

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

OBJETIVO DO FUNDO

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

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

PÚBLICO ALVO

Investidores em geral

INÍCIO DO FUNDO

mar/18

TIPO

Condomínio fechado com prazo indeterminado

ADMINISTRADOR

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

CUSTODIANTE

Banco BTG Pactual S.A.

ESCRITURAÇÃO

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

GESTOR

Iridium Gestão de Recursos Ltda.

AUDITOR

PWC Auditores Independentes

RAZÃO SOCIAL:

FII Iridium Recebíveis Imobiliários

CNPJ:

28.830.325/0001-10

NEGOCIAÇÃO

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

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO

Taxa de Administração: 0,17% a.a.

Taxa de Gestão: 0,83% a.a.

ANÚNCIO E PAGAMENTO DOS DIVIDENDOS

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

TRIBUTAÇÃO

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

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

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

Comentário Mensal

A distribuição de rendimento referente a outubro foi de R\$ 1,3659/cota, o que equivale a uma remuneração bruta de imposto de renda de 345,10% do CDI. O resultado foi superior em relação aos últimos meses devido ao fato que alguns ativos, que foram adquiridos com os recursos captados da 10ª emissão de cotas, começaram a pagar as suas parcelas mensais e, consequentemente, impactaram positivamente o valor a ser distribuído. Além disso, o resultado acumulado dos índices de preços (IPCA e IGP-M) e a alta da SELIC também beneficiam o rendimento. O fundo permanece com a dinâmica de gestão de ativa, principalmente com foco na redução das posições de FIIs e no aumento das posições de CRIs, dado o ciclo de alta de juros que estamos vivenciando. Em relação aos CRIs, a maior parte dos investimentos tem ocorrido através de ofertas no mercado primário, onde estamos aproveitando a alta nas taxas das NTN-Bs para precificar essas novas operações em taxas mais elevadas. Ainda, vale destacar que o foco está concentrado na aquisição de ativos com melhor qualidade de risco de crédito para melhorar o perfil de risco do portfólio, mas mantendo o mesmo nível de retorno médio.

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

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

Rendimentos Mensais (Últ. 12 Meses)

Data	Rendimento por cota	Dividend Yield	Rentabilidade Gross-Up	Rentabilidade Gross-Up CDI%	Valor Cota Patrimonial
nov/20	1,38	1,36%	1,60%	1073,37%	101,15
dez/20	1,59	1,60%	1,89%	1146,52%	99,21
jan/21	1,34	1,34%	1,58%	1054,92%	99,78
fev/21	1,23	1,23%	1,45%	1079,59%	99,66
mar/21	1,28	1,27%	1,50%	755,75%	100,85
abr/21	1,16	1,17%	1,37%	660,89%	99,29
mai/21	1,15	1,17%	1,38%	509,58%	98,54
jun/21	0,97	1,00%	1,17%	381,49%	97,34
jul/21	1,15	1,18%	1,39%	391,85%	97,28
ago/21	1,13	1,16%	1,36%	318,20%	97,79
set/21	1,05	1,09%	1,28%	289,50%	96,97
out/21	1,37	1,41%	1,66%	345,10%	96,93
Últ. 12 meses	14,81	15,28%	17,98%	540,93%	96,93

1 - O Dividend Yield do Fundo é calculado através do Rendimento por Cota distribuído no mês sobre o Valor da Cota Patrimonial.
2 - O Dividend Yield - Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.

