

## Comentários do Gestor

O Fundo encerrou o mês de agosto de 2021 com a totalidade de seu patrimônio líquido alocado em CRI, distribuídos em 41 diferentes operações, num total investido de R\$449,2 milhões. Os demais recursos estavam investidos em instrumentos de caixa.

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de agosto de 2021 foi de R\$0,65 por cota, equivalente a uma rentabilidade líquida de CDI + 2,80% ao ano, com base no valor da cota patrimonial de R\$96,95. No ano, o Fundo acumulou uma distribuição de dividendos de R\$4,35, equivalente a uma rentabilidade líquida de CDI + 3,73% ao ano sobre a cota patrimonial.

Ao longo do mês de agosto, foram adquiridos um total de R\$9,5 milhões em CRI, distribuídos em 3 diferentes operações, sendo duas já existentes na carteira.

Foram adquiridas posições adicionais (i) R\$2,8 milhões no CRI You 38 – 2S com cupom de CDI + 4,5% ao ano e (ii) R\$1 milhão no CRI RFM Trancoso com remuneração de CDI + 6,0% ao ano. Foram também investidos R\$5,7 milhões no CRI General Shopping com cupom de IPCA + 5,0% ao ano (ver mais detalhes em Detalhamento dos Ativos).

O time de Gestão continua com o trabalho de gestão ativa, sempre buscando a melhoria da relação risco e retorno da carteira, com foco na geração de valor adicionado aos cotistas, através do processo de reciclagem contínua da carteira.

Todos os CRI do Fundo encontram-se adimplentes e com base nos trabalhos de monitoramento e acompanhamento intensos e próximos de todos os ativos, na opinião da Gestão a carteira do Fundo continua saudável.

O Fundo encerrou o mês de agosto com 25.505 cotistas, praticamente estável em relação ao mês anterior. O volume médio de negociação diária no mês de agosto foi de R\$835 mil.

## EVENTOS SUBSEQUENTES

No início do mês de setembro, o Fundo adquiriu R\$4,6 milhões de CRI distribuídos em 5 diferentes operações já existentes na carteira e vendeu R\$1 milhão de uma operação específica.

### Objetivo

O Fundo tem como objetivo o investimento preponderante em Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI), conforme critérios de elegibilidade definidos na política de investimento.

### Público Alvo

Investidores em geral.

### Taxa de Gestão

0,80% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo.

### Taxa de Performance

20% sobre o que exceder CDI (utilizando marca d'água). Provisionada diariamente e paga semestralmente nos meses de julho e janeiro.

### Taxa de Administração

0,20% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, com valor mínimo mensal de R\$20.000 no 1º ano de funcionamento do Fundo, e de R\$ 25.000 mensal a partir do 2º ano do Fundo.

### Taxa de Escrituração

Equivalente a R\$1,40 mensais por cotista, com valor mínimo mensal de R\$3.000, limitado a 0,06% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo.

### Distribuição de Rendimentos

**Divulgação de rendimentos:** 8º dia útil

**Data ex-rendimentos:** 9º dia útil

**Pagamento de rendimentos:** 13º dia útil

### Dados Adicionais

**Gestão:** Valora Gestão de Investimentos

**Administração:** BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

**Escriturador:** BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

**Auditor:** Ernst & Young Auditores Independentes S.S.

### Informações Operacionais

**Data de início do Fundo:** 27-jul-18

**Prazo de duração:** Indeterminado

**Classificação ANBIMA:** FII de Títulos de Valores Mobiliários Gestão Ativa

**Classificação CVM:** FII

**Código de Negociação:** B3:VGIR11

**Código ISIN:** BRVGIRCTF008

**Código CVM:** 0318010

## RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em [valorainvest.com.br/contato/](http://valorainvest.com.br/contato/) para receber os relatórios

Agosto 2021

## Distribuição de Resultados

O Fundo distribuirá R\$ 0,65 por cota como rendimento referente ao mês de agosto de 2021. O pagamento ocorrerá no dia 20 de setembro de 2021.

|                                     | jun/21                | jul/21              | ago/21              | 2021                  | últimos 12 meses      |
|-------------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Receitas (Entradas de Caixa)</b> | <b>4.592.505,41</b>   | <b>3.439.047,15</b> | <b>3.188.290,39</b> | <b>24.877.672,62</b>  | <b>36.163.104,95</b>  |
| CRI - Juros                         | 3.721.016,66          | 3.287.678,29        | 2.970.499,48        | 21.380.900,79         | 31.748.641,70         |
| CRI - Correção Monetária            | 144.637,18            | 170.511,47          | 188.702,43          | 2.380.331,30          | 3.183.878,76          |
| CRI - Negociação                    | 684.440,89            | (37.491,74)         | 8.413,52            | 953.221,37            | 876.952,97            |
| Outros Ativos                       | 42.410,68             | 18.349,13           | 20.674,96           | 163.219,16            | 353.631,51            |
| <b>Despesas (Saídas de Caixa)</b>   | <b>(2.501.266,18)</b> | <b>(377.305,73)</b> | <b>(381.684,19)</b> | <b>(5.174.842,95)</b> | <b>(8.679.889,89)</b> |
| <b>Resultado</b>                    | <b>2.091.239,23</b>   | <b>3.061.741,42</b> | <b>2.806.606,20</b> | <b>19.702.829,67</b>  | <b>27.483.215,06</b>  |
| <b>Distribuição Total</b>           | <b>2.929.169,10</b>   | <b>2.929.169,10</b> | <b>2.929.169,10</b> | <b>19.602.900,90</b>  | <b>27.494.778,34</b>  |
| <b>Distribuição/Cota</b>            | <b>R\$ 0,65</b>       | <b>R\$ 0,65</b>     | <b>R\$ 0,65</b>     | <b>R\$ 4,35</b>       | <b>R\$ 6,10</b>       |
| Dias Úteis no Período               | 21                    | 22                  | 22                  | 167                   | 251                   |
| Cota Patrimonial                    | 97,11                 | 96,91               | 96,95               | 96,95                 | 96,95                 |
| <b>Dividend Yield (anualizado)</b>  |                       |                     |                     |                       |                       |
| Cota Patrimonial                    | CDI + 4,41%           | CDI + 3,66%         | CDI + 2,80%         | CDI + 3,73%           | CDI + 3,68%           |
| Cota Base R\$ 100,00 <sup>1</sup>   | CDI + 4,17%           | CDI + 3,41%         | CDI + 2,56%         | CDI + 3,51%           | CDI + 3,48%           |
| Cota Base R\$ 101,00 <sup>2</sup>   | CDI + 4,09%           | CDI + 3,34%         | CDI + 2,49%         | CDI + 3,44%           | CDI + 3,42%           |

