteamento	mai/37	-
19D1329253	San Remo	IPCA	9,00%	4.338.712	4,3%	1,7	Residencial	mar/25	32%
20H0734994	Lindenberg	CDI	6,00%	4.193.894	4,1%	2,5	Residencial	ago/25	25%
21D0453486	Cogna	IPCA	6,00%	4.123.321	4,1%	2,7	Educacional	jul/27	44%
21C0122941	Seed	IPCA	9,00%	4.042.933	4,0%	0,5	Residencial	mai/24	53%
20G0754279	Modena	IPCA	9,00%	3.263.091	3,2%	1,9	Residencial	jul/25	61%
21E0517062	New Village	IPCA	10,20%	3.054.293	3,0%	5,8	Residencial	mai/37	66%
21H0001651	Wimo II Mez	IPCA	12,00%	3.001.330	3,0%	4,9	Home Equity	jul/36	34%
17C0868823	VLI	IPCA	5,8217%	2.960.402	2,9%	2,5	Logístico	nov/24	-
20K0866670	Sinal	IPCA	7,00%	2.892.772	2,8%	4,9	Corporativo	dez/32	61%
21J0856063	Wimo III Mez	IPCA	12,00%	2.875.000	2,8%	5,2	Home Equity	set/36	36%
18L1168429	Outlet	IPCA	6,75%	2.434.207	2,4%	3,3	Varejo	dez/28	34%
20F0165468	Censi Fisa	IPCA	12,00%	2.198.778	2,2%	1,5	Residencial	jun/23	50%
20I0905816	CONX	IPCA	6,00%	1.998.602	2,0%	2,2	Residencial	set/25	68%
19G0801197	Artenge	IPCA	12,00%	1.614.643	1,6%	2,1	Residencial	dez/23	62%
CRI's				101.590.020	98,7%²	3,3		LTV Médio	42%
Caixa				1.362.450	1,3%²				

Diversificação Geográfica



Concentração de 60% no Estado de São Paulo e 70% na região Sudeste³

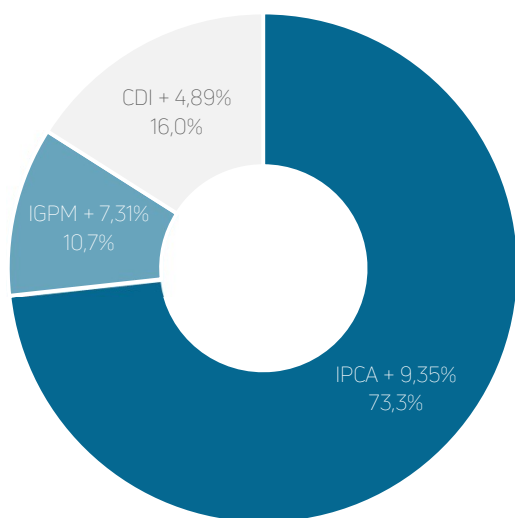
1 - Garantias reais quando aplicável ou LTV médio da carteira de recebíveis imobiliários. Cálculos realizados pela Gestora baseados nas últimas informações disponíveis em relação às garantias.;

2 - Percentual do Total de Ativos do Fundo na data base deste relatório;

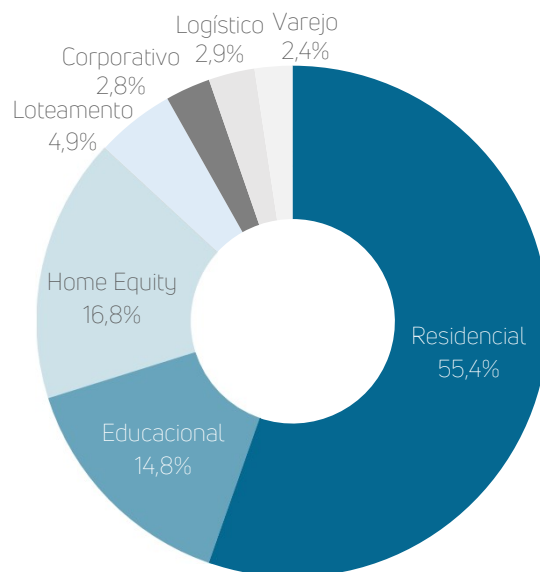
3- Regiões com 0% no mapa contém exposição menor que 0,05%, sendo estas: Tocantins (0,04%), Amapá (0,02%), Espírito santo (0,02%) e Sergipe (0,01%), provenientes da carteira de recebíveis do CRI Wimo.

Carteira de CRIs do Fundo

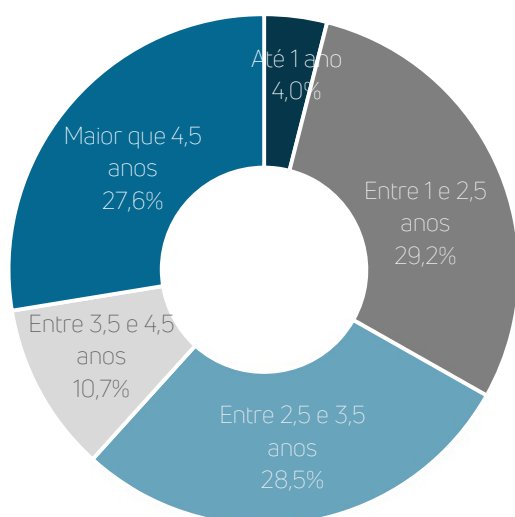
Exposição por Indexador e Spread¹



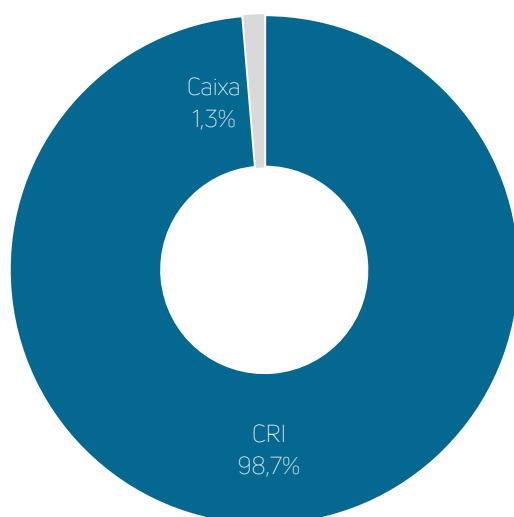
Exposição por Setor¹



Exposição por Prazo Médio¹



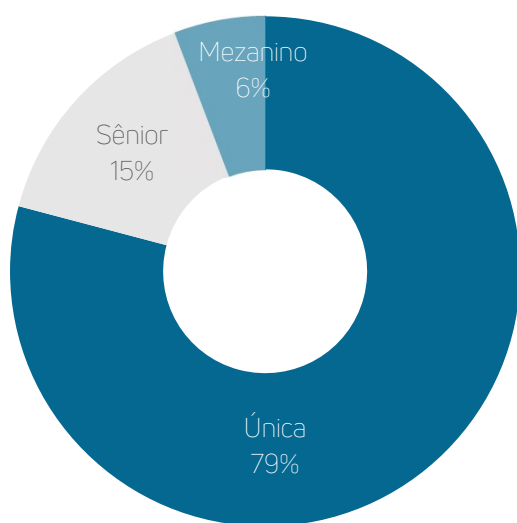
Composição por Tipo de Ativo²



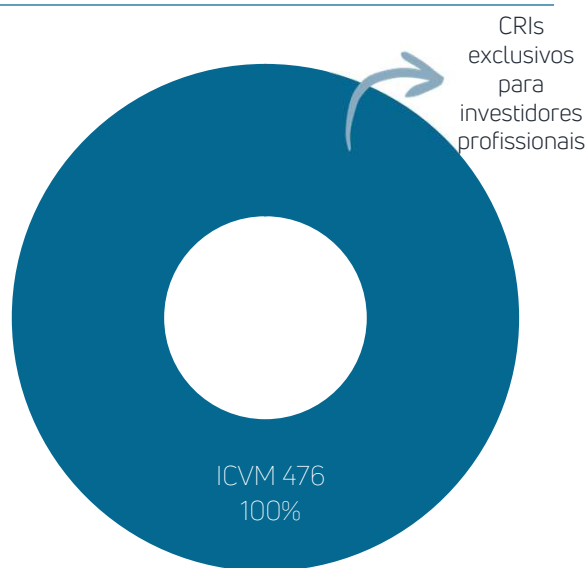
1 - Percentual da carteira de CRIs do Fundo na data base deste relatório;
2 - Percentual do Total de Ativos do Fundo na data base deste relatório.