Desempenho no Mercado Secundário



Carteira do Fundo: CRI

Ativo - RF	Emissor	Tipo	Rating	Agência	Posição	% do Patrimônio	Indexador	Tx. Compra Atualizada	Fluxo de Pagamentos	Data de Vencimento	Setor
Fundo Soberano 1	Tesouro	Caixa	N/A	N/A	R\$ 166.227.678,66	6,05%	CDI%	99,00%	Mensal	N/A	Governo Federal
MATEC	MATEC	CRI	N/A	N/A	R\$ 74.185.212,96	2,70%	IPCA	7,00%	Mensal	20/05/2036	Real Estate
SOCICAM 3	SOCICAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 62.147.282,36	2,26%	IPCA	10,00%	Mensal	26/01/2030	Shopping Center
Evolua	Evolua	CRI	N/A	N/A	R\$ 57.047.244,45	2,08%	IPCA	10,00%	Mensal	15/08/2030	Energia
Tecnisa 4	Tecnisa	CRI	AA-	S&P	R\$ 54.303.327,07	1,98%	CDI+	4,20%	Mensal	11/12/2024	Real Estate
WAM Sen	WAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 49.988.807,36	1,82%	IPCA	8,56%	Mensal	20/12/2025	Real Estate
RB Capital	RB Capital	CRI	N/A	N/A	R\$ 40.659.230,98	1,48%	IPCA	5,27%	Mensal	24/08/2032	Instituições Financeiras
São Pedro sen	São Pedro	CRI	N/A	N/A	R\$ 40.034.662,04	1,46%	IPCA	10,00%	Mensal	30/04/2029	Real Estate
CRI HGLG	HGLG	CRI	N/A	N/A	R\$ 39.606.485,56	1,44%	IPCA	5,00%	Mensal	15/03/2030	Logística
Alphaville	Alphaville	CRI	N/A	N/A	R\$ 39.136.219,43	1,42%	IPCA	8,00%	Mensal	22/07/2027	Real Estate
Origo	Origo	CRI	N/A	N/A	R\$ 39.081.387,51	1,42%	IPCA	10,00%	Mensal	07/03/2031	Energia
Nova Agro	Nova Agro	CRI	N/A	N/A	R\$ 37.095.421,96	1,35%	Pré	12,00%	Mensal	20/07/2029	Agro
Gafisa 3	Gafisa	CRI	N/A	N/A	R\$ 35.077.363,27	1,28%	CDI+	5,00%	Mensal	24/12/2024	Real Estate
EKKO	EKKO	CRI	N/A	N/A	R\$ 33.226.019,16	1,21%	IPCA	7,00%	Mensal	19/12/2023	Real Estate
EKKO 2	EKKO	CRI	N/A	N/A	R\$ 31.703.813,86	1,15%	IPCA	8,00%	Mensal	17/12/2025	Real Estate
Sugoi	Sugoi	CRI	N/A	N/A	R\$ 30.926.947,63	1,13%	CDI+	7,00%	Mensal	21/11/2024	Real Estate
Pernambucanas	Pernambucanas	CRI	N/A	N/A	R\$ 30.048.508,44	1,09%	CDI+	4,30%	Mensal	18/10/2023	Varejo
YOU	YOU	CRI	N/A	N/A	R\$ 28.386.230,64	1,03%	CDI+	4,90%	Mensal	20/06/2026	Real Estate
GS Souto	GS Souto	CRI	N/A	N/A	R\$ 28.317.978,00	1,03%	IPCA	8,50%	Mensal	14/05/2030	Energia
Villa Jardim	Villa Jardim	CRI	N/A	N/A	R\$ 26.766.770,35	0,97%	IPCA	10,00%	Mensal	24/12/2025	Real Estate
Allegra Pacaembu	Allegra Pacaembu	CRI	N/A	N/A	R\$ 26.110.399,48	0,95%	IPCA	8,58%	Mensal	17/01/2028	Real Estate
Inlote	Inlote	CRI	N/A	N/A	R\$ 26.086.915,67	0,95%	IGP-M	9,25%	Mensal	22/10/2032	Real Estate
ForCasa	ForCasa	CRI	N/A	N/A	R\$ 25.726.646,15	0,94%	CDI+	6,00%	Mensal	17/03/2026	Real Estate
OP Resort Sen	WAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 25.511.000,10	0,93%	IPCA	9,00%	Mensal	20/01/2029	Real Estate
Sugoi 2	Sugoi	CRI	N/A	N/A	R\$ 25.054.174,20	0,91%	CDI+	6,25%	Mensal	19/06/2026	Real Estate
Pernambuco 2	Pernambuco	CRI	N/A	N/A	R\$ 24.383.741,18	0,89%	CDI+	5,75%	Mensal	06/08/2025	Real Estate
Permetal	Permetal	CRI	N/A	N/A	R\$ 23.468.126,89	0,85%	IGP-M	9,00%	Mensal	14/05/2030	Metalúrgica
THCM	THCM	CRI	N/A	N/A	R\$ 22.504.097,46	0,82%	IPCA	8,80%	Mensal	22/10/2030	Real Estate
GPK Sub	Gramado Parks	CRI	N/A	N/A	R\$ 22.208.445,62	0,81%	IPCA	11,50%	Mensal	20/07/2025	Real Estate
Transpes	Transpes	CRI	A	LF	R\$ 21.956.577,53	0,80%	IPCA	9,00%	Mensal	14/12/2027	Logística
MRV 3	MRV	CRI	AAA	S&P	R\$ 21.658.285,98	0,79%	IPCA	5,43%	Semestral	17/04/2031	Real Estate
Circuito de Compras Sen 2	Circuito de Compras	CRI	N/A	N/A	R\$ 21.366.293,80	0,78%	IPCA	8,00%	Mensal	20/06/2025	Varejo
ECO Resort	WAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 20.691.087,22	0,75%	IPCA	9,50%	Mensal	20/07/2029	Real Estate
GPK Sen	Gramado Parks	CRI	N/A	N/A	R\$ 20.660.248,56	0,75%	IPCA	8,50%	Mensal	20/07/2025	Real Estate
JK VNC	JK VNC	CRI	N/A	N/A	R\$ 20.193.093,72	0,73%	IPCA	8,80%	Mensal	16/09/2024	Real Estate
ECHER	ECHER	CRI	N/A	N/A	R\$ 20.066.754,16	0,73%	CDI+	6,00%	Mensal	20/08/2026	Real Estate
Tecnisa 2	Tecnisa	CRI	A	S&P	R\$ 20.031.423,06	0,73%	CDI+	4,00%	Mensal	29/08/2023	Real Estate
Manara 1	Manara	CRI	N/A	N/A	R\$ 19.046.523,88	0,69%	IPCA	9,00%	Mensal	25/02/2025	Real Estate
Grupo Cem Sen	Grupo Cem	CRI	N/A	N/A	R\$ 17.636.555,37	0,64%	IPCA	7,50%	Mensal	20/05/2030	Real Estate
GVI 1	Gramado Parks	CRI	N/A	N/A	R\$ 16.686.948,52	0,61%	IPCA	9,00%	Mensal	20/06/2028	Real Estate
Pernambuco 1	Pernambuco	CRI	N/A	N/A	R\$ 16.521.724,88	0,60%	CDI+	5,75%	Mensal	06/08/2025	Real Estate
Caprem 2	Caprem	CRI	N/A	N/A	R\$ 15.146.395,56	0,55%	IPCA	8,00%	Mensal	26/06/2024	Real Estate
Latam	Latam	CRI	N/A	N/A	R\$ 14.983.226,27	0,55%	IPCA	5,00%	Mensal	18/08/2032	Aviação
Cemara 2	Cemara	CRI	N/A	N/A	R\$ 13.669.473,54	0,50%	IPCA	8,25%	Mensal	20/11/2033	Real Estate
Circuito de Compras Sen	Circuito de Compras	CRI	N/A	N/A	R\$ 13.643.488,73	0,50%	IPCA	8,00%	Mensal	20/06/2025	Varejo
CRI XPLOG	XPLOG	CRI	N/A	N/A	R\$ 13.404.721,83	0,49%	CDI+	1,75%	Mensal	18/12/2034	Logística
Manara 2	Manara	CRI	N/A	N/A	R\$ 13.019.359,73	0,47%	IPCA	12,00%	Mensal	25/02/2025	Real Estate
WAM Sub	WAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 12.961.860,30	0,47%	IPCA	12,57%	Mensal	20/12/2025	Real Estate
Renda Portuguesa	Renda Portuguesa	CRI	N/A	N/A	R\$ 12.571.858,18	0,46%	IPCA	9,00%	Mensal	20/12/2029	Real Estate
Shopping da Bahia	Alianace	CRI	AAA	S&P	R\$ 12.047.555,41	0,44%	IGP-DI	4,93%	Mensal	10/05/2025	Shopping Center
PESA	PESA	CRI	N/A	N/A	R\$ 11.287.046,34	0,41%	IPCA	7,00%	Mensal	22/09/2031	Industrial
BRZ	BRZ	CRI	A	S&P	R\$ 10.704.439,43	0,39%	IPCA	5,22%	Mensal	15/01/2025	Real Estate
Hedge Paladin	Hedge Paladin	CRI	N/A	N/A	R\$ 10.263.291,15	0,37%	IPCA	7,50%	Mensal	18/08/2031	Real Estate
Grupo Pão de Açúcar 2	Grupo Pão de Açúcar	CRI	AA	Fitch	R\$ 9.903.495,97	0,36%	IPCA	5,12%	Mensal	10/07/2035	Varejo
Embraed	Embraed	CRI	N/A	N/A	R\$ 9.846.591,50	0,36%	CDI+	6,50%	Mensal	30/09/2025	Real Estate
BRDU	BRDU	CRI	N/A	N/A	R\$ 9.813.343,35	0,36%	IPCA	9,75%	Mensal	21/01/2029	Real Estate
BR Distribuidora	Br Distribuidora	CRI	AAA	Fitch	R\$ 9.694.837,17	0,35%	IPCA	5,49%	Mensal	15/07/2031	Óleo e Gás
Olimpia Park	Grupo Natos	CRI	N/A	N/A	R\$ 9.636.919,61	0,35%	IPCA	8,00%	Mensal	20/02/2026	Real Estate
Creditas Mez 2	Creditas	CRI	N/A	N/A	R\$ 8.325.999,10	0,30%	IPCA	8,50%	Mensal	17/06/2041	Real Estate
Alta Vista	WAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 8.010.292,47	0,29%	IGP-M	10,00%	Mensal	20/05/2025	Real Estate
Termas Resort	Gramado Parks	CRI	N/A	N/A	R\$ 7.862.175,64	0,29%	IPCA	10,00%	Mensal	20/04/2024	Real Estate
HM	HM	CRI	BBB	S&P	R\$ 7.523.753,50	0,27%	CDI+	2,70%	Mensal	13/12/2023	Real Estate
BB/Caixa	BB/Caixa	CRI	N/A	N/A	R\$ 7.317.612,08	0,26%	IGP-DI	4,00%	Mensal	28/03/2028	Real Estate
Top Park Bahia	Top Park Bahia	CRI	N/A	N/A	R\$ 7.101.262,67	0,26%	IPCA	9,50%	Mensal	20/11/2032	Real Estate
Cavalleri	Cavalleri	CRI	N/A	N/A	R\$ 6.569.220,07	0,24%	IPCA	11,00%	Mensal	26/02/2031	Real Estate
Beds	Beds	CRI	N/A	N/A	R\$ 6.448.302,94	0,23%	IPCA	10,20%	Mensal	20/03/2023	Real Estate
Caprem	Caprem	CRI	N/A	N/A	R\$ 6.446.800,57	0,23%	IPCA	9,02%	Mensal	20/11/2030	Real Estate
Cemara 3	Cemara	CRI	N/A	N/A	R\$ 6.052.854,32	0,22%	IPCA	12,42%	Mensal	20/11/2033	Real Estate
Circuito de Compras Mez	Circuito de Compras	CRI	N/A	N/A	R\$ 5.569.309,07	0,20%	IPCA	16,00%	Mensal	20/06/2025	Varejo
Circuito de Compras Mez 2	Circuito de Compras	CRI	N/A	N/A	R\$ 5.327.469,28	0,19%	IPCA	16,00%	Mensal	20/06/2025	Varejo
Isdra	Isdra	CRI	N/A	N/A	R\$ 5.221.005,44	0,19%	IPCA	9,80%	Mensal	11/12/2023	Real Estate
Conex	Conex	CRI	N/A	N/A	R\$ 5.053.520,91	0,18%	IPCA	6,00%	Mensal	23/09/2025	Real Estate
Selina	Selina	CRI	N/A	N/A	R\$ 5.018.064,37	0,18%	IPCA	8,78%	Mensal	20/04/2040	Real Estate
São Pedro sub	São Pedro	CRI	N/A	N/A	R\$ 5.005.642,73	0,18%	IPCA	17,50%	Mensal	30/04/2029	Real Estate
Iguatemi	Iguatemi	CRI	AAA	Fitch	R\$ 4.890.622,73	0,18%	CDI+	0,31%	Mensal	17/09/2025	Shopping Center
BelleVille	Grupo Cem	CRI	N/A	N/A	R\$ 4.576.828,78	0,17%	IPCA	8,00%	Mensal	20/02/2030	Real Estate
Grupo Cem Mez	Grupo Cem	CRI	N/A	N/A	R\$ 4.457.251,75	0,16%	IPCA	10,50%	Mensal	20/05/2030	Real Estate
OBA 1	OBA	CRI	N/A	N/A	R\$ 4.112.645,83	0,15%	IPCA	6,40%	Mensal	27/06/2033	Varejo
Gafisa 2	Gafisa	CRI	N/A	N/A	R\$ 4.030.165,24	0,15%	CDI+	6,00%	Mensal	17/09/2024	Real Estate
BB/Caixa 2	BB/Caixa	CRI	N/A	N/A	R\$ 3.753.109,12	0,14%	IGP-DI	4,50%	Mensal	28/03/2028	Real Estate
Creditas 2 Sen	Creditas	CRI	N/A	N/A	R\$ 3.497.197,19	0,13%	IPCA	5,22%	Mensal	15/04/2035	Real Estate
Helbor 3	Helbor	CRI	N/A	N/A	R\$ 3.400.160,12	0,12%	CDI+	2,80%	Mensal	29/06/2023	Real Estate
Grupo Cem Sen 2	Grupo Cem	CRI	N/A	N/A	R\$ 3.214.496,62	0,12%	IPCA	7,50%	Mensal	20/05/2030	Real Estate
Ribeira 2	JSL	CRI	AA-	Fitch	R\$ 3.118.007,69	0,11%	IPCA	6,00%	Mensal	25/01/2035	Logística
Ribeira 1	JSL	CRI	AA-	Fitch	R\$ 3.118.007,69	0,11%	IPCA	6,00%	Mensal	25/01/2035	Logística
OBA 2	OBA	CRI	N/A	N/A	R\$ 3.084.484,37	0,11%	IPCA	6,40%	Mensal	27/06/2033	Varejo
OP Resort Sub	WAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 3.066.224,06	0,11%	IPCA	15,67%	Mensal	20/01/2029	Real Estate
Beds Sub	Beds	CRI	N/A	N/A	R\$ 2.768.926,70	0,10%	IPCA	16,20%	Mensal	20/03/2023	Real Estate
VLI	VLI Multimodal	CRI	AAA	Fitch	R\$ 2.494.402,86	0,09%	IPCA	5,90%	Anual	20/03/2024	Logística
Creditas Mez	Creditas	CRI	N/A	N/A	R\$ 2.449.407,62	0,09%	IPCA	9,15%	Mensal	15/06/2040	Real Estate
Renda Portuguesa Sub	Renda Portuguesa	CRI	N/A	N/A	R\$ 2.121.094,41	0,08%	IPCA	12,00%	Mensal	20/11/2029	Real Estate
GVI 2	Gramado Parks	CRI	N/A	N/A	R\$ 1.853.826,01	0,07%	IPCA	9,00%	Mensal	20/06/2028	Real Estate
Krotton	Krotton	CRI	AA+	S&P	R\$ 1.313.020,44	0,05%	IPCA	5,18%	Mensal	07/11/2027	Educação
Gramado Parks	Gramado Parks	CRI	N/A	N/A	R\$ 1.100.804,73	0,04%	IPCA	11,09%	Mensal	20/03/2023	Real Estate
Gramado Parks 3	Gramado Parks	CRI	N/A	N/A	R\$ 683.160,92	0,02%	IPCA	14,63%	Mensal	20/03/2023	Real Estate