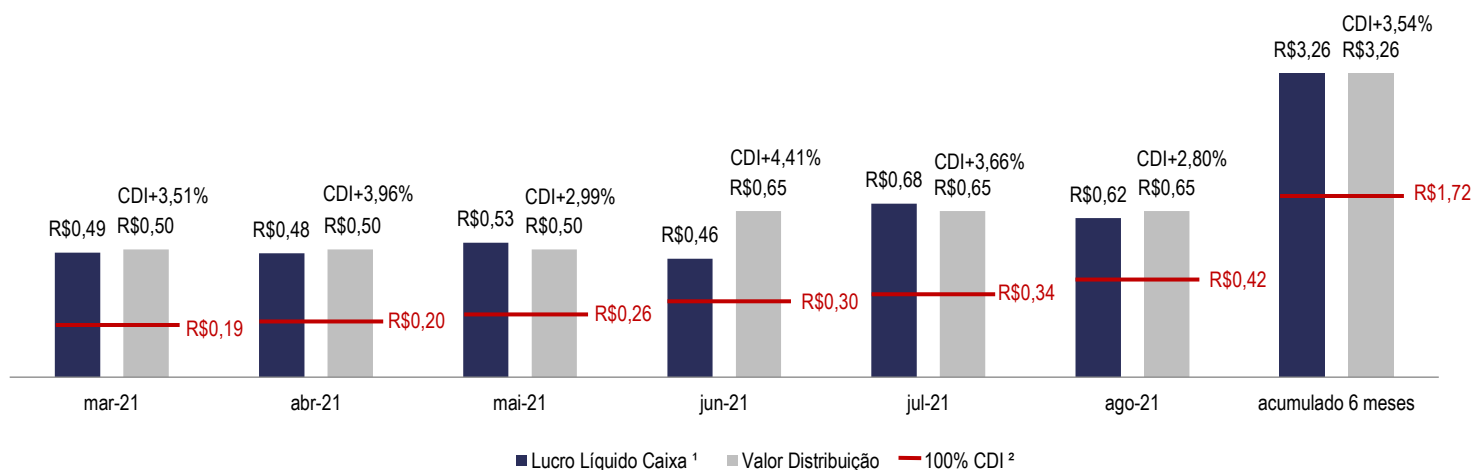
(1) Valor da Cota da 1ª, 2ª e 4ª Emissões | (2) Valor da Cota da 3ª Emissão

## Histórico de Rentabilidade e Distribuição

O Fundo encerrou o mês de agosto de 2021 com uma reserva de caixa equivalente a R\$ 0,02 por cota para eventuais despesas, incluindo taxa de performance.

Valores calculados com base no valor da cota patrimonial

Taxas equivalentes expressas em CDI + cupom anual



(1) Lucro Líquido Caixa mensal antes do pagamento de taxa de performance que se dá nos meses de janeiro e julho

(2) Remuneração mensal de 100% do CDI sobre o valor da cota patrimonial

## RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em [valorainvest.com.br/contato/](http://valorainvest.com.br/contato/) para receber os relatórios