Carteira de CRIs do Fundo

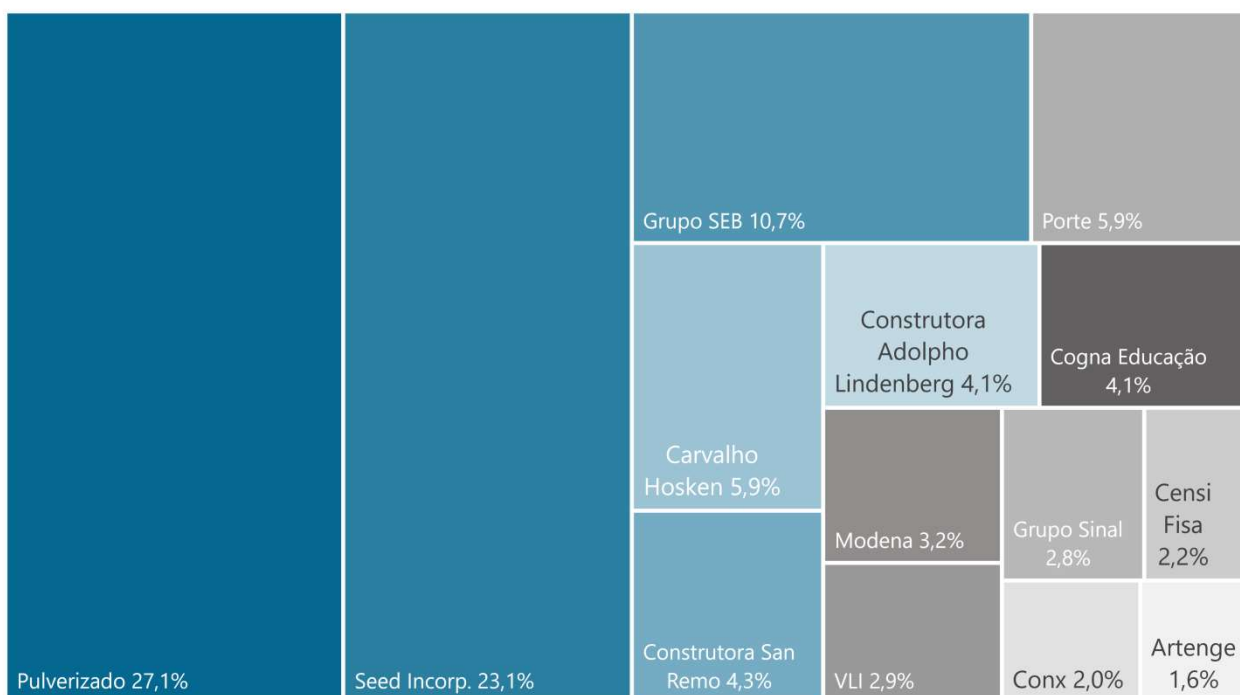
Exposição por Subordinação¹



Tipo de Emissão¹



Exposição por Devedor¹

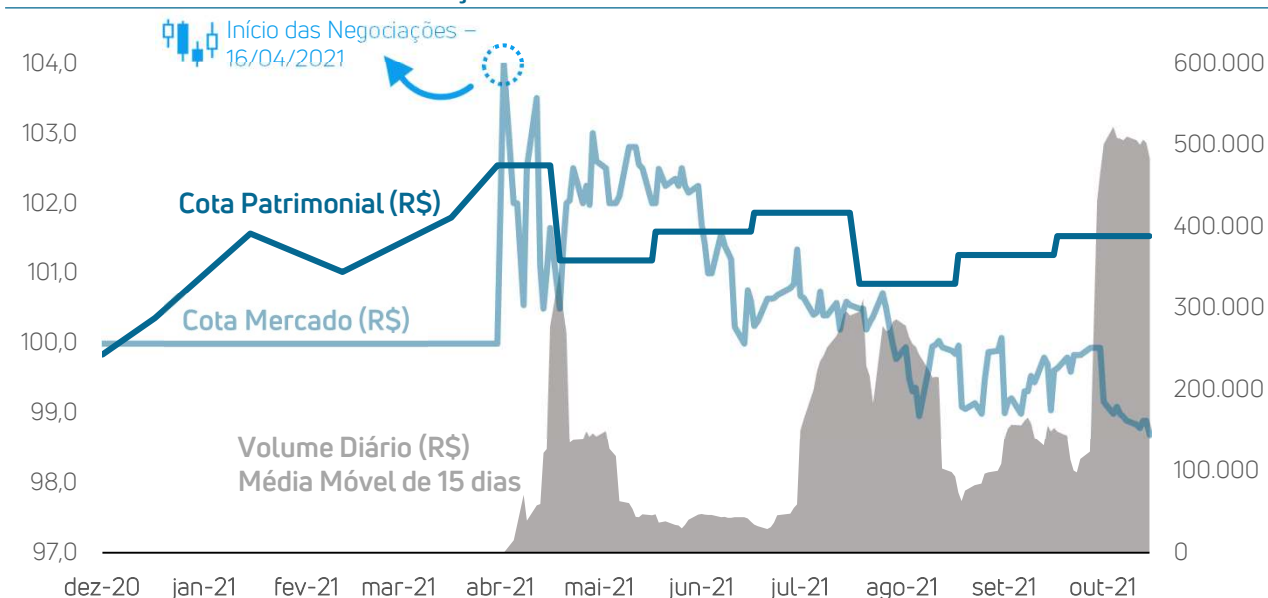


¹ - Percentual da carteira de CRIs do Fundo na data base deste relatório.

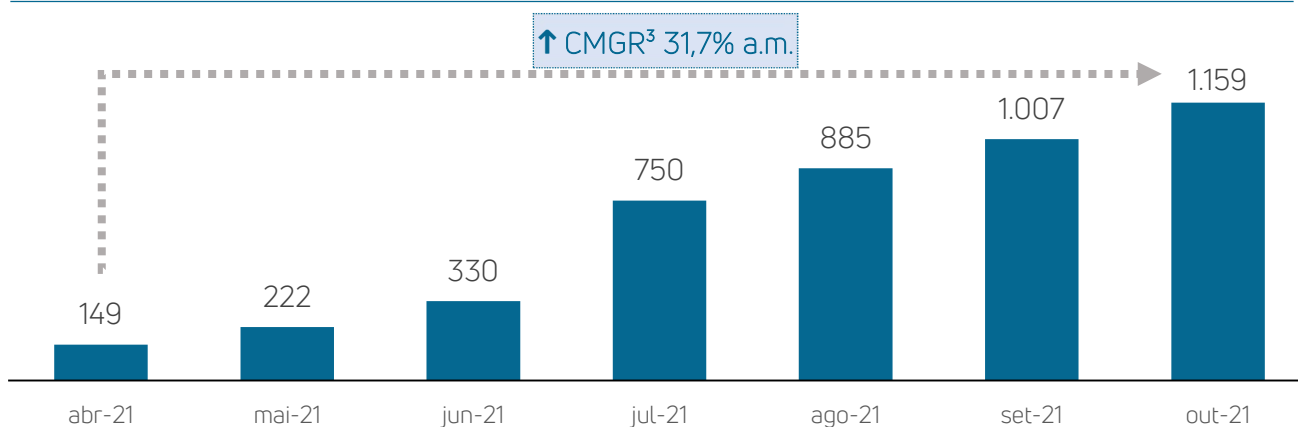
Negociações e Liquidez na B3¹

Negociações	jul-21	ago-21	set-21	out-21
Volume Negociado (R\$)	4.712.022	3.860.623	3.102.758	7.447.419
Volume Médio Diário (R\$)	224.382	175.483	147.750	372.371
Presença em Pregões	100%	100%	100%	100%
Giro (% Cotas) ²	5,4%	4,5%	3,6%	8,3%

Cotações Históricas e Volume GCRI11



Evolução do Número de Cotistas



1 – As cotas tiveram início de negociação no mercado de bolsa da B3 no dia 16/04/2021;
 2 – Considera somente as cotas liberadas para negociação no período;
 3 – Compound Monthly Growth Rate ou taxa de crescimento mensal composta.

Política de Investimento

Originação

Contato direto com potenciais cedentes / devedores de operações de CRIs, como incorporadoras e proprietários de ativos imobiliários. Relacionamento com instituições que também originam / distribuem CRIs.

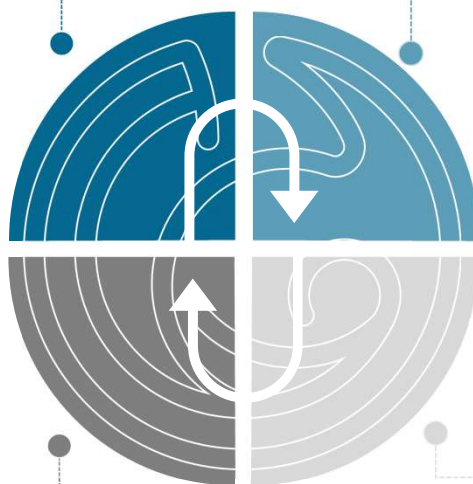
Acompanhamento do mercado secundário de CRIs e novas emissões.

Análise e Estruturação

Análise fundamentalista de crédito dos devedores e demais coobrigados.

Análise da estrutura de garantias imobiliárias e demais garantias da operação.