Carteira do Fundo: FII-RF

Reforçando a mensagem do relatório anterior, optamos por segmentar a carteira de investimentos em fundos imobiliários em dois grupos: FIIs e FIIs-RF. Os FIIs-RF, listados na primeira tabela abaixo, foram separados dos demais FIIs, pelo fato de que ainda que sejam fundos imobiliários, estes possuem dinâmica de ativos de renda fixa, com taxa fixa de retorno, amortizações periódicas e estrutura de garantias, de forma que do ponto de vista de gestão entendemos estes ativos como sendo equivalentes a CRIs.

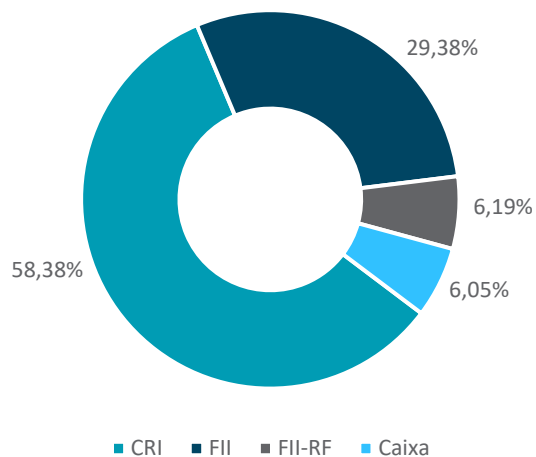
Ativo - FII-RF	Sponsor	Tipo	Setor	Custo Médio	Quantidade	Posição	Indexador	Tx. Compra Atualizada	% do Patrimônio
ERCR11	Even	FII-RF	Real Estate	R\$ 77.355,53	935	R\$ 73.865.000	10,20%	IPCA	2,69%
IDFI13	Helbor	FII-RF	Real Estate	R\$ 100,00	700.000	R\$ 70.000.000	6,00%	IPCA	2,55%
ERCR13	Even	FII-RF	Real Estate	R\$ 105.075,00	120	R\$ 13.044.000	7,40%	IPCA	0,47%
LFTT11	Loft	FII-RF	Real Estate	R\$ 100,00	96.000	R\$ 10.309.440	6,75%	IPCA	0,38%
XPHT11	XP Hotéis	FII-RF	Hotéis	R\$ 99,91	31.698	R\$ 2.891.175	5,00%	CDI+	0,11%
IDFI11	Helbor	FII-RF	Real Estate	R\$ 100,00	100	R\$ 10.000	6,00%	IPCA	0,00%
Total						R\$ 170.119.615			6,19%

Carteira do Fundo: FII

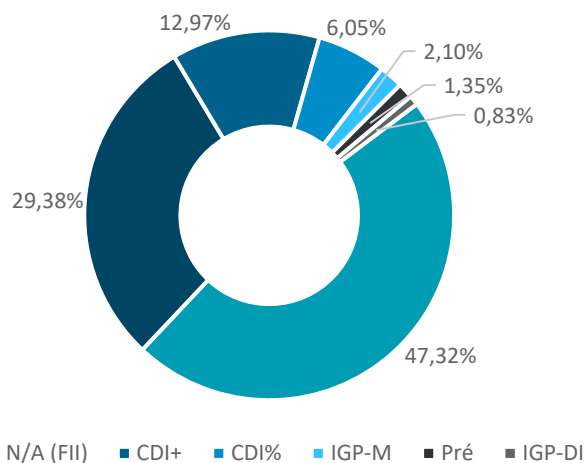
Ativo - FII	Grupo Econômico	Tipo	Setor	Custo Médio	Quantidade	Posição	% do Patrimônio
DEVA11	Devant	FII	Papel	R\$ 101,34	1.959.556	R\$ 200.638.938,84	7,30%
HCTR11	Hectare	FII	Papel	R\$ 119,23	1.056.308	R\$ 130.221.650,24	4,74%
TORD11	Hectare	FII	Real Estate	R\$ 10,47	7.243.299	R\$ 76.923.835,38	2,80%
RBHY11	Rio Bravo	FII	Papel	R\$ 101,18	675.004	R\$ 68.310.404,80	2,49%
RZTR11	RIZA	FII	Agro	R\$ 101,64	329.151	R\$ 31.894.731,90	1,16%
GAME16	Guardian	FII	Papel	R\$ 100,00	300.000	R\$ 30.000.000,00	1,09%
HSAF11	HSI	FII	Papel	R\$ 96,84	308.911	R\$ 28.203.574,30	1,03%
VSLH11	Hectare	FII	Papel	R\$ 10,00	2.547.991	R\$ 25.862.108,65	0,94%
RBR514	Rio Bravo	FII	Real Estate	R\$ 73,91	336.361	R\$ 23.545.270,00	0,86%
SPV11	Succespar	FII	Varejo	R\$ 108,47	211.814	R\$ 22.818.943,03	0,83%
DVFF11	Devant	FII	Papel	R\$ 100,00	200.000	R\$ 19.330.000,00	0,70%
XPPR11	XP	FII	Real Estate	R\$ 80,58	290.855	R\$ 18.664.165,35	0,68%
BLMO11	Blue Macaw	FII	Real Estate	R\$ 26.233,01	591	R\$ 15.368.659,50	0,56%
QAMI11	Quasar	FII	Papel	R\$ 100,00	150.010	R\$ 14.096.439,70	0,51%
Idea Zarvos	Idea Zarvos	FII	Real Estate	R\$ 1.000,00	13.928	R\$ 12.803.393,31	0,47%
KNCR11	Kinea	FII	Papel	R\$ 97,89	126.630	R\$ 12.333.762,00	0,45%
XPC11	XP	FII	Papel	R\$ 95,99	124.072	R\$ 12.077.168,48	0,44%
TGAR11	TG-Core	FII	Real Estate	R\$ 134,86	75.556	R\$ 9.374.988,48	0,34%
Hedge Offices	Hedge	FII	Real Estate	R\$ 100,48	84.000	R\$ 8.356.372,84	0,30%
HGCR11	CSHG	FII	Papel	R\$ 112,19	64.958	R\$ 6.894.642,12	0,25%
BAR11	Barigui	FII	Papel	R\$ 104,30	65.095	R\$ 6.730.823,00	0,24%
XPHT12	XP	FII	Hotéis	R\$ 102,11	131.406	R\$ 6.176.082,00	0,22%
KNIP11	Kinea	FII	Papel	R\$ 107,30	53.125	R\$ 5.450.093,75	0,20%
Fronteira Multi FII	Fronteira	FII	Papel	R\$ 100,00	50.000	R\$ 5.080.442,15	0,18%
CYCR14	Cyrela	FII	Papel	R\$ 100,00	50.000	R\$ 5.000.000,00	0,18%
OULG11	Ourininvest	FII	Logística	R\$ 98,12	81.171	R\$ 4.575.609,27	0,17%
URPR11	Urcia	FII	Papel	R\$ 102,50	20.961	R\$ 2.509.031,70	0,09%
RNGO11	Rio Bravo	FII	Real Estate	R\$ 77,42	33.032	R\$ 1.873.905,36	0,07%
HGBS11	Hedge	FII	Shopping Center	R\$ 217,73	5.298	R\$ 953.640,00	0,03%
OUIP11	Ourininvest	FII	Papel	R\$ 91,29	5.224	R\$ 468.906,24	0,02%
XPSF11	XP	FII	Papel	R\$ 84,98	5.184	R\$ 410.054,40	0,01%
RBR511	Rio Bravo	FII	Real Estate	R\$ 70,26	4.381	R\$ 306.670,00	0,01%
Total						R\$ 807.254.306,79	29,38%