Agosto 2021

## Carteira de Ativos

| Ativo                                 | Emissor   | Código Ativo | Segmento    | Rating    | Valor (R\$)     | % PL    | Indexador                  | Coupon  | Vencimento | Duration (anos) | Pagamento  |
|---------------------------------------|-----------|--------------|-------------|-----------|-----------------|---------|----------------------------|---------|------------|-----------------|------------|
| CRI HM Engenharia                     | True Sec  | 19J0714175   | Residencial | BBB S&P   | 32.649.511,87   | 7,47%   | CDI +                      | 2,50%   | 15/12/2023 | 1,2             | mensal     |
| CRI Delfim Moreira 22S                | Provincia | 20J0764140   | Residencial | na        | 31.853.779,05   | 7,29%   | CDI +                      | 3,50%   | 30/10/2025 | 3,5             | mensal     |
| CRI Delfim Moreira 23S                | Provincia | 20J0764341   | Residencial | na        | 31.844.699,68   | 7,28%   | CDI +                      | 3,50%   | 30/10/2025 | 3,5             | mensal     |
| CRI Manhattan                         | Habitasec | 19J0327167   | Residencial | na        | 31.830.903,75   | 7,28%   | CDI +                      | 5,70%   | 23/06/2026 | 2,0             | mensal     |
| CRI Direcional                        | True Sec  | 19G0269138   | Residencial | AAA S&P   | 23.541.078,64   | 5,38%   | % CDI                      | 104,00% | 04/07/2025 | 2,5             | semestral  |
| CRI HM Engenharia 365S                | RB Sec    | 21F1076950   | Residencial | na        | 21.508.245,34   | 4,92%   | CDI +                      | 4,75%   | 27/06/2025 | 2,4             | mensal     |
| CRI HM Engenharia 366S                | RB Sec    | 21F1076974   | Residencial | na        | 21.508.245,34   | 4,92%   | CDI +                      | 4,75%   | 27/06/2025 | 2,4             | mensal     |
| CRI São José 231S                     | RB Sec    | 19J0280616   | Residencial | na        | 20.435.951,87   | 4,67%   | CDI +                      | 5,50%   | 29/09/2027 | 3,3             | mensal     |
| CRI Tecnisa 397S                      | True Sec  | 21G0568394   | Residencial | A S&P     | 20.004.551,94   | 4,58%   | IPCA +                     | 7,00%   | 29/06/2028 | 4,7             | mensal     |
| CRI You 38 - 2S                       | Vert Sec  | 21D0696194   | Residencial | na        | 16.083.984,56   | 3,68%   | CDI +                      | 4,50%   | 22/04/2026 | 2,3             | mensal     |
| CRI You 11S                           | Provincia | 20D0774348   | Residencial | na        | 15.581.597,93   | 3,56%   | CDI +                      | 3,75%   | 28/03/2025 | 3,2             | mensal     |
| CRI Alfa Realty                       | Provincia | 20D0892140   | Residencial | na        | 15.011.683,38   | 3,43%   | CDI +                      | 5,00%   | 29/04/2025 | 3,1             | mensal     |
| CRI Raposo Shopping                   | True Sec  | 21A0859622   | Shopping    | na        | 11.806.427,92   | 2,70%   | IPCA +                     | 6,20%   | 24/01/2033 | 6,3             | mensal     |
| CRI São José 214S                     | RB Sec    | 19E0207046   | Residencial | na        | 11.668.505,81   | 2,67%   | CDI +                      | 6,00%   | 29/04/2024 | 1,4             | mensal     |
| CRI You 38 - 1S                       | Vert Sec  | 21D0695718   | Residencial | na        | 10.630.691,32   | 2,43%   | CDI +                      | 4,00%   | 23/04/2025 | 2,1             | mensal     |
| CRI Aliance 128S                      | RB Sec    | 16I0965158   | Shopping    | AAA Fitch | 10.347.142,35   | 2,37%   | CDI +                      | 0,00%   | 30/09/2021 | 0,1             | mensal     |
| CRI Helbor 255S                       | RB Sec    | 20C1008009   | Residencial | na        | 10.150.676,52   | 2,32%   | CDI +                      | 2,45%   | 20/03/2023 | 1,5             | mensal     |
| CRI Praias 175S                       | Habitasec | 19J0231267   | Residencial | na        | 9.415.625,19    | 2,15%   | CDI +                      | 6,00%   | 30/10/2023 | 1,4             | mensal     |
| CRI Altos de Trancoso                 | Provincia | 20J0566786   | Residencial | na        | 9.304.004,54    | 2,13%   | CDI +                      | 6,00%   | 30/12/2025 | 3,3             | mensal     |
| CRI Iperoig                           | Provincia | 21F0950399   | Residencial | na        | 9.066.875,91    | 2,07%   | CDI +                      | 4,75%   | 03/08/2026 | 3,9             | mensal     |
| CRI Tecnisa 344S                      | True Sec  | 20L0675397   | Residencial | A S&P     | 7.487.851,00    | 1,71%   | IPCA +                     | 6,85%   | 31/12/2025 | 3,3             | mensal     |
| CRI Helbor 146S                       | Habitasec | 19F0260959   | Residencial | na        | 6.697.472,78    | 1,53%   | CDI +                      | 2,15%   | 27/06/2023 | 1,2             | trimestral |
| CRI Longitude                         | Habitasec | 19K1145467   | Residencial | na        | 6.274.825,09    | 1,44%   | CDI +                      | 5,00%   | 29/11/2023 | 1,6             | mensal     |
| CRI MLG Brooklin                      | Provincia | 21F0950239   | Residencial | na        | 6.044.583,94    | 1,38%   | CDI +                      | 4,75%   | 03/08/2026 | 3,9             | mensal     |
| CRI Aliance 145S                      | RB Sec    | 17C0000201   | Shopping    | AAA Fitch | 5.954.119,11    | 1,36%   | % CDI                      | 99,00%  | 01/06/2022 | 0,7             | mensal     |
| CRI General Shopping                  | True Sec  | 20G0800227   | Shopping    | AA S&P    | 5.721.875,10    | 1,31%   | IPCA +                     | 5,00%   | 19/07/2032 | 6,1             | mensal     |
| CRI Gafisa 27S                        | Provincia | 20L0710506   | Residencial | na        | 5.255.027,53    | 1,20%   | IPCA +                     | 7,85%   | 27/11/2025 | 3,6             | mensal     |
| CRI Gafisa 28S                        | Provincia | 20L0710832   | Residencial | na        | 5.252.901,51    | 1,20%   | IPCA +                     | 7,85%   | 27/11/2025 | 3,6             | mensal     |
| CRI Setin                             | Habitasec | 19E0281174   | Residencial | na        | 4.822.244,64    | 1,10%   | CDI +                      | 3,50%   | 30/05/2023 | 2,2             | mensal     |
| CRI RNI 27S                           | Nova Sec  | 18D0698877   | Residencial | A- Fitch  | 4.656.553,56    | 1,07%   | CDI +                      | 2,00%   | 17/04/2028 | 3,5             | mensal     |
| CRI Almeida Junior                    | True Sec  | 19L0909950   | Shopping    | na        | 3.874.091,63    | 0,89%   | CDI +                      | 1,25%   | 19/12/2029 | 4,0             | mensal     |
| CRI Rovic 173S                        | Habitasec | 19I0307536   | Residencial | na        | 3.708.415,50    | 0,85%   | CDI +                      | 5,50%   | 30/03/2026 | 2,1             | mensal     |
| CRI Ditolve 144S                      | Habitasec | 19D0671987   | Residencial | na        | 3.374.151,72    | 0,77%   | CDI +                      | 5,00%   | 29/04/2024 | 1,6             | mensal     |
| CRI Tecnisa 175S                      | Isec Sec  | 21B0544455   | Residencial | A S&P     | 3.103.810,96    | 0,71%   | IPCA +                     | 5,70%   | 18/02/2026 | 3,1             | mensal     |
| CRI AR Terrenos                       | Provincia | 20I0747905   | Residencial | na        | 2.893.297,94    | 0,66%   | IPCA +                     | 9,00%   | 29/09/2026 | 4,1             | mensal     |
| CRI Ditolve 169S                      | Habitasec | 19I0250987   | Residencial | na        | 2.851.807,62    | 0,65%   | CDI +                      | 6,00%   | 28/09/2023 | 1,0             | mensal     |
| CRI RV Ipiranga                       | Provincia | 21B0132138   | Residencial | na        | 2.500.635,29    | 0,57%   | CDI +                      | 6,00%   | 28/01/2027 | 4,1             | mensal     |
| CRI BRF                               | RB Sec    | 11K0025322   | Escritório  | A Fitch   | 1.734.530,30    | 0,40%   | IPCA +                     | 6,51%   | 05/09/2022 | 0,6             | mensal     |
| CRI Dona Carolina                     | Provincia | 20D0064565   | Residencial | na        | 1.605.352,07    | 0,37%   | CDI +                      | 6,00%   | 29/09/2025 | 3,3             | mensal     |
| CRI Nova Barueri                      | Habitasec | 20E0822500   | Residencial | na        | 1.013.130,25    | 0,23%   | CDI +                      | 5,00%   | 29/04/2024 | 2,4             | mensal     |
| CRI Gafisa 111S                       | Habitasec | 18G0627560   | Residencial | na        | 91.392,67       | 0,02%   | CDI +                      | 3,00%   | 30/06/2022 | 1,7             | mensal     |
| Total de CRIs                         |           |              |             |           | 449.162.253,11  | 102,81% |                            |         |            |                 |            |
| Caixa Bruto                           |           |              |             |           | 6.887.787,56    |         |                            |         |            |                 |            |
| Rendimentos à Distribuir + Provisões¹ |           |              |             |           | (19.165.486,69) |         |                            |         |            |                 |            |
| Caixa Líquido                         |           |              |             |           | (12.277.699,13) | -2,81%  |                            |         |            |                 |            |
| Patrimônio Líquido                    |           |              |             |           | 436.884.553,98  | 100,00% | Duration médio da carteira |         |            | 2,8             |            |