Discussão da estrutura ideal para a operação, envolvendo assessores externos, como advogados.



Monitoramento

Cláusulas estabelecidas nas operações, como liberação de recursos conforme o atingimento de metas (ex. % de construção ou venda de projeto imobiliário).

Comitê mensal de monitoramento de risco de crédito das operações da carteira.

Oportunidades no mercado secundário para alienação com ganho de capital ou aumento das posições.

Aprovação e Formalização

Apresentação da estrutura e análise do risco de crédito no comitê imobiliário e comitê de crédito, com necessidade de aprovação por unanimidade.

Formalização da documentação da operação, incluindo à aprovação da *due diligence* jurídica para a liquidação financeira.

AAA
AA+
AA
AA-
A+
A
A-
BBB+
BBB
BBB-
BB+
BB
BB-

Foco de Atuação do Fundo

- Operações consideradas *Investment Grade*¹ de acordo com metodologia de análise proprietária do Gestor
- Operações com volumes entre R\$ 20 e 50 milhões que, geralmente, não estão no radar dos grandes Bancos e Fundos, aumentando o nível de *spread* potencial da operação.
- Estruturas de mitigação de riscos envolvendo, além do risco do(s) devedor(res) principal(is) do CRI, coobrigação dos sócios e demais empresas do grupo, garantia real imobiliária direta ou indireta², estruturas de subordinação, dentre outras.

Fonte: Galapagos Capital

1 - Não há obrigação de emissão de rating por agências independentes;

2 - Por meio de AF de ações ou cotas de SPEs ou Fundos.

Política de Investimento

Perfil de Operações Alvo¹

	Corporativo	Pulverizado		
Risco Principal	Companhia Devedora	Empreendimentos Imobiliários	Loteamentos	Home Equity
Coobrigação	Sócios e demais empresas do grupo econômico	Direta do cedente / Subordinação		
Garantia	Imóvel(is) objeto do contrato lastro ou outras garantias	Imóveis objetos dos contratos lastro, além de outras garantias possíveis		
LTV Médio Máximo	75%	75%	70%	60%
Localização	Foco nas regiões Sudeste, Sul e Capitais	-		
Due Diligence	Sobre devedor e garantias	Cedente e todos os contratos envolvidos na operação		
Exposição Máxima ² (% do PL)	10% por CRI, 20% por Devedor	10% por CRI (Exposições máximas por devedor definidas individualmente em cada CRI)		

Fonte: Galapagos Capital

1 - Estruturas alternativas poderão ser aprovadas pelo comitê, de acordo com mitigadores adicionais de risco;

2 - Após período de alocação, conforme legislação aplicável.

Metodologia de Apuração de Resultado

Com o objetivo de ampliar a transparência na divulgação das informações do Fundo, criamos essa seção para explicar e exemplificar como funciona a metodologia de apuração de resultados do CRI's do Fundo, contribuindo com mais insumos aos investidores em suas análises. Os CRI's tem seus rendimentos (juros e correção monetária) apurados com base no regime caixa, sendo que os pagamentos de juros recebidos são distribuídos integralmente, enquanto a correção monetária é limitada ao valor amortizado do CRI no respectivo mês. Dessa forma, quando a correção monetária é superior a amortização, o excedente não é distribuído (sendo que se não há amortização em determinado mês, não é reconhecido lucro caixa referente à correção monetária). Segue um exemplo numérico real abaixo:

CRI SEED - 21C0122941

No exemplo do Seed abaixo, tivemos o início de correção do papel no dia 12/03 (data de integralização do CRI) sendo que o índice de correção monetária é calculado da seguinte maneira: $IPCA_{m-1} / IPCA_{m-2}$, para o primeiro período é feito pro-rata de 13 dias (12/03 até 27/03) por 28 dias, conforme indicado no Termo de Securitização.

No primeiro período de apuração de resultado, em março, tivemos uma correção monetária de R\$ 4,5979 porém uma amortização de apenas R\$ 2,3266, desta forma, limitamos a apuração da correção monetária ao valor caixa recebido pelo Fundo (R\$ 2,3266). Já no período seguinte, tivemos uma amortização de R\$ 95,8403 e conseqüentemente, foi possível realizar o pagamento da correção monetária do mês (R\$ 9,3214) e do resultado acumulado do mês anterior (R\$ 2,271).

Data	Valor Nominal (i)	Índice de Correção (ii)	IPCA M-1	IPCA M-2	VNA (i) * (ii)	% Amort. (iii)	Amort. VNA * (iii)	Correção Monetária (i) * ((ii) -1)	Resultado Caixa	Correção acumulada
12/03/2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27/03/2021	1.000,00	1,0045979	5.622,43	5.574,49	1.004,5979	0,2316%	2,3266	4,5979	2,3266	2,271
27/04/2021	1.002,27	1,0093002	5.674,22	5.622,43	1.011,5926	9,4742%	95,8403	9,3214	11,592	-

Defasagem dos Indexadores da Carteira

Ativos	Nomes	Indexador	Defasagem	Índice do Mês	Concentração por Indexador ¹		
					Mês	Índice IPCA	% da Carteira
21C0122941	Seed	IPCA	M-1	1,16%	jun-21	0,53%	0,0%
20K0866670	Sinal	IPCA	M-1	1,16%	jul-21	0,96%	3,0%
19D1329253	San Remo	IPCA	M-2	0,87%	ago-21	0,87%	60,5%
18L1168429	Outlet	IPCA	M-2	0,87%	set-21	1,16%	6,8%
20F0165468	Censi Fisa	IPCA	M-2	0,87%	out-21	1,25%	0,0%
20I0905816	CONX	IPCA	M-2	0,87%			
19G0801197	Artenge	IPCA	M-2	0,87%			
21D0453486	Cogna	IPCA	M-2	0,87%			
21E0466562	Seed II	IPCA	M-2	0,87%			
21H0001650	Wimo II	IPCA	M-2	0,87%			
21H0001651	Wimo II Mezanino	IPCA	M-2	0,87%			
21J0856063	Wimo III Mezanino	IPCA	M-2	0,87%			
21E0750441	Lote 5 I	IPCA	M-2	0,87%			
20G0754279	Modena	IPCA	M-2	0,87%			
21E0517062	New Village	IPCA	M-3	0,96%			
20L0871127	SEB	IGPM	M-1	-0,64%			
17C0868823	VLI	IPCA	(pagto anual)	-			
20H0734994	Lindenberg	CDI	n/a	0,48%			
19K1124486	CH	CDI	n/a	0,48%			
20C0818565	Porte	CDI	n/a	0,48%			
					Mês	Índice IGPM	% da Carteira
					jul-21	0,78%	0,0%
					ago-21	0,66%	3,4%
					set-21	-0,64%	10,7%
					out-21	0,64%	0,0%
					Mês	Índice CDI	% da Carteira
					set-21	0,44%	0,0%
					out-21	0,48%	16,0%
					nov-21	0,59%	0,0%

¹- O percentual é relativo ao MTM de cada CRI pelo portfólio de CRIs do Fundo. O somatório diverge de 100% por conta do CRI VLI, que possui correção e pagamento anual, portanto não contribuiu para receita corrente.

Portfólio (Novo Investimento)

CRI Wimo III - Mezanino			
Devedor	Pulverizado	Tipo	<i>Home Equity</i>
% PL	2,8%	Prazo Médio	5,2 anos
Vencimento	Set/36	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	IPCA + 12,00%	Código IF	21J0856063

Resumo

A operação consiste em uma antecipação de recebíveis referentes a uma carteira de 154 contratos de empréstimo "*Home Equity*", garantidos por imóveis dos credores, seguindo os critérios de elegibilidade destacadas abaixo. Toda a estrutura das políticas de crédito e cobrança é feita em parceria com a Galapagos, de maneira que toda a operação terá acompanhamento da Gestora. A operação possui 20% de subordinação entre série mezanino e subordinada.

Garantias

Alienação Fiduciária dos Imóveis dados em Garantia

Fundo de Reserva + Despesas

Seguro MIP (cobre o crédito em caso de morte ou invalidez do devedor individual)

Seguro DFI (cobre a propriedade em AF do devedor individual em caso de problemas estruturais, como alagamento, desabamento etc.)

Sobre a Wimo

É uma das principais plataformas de originação de *Home Equity* no Brasil, contando com a capacidade de originação e servicing da Wiz e com a capacidade financeira, de estruturação e distribuição da Galapagos. Lançada em novembro de 2019, a Wimo foi concebida com uma capacidade operacional robusta, com o apoio de mais de 2.000 funcionários da Wiz e cobertura nacional (> 5.000 pontos de venda).