Distribuição da Carteira

Distribuição por Ativo



Distribuição por Indexador



Distribuição por Setor	% do Patrimônio
Real Estate	51,67%
Papel	20,88%
Governo Federal	6,05%
Energia	4,53%
Varejo	4,22%
Logística	3,21%
Shopping Center	2,91%
Agro	2,51%
Instituições Financeiras	1,48%
Metalúrgica	0,85%
Aviação	0,55%
Industrial	0,41%
Óleo e Gás	0,35%
Hotéis	0,33%
Educação	0,05%

Distribuição por Indexador* & Taxa Média		
Indexador	Taxa Média (a.a.)	% do Patrimônio
IPCA	8,49%	47,32%
N/A (FII)	N/A	29,38%
CDI+	5,03%	12,97%
CDI%	99,00%	6,05%
IGP-M	9,25%	2,10%
Pré	12,00%	1,35%
IGP-DI	4,97%	0,83%

Movimentações do Mês

A equipe de gestão segue otimista com o mercado primário de CRIs. O mercado tem apresentado inúmeras ofertas com alta qualidade de crédito, aliado a taxas interessantes devido a abertura das taxas nos títulos públicos. O fundo inclusive tem aproveitado esse momento para aumentar a qualidade do crédito da carteira, mas mantendo o mesmo nível de remuneração média. Vale dizer que o aumento da aversão a risco acarreta em taxas maiores para os ativos de crédito, tanto em termos de taxas nominais quanto de spread de crédito, o que acaba sendo vantajoso para o fundo. Esse racional é inclusive o que motivou a equipe de gestão a propor em assembleia a realização da 11ª emissão de cotas.

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

Tipo	Ativo - RF	Operação	Quantidade	Preço Médio	Indexador	Taxa Ponderada	Financeiro
CRI	Cemara 2	Venda	4.850,00	986,17	IPCA	8,25%	R\$4.782.922,61
CRI	Circuito de Compras Sen 3	Venda	11.550,00	996,69	IPCA	8,00%	R\$11.511.729,58
CRI	Circuito de Compras Sen 4	Venda	16.500,00	1.006,18	IPCA	8,00%	R\$16.602.052,37
CRI	ECHER	Compra	20.000,00	1.000,00	CDI+	6,00%	R\$20.000.000,00
CRI	GPK Sen	Venda	20.000,00	1.104,26	IPCA	8,50%	R\$22.085.187,89
CRI	GPK Sen 2	Venda	11.850,00	1.058,21	IPCA	8,50%	R\$12.539.748,99
CRI	Grupo Cem Sen	Venda	16.800,00	877,29	IPCA	7,50%	R\$14.738.532,85
CRI	Helbor 2	Venda	25.000,00	252,17	CDI+	2,15%	R\$6.304.246,83
CRI	Helbor 4	Venda	9.332,00	722,69	CDI+	2,50%	R\$6.744.102,50
CRI	Inlote	Venda	4.300,00	1.413,44	IGP-M	9,25%	R\$6.077.795,68
CRI	MRV 3	Venda	6.500,00	1.071,95	IPCA	5,43%	R\$21.151.726,58
CRI	Porte	Venda	5.000,00	691,22	CDI+	5,00%	R\$3.456.104,21
CRI	RNI 1	Venda	1.335,00	5.646,51	CDI+	2,00%	R\$7.538.090,48
CRI	RNI 2	Venda	10.000,00	748,53	CDI+	1,70%	R\$7.485.338,01
CRI	São Pedro sen	Compra	40.000,00	1.000,00	IPCA	10,00%	R\$40.000.000,00
CRI	São Pedro sub	Compra	5.000,00	1.000,00	IPCA	17,50%	R\$5.000.000,00
CRI	Selina	Compra	4.603,00	1.087,10	IPCA	8,78%	R\$5.003.920,12
CRI	Top Park Bahia	Venda	7.000,00	1.025,53	IPCA	9,50%	R\$7.178.711,20
CRI	WAM Sen	Venda	13.200,00	1.084,73	IPCA	8,56%	R\$14.318.390,49

Tipo	Ativo - FII	Operação	Quantidade	Preço Médio	Financeiro
FII	AFCR11	Venda	1.112,00	103,06	R\$114.604,39
FII	DEVA11	Venda	18.000,00	102,88	R\$1.851.801,93
FII	HCTR11	Venda	164.709,00	124,03	R\$20.429.048,53
FII-RF	IDF11	Compra	100,00	100,00	R\$10.000,00
FII	URPR11	Venda	134.461,00	118,87	R\$15.983.104,15
FII-RF	IDF13	Compra	700.000,00	100,00	R\$70.000.000,00

Demonstração de Resultado Mensal

Resultado	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Receita Ativos (Caixa)	28.055.978	23.921.543	28.040.716	28.986.564	32.412.179	41.096.295
CRI	19.826.542	14.019.812	15.492.101	21.003.702	22.769.884	27.575.397
Juros	7.286.644	8.188.446	7.773.298	9.855.609	10.854.324	12.444.488
Correção Monetária	4.874.333	3.941.345	4.668.417	3.921.301	5.359.500	5.737.569
Negociação	7.665.565	1.890.020	3.050.386	7.226.792	6.556.060	9.393.340
FII	7.118.941	9.208.511	12.044.135	6.791.765	9.197.273	12.833.587
Rendimentos	5.111.712	5.033.044	6.847.553	6.778.224	8.225.933	10.466.531
Negociação	2.007.230	4.175.467	5.196.582	13.541	971.340	2.367.056
LCI	-	-	-	-	-	-
Caixa	1.110.495	693.221	504.480	1.191.097	445.022	687.310
LFT	-	-	-	-	-	-
Despesas (Caixa)	(2.675.060)	(2.547.294)	(2.692.607)	(2.806.567)	(2.881.616)	(2.852.175)
Ajuste	-	-	-	(1.282.350)	-	-
Resultado (Caixa)	25.380.918	21.374.249	25.348.108	24.897.647	29.530.562	38.244.120
Distribuição	25.380.918	21.374.249	25.348.108	24.897.647	29.530.562	38.244.120
Distribuição/Cota *	1,1537	0,9716	1,1522	1,1317	1,0547	1,3659
Nº de cotas	22.000.000	22.000.000	22.000.000	22.000.000	28.000.000	28.000.000
Ajustes Contábeis	(16.313.276)	(28.172.251)	566.309	(10.619.913)	(6.008.929)	(1.207.514)
MTM FII	(16.283.654)	(6.426.930)	(2.515.227)	(7.792.877)	(5.511.258)	3.797.734
MTM CRI	98.606	73.551	1.198.329	377.729	1.793.724	(6.089.228)
Ajustes Distribuição CRI	(121.974)	(21.812.617)	1.886.707	(3.213.265)	(2.287.895)	1.075.481
Ajustes Distribuição LCI	-	-	-	-	-	-
Ajustes Despesas	(6.255)	(6.255)	(3.500)	8.500	(3.500)	8.500

* No mês de Ago/2021, o cálculo se refere apenas as cotas anteriores a 10ª emissão de cotas.

Informações Gerais

Ressaltamos que o fundo somente considera como resultado que pode ser distribuído aos cotistas a título de rendimento mensal os lucros auferidos em regime de caixa. Dessa forma, devido aos recentes altos índices mensais de preços, alguns ativos atrelados a inflação tem obtido resultados acima do que os mesmos tem gerado de caixa no período. Isso ocorre por conta da forma da atualização monetária presente nessas operações, que varia de operação para operação e pode apresentar descasamento na regra da atualização monetária. De acordo com o nosso entendimento e do administrador do fundo, esses resultados não podem ser considerados como “distribuíveis”, até que tais ativos gerem caixa suficiente para tal distribuição de resultado.

Por fim, gostaríamos de esclarecer que todos os ativos da carteira estão, e sempre estiveram, totalmente adimplentes sem nenhum processo de execução de garantias em curso.

Detalhamento dos Ativos

Operação	Allegra Pacaembu	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a concessionária Allegra Pacaembu, vencedora da licitação para utilização do complexo do Pacaembu por 35 anos. A operação conta com a garantia da Progen (controladora da concessionária), recebíveis detidos pela Progen contra empresas com baixíssimo risco de crédito (AAA), aval dos controladores em suas Pessoas Física e imóveis em alienação fiduciária.
Tx. Compra Atualizada	8,58%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	27/jan/21	
Data de Vencimento	17/jan/28	
Tipo de oferta	476	

Operação	Alphaville	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário o crédito corporativo da Alphaville, além de contar com cessão fiduciária de carteira de recebíveis performados em valor superior à operação. O CRI visa alongar determinadas dívidas da companhia. A Alphaville é uma das mais tradicionais empresas no segmento de loteamentos residenciais contando com uma marca bastante forte. Após o IPO da companhia em 2020, entendemos que houve uma melhora significativa no risco corporativo da empresa.
Tx. Compra Atualizada	8,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	27/jul/21	
Data de Vencimento	22/jul/27	
Tipo de oferta	476	

Operação	Alta Vista	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento Alta Vista Resort, localizado em Caldas Novas - GO. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores, garantia real dos imóveis e aval na física do controlador.
Tx. Compra Atualizada	10,00%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	05/ago/19	
Data de Vencimento	20/mai/25	
Tipo de oferta	476	