(1) Inclui um total de R\$15,3 milhões em compromissos de recompra de CRI vendidos, a serem exercidos ao longo dos próximos 6 meses

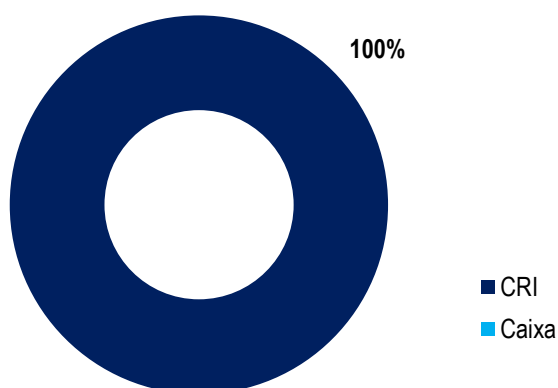
### RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em [valorainvest.com.br/contato/](http://valorainvest.com.br/contato/) para receber os relatórios

Agosto 2021

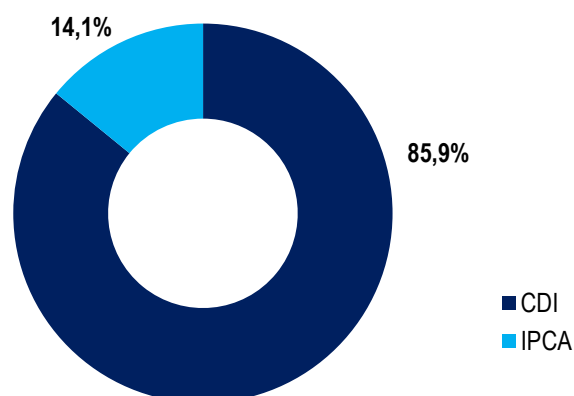
#### Alocação por ativo alvo (% PL do Fundo)

O foco da Gestão é trabalhar com a maior alocação possível em CRI. A minimização da posição de caixa aumenta a eficiência do Fundo, com o objetivo de entregar rendimentos superiores aos cotistas. Ao mesmo tempo, mantemos posições em CRI com boa liquidez, o que nos permite aproveitar eventuais oportunidades de mercado.