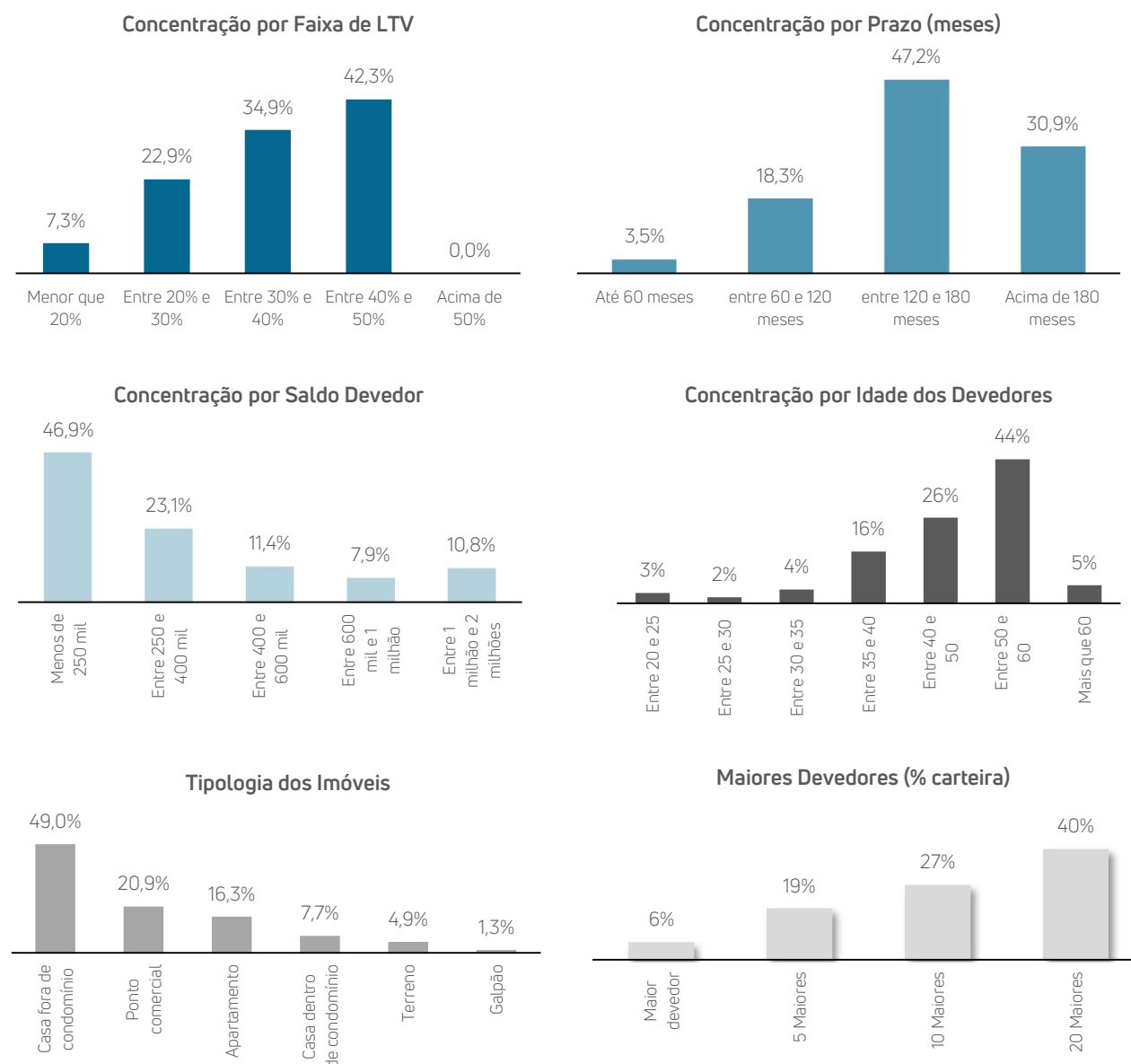
Critérios de Elegibilidade

Critérios	Wimo III
LTV Máximo	65%
Máximo de Parcelas em Aberto	1
Parcelas com atraso acima de 60 dias	2
Parcelas com atraso até 90 dias	1
Parcelas com atraso acima de 90 dias	0

Portfólio (Novo Investimento)

CRI Wimo III			
Devedor	Pulverizado	Tipo	Home Equity
% PL	2,8%	Prazo Médio	5,2 anos
Vencimento	Set/36	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	IPCA + 12,00%	Código IF	21J0856063

Detalhamento da carteira de recebíveis (lastro)



Portfólio

CRI Seed II			
Devedor	Seed Residencial SPE	Tipo	Residencial
% PL	19,2%	Prazo Médio	3,0 anos
Vencimento	Mai/25	Lastro	CCB
Taxa de Emissão	IPCA + 11,80%	Código IF	21E0466562

Resumo

Financiamento para aquisição de terrenos para o desenvolvimento do novo empreendimento de alto padrão denominado Casa Jardim Petrella Brooklin, localizado no Brooklin, bairro nobre de São Paulo. Dos 6 projetos lançados em 2020 pela Seed, o percentual de vendas ultrapassa os 80% mesmo antes do término de obras, sendo que não houve casos de distrato, evidenciando histórico de sucesso. Ademais, a operação tem garantia de uma SPE adicional, de projeto 100% vendido e com estágio de obra avançado.

O Projeto Pascal Paes (Casa Jardim Petrella Brooklin), sob autoria de Gui Mattos, consiste em 18 casas com área privativa média de 560m², no mais alto padrão construtivo e tecnológico. O projeto tem previsão de entrega para dezembro de 2023 e VGV estimado de R\$ 73.8 mm (R\$ 7.231/m²).

Garantias

Aval da Seed Construções

Aval do sócio

Alienação Fiduciária dos Imóveis: 11 terrenos, referentes ao empreendimento

Alienação Fiduciária de Participações

Sobre o Empreendimento	
Condomínio	Casa Jardim Petrella Brooklin
Localização	Rua Pascoal Paes, 270 (esquina com a Rua Roque Petrella) – Vila Cordeiro – SP
Área Total	4.754m ² (terreno) / 10.080 m ² (área privativa total)
Tipologia	Casas entre 533m ² e 629m ² de área privativa
Unidades	18 casas (4 suítes 4 vagas no subsolo Piscina privativa no <i>rooftop</i>)
Conclusão Prevista	Dezembro/2023

Portfólio

CRI Wimo II			
Devedor	Pulverizado	Tipo	Home Equity
% PL	11,0% (Sr.) 3,0% (Mez.)	Prazo Médio	5,9 anos (Sr.) 4,9 anos (Mez.)
Vencimento	Jun/36 (Sr.) Jul/36 (Mez.)	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	IPCA + 7,00% (Sr.) IPCA + 12,00% (Mez.)	Código IF	21H0001650 / 21H0001651

Resumo

A operação consiste em uma antecipação de recebíveis referentes a uma carteira de 122 contratos de empréstimo "Home Equity", garantidos por imóveis dos credores, seguindo os critérios de elegibilidade destacadas abaixo. Toda a estrutura das políticas de crédito e cobrança é feita em parceria com a Galapagos, de maneira que toda a operação terá acompanhamento da Gestora. A operação possui 20% de subordinação entre série mezanino e subordinada.

Garantias

Alienação Fiduciária dos Imóveis dados em Garantia

Fundo de Reserva + Despesas

Seguro MIP (cobre o crédito em caso de morte ou invalidez do devedor individual)

Seguro DFI (cobre a propriedade em AF do devedor individual em caso de problemas estruturais, como alagamento, desabamento etc.)

Sobre a Wimo

É uma das principais plataformas de originação de Home Equity no Brasil, contando com a capacidade de originação e servicing da Wiz e com a capacidade financeira, de estruturação e distribuição da Galapagos. Lançada em novembro de 2019, a Wimo foi concebida com uma capacidade operacional robusta, com o apoio de mais de 2.000 funcionários da Wiz e cobertura nacional (> 5.000 pontos de venda).