Operação	BB/CAIXA 1 & 2	Resumo:
Rating	N/A	As operações sênior e Subordinada tem como risco primário um contrato de PPP devido pelo Banco do Brasil e Caixa Econômica Federal para a GBT S.A pela construção de um data center no complexo tecnológico de Brasília - DF.
Tx. Compra Atualizada	4,00% & 4,50%	
Indexador	IGP-DI	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	02/ago/19	
Data de Vencimento	28/mar/28	
Tipo de oferta	476	

Operação	Beds	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste no financiamento para conclusão de obra de do empreendimento Beds Piragibe, localizado próximo ao campus principal da Universidade de São Paulo - USP em São Paulo - SP. A operação tem como garantia a cessão dos recebíveis futuros de locação das unidades, além do próprio imóvel em garantia. Apesar de ser um setor ainda pouco explorado no Brasil, o mercado de student housing tem conseguido resultados expressivos no país, com níveis de ocupação quase que totais.
Tx. Compra Atualizada	10,20%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	17/mar/20	
Data de Vencimento	20/mar/23	
Tipo de oferta	476	

Operação	Beds Sub	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste na serie Subordinada de financiamento para conclusão de obra de do empreendimento Beds Piragibe, localizado próximo ao campus principal da Universidade de São Paulo - USP em São Paulo - SP. A operação tem como garantia a cessão dos recebíveis futuros de locação das unidades, além do próprio imóvel em garantia. Apesar de ser um setor ainda pouco explorado no Brasil, o mercado de student housing tem conseguido resultados expressivos no país, com níveis de ocupação quase que totais.
Tx. Compra Atualizada	16,20%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	17/mar/20	
Data de Vencimento	20/mar/23	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	BelleVille	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (392 contratos de compra e venda de lotes) do empreendimento Jardim Belle Ville (Taubaté - SP). A carteira possui um valor de saldo devedor de aproximadamente R\$ 34 milhões, sendo que o valor total de emissão da operação foi de R\$ 14 milhões. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real dos imóveis.
Tx. Compra Atualizada	8,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	12/fev/20	
Data de Vencimento	20/fev/30	
Tipo de oferta	476	

Operação	BR Distribuidora	Resumo:
Rating	AAA	A operação tem como risco primário o aluguel atípico devido pela BR Distribuidora para locação de seu edifício sede na cidade do Rio de Janeiro - RJ. A devedora é a maior distribuidora de combustível no Brasil.
Tx. Compra Atualizada	5,49%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	15/out/12	
Data de Vencimento	15/jul/31	
Tipo de oferta	400	

Operação	BRDU	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste em um CRI de loteamento lastreado em uma carteira de recebíveis de contratos de compra e venda de lotes em 4 empreendimentos já realizados. A operação tem o valor de R\$ 60 milhões de emissão, sendo que a carteira em garantia possui um valor presente de R\$ 147 milhões na data de emissão. Além disso, a operação possui aval da própria BRDU, que é uma das maiores loteadoras do Brasil e possui a VBI como um de seus controladores.
Tx. Compra Atualizada	9,75%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	18/dez/18	
Data de Vencimento	21/jan/29	
Tipo de oferta	476	

Operação	BRZ	Resumo:
Rating	A	A operação tem como risco de crédito a incorporadora BRZ, umas das maiores do Brasil no segmento MCMV.
Tx. Compra Atualizada	5,22%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	15/jan/21	
Data de Vencimento	15/jan/25	
Tipo de oferta	476	

Operação	Caprem	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades lotes) de um empreendimento desenvolvido pela Caprem, que se encontra 100% pronto e entregue e com 98% vendido de um total de 120 lotes. A operação conta ainda com aval nas Pessoas Física e Jurídica do controlador.
Tx. Compra Atualizada	9,02%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	27/out/20	
Data de Vencimento	20/nov/30	
Tipo de oferta	476	

Operação	Caprem 2	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário o empreendimento Alto Frezzarin, localizado em Americana - SP e desenvolvido pela Caprem. Os recursos são destinados para término da obra do empreendimento e tem como garantia os recebíveis oriundos do mesmo, além de todo estoque de unidades, alienação de quotas e a fiança do grupo nas Pessoas Física e Jurídica dos controladores.
Tx. Compra Atualizada	8,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	13/mai/21	
Data de Vencimento	26/jun/24	
Tipo de oferta	0	

Detalhamento dos Ativos

Operação	Cavaliéri	Resumo:
Rating	N/A	
Tx. Compra Atualizada	11,00%	A operação é destinada ao financiamento das obras dos empreendimentos imobiliários (loteamentos Euroville e Ville Franço, ambos localizados no Pará. Ambos são desenvolvidos pela construtora paulista Cavaliéri Engenharia, fundada pelo ex-CEO Regional Norte da Cyrela. A Operação conta com o risco primário das carteiras desses empreendimentos, além do aval do sócio controlador e alienação fiduciária de imóveis (descorrelacionados desses empreendimentos) localizados no Pará e em São Paulo.
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	17/dez/20	
Data de Vencimento	26/fev/31	
Tipo de oferta	476	

Operação	Cemara 2 & 3	Resumo:
Rating	N/A	
Tx. Compra Atualizada	8,25% & 12,42%	As operações Senior e Subordinada tem como risco primário a carteira de recebíveis (793 contratos de compra e venda de lotes) de dois empreendimentos: Parque Petrópolis (Várzea Paulista - SP) e Jardim Bela Vista (Hortolândia - SP). A carteira possui um valor de saldo devedor de R\$ 53 milhões, enquanto o valor total de emissão da operação foi de R\$ 35 milhões. A operação ainda conta com a garantia dos empreendedores e garantia real dos imóveis.
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	08/dez/20	
Data de Vencimento	20/nov/33	
Tipo de oferta	476	

Operação	Circuito de Compras S1, S2, S3, S4, M1 & M2	Resumo:
Rating	N/A	
Tx. Compra Atualizada	8,00%, 8,00%, 8,00%, 8,00%, 16,00% & 16,00%	A operação contempla as séries sênior e mezanino e é lastreada nos recebíveis do futuro empreendimento Circuito de Compras (antiga Feira da Madrugada), que consiste de um shopping center localizado no Brás, região central de São Paulo - SP.
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	14/jul/20	
Data de Vencimento	20/jun/25	
Tipo de oferta	476	

Operação	Conx	Resumo:
Rating	N/A	
Tx. Compra Atualizada	6,00%	A operação consiste no risco corporativo da incorporadora Conx e tem o objetivo de financiar um empreendimento MCMV da mesma. A operação possui a garantia de um seguro completion da obra, além dos dividendos e das cotas da SPE, que detém o empreendimento.
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	25/set/20	
Data de Vencimento	23/set/25	
Tipo de oferta	476	

Operação	Creditas 2 Sen	Resumo:
Rating	N/A	
Tx. Compra Atualizada	5,22%	A operação é a série Senior e tem como risco primário a carteira pulverizada de recebíveis de financiamento com garantia em imóveis (home equity) originados pela fintech Creditas. A carteira tem uma exposição de 66% do todo em imóveis em SP, com um LTV médio de 37%, ticket médio de R\$ 175 mil por contrato e a operação foi emitida com um valor de R\$ 127 milhões.
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	12/fev/20	
Data de Vencimento	15/abr/35	
Tipo de oferta	476	

Operação	Creditas Mez	Resumo:
Rating	N/A	
Tx. Compra Atualizada	9,15%	A operação é a série mezanino e tem como risco primário a carteira pulverizada de recebíveis de financiamento com garantia em imóveis (home equity) originados pela fintech Creditas. A carteira tem uma exposição de 66% do todo em imóveis em SP, com um LTV médio de 37%, ticket médio de R\$ 175 mil por contrato e a operação foi emitida com um valor de R\$ 75 milhões.
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	22/jun/20	
Data de Vencimento	15/jun/40	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	Creditas Mez 2	Resumo:
Rating	N/A	A operação é a série mezanino e tem como risco primário a carteira pulverizada de recebíveis de financiamento com garantia em imóveis (home equity) originados pela fintech Creditas. A carteira tem uma exposição de 64% do todo em imóveis em SP, com um LTV médio de 40%, ticket médio de R\$ 246 mil por contrato e a operação foi emitida com um valor de R\$ 76 milhões.
Tx. Compra Atualizada	8,50%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	05/jul/21	
Data de Vencimento	17/jun/41	
Tipo de oferta	476	

Operação	CRI HGLG	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário 2 contratos de locação de centros de distribuição: um para Raia Drogasil e outro para o Carrefour. Ambos locatários tem qualidade AAA e a operação ainda conta com a garantia de alienação fiduciária de um dos centros logísticos, que apresenta um LTV de 28%.
Tx. Compra Atualizada	5,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	02/jul/21	
Data de Vencimento	15/mar/30	
Tipo de oferta	476	

Operação	CRI XPLOG	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário um contrato de compra e venda à prazo devido pelo NE Logistic FII (controlado pelo XPLOG) de um galpão logístico. Esse imóvel está locado para Unilever e fica localizado em Cabo de Santo Agostinho - PE. A operação conta ainda com a cessão fiduciária de um contrato de locação BTS com o GPA.
Tx. Compra Atualizada	1,75%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	18/dez/19	
Data de Vencimento	18/dez/34	
Tipo de oferta	476	