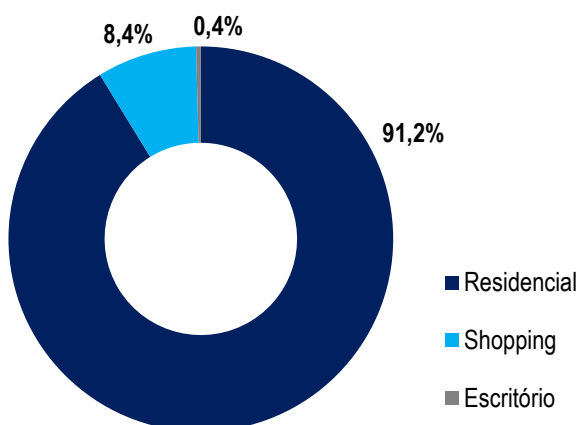
#### Alocação por indexador (% PL da Carteira de CRI)

O objetivo do Fundo é entregar rentabilidade tendo como referência CDI + prêmio. Dessa forma, a Gestão busca concentrar os ativos do Fundo em CRIs que possuam indexador de CDI + prêmio. De qualquer forma, a Gestão sempre está aberta a oportunidades de investimento que possuam indexador ligados a inflação.



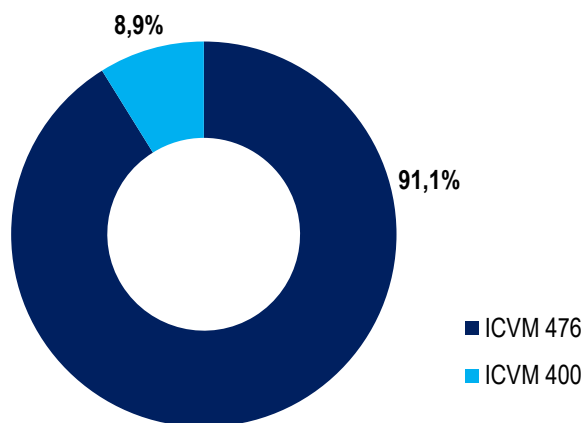
#### Alocação por segmento (% PL da Carteira de CRI)

O Fundo atualmente possui exposição a praticamente todos os segmentos do mercado imobiliário, embora seja mais concentrado no segmento residencial. A Gestão entende que os fatores micro (localização, produto, inserção de mercado etc.) são os de maior influência para o mercado imobiliário, embora sempre tendo como pano de fundo fatores macroeconômicos.



#### Alocação por tipo de emissão (% PL da Carteira de CRI)

A Gestão tem como foco de investimento operações exclusivas, em sua maioria estruturadas pela Gestora, o que permite uma participação ativa em todo o processo, desde a estruturação e precificação, até o acompanhamento dos CRI. Essas operações são distribuídas via esforços restritos (ICVM 476) e possuem maior retorno ajustado pelo risco, em benefício aos cotistas.



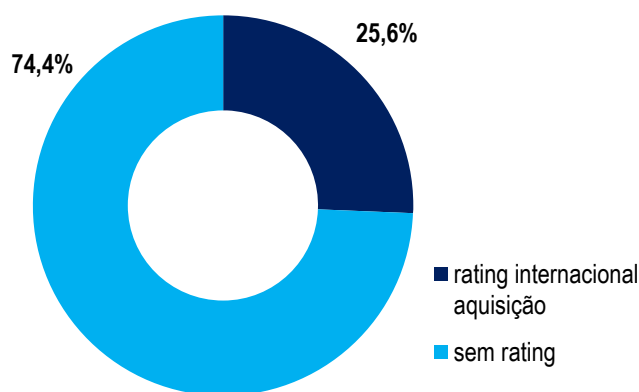
### RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em [valorainvest.com.br/contato/](http://valorainvest.com.br/contato/) para receber os relatórios

Agosto 2021

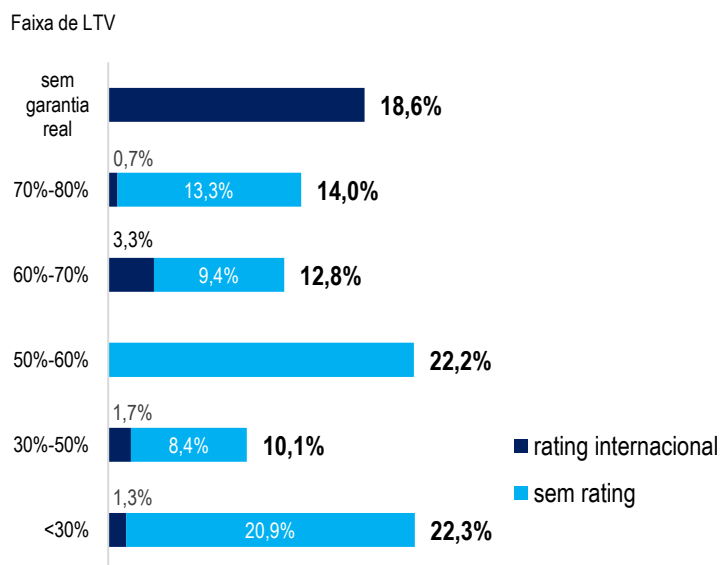
#### Alocação por rating agência internacional (% PL da Carteira)

O regulamento do Fundo especifica que no mínimo 20% da carteira de CRI deve ser composta por CRI que possuam, no momento de sua aquisição, classificação, de risco local superior a A- emitido pelas agências Standard and Poors, Fitch ou Moody's. O Fundo conta atualmente com 25,6% da carteira de CRI com essas características.