Critérios de Elegibilidade

Critérios	Wimo II
LTV Máximo	65%
Máximo de Parcelas em Aberto	1
Parcelas com atraso acima de 60 dias	2
Parcelas com atraso até 90 dias	1
Parcelas com atraso acima de 90 dias	0

Comparativo CRI's Home Equity

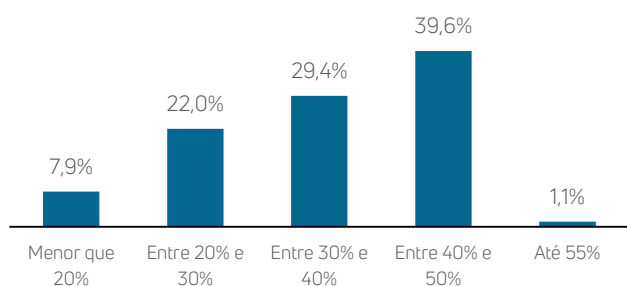
CRI's Home Equity	Taxa (a.a.)	Duration (anos)	Subord.
WIMO II	7,0%	5,9	20%
CRI Home Equity I	6,25%	7,2	15%
CRI Home Equity II	6,80%	6,9	15%
CRI Home Equity III	6,65%	7,0	15%
CRI Home Equity IV	6,0%	4,4	20%

Portfólio

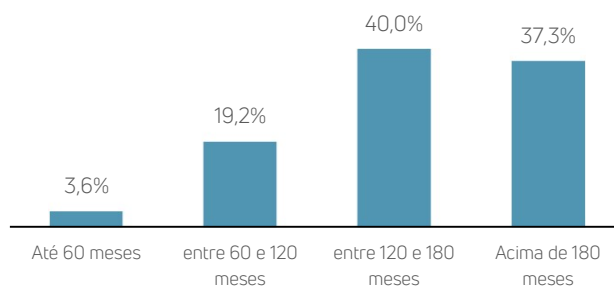
CRI Wimo II			
Devedor	Pulverizado	Tipo	Home Equity
% PL	11,0% (Sr.) 3,0% (Mez.)	Prazo Médio	5,9 anos (Sr.) 4,9 anos (Mez.)
Vencimento	Jun/36 (Sr.) Jul/36 (Mez.)	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	IPCA + 7,00% (Sr.) IPCA + 12,00% (Mez.)	Código IF	21H0001650 / 21H0001651

Detalhamento da carteira de recebíveis (lastro)

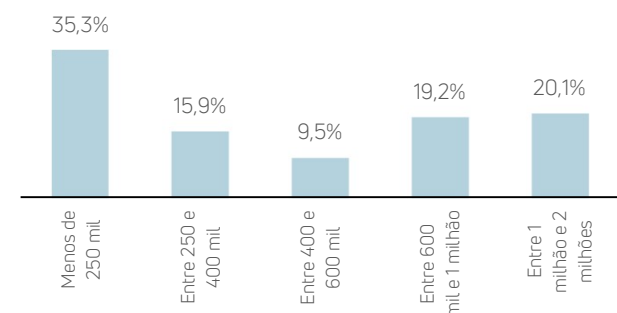
Concentração por Faixa de LTV



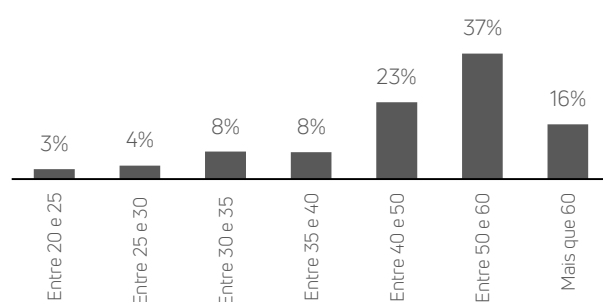
Concentração por Prazo (meses)



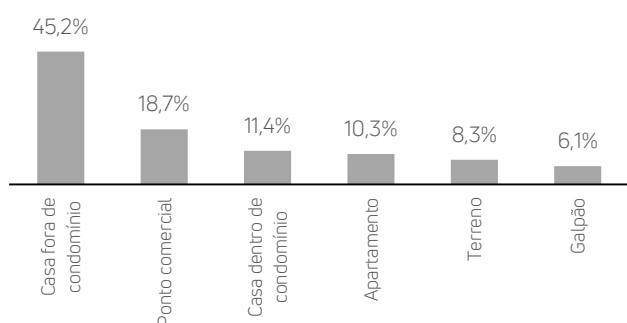
Concentração por Saldo Devedor



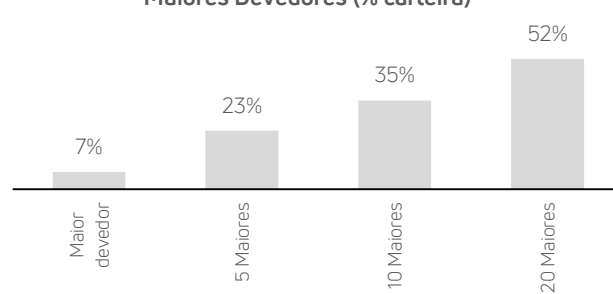
Concentração por Idade dos Devedores



Tipologia dos Imóveis



Maiores Devedores (% carteira)



Portfólio

CRI SEB			
Devedor	Grupo SEB	Tipo	Educacional
% PL	10,7%	Prazo Médio	4,2 anos
Vencimento	Jan/31	Lastro	Contrato de Locação
Taxa de Emissão	IGPM + 7,31%	Código IF	20L0871127

Resumo

A operação é uma antecipação de recebíveis referente ao contrato de locação do imóvel alugado para o Grupo SEB com vencimento em dezembro de 2031.

A SEB (Sistema Educacional Brasileiro) é o maior grupo de educação básica do Brasil, atuante em mais de 20 países com sua rede de escolas bilíngues Maple Bear, além de fazer a gestão de redes de escolas como o Pueri Domus e Concept. No imóvel objeto da operação, o Grupo SEB opera uma unidade de ensino fundamental e médio de uma de suas subsidiárias, a Sartre Educacional.

Garantias

Alienação Fiduciária de 50% do Imóvel avaliado em R\$ 18.869.700 (LTV de 52% sobre o Saldo Devedor Inicial)
Coobrigação – Caso ocorra a rescisão do locatário, o cedente deverá recomprar os créditos.

Sobre o Empreendimento	
Imóvel	Sartre Educacional
Localização	Rua Reitor Macedo Costa, Itaigara nº 108 Salvador/Bahia
Contrato	Típico
Locatário	Sartre Educacional (Grupo SEB)
Prazo	Dezembro/2031
Área Construída	7.830 m ²
Características	Imóvel composto de 3 pavimentos com subsolo, 2 elevadores, teatro com capacidade de 280 pessoas e quadras poliesportivas cobertas. A escola é dividida em 34 salas de aula, 21 salas administrativas e biblioteca.



Portfólio

CRI Porte			
Devedor	Porte Engenharia	Tipo	Residencial
% PL	5,9%	Prazo Médio	1,1 ano
Vencimento	Mar/24	Lastro	CCB
Taxa de Emissão	CDI + 5,00%	Código IF	20C0818565

Resumo

Operação destinada para conclusão dos empreendimentos Figueira, Platina e Sirah pela construtora Porte, incorporadora focada na Zona Leste de São Paulo. O valor presente dos recebíveis dados em garantia somam R\$ 53,4 mm, que representam 181% do saldo devedor do CRI.

Garantias

Recebíveis do empreendimento Sirah de R\$ 88,3mm
Aval solidários dos acionistas da Porte

Garantias Secundárias

Excedente de garantias de outra emissão de CRI

Covenants

Índice de Cobertura mensal PMT: Mínimo de 130%
Índice de Cobertura de Saldo Devedor mínimo de 120%

Sobre a Porte

A Porte Engenharia e Urbanismo é uma empresa focada no desenvolvimento de empreendimentos imobiliários de alto padrão nos segmentos residencial, corporativo e comercial.

Desde sua fundação, atua exclusivamente na região Leste da cidade de São Paulo, onde é reconhecida por construir edifícios de destaque na região. Portfólio de empreendimentos conta com mais de 40 empreendimentos já entregues e mais de 10 empreendimentos em lançamento ou em fase de construção com VGV de R\$ 987 mm.



SYRAH ANÁLIA FRANCO

245m²
4 suítes
depósito + 5
vagas

Rua Professor João de Oliveira
Torres, 606
Jd. Anália Franco

Portfólio

CRI Carvalho Hosken			
Devedor	Carvalho Hosken	Tipo	Residencial
% PL	5,9%	Prazo Médio	2,0 anos
Vencimento	Dez/26	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	CDI + 4,00%	Código IF	19K1124486

Resumo

Injeção de Capital operacional na Companhia, para: incorporação de imóveis, contratação de serviços e investimentos em seu estoque e/ou *landbank*.

Garantias

Alienação Fiduciária de Imóveis c/ razão de garantia de 180% quando terrenos, ou 150% quando residenciais
Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios oriundos dos aluguéis com valor mínimo de R\$ 500.000
Fundo de Reserva e Fundo de Despesa

Sobre a Companhia

Fundada em 1951 no Rio de Janeiro, a Carvalho Hosken atua em grandes obras públicas por todo o país desde a sua criação. No final da década de 60 desenvolveu o complexo comercial Charles de Gaulle e Otty e implantou projetos residenciais com o Quintas Quintais, Max Leblon e Verde Leblon onde se originou o conceito do "Alto do Leblon", sendo considerada uma região nobre da Zona Sul do Rio de Janeiro.

Na década de 80 deu início ao desenvolvimento dos bairros planejados na Barra da Tijuca, como destaque, Village São Conrado, Atlântico Sul, Itanhangá Hills.

Em 2016, a Carvalho Hosken ganhou prêmio Master Imobiliário na categoria Profissional – Visão e Ousadia na viabilização do projeto Centro Metropolitano.