Operação	ECHER	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário o corporativo da incorporadora Echer. A Echer é uma empresa focada no segmento MCMV no estado de Mato Grosso, e os recursos da operação deverão lastrear os futuros lançamentos da companhia bem como projetos em curso. Em adição ao risco corporativo, contamos com garantia fiduciária de carteira de recebíveis de mais de 10 empreendimentos em montante suficiente para cobrir a integralidade do saldo da operação. Os sócios no nível da PF também são avalistas da operação.
Tx. Compra Atualizada	6,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	25/ago/21	
Data de Vencimento	20/ago/26	
Tipo de oferta	476	

Operação	Eco Resort	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento WAM Praias do Lago ECO Resort, localizado em Caldas Novas - GO. A operação ainda conta com a garantia dos empreendedores e garantia real dos imóveis.
Tx. Compra Atualizada	9,50%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	06/ago/21	
Data de Vencimento	20/jul/29	
Tipo de oferta	476	

Operação	Ekko	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como objetivo a antecipação de resultado de 8 empreendimentos da EKKO, todos já com a obra em andamento, sendo que alguns se encontram próximos a conclusão, e com alto nível de venda. A operação ainda conta com aval corporativo e na Pessoa Física dos controladores, além de todas as SPEs em garantia.
Tx. Compra Atualizada	7,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	01/set/20	
Data de Vencimento	19/dez/23	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	EKKO 2	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como objetivo o financiamento de custos de obras e/ou aquisição de landbank referente a 6 empreendimentos da EKKO. Todos esses projetos estão localizados na região de Osasco - SP e Granja Viana (São Paulo - SP), praças em que a EKKO tem ampla experiência e forte histórico de vendas. Além do aval dos sócios controladores até o nível da Pessoa Física, a operação também conta com garantia real dos terrenos nos três empreendimentos mais novos e de fração percentual das vendas dos três empreendimentos em estágio avançado.
Tx. Compra Atualizada	8,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	02/jun/21	
Data de Vencimento	17/dez/25	
Tipo de oferta	476	

Operação	Embraed	Resumo:
Rating	N/A	A operação é lastreada no risco corporativo da companhia e conta com a garantia de estoque de apartamentos de alto padrão, todos localizados em Balneário Camboriú - SC, e da carteira de recebíveis de imóveis do mesmo tipo.
Tx. Compra Atualizada	6,50%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	01/set/20	
Data de Vencimento	30/set/25	
Tipo de oferta	476	

Operação	Evolua	Resumo:
Rating	N/A	A Evolua é uma parceria formada pela Greenyellow, BMPI e Andrade Gutierrez focada no desenvolvimento de usinas solares de energia renovável (UFVs). A operação é destinada ao financiamento da construção de UFVs localizadas em Minas Gerais que serão alugadas para consumidores de energia na modalidade de geração distribuída (GD). Além das garantias de todos os recebíveis, ações e equipamentos das UFVs, a operação conta com fiança corporativa dos acionistas até que as UFVs estejam integralmente concluídas e performando.
Tx. Compra Atualizada	10,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	16/ago/21	
Data de Vencimento	15/ago/30	
Tipo de oferta	476	

Operação	ForCasa	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a incorporadora ForCasa, empresa focada no setor de MCMV nos estados de São Paulo e Minas Gerais. Em adição ao risco corporativo, a operação conta com a garantia de empreendimentos já concluídos, em construção e futuros lançamentos. Os sócios controladores no nível da Pessoa Física também são avalistas, o que ilustra o alto comprometimento com a operação.
Tx. Compra Atualizada	6,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	03/mar/21	
Data de Vencimento	17/mar/26	
Tipo de oferta	476	

Operação	Gafisa 2	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a incorporadora Gafisa, além de possuir em garantia 7 empreendimentos, sendo 6 localizados no estado de São Paulo. Os recursos decorrentes das vendas dos imóveis em garantia são usados para amortização extraordinária do CRI.
Tx. Compra Atualizada	6,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	16/set/20	
Data de Vencimento	17/set/24	
Tipo de oferta	476	

Operação	Gafisa 3	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a incorporadora Gafisa, além de possuir em garantia o empreendimento CYANO, localizado no bairro da Barra da Tijuca (Rio de Janeiro - RJ). O empreendimento é de altíssima renda e foi construído em um dos últimos terrenos disponíveis para o desenvolvimento de frente para a praia.
Tx. Compra Atualizada	5,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	08/jul/21	
Data de Vencimento	24/dez/24	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	GPK Sen, Sen 2 & Sub	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário uma debenture emitida pela Gramado Parks com garantia na carteira de recebíveis de todos os empreendimentos detidos pela empresa, além dos recebíveis oriundos do Park SnowLand (Gramado - RS) e a fiança das outras empresas do grupo e dos controladores na Pessoa Física.
Tx. Compra Atualizada	8,50%, 8,50% & 11,50%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	19/ago/20	
Data de Vencimento	20/jul/25	
Tipo de oferta	476	

Operação	Gramado Parks 1, 2 & 3	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento BV Resort em Gramado - RS, que possui um valor na emissão de aproximadamente R\$ 90,6 milhões. O valor total de emissão da operação foi de R\$ 60 milhões, sendo 40% de classe sênior (classe detida pelo fundo), 10% de classe mezanino (classe também detida pelo fundo) e 50% de classe Subordinada, que serve como garantia ao CRI sênior e mezanino. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real dos imóveis.
Tx. Compra Atualizada	11,09%, 15,97% & 14,63%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	05/nov/18	
Data de Vencimento	20/mar/23	
Tipo de oferta	476	

Operação	Grupo Cem S1, S2 & Mez	Resumo:
Rating	N/A	A operação é a série sênior e mezanino e é lastreada em uma carteira pulverizada de recebíveis de loteamentos em 32 empreendimentos diferentes empalhados pelo estado de SP. Além disso a operação ainda conta com garantia corporativa da empresa e dos controladores.
Tx. Compra Atualizada	7,50%, 7,50% & 10,50%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	29/abr/20	
Data de Vencimento	20/mai/30	
Tipo de oferta	476	

Operação	Grupo Pão de Açúcar 2	Resumo:
Rating	AA	A operação tem como risco primário o fluxo de aluguéis devidos pelo GPA (Grupo Pão de Açúcar), uma das maiores redes varejistas da América Latina, referente ao Sale and Lease Back de 4 lojas utilizadas pelo grupo, sendo 3 locadas para a rede Assaí e 1 locada para rede Pão de Açúcar. A operação ainda conta com os imóveis em garantia.
Tx. Compra Atualizada	5,12%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	27/mai/20	
Data de Vencimento	10/mai/35	
Tipo de oferta	476	

Operação	GVI 1 e 2	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento Gramado Buona Vitta Resort, localizado em Gramado - RS e que possui um valor na emissão de aproximadamente R\$ 254 milhões, com mais R\$ 194 milhões em estoque, que também faz parte da garantia. O valor total de emissão da operação foi de R\$ 85 milhões. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real do imóvel.
Tx. Compra Atualizada	9,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	21/jun/21	
Data de Vencimento	20/jun/28	
Tipo de oferta	476	

Operação	Hedge Paladin	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como objetivo a alavancagem do primeiro projeto em desenvolvimento do FII Hedge Paladin, o projeto é localizado na alameda Franca no jardins, um dos bairros mais valorizados de SP e a operação conta com o terreno em garantia.
Tx. Compra Atualizada	7,50%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	16/ago/21	
Data de Vencimento	18/ago/31	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

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

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

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

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

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

Operação	Isdra	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário o empreendimento Switch, localizado em Porto Alegre - RS e desenvolvido pelo grupo Isdra. Os recursos são destinados para término da obra do empreendimento e tem como garantia os recebíveis oriundos do mesmo, além de todo estoque de unidades e a fiança do grupo nas Pessoas Física e Jurídica dos controladores.
Tx. Compra Atualizada	9,80%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	15/dez/20	
Data de Vencimento	11/dez/23	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	JK VNC	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário o empreendimento Saint Barthélemy, localizado no bairro Vila Nova Conceição (São Paulo - SP) e desenvolvido pela Viracundo Participações. O empreendimento de alto padrão conta com contrato full turn-key com a construtora LOCK. Os recursos são destinados para término da obra do empreendimento e tem como garantia os recebíveis oriundos do mesmo, além de todo estoque de unidades, fundo de obra e a fiança da Pessoa Física do controlador.
Tx. Compra Atualizada	8,80%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	19/ago/21	
Data de Vencimento	16/set/24	
Tipo de oferta	476	

Operação	Kroton	Resumo:
Rating	AA+	A operação tem como risco primário o fluxo de aluguéis built to suit (BTS) referente a locação da unidade de São Bernardo do Campo - SP pelo Grupo Kroton, o maior grupo do setor de educação do Brasil e um dos maiores do mundo em número de alunos. Como garantia, a operação conta com fiança assinada pela Anhanguera Educacional Participações S.A. (Anhanguera) e alienação fiduciária do imóvel.
Tx. Compra Atualizada	5,18%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	07/dez/12	
Data de Vencimento	07/nov/27	
Tipo de oferta	476	

Operação	Latam	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário o fluxo de aluguéis built to suit (BTS) referente a locação do galpão de manutenção de aeronaves da Latam, localizado em Guarulhos - SP. A operação conta com a fiança bancária do Banco Bradesco.
Tx. Compra Atualizada	5,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	27/dez/19	
Data de Vencimento	18/ago/32	
Tipo de oferta	476	