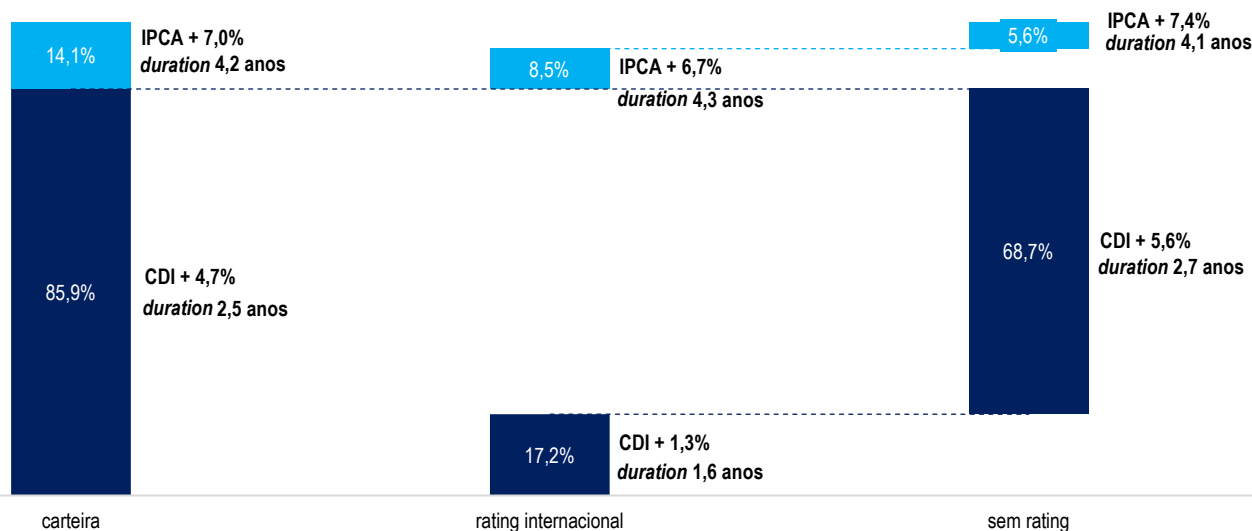
#### Alocação por LTV vs. rating internacional (% PL da Carteira)

O índice LTV (*loan-to-value*) compreende o saldo devedor do CRI em relação ao valor do imóvel em garantia. Importante destacarmos o fato de que todas as operações (com exceção de uma) do Fundo que não possuem imóveis em garantia ou tem LTV maior que 80% e possuem rating no mínimo A- emitido por agência internacional. CRI HM Engenharia tem rating BBB S&P.



#### Taxa de juros de aquisição – média ponderada por indexador vs. rating internacional (% PL da Carteira de CRI)

O gráfico abaixo apresenta a taxa de juros total dos CRI no momento de aquisição, o que inclui além do cupom da operação, eventuais (i) ágio ou deságio na aquisição, (ii) prêmios adicionais e/ou (iii) prêmios mensais para garantia de remuneração mínima, sendo ponderada pelo saldo dos CRI na data de fechamento. A taxa de juros não inclui eventuais multas, juros de mora ou quaisquer outras remunerações adicionais provenientes de alterações nas condições inicialmente pactuadas nos CRI.



## RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em [valorainvest.com.br/contato/](http://valorainvest.com.br/contato/) para receber os relatórios

Agosto 2021

## Rendimentos Mensais e Retorno Total do Fundo

O Rendimento Mensal do Fundo é calculado considerando a distribuição de dividendos (1) com base no valor de emissão das cotas (2), equivalente ao conceito de *dividend yield* mensal.

O Retorno Total do Fundo considera tanto os dividendos (1) recebidos pelos investidores quanto o ganho de valorização de mercado da cota (3), com base no valor de emissão das cotas (2).