Portfólio

CRI Lote 5 I

Devedor	Lote 5 Desen. Imobiliário	Tipo	Loteamento
% PL	4,9%	Prazo Médio	5,3 anos
Vencimento	Mai/37	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	IPCA + 9,00%	Código IF	21E0750441

Resumo

A operação consiste no financiamento de empreendimentos de condomínios fechados de alto padrão da Lote 5 no estado de São Paulo, descritos mais detalhadamente na próxima página.

Garantias

Alienação Fiduciária de 100% das Quotas das proprietárias dos Imóveis Cotia, Jaguariúna e Bauru
 Seguro de Obra em até 100% dos custos
 Cessão Fiduciária dos recebíveis presentes e futuros
 Aval/Fiança dos sócios
 Fundos de Reserva, Despesas e Obras

Sobre a Lote 5

A Lote 5 foi fundada em 2012, a partir da junção de 5 grandes executivos do setor imobiliário (Ricardo Setton, Arthur M. Braga, Astério Safatle, Luiz Roberto Horst e Fernando Albuquerque), com o foco no desenvolvimento de loteamentos para condomínios fechados no interior e litoral das regiões Sul e Sudeste. Com mais de 17 empreendimentos lançados em 3 estados (MG, SC e SP).

Lançamentos Recentes

LOTEAMENTO ABERTO
Lotes a partir de 125m²
Cotia – SP



BREVE LANÇAMENTO

LOTEAMENTO FECHADO
Lotes a partir de 300m²
Paulínia – SP



PRONTO PARA CONSTRUÇÃO

LOTEAMENTO ABERTO
Lotes a partir de 175m²
Piracicaba – SP



PRONTO PARA CONSTRUÇÃO

LOTEAMENTO FECHADO
Lotes a partir de 250m²
São José dos Campos – SP



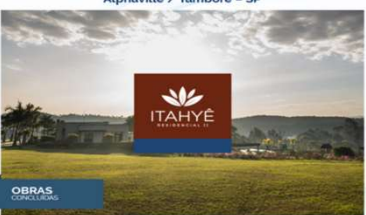
EM OBRAS

LOTEAMENTO FECHADO
Lotes a partir de 360m²
Itu – SP



PRONTO PARA CONSTRUÇÃO

LOTEAMENTO FECHADO
Lotes a partir de 420m²
Alphaville / Tamboré – SP



OBRAS COMPLETADAS

Portfólio

CRI San Remo			
Devedor	San Remo	Tipo	Residencial
% PL	4,3%	Prazo Médio	1,7 ano
Vencimento	Mar/25	Lastro	CCB
Taxa de Emissão	IPCA + 9,00%	Código IF	19D1329253

Resumo

Operação para quitação da integralidade das dívidas da San Remo e realização de investimentos no empreendimento imobiliário Queen Victoria Incorporação Ltda. A San Remo é uma incorporadora de altíssimo padrão na cidade de Curitiba.

Garantias

Alienação Fiduciária dos Imóveis (Ed. BW Residence e Palazzo Lumini)
 Cessão Fiduciária dos Direitos Creditórios das vendas já realizadas e futuras
 Aval dos acionistas
 Razão de Garantia mínima de 200%
 Fundo de Liquidez
 Fundo de Reserva

Sobre o Empreendimento		
Imóvel	BW Residence	
Localização	Av. Visconde de Guarapuava nº 4.593 – Curitiba/PR	
Área Total	4.534 m²	
Tipologia	14 unidades de 263m² Cobertura com 852m²	
VGv projet. (Valor Geral de Vendas)	R\$ 86 milhões	
Imóvel	Palazzo Lumini	
Localização	R. Prof. Pedro Viriato Parigot, 3305 – Curitiba/PR	
Área Total	25.920 m²	
Tipologia	29 unidades de 864 m² Cobertura Duplex	
VGv projet. (Valor Geral de Vendas)	R\$ 476 milhões	
Links Projeto	http://bwresidence.com.br/ http://www.palazzolumini.com.br/palazzo-lumini	

Portfólio

CRI Lindenberg			
Devedor	Adolpho Lindenberg	Tipo	Residencial
% PL	4,1%	Prazo Médio	2,5 anos
Vencimento	Ago/25	Lastro	CCB
Taxa de Emissão	CDI + 6,00%	Código IF	20H0734994

Resumo

Operação destinada ao financiamento de aquisição de terrenos pela Construtora Adolpho Lindenberg. O Fundo detém a série sênior, que possui suporte da série subordinada (25% do volume total da operação).

Garantias

Alienação Fiduciária de quotas na razão de garantia de 165% da SPE Bandeira

Alienação Fiduciária de quotas na razão de garantia de 165% da SPE Viseu

Alienação Fiduciária de quotas na razão de garantia de 200% da SPE Barolo

Aval da holding Lindenberg Investimentos

Fundo de Liquidez: 110% da maior parcela de juros

Fundo de Despesa: no valor de R\$ 35.000,00 (trinta e cinco mil reais)

SPE	Valor de Avaliação	Razão de Garantia	Valor Garantido
Bandeira	37.680.000	165%	22.836.364
Viseu	13.348.000	165%	8.089.697
Barolo	30.966.000	200%	15.483.000
Total	81.994.000		46.409.061

Sobre a Companhia

Fundada em 1954 pelo engenheiro e arquiteto Adolpho Lindenberg, a Construtora se mantém como grife no mercado imobiliário, sinônimo de qualidade, bom investimento, apuro estético, boas soluções arquitetônicas, excelência no processo construtivo, inovação e um relacionamento próximo e duradouro com seus clientes.

Destaques Operacionais

R\$ 660,4 milhões de VGV lançados em 2020

EBITDA de R\$ 3,8 milhões (12,7% Mg. Ebtida)

R\$ 199,3 milhões em Vendas Líquidas

Portfólio

CRI Cogna Santo André			
Devedor	Cogna Educação	Tipo	Educacional
% PL	4,1%	Prazo Médio	2,7 anos
Vencimento	Jul/27	Lastro	Contrato de Locação
Taxa de Emissão	IPCA + 6,00%	Código IF	21D0453486

Resumo

Financiamento para aquisição de um imóvel educacional locado para a Cogna Educação em Santo André/SP pelo Fundo Imobiliário Rio Bravo Educacional (*Ticker* RBED11) com lastro em contrato de locação atípico.

Garantias

Alienação Fiduciária do Imóvel lastro, avaliado em R\$ 46 milhões (2,3x Saldo Devedor)

Fundo de Reserva 1 PMT média

Fundo de Despesa do CRI

Fiança do Contrato de Locação

Sobre o Empreendimento		
Imóvel	Cogna Santo André	
Localização	Av. Senador Flaquer nº 456	
Contrato	Atípico – <i>Sale-Lease Back</i>	
Locatário	Anhanguera Educacional (Grupo Cogna Educação)	
Prazo	Junho/2027	
Área Construída	7.722,00 m²	
Estacionamento	631,35 m²	
Características	Imóvel é utilizado para operações educacionais há mais de 40 anos e os cursos ministrados na unidade são focados no segmento de saúde, que demanda aulas presenciais devido ao uso de laboratórios.	

Portfólio

CRI Seed			
Devedor	Seed Incorp	Tipo	Residencial
% PL	4,0%	Prazo Médio	0,5 ano
Vencimento	Mai/24	Lastro	CCB
Taxa de Emissão	IPCA + 9,00%	Código IF	21C0122941

Resumo

Operação destinada para conclusão de obras em andamento assim como reposição de terrenos da construtora Seed Incorp, que atua na capital paulista. A Seed possui foco em condomínios horizontais de alto padrão nas regiões sul e oeste de São Paulo.

Garantias

Cessão Fiduciária de Recebíveis de unidades vendidas dos projetos (LTV médio 53%)

Cooperação da Holding

Aval do Sócio

Principais Projetos da Seed		
Casa Jardim Campo Belo	7 casas com até 559m ² 3 ou 4 dorms, <i>rooftop gourmet</i> , 4 vagas de garagem e piscina no jardim	  
Casa Jardim Hípica Paulista	4 casas com até 501m ² 3 ou 4 dorms, <i>rooftop gourmet</i> , 4 vagas de garagem	
Casa Jardim Nebraska	14 casas com até 548m ² 3 ou 4 dorms, <i>rooftop gourmet</i> , 4 vagas de garagem e piscina com borda infinita no <i>rooftop</i>	
Casa Jardim Praça Nebraska	16 casas com até 500m ² 3 ou 4 dorms, <i>rooftop gourmet</i> , 4 vagas de garagem e piscina com borda infinita no <i>rooftop</i>	
Casa Jardim Flora	9 casas com até 438m ² 3 ou 4 dorms, <i>rooftop gourmet</i> , 2 vagas de garagem	
Casa Jardim Chapel	13 casas com até 534m ² 3 ou 4 dorms, <i>rooftop gourmet</i> , 4 ou 6 vagas de garagem e piscina com borda infinita no <i>rooftop</i>	

Portfólio

CRI Modena			
Devedor	Projeto Sky Terrenos SPE	Tipo	Residencial
% PL	3,2%	Prazo Médio	1,9 ano
Vencimento	Jul/25	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	IPCA + 9,00%	Código IF	20G0754279

Resumo

Término de obra do empreendimento Alpha House I, localizado em Alphaville. O empreendimento estava 50% vendido no momento da emissão e as garantias estão divididas entre Recebíveis (R\$ 24,6mm) e Estoque (R\$ 27,3mm) que somam R\$ 51,9 mm e o volume total da emissão é de R\$ 30 mm.