Operação	Manara 1	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário o empreendimento Ideale, localizado em Limeira - SP e desenvolvido pela construtora Manara. Os recursos são destinados para término da obra do empreendimento e tem como garantia os recebíveis oriundos do mesmo, além de todo estoque de unidades, alienação de quotas e a fiança do grupo nas Pessoas Física e Jurídica dos controladores. Além das garantias relacionadas ao próprio empreendimento, existe a alienação fiduciária de um terreno como garantia adicional.
Tx. Compra Atualizada	9,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	19/mar/21	
Data de Vencimento	25/fev/25	
Tipo de oferta	476	

Operação	Manara 2	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário o empreendimento Inspirare, localizado em Limeira - SP e desenvolvido pela construtora Manara. Os recursos são destinados para término da obra do empreendimento e tem como garantia os recebíveis oriundos do mesmo, além de todo estoque de unidades, alienação de quotas e a fiança do grupo nas Pessoas Física e Jurídica dos controladores. Além das garantias relacionadas ao próprio empreendimento, existe a alienação fiduciária de um terreno como garantia adicional.
Tx. Compra Atualizada	12,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	19/mar/21	
Data de Vencimento	25/fev/25	
Tipo de oferta	476	

Operação	MATEC	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste em um CRI de risco corporativo MATEC e conta com a garantia de um contrato atípico de locação devido pelo Fleury, contrato atípico de locação devido pela rede de atacado Tenda, alienação fiduciária dos respectivos imóveis e outros recebíveis.
Tx. Compra Atualizada	7,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	21/mai/21	
Data de Vencimento	20/mai/36	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	MRV 3	Resumo:
Rating	AAA	A operação consiste em um CRI de risco corporativo MRV, a maior incorporadora focada em baixa renda da América Latina.
Tx. Compra Atualizada	5,43%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Semestral	
Data de Emissão	15/abr/21	
Data de Vencimento	17/abr/31	
Tipo de oferta	476	

Operação	Nova Agro	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste em um CRI com risco Nova Agro, grupo focado na produção de cana de açúcar e grãos. A operação conta com alienação fiduciária de 3 fazendas em São Gabriel do Oeste - MS e recebíveis de fornecimento de cana de açúcar para 2 usinas e fornecimento de soja para a COCAMAR.
Tx. Compra Atualizada	12,00%	
Indexador	Pré	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	14/jul/21	
Data de Vencimento	20/jul/29	
Tipo de oferta	476	

Operação	OBA 1 & 2	Resumo:
Rating	N/A	Operação de built to suit (BTS) para o desenvolvimento de novas lojas do Hortifruti Oba. Operação tem como risco primário a própria operação da varejista e conta com garantias adicionais, como alienação fiduciária de imóvel, cessão fiduciária de recebíveis e fiança.
Tx. Compra Atualizada	6,40% & 6,40%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	21/jun/21	
Data de Vencimento	27/jun/33	
Tipo de oferta	476	

Operação	Olimpia Park	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento Olímpia Park Resort, localizado em Olímpia - SP. A operação possui um valor na emissão de R\$ 70 milhões e tem como garantia a carteira de recebíveis do empreendimento e a alienação fiduciária das cotas da SPE detentora do projeto. Só a carteira de recebíveis possui um valor de R\$ 180 milhões.
Tx. Compra Atualizada	8,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	10/jan/20	
Data de Vencimento	20/fev/26	
Tipo de oferta	476	

Operação	OP Resort Sen & Sub	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento Ondas Praia Resort, localizado em Porto Seguro - BA. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real dos imóveis.
Tx. Compra Atualizada	9,00% & 15,67%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	13/jul/21	
Data de Vencimento	20/jan/29	
Tipo de oferta	476	

Operação	Origo	Resumo:
Rating	N/A	A operação é destinada ao financiamento da construção de usinas fotovoltaicas (UFVs) localizadas em Minas Gerais e que serão alugadas para consumidores de energia na modalidade de geração distribuída (GD). Além das garantias de todos os recebíveis, máquinas e equipamentos das UFVs, a operação conta com fiança locatícia da Órigo garantindo os recebíveis de aluguéis até que as UFVs estejam integralmente concluídas. A Órigo é uma das principais empresas do setor de geração distribuída e tem como sócios os fundos americano TPG, japonês Mitsui e brasileiro MOV (fundadores da Natura).
Tx. Compra Atualizada	10,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	05/fev/21	
Data de Vencimento	07/mar/31	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	Permetal	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste em um CRI lastreado em contrato de locação intragrupo entre as empresas operacionais do grupo Permetal com a empresa imobiliária do grupo referente a nova sede das mesmas, localizada as margens da Rodovia Anhanguera na altura de Cravinhos - SP. A operação ainda conta com aval de todas as empresas do grupo e dos controladores na Pessoa Física e o imóvel em alienação fiduciária. A Permetal é uma metalúrgica com mais de 50 anos de existência focada na construção de pisos industriais e também é uma fornecedora da casa da moeda.
Tx. Compra Atualizada	9,00%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	13/mai/20	
Data de Vencimento	14/mai/30	
Tipo de oferta	476	

Operação	Pernambucanas	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste em um crédito corporativo para ALINC (empresa imobiliária do grupo Pernambucanas) e conta com o aval da própria Pernambucanas, umas das maiores varejistas de roupa do Brasil.
Tx. Compra Atualizada	4,30%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	21/out/20	
Data de Vencimento	18/out/23	
Tipo de oferta	476	

Operação	Pernambuco 1 e 2	Resumo:
Rating	N/A	A operação é destinada ao financiamento da construção de 3 empreendimentos de alto padrão em Ipojuca-PE e Recife-PE - duas importantes praças do estado de Pernambuco. O risco de crédito da operação consiste do corporativo da Pernambuco Construtora e do aval dos controladores no nível da PF. Adicionalmente, existe a garantia fiduciária de carteira e/ou estoque de cinco empreendimentos, cujo valor supera o da operação.
Tx. Compra Atualizada	5,75%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	23/ago/21	
Data de Vencimento	06/ago/25	
Tipo de oferta	476	

Operação	Pesa	Resumo:
Rating	N/A	Operação tem o objetivo de financiar a expansão da fábrica de máquinas e equipamentos da AIZ, localizada em São José dos Pinhais - SP. A AIZ é um fornecedor relevante da PESA (revendedor Cartepillar do Sul do país). Operação conta com alienação fiduciária de imóveis, cessão de contratos com a PESA e garantias fidejussórias adicionais.
Tx. Compra Atualizada	7,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	21/jun/21	
Data de Vencimento	22/set/31	
Tipo de oferta	476	

Operação	RB Capital	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário uma debenture emitida pela RB Capital tendo como garantia final uma carta fiança emitida pelo banco Bradesco cobrindo 100% da operação.
Tx. Compra Atualizada	5,27%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	24/mar/21	
Data de Vencimento	24/ago/32	
Tipo de oferta	476	

Operação	Renda Portuguesa Sen & Sub	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis de 2.687 contratos de compra e venda de lotes de 3 empreendimentos em Macapá - AP. A carteira possui um valor de saldo devedor de aproximadamente R\$ 74 milhões, enquanto o valor total de emissão da operação foi de R\$ 22 milhões entre as séries sênior e Subordinada. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real do imóveis.
Tx. Compra Atualizada	9,00% & 12,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	18/dez/19	
Data de Vencimento	20/dez/29	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	Ribeira 1 & 2	Resumo:
Rating	AA-	A operação tem como risco primário contratos de locação de imóveis, em que a Júlio Simões Logística (JSL) é devedora e/ou garantidora. Como garantia, a operação ainda conta a fiança dos controladores da JSL (Pessoas Físicas e Jurídicas) e os imóveis, cujos aluguéis foram cedidos para operação, e estes imóveis deverão ter valor de avaliação de no mínimo 200% do saldo devedor do CRI.
Tx. Compra Atualizada	6,00% & 6,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	30/jan/20	
Data de Vencimento	25/jan/35	
Tipo de oferta	476	

Operação	São Pedro Sen e Sub	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento Thermas de São Pedro Resort, localizado em São Pedro - SP e que possui um valor na emissão de aproximadamente R\$ 194 milhões, com mais R\$ 340 milhões em estoque, que também faz parte da garantia. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real do imóvel.
Tx. Compra Atualizada	10% e 17,5%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	26/out/21	
Data de Vencimento	30/abr/29	
Tipo de oferta	476	

Operação	Selina	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a empresa Selina Brasil Hospitalidade, umas das empresas de hotelaria que mais vem crescendo no mundo, fundada no Panamá, opera atualmente 112 propriedades em 19 países. No Brasil atualmente opera 5 unidades e a Cia está se preparando para realização de um IPO na bolsa de Londres em 2022
Tx. Compra Atualizada	8,78%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	25/nov/19	
Data de Vencimento	20/abr/40	
Tipo de oferta	476	