| Período                                | Dividendo (R\$) | Valor de mercado da cota no fechamento (R\$) | RM Líquida | RM Gross-Up | RM Gross-up %CDI | RT Líquido | RT Gross-up | RT Gross-up %CDI |
|----------------------------------------|-----------------|----------------------------------------------|------------|-------------|------------------|------------|-------------|------------------|
| <b>1a. Emissão de Cotas: R\$100,00</b> |                 |                                              |            |             |                  |            |             |                  |
| ago/21                                 | 0,65            | 94,28                                        | 0,65%      | 0,76%       | 178,50%          | 18,94%     | 23,95%      | 162,78%          |
| jul/21                                 | 0,65            | 92,51                                        | 0,65%      | 0,76%       | 214,74%          | 16,16%     | 20,95%      | 149,02%          |
| jun/21                                 | 0,65            | 89,59                                        | 0,65%      | 0,76%       | 248,06%          | 12,10%     | 16,65%      | 124,11%          |
| mai/21                                 | 0,50            | 91,84                                        | 0,50%      | 0,59%       | 217,36%          | 13,85%     | 18,29%      | 138,78%          |
| abr/21                                 | 0,50            | 93,80                                        | 0,50%      | 0,59%       | 282,71%          | 15,44%     | 19,79%      | 152,58%          |
| mar-21                                 | 0,50            | 96,20                                        | 0,50%      | 0,59%       | 292,12%          | 17,52%     | 21,78%      | 169,46%          |
| <b>2a. Emissão de Cotas: R\$100,00</b> |                 |                                              |            |             |                  |            |             |                  |
| ago/21                                 | 0,65            | 94,28                                        | 0,65%      | 0,76%       | 178,50%          | 12,75%     | 16,38%      | 158,39%          |
| jul/21                                 | 0,65            | 92,51                                        | 0,65%      | 0,76%       | 214,74%          | 10,06%     | 13,50%      | 138,44%          |
| jun/21                                 | 0,65            | 89,59                                        | 0,65%      | 0,76%       | 248,06%          | 6,13%      | 9,37%       | 101,84%          |
| mai/21                                 | 0,50            | 91,84                                        | 0,50%      | 0,59%       | 217,36%          | 7,86%      | 10,98%      | 122,78%          |
| abr/21                                 | 0,50            | 93,80                                        | 0,50%      | 0,59%       | 282,71%          | 9,42%      | 12,46%      | 142,90%          |
| mar-21                                 | 0,50            | 96,20                                        | 0,50%      | 0,59%       | 292,12%          | 11,46%     | 14,41%      | 168,10%          |
| <b>3a. Emissão de Cotas: R\$101,00</b> |                 |                                              |            |             |                  |            |             |                  |
| ago/21                                 | 0,65            | 94,28                                        | 0,64%      | 0,76%       | 176,74%          | 6,34%      | 8,81%       | 131,45%          |
| jul/21                                 | 0,65            | 92,51                                        | 0,64%      | 0,76%       | 212,62%          | 3,77%      | 6,08%       | 98,45%           |
| jun/21                                 | 0,65            | 89,59                                        | 0,64%      | 0,76%       | 245,61%          | 0,00%      | 2,14%       | 37,62%           |
| mai/21                                 | 0,50            | 91,84                                        | 0,50%      | 0,58%       | 215,22%          | 1,68%      | 3,71%       | 68,36%           |
| abr/21                                 | 0,50            | 93,80                                        | 0,50%      | 0,58%       | 279,91%          | 3,21%      | 5,15%       | 99,23%           |
| mar-21                                 | 0,50            | 96,20                                        | 0,50%      | 0,58%       | 289,24%          | 5,18%      | 7,05%       | 140,27%          |
| <b>4a. Emissão de Cotas: R\$100,00</b> |                 |                                              |            |             |                  |            |             |                  |
| ago/21                                 | 0,65            | 94,28                                        | 0,65%      | 0,76%       | 178,50%          | 5,32%      | 7,40%       | 145,44%          |
| jul/21                                 | 0,65            | 92,51                                        | 0,65%      | 0,76%       | 214,74%          | 2,76%      | 4,68%       | 102,05%          |
| jun/21                                 | 0,65            | 89,59                                        | 0,65%      | 0,76%       | 248,06%          | -1,01%     | 0,75%       | 18,22%           |
| mai/21                                 | 0,50            | 91,84                                        | 0,50%      | 0,59%       | 217,36%          | 0,67%      | 2,32%       | 60,17%           |
| abr/21                                 | 0,50            | 93,80                                        | 0,50%      | 0,59%       | 282,71%          | 2,20%      | 3,77%       | 104,17%          |
| mar-21                                 | 0,50            | 96,20                                        | 0,50%      | 0,59%       | 292,12%          | 4,18%      | 5,66%       | 164,87%          |

(1) O investidor pessoa física recebe rendimentos isentos do Imposto de Renda, caso sejam observadas as seguintes condições, cumulativamente: (i) o cotista pessoa física não seja titular de montante igual ou superior a 10% (dez por cento) das cotas do Fundo; (ii) as respectivas cotas não possuam direitos a rendimentos superiores a 10% do total de rendimentos auferidos pelo Fundo; (iii) o Fundo receba investimento de, no mínimo, 50 (cinquenta) cotistas; e (iv) as cotas sejam negociadas exclusivamente em bolsa de valores ou mercado de balcão organizado.

(2) Valor da cota no 1o. dia de captação da 1a., 2a. e 4a emissão de cotas (R\$100,00) e da 3a. emissão de cotas (R\$101,00).