Garantias

Alienação Fiduciária do Imóvel

Cessão Fiduciária dos Direitos Creditórios das vendas das unidades do Imóvel

Aval dos sócios da SPE (Módena e Cipel)

Fundo de Reserva 3 vezes a maior parcela de juros dos CRI

Fundo de Despesa: no valor de R\$ 35.000,00

Fundo de Obra

Sobre o Empreendimento		
Imóvel	Alpha House I	 
Localização	Estrada Lula Chaves, 386, Alphaville, Santana de Parnaíba/SP	
Descrição	Condomínio Fechado Residencial com 83 unidades	
Área Total	20.000,00 m²	
Tipologia	65 casas 152m² 18 casas 214m²	
VGv (Valor Geral de Vendas) Estimado	R\$ 67,9 milhões	

Portfólio

CRI New Village			
Devedor	WB Construtora	Tipo	Residencial
% PL	3,0%	Prazo Médio	5,8 anos
Vencimento	Mai/37	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	IPCA + 10,20%	Código IF	21E0517062

Resumo

Operação destinada para a antecipação de recebíveis da WB Construtora, empresa do grupo WB Companies, holding empresarial que atua nas áreas da construção civil, administração, tecnologia, investimentos, comunicação e marketing. Fundada nos EUA em 2010, acumulou experiência no mercado externo e, em 2015, optou por iniciar processo de transição para o Brasil, escolhendo a cidade de Goiânia/GO como sua nova sede.

O Residencial New Village possui área de 59.986m², com 184 casas na 1ª etapa (100% vendidas) e 137 casas na 2ª etapa (95,6% vendidos até a emissão desta operação). As casas da 1ª etapa já foram concluídas e a obra da 2ª etapa tem previsão de entrega em outubro/21.

A operação tem risco pulverizado pelos contratos de compra e venda das casas entregues na 1ª Etapa (184 contratos) com Razão Mínima de Garantia de 115%. O projeto foi avaliado em R\$ 29 mm, o que representa 1,8x o valor do Saldo Devedor.

Garantias

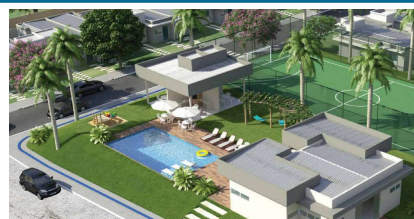
Cessão Fiduciária dos Contratos de Compra e Venda do Empreendimento New Village (184 contratos)

Alienação Fiduciária das cotas da WB Construtora

Aval dos sócios

Fundo de Reserva no valor de 2 parcelas mensais

Sobre o Empreendimento	
Imóvel	Residencial New Village
Localização	Goiânia - GO
Padrão	Minha Casa Minha Vida
Tipologia	321 Casas de até 75,53m ²
1ª Etapa	173 casas de 2 quartos e 11 casas de 3 quartos
2ª Etapa	137 casas (Previsão de entrega Out/21)
Características	Residencial possui 1.400m ² de área de lazer, com piscina, quadra de esportes, churrasqueira e redário. Segurança 24 horas com 2 portarias de acesso



Portfólio

CRI VLI			
Devedor	Ferrovia Centro-Atlântica ¹	Tipo	Logística
% PL	2,9%	Prazo Médio	2,5 anos
Vencimento	Nov/24	Lastro	CCI ²
Taxa de Emissão	IPCA + 5,8217%	Código IF	17C0868823

Resumo

A operação da VLI é um BTS de um terminal intermodal para escoamento de grãos no interior de São Paulo. A estrutura societária da VLI é composta por Vale, Mitsui, Brookfield e FGTS. O CRI possui rating AAAsf (bra) pela Fitch, equivalente ao rating corporativo da VLI.

Garantias

Cessão Fiduciária dos Direitos Creditórios detidos pela Salus contra a VLI, decorrentes da Promessa de Superfície

Sobre a VLI

A VLI é uma empresa que oferece soluções logísticas que integram portos, ferrovias e terminais, com capacidade para atender com mais eficiência a demanda dos principais *players* que movimentam a economia do país. A companhia opera as ferrovias Norte Sul (FNS) e Centro-Atlântica (FCA), além de terminais integradores, que unem o carregamento e o descarregamento de produtos ao transporte ferroviário, e a operação em terminais portuários situados em eixos estratégicos da costa brasileira, tais como Santos (SP), São Luís (MA), Barra dos Coqueiros (SE), São Gonçalo do Amarante (CE) e Vitória (ES).



1 – Ferrovia Centro-Atlântica e Salus Empreendimentos
2 - Oriundos do BTS e do Financiamento

Portfólio

CRI Sinal			
Devedor	Vetor/Mix Empreendimentos	Tipo	Corporativo
% PL	2,8%	Prazo Médio	4,9 anos
Vencimento	Dez/32	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	IPCA + 7,00%	Código IF	20K0866670

Resumo

Operação destinada ao curso ordinário dos negócios do Grupo Sinal, inclusive reperfilamento da dívida. O Grupo Sinal possui uma rede de 39 concessionárias, atuando com marcas como Fiat, Ford, Renault, Nissan, Jeep, Hyundai e Honda que, no ano de 2019, totalizaram aproximadamente R\$ 2.5 bilhões em vendas.

Garantias

Fiança

Fundo de Reserva

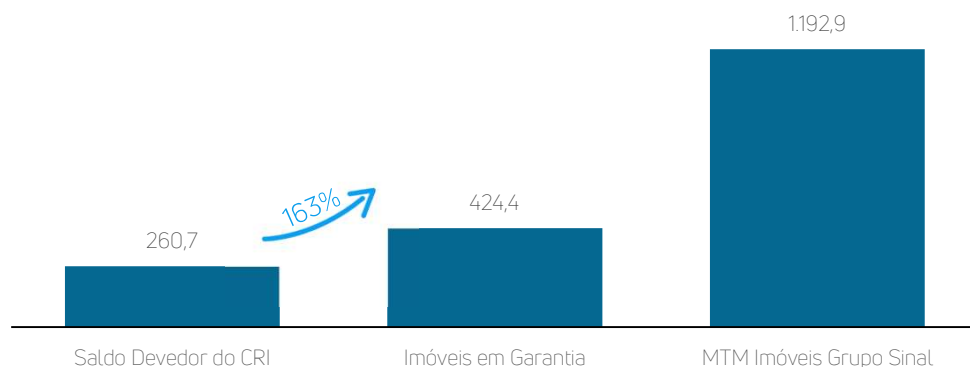
Alienação Fiduciária sobre os Imóveis Locados, sendo certo que o valor de mercado deverá representar, pelo menos, 160% do saldo devedor

Racional Econômico

As Cedentes são *holdings* patrimoniais com ativos imobiliários estimados em aproximadamente R\$ 1,2 bilhões e fazem parte do Grupo Sinal, uma relevante rede de concessionárias do país controlada pelo Sr. William Baida.

Nesse contexto, o Grupo Sinal decidiu levantar recursos através da emissão de um CRI lastreado em contratos de locação com concessionárias do grupo. Aos titulares dos CRI serão constituídas as Garantias representando, no mínimo, 160% do saldo devedor da oferta.

Cobertura de Garantias Inicial (R\$ mm)



Portfólio

CRI Outlet			
Devedor	Pulverizado	Tipo	Varejo
% PL	2,4%	Prazo Médio	3,3 anos
Vencimento	Dez/28	Lastro	Recebíveis Imobiliários
Taxa de Emissão	IPCA + 6,75%	Código IF	18L1168429

Resumo

A Operação é uma antecipação de recebíveis lastreados nos créditos de locação do Shopping Só Marcas Outlet.

Garantias

Cessão fiduciária de todos os direitos creditórios presentes e futuros oriundos dos créditos de locação

Alienação fiduciária sobre todas as propriedades e melhorias, presentes e futuras

Aval do sócio

Sobre o Outlet

Inaugurado em 2009, o Só Marcas é um outlet com 32 lojas de marcas como Nike, Adidas, Lacoste, Colcci e Under Armour. Foi o primeiro shopping outlet criado no estado de Minas Gerais, com área total de 10,0 mil m² e 5,0 mil m² de área locável. Líder em vendas por m², recebe em média 1,2 milhão de visitantes por ano, que gastam em média R\$ 298,00 por visita. Um empreendimento de grande porte que segue o perfil dos já consagrados Outlets espalhados pela Europa e Estados Unidos.