Operação	Shopping da Bahia	Resumo:
Rating	AAA	A operação tem como risco primário os aluguéis do Shopping da Bahia, localizado em Salvador - BA. Além disso, o CRI possui coobrigação da empresa controladora do empreendimento, Aliansce, e garantia real de parte do shopping. O Shopping da Bahia, um dos primeiros shoppings do Brasil e o principal ativo da empresa de shoppings Aliansce.
Tx. Compra Atualizada	4,93%	
Indexador	IGP-DI	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	10/jul/10	
Data de Vencimento	10/mai/25	
Tipo de oferta	400	

Operação	SOCICAM 3	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário o crédito corporativo da Socicam além de contar com a cessão de aluguéis de espaços comerciais dos terminais rodoviários Tietê e Barra Funda, que estão entre os principais terminais de passageiros do país em termos de fluxo. Com os recursos da operação, a Socicam irá adquirir a participação do sócio nos terminais, o que implicará também incremento no fluxo financeiro para a empresa.
Tx. Compra Atualizada	10,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	26/jul/21	
Data de Vencimento	26/jan/30	
Tipo de oferta	476	

Operação	Sugoi	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a incorporadora Sugoi, empresa focada no setor de MCMV sobretudo no Estado de São Paulo. Em adição ao risco corporativo, a operação conta com garantias de empreendimentos já concluídos, bem como de terrenos que serão objeto de futuros lançamentos da companhia. Os sócios controladores na Pessoa Física também são coobrigados no financiamento.
Tx. Compra Atualizada	7,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	01/dez/20	
Data de Vencimento	21/nov/24	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	Sugoi 2	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a incorporadora Sugoi, empresa focada no setor de MCMV sobretudo no Estado de São Paulo. Foi destinada à aquisição de um terreno em Santo André - SP, avaliado em R\$ 50 milhões e que será a localidade de um dos principais novos projetos de incorporação da companhia. Além da garantia do imóvel adquirido, a operação contará com colateral de futuros recebíveis desta incorporação. Os sócios controladores da Sugoi na Pessoa Física também são coobrigados no financiamento.
Tx. Compra Atualizada	6,25%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	02/jul/21	
Data de Vencimento	19/jun/26	
Tipo de oferta	476	

Operação	Tecnisa 2	Resumo:
Rating	A	A operação consiste do risco corporativo da Tecnisa S.A., uma das maiores incorporadoras do Brasil.
Tx. Compra Atualizada	4,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	28/ago/20	
Data de Vencimento	29/ago/23	
Tipo de oferta	476	

Operação	Tecnisa 4	Resumo:
Rating	AA-	A operação consiste do risco corporativo da Tecnisa S.A., uma das maiores incorporadoras do Brasil.
Tx. Compra Atualizada	4,20%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	10/dez/20	
Data de Vencimento	11/dez/24	
Tipo de oferta	476	

Operação	Termas Resort	Resumo:
Rating	N/A	A operação é a série Senior do Gramado Termas Resort e tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento Wyndham Gramado Termas Resort em Gramado - RS, que possui um valor na emissão de aproximadamente R\$ 130 milhões. O valor total de emissão da operação foi de R\$ 100 milhões, sendo 40% de classe sênior, 10% de classe mezanino (classe detida pelo fundo) e 50% de classe Subordinada, que serve como garantia ao CRI sênior e mezanino. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real dos imóveis.
Tx. Compra Atualizada	10,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	13/jul/20	
Data de Vencimento	20/abr/24	
Tipo de oferta	476	

Operação	THCM	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário uma carteira de recebíveis de 4 loteamentos performados localizados no interior do Estado de São Paulo. Além disso, conta com o aval corporativo da THCM e dos controladores em suas Pessoas Físicas.
Tx. Compra Atualizada	8,80%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	09/out/20	
Data de Vencimento	22/out/30	
Tipo de oferta	476	

Operação	Top Park Bahia	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário uma carteira de recebíveis de 4 loteamentos, sendo 3 performados e 1 em fase de término de obra, todos localizados no estado da Bahia. Além disso, o CRI conta com o aval corporativo do grupo controlador e dos controladores em suas Pessoas Físicas e alienação fiduciária das cotas das SPE detentoras dos projetos.
Tx. Compra Atualizada	9,50%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	14/set/20	
Data de Vencimento	20/nov/32	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	Transpes	Resumo:
Rating	A	A operação tem como risco primário os aluguéis atípicos (built to suit - BTS) devidos pela Transpes S.A para locação de suas centrais operacionais espalhadas pelo Brasil, incluindo sua sede em Betim - MG. A operação conta com a garantia da alienação fiduciária de cotas do fundo imobiliário patrimonial, pertencente a família controladora da empresa, que detém o imóvel.
Tx. Compra Atualizada	9,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	15/dez/17	
Data de Vencimento	14/dez/27	
Tipo de oferta	476	

Operação	Villa Jardim	Resumo:
Rating	N/A	A operação é destinada ao financiamento de término de obra do empreendimento Residencial Villa Jardim, localizado em Rondonópolis - MT. Vale comentar que a praça do empreendimento é muito influenciada pelo setor do agronegócio, que em certa medida é mais resiliente aos ciclos econômicos do Brasil. O empreendimento apresenta elevado nível de vendas e está sendo desenvolvido por uma construtora regional, a TMI, juntamente com a ERSA (veículo de investimento de membro da família Maggi). A operação conta com o aval solidário até o nível dos controladores PF das empresas e com todas as garantias do empreendimento de carteira e estoque.
Tx. Compra Atualizada	10,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	23/ago/21	
Data de Vencimento	24/dez/25	
Tipo de oferta	476	

Operação	VLI	Resumo:
Rating	AAA	A operação tem como risco primário o aluguel atípico (built to suit - BTS) devido pela VLI para locação do terminal intermodal em Santa Luzia - MG. A VLI é uma das maiores operadoras logísticas do Brasil, tendo entre seus controladores a Vale, Mitsui e FI-FGTS. A operação conta com a garantia da cessão fiduciária dos direitos creditórios.
Tx. Compra Atualizada	5,90%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Anual	
Data de Emissão	22/abr/13	
Data de Vencimento	20/mar/24	
Tipo de oferta	476	

Operação	WAM Sen & Sub	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a holding controladora do grupo WAM. A operação conta ainda com a fiança de todas as Pessoas Física e Jurídica do grupo, alienação fiduciária das cotas das empresas do grupo e cessão fiduciária dos recebíveis excedentes de todos os empreendimentos atuais e futuros do grupo.
Tx. Compra Atualizada	8,56% & 12,57%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	09/dez/20	
Data de Vencimento	20/dez/25	
Tipo de oferta	476	

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

Operação	You	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário o crédito corporativo da incorporadora You, além de contar com alienação dos ativos adquiridos com o financiamento. A operação teve como finalidade a aquisição de terrenos nos bairros de Moema e Vila Mariana (São Paulo - SP) para futuros lançamentos da companhia. Com o início das vendas, recebíveis dos empreendimentos também integrarão as garantias da operação.
Tx. Compra Atualizada	4,90%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	23/ago/21	
Data de Vencimento	20/jun/26	
Tipo de oferta	476	

Estratégia de Gestão

FOCO EM OPERAÇÕES ESTRUTURADAS

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

ICVM 476

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

OPORTUNIDADES DE GANHO NO SECUNDÁRIO

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

ALOCAÇÃO TÁTICA EM FII

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

Equipe de Gestão & Análise

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

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

Yannick Bergamo (sócio, co-gestor e analista)

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

Lucca Mussolin (sócio e analista)

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

Raphael Mendes de Assumpção (sócio e analista)

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

Conheça os Fundos da Iridium

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

* Dias úteis

Rentabilidade Histórica

FUNDOS	DATA	COTA	DIA	MÊS	ANO	12M	PL MÉDIO 12M	PL
IRIDIUM APOLLO FI RF CRÉD. PRIV. LP % CDI	09/11/2021	1,19870173	0,04%	0,22%	5,22%	6,09%	R\$651.707.333	R\$659.304.327
IRIDIUM PIONEER INCENTIVADO INFRAESTRUTURA FI RF (1) % CDI	09/11/2021	1,23825262	0,11%	0,46%	7,87%	8,44%	R\$116.024.745	R\$108.548.447
IRIDIUM TITAN ADVISORY FIC FI RF CRÉDITO PRIVADO % CDI	09/11/2021	1,13681010	0,04%	0,27%	5,19%	6,09%	R\$83.255.665	R\$56.774.435
IRIDIUM APOLLO MASTER PREV FI RF CRED PRIV % CDI	09/11/2021	1,10708522	0,04%	0,19%	5,46%	6,16%	R\$40.241.157	R\$95.885.504
IRIDIUM RHINO FICFIA Excesso da Ibovespa	09/11/2021	2,72673295	1,44%	5,39%	1,48%	1,19%	R\$71.468.944	R\$72.360.299
BENCHMARKS								
CDI	09/11/2021		0,03%	0,18%	3,18%	3,47%		
Ibovespa	09/11/2021		0,51%	1,81%	-11,47%	4,40%		

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



Ir

iridium

gestão de recursos

CONTATO

Rafael Morais, CFP®

+55 11 4861 5770

rmorais@iridiumgestao.com.br

Antonio Carlos Conceição, CGA, CFP®

+55 11 4861 5799

aconceicao@iridiumgestao.com.br

rua joaquim floriano . 100 . 9 andar

são paulo . sp . 04534-000

www.iridiumgestao.com.br

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

 Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos

 Autorregulação
ANBIMA

Administração Fiduciária