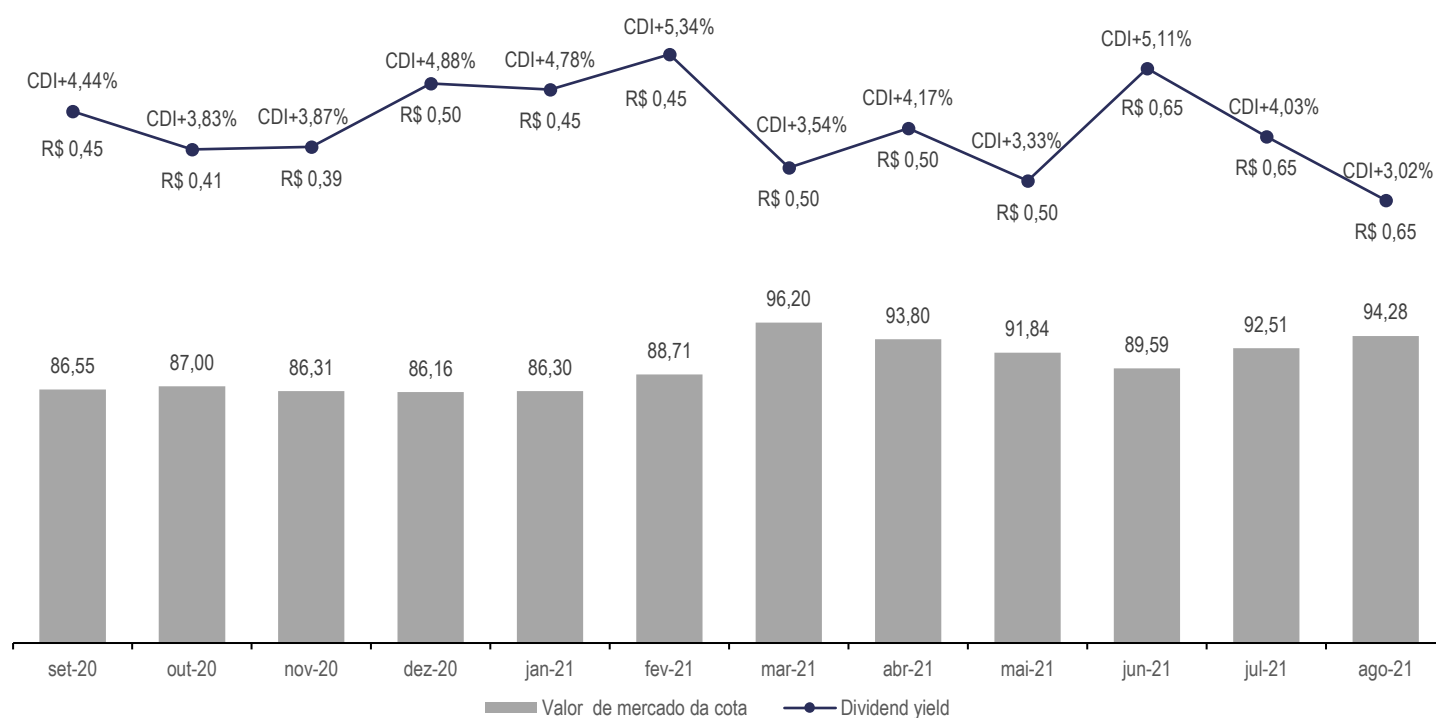
(3) O eventual ganho de capital proveniente da negociação das cotas é tributado pelo Imposto de Renda pela alíquota de 20%.

(4) Rendimento Mensal do Fundo considerando isenção da alíquota de IR de 15%.

(5) Retorno Total do Fundo considerando a isenção de alíquota de IR de 15% apenas no recebimento de dividendos mensais.

## Histórico de Rentabilidade sobre a Cota a Valor de Mercado

O gráfico abaixo apresenta a rentabilidade equivalente em CDI + cupom anual das distribuições mensais, calculada sobre o valor de mercado da cota no último dia do mês.



## Detalhamento dos Ativos



### CRI Alfa Realty

|                |                |
|----------------|----------------|
| Rating         | na             |
| Cupom          | CDI + 5,0% (1) |
| Vencimento     | 29/04/2025     |
| Tipo de oferta | ICVM 476       |

Operação com a Alfa Realty, incorporadora paulistana com mais de 17 anos de atuação e foco em empreendimentos residenciais diferenciados. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de terreno localizado no bairro do Ipiranga, cidade de São Paulo, com relação atual de garantia de 144%.

(1) O CRI conta com remuneração de CDI + 5,0% ao ano, com mínimo de 9,5% ao ano.



### CRI Aliansce 128S

|                |            |
|----------------|------------|
| Rating         | AAA Fitch  |
| Cupom          | CDI + 0,0% |
| Vencimento     | 30/09/2021 |
| Tipo de oferta | ICVM 400   |

Operação lastreada em debêntures emitidas pela Aliansce Shopping Centers S.A. (B3: ALSC3), empresa de capital aberto com foco no desenvolvimento, participação e administração de shopping centers. A emissão possui como garantias (i) alienação fiduciária de 21,67% do Bangu Shopping e (ii) cessão fiduciária do mesmo percentual de recebíveis de locação do Bangu Shopping.

## Detalhamento dos Ativos



## CRI Aliansce 145S

|                |            |
|----------------|------------|
| Rating         | AAA Fitch  |
| Cupom          | 99% CDI    |
| Vencimento     | 01/06/2022 |
| Tipo de oferta | ICVM 400   |

Operação lastreada em debêntures emitidas pela Aliansce Shopping Centers S.A. (B3: ALSC3), empresa de capital aberto com foco no desenvolvimento, participação e administração de shopping centers. A emissão possui como garantias (i) alienação fiduciária de 37,93% do Bangu Shopping e (ii) cessão fiduciária do mesmo percentual de recebíveis de locação do Bangu Shopping, incluindo estacionamento, mas excluindo expansões futuras.



## CRI Almeida Júnior

|                |             |
|----------------|-------------|
| Rating         | na          |
| Cupom          | CDI + 1,25% |
| Vencimento     | 19/12/2029  |
| Tipo de oferta | ICVM