Construído estrategicamente na região metropolitana de Belo Horizonte, está localizado próximo à Praça da CEMIG, em Contagem, na Avenida Cardeal Eugênio Pacelli (continuação da avenida Amazonas, sentido Betim).



<https://www.somarcasoutlet.com.br/>

Portfólio

CRI Censi Fisa			
Devedor	Censi Fisa	Tipo	Residencial
% PL	2,2%	Prazo Médio	1,5 ano
Vencimento	Jun/23	Lastro	CCB
Taxa de Emissão	IPCA + 12,00%	Código IF	20F0165468

Resumo

Operação destinada para conclusão dos empreendimentos Lumí e Pierre pela construtora Censi Fisa, incorporadora focada na região de Porto Alegre/RS. A operação possui mais de 2x índice de cobertura (Valor das Garantias / Saldo Devedor).

Garantias

Alienação fiduciária das unidades em estoque dos projetos
 Cessão fiduciária de recebíveis dos projetos
 Alienação fiduciária do terreno
 Alienação fiduciária do imóvel corporativo

Sobre o Empreendimento		
Imóvel	Lumí	
Localização	Avenida Soledade, 257 – Porto Alegre/RS	
Área Total	6.451,5 m²	
Tipologia	26 unidades de 218m² e 241m²	
VGv (Valor Geral de Vendas)	R\$ 78 milhões	

Imóvel	Le Pierre	
Localização	Rua Arthur Rocha, 1111 – Porto Alegre/RS	
Área Total	4.265,11 m²	
Tipologia	10 unidades de 206m²	
VGv (Valor Geral de Vendas)	R\$ 27 milhões	

Portfólio

CRI Conx			
Devedor	Ceiry Imirim Empred. Imob.	Tipo	Residencial
% PL	2,0%	Prazo Médio	2,2 anos
Vencimento	Set/25	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	IPCA + 6,00%	Código IF	2010905816

Resumo

Operação que visa garantir recursos para aquisição de terrenos e término de obras.

Garantias

Alienação Fiduciária do Imóvel

Alienação Fiduciária de 100% das Quotas da SPE

Seguro *Completion* para garantir a conclusão da construção do empreendimento

Cessão Fiduciária dos recebíveis oriundos das vendas futuras das unidades do Imóvel

Aval dos acionistas

Fundo de Reserva, despesa e de obra

Sobre a Companhia

A Conx Construtora e Incorporadora posiciona-se, ao longo de 30 anos, como geradora e gestora de empreendimentos imobiliários de grande sucesso em São Paulo e Rio de Janeiro. Alguns destaques: mais de 19.000 unidades entregues entre 100 lançamentos com mais de 2 milhões de m² construídos. A construtora foi reconhecida em 1º Lugar na Categoria "Minha Casa Minha Vida" em São Paulo.

Sobre o Empreendimento	
Imóvel	NeoConx Imirim
Localização	Avenida Imirim, 702 - São Paulo/ SP
Descrição	Condomínio de apartamentos com padrão "Minha Casa Minha Vida" situado no bairro Imirim na Zona Norte de São Paulo. O projeto possui VGV estimado em R\$ 65,6mm que resulta numa razão de garantia de 147%.
Área do Terreno	2.298,31 m ²
Tipologia	Residencial de 35 a 45m ²
Apartamentos	262 unidades



Portfólio

CRI Artenge			
Devedor	Artenge	Tipo	Residencial
% PL	1,6%	Prazo Médio	2,1 anos
Vencimento	Dez/23	Lastro	CCB
Taxa de Emissão	IPCA + 12,00%	Código IF	19G0801197

Resumo

Destinação dos recursos para desenvolvimento do empreendimento Torre Santorini localizado em Londrina-PR pela construtora Artenge. A Artenge é uma construtora e incorporadora com 53 anos de atuação em todo Estado do Paraná e interior de São Paulo. Dentre suas diversas obras, destaca-se o Ginásio de Esportes Moringão em Londrina, considerado um marco na cidade. A empresa também foi pioneira na exploração de edificações verticais na Gleba Palhano na década de 1980.

Garantias

Cessão Fiduciária dos Recebíveis
Alienação de quotas da SPE
Alienação Fiduciária de Imóveis

Sobre o Empreendimento	
Imóvel	Residencial Torre Santorini
Localização	Rua Frederico Bala nº 80 – Alto da Inglaterra Londrina/PR
Descrição	Condomínio de apartamentos de médio-alto padrão, com 27 andares, sendo 6 apartamentos por andar
Área Total	3.215,56 m ²
Tipologia	Residencial 65 e 66m ²
Apartamentos	162 unidades



Galapagos nas Redes

Lives

- 08/09/2021 – Live com Bernardo Sanches e Daniel Caleira (Canal Vai Pelo Fundos)
https://youtu.be/IqYJut_eRn0
- 22/06/2021 – Live com Professor Baroni
<https://www.youtube.com/watch?v=ZKTcrKTbbpM>
- 10/06/2021 – Live com Isabella Suleiman (Genial)
https://www.youtube.com/watch?v=juYA-ul-n28&ab_channel=GenialInvestimentos
- 08/06/2021 – Live com Bernardo Sanches (Canal Vai Pelo Fundos)
https://www.youtube.com/watch?v=AIB_brzrtRg&ab_channel=VaiPelosFundos
- 08/06/2021 – Live com Rodrigo Colombo (Canal Rodrigo Colombo)
https://www.youtube.com/watch?v=fSjYoh0xg_M&ab_channel=RodrigoColomboRodrigoColombo
- 13/05/2021 – Live com Caio Ventura (Guide Investimentos)
<https://www.instagram.com/p/CO1MaF6Faz5/>
- 03/05/2021 – Live com Daniel Caldeira (Mogno Capital & Canal FIIs)
https://www.youtube.com/watch?v=8w3aMIXsAl8&ab_channel=FIIs
- 29/04/2021 – Live com Diogo Arantes (FII Fácil)
https://www.youtube.com/watch?v=eAwJmGl1j44&ab_channel=FIIFACIL
- 15/04/2021 – Live com Juliano Custodio (FII Summit) – 3º Dia
<https://fiisummit.com.br/>
- 09/04/2021 – Live com Felipe Ribeiro
https://www.youtube.com/watch?v=ibKllaxmh0E&ab_channel=FelipeRibeiro
- 25/02/2021 – Live com Artur Losnak e Guilherme Carter
<https://www.youtube.com/watch?v=LdBvpoPyBIA&feature=youtu.be>
- 14/01/2021 – Live com Marcos Correa (Ticker 11)
<https://www.youtube.com/watch?v=WYr7RzXuxlE>

Reportagens

- 09/11/2021 – “IFIX recua à espera de decisão sobre PEC dos Precatórios”
<https://mercadonews.com.br/2021/11/09/ifix-recua-a-espera-de-decisao-sobre-pec-dos-precatorios/>
- 14/09/2021 – “IFIX sobe com perspectiva de alta da Selic em linha com as projeções”
<https://br.investing.com/news/markets/ifix-sobe-com-perspectiva-de-alta-da-selic-em-linha-com-as-projecoes-916664>
- 31/08/2021 – “IFIX tem leve queda em meio à cautela na semana anterior ao Copom”
<https://br.investing.com/news/markets/ifix-tem-leve-queda-em-meio-a-cautela-na-semana-anterior-ao-copom-897380>
- 22/08/2021 – “Bolsas e fundos imobiliários pagam o pato do risco fiscal”
<https://6minutos.uol.com.br/mercado-e-dolar/bolsas-e-fundos-imobiliarios-pagam-o-pato-do-risco-fiscal-saiba-o-que-vem-por-ai/>
- 17/08/2021 – “IFIX opera em queda de olho na votação da reforma do IR e na inflação”
<https://br.investing.com/news/markets/ifix-opera-em-queda-de-olho-na-votacao-da-reforma-do-ir-e-na-inflacao-906283>

A Galapagos Capital Investimentos e Participações ("Galapagos") não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. Este documento foi elaborado pela Galapagos com finalidade meramente informativa, não caracterizando de nenhuma forma oferta ou solicitação de investimento. A Galapagos não se responsabiliza por qualquer decisão do investidor, nem por ato praticado por profissionais por ele consultados. Apesar da diligência na obtenção e na elaboração das informações apresentadas, a Galapagos não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas, nem tampouco por decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento. Rentabilidade Passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador, Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir.

Visite nosso site: <https://www.galapagoscapiatal.com/>

Contato RI BTG Pactual: ri.fundoslistados@btgpactual.com

A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. É recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos de investimento atuam e, consequentemente, possíveis variações no patrimônio investido.

Nada aqui contido é, ou deve ser entendido como, uma promessa ou representação do passado ou do futuro. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura.

O Administrador não se responsabiliza por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, o Administrador não se responsabiliza por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados. 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.

Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos de investimento atuam e, consequentemente, possíveis variações no patrimônio investido. O Administrador não se responsabiliza por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, o Administrador não se responsabiliza por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados.

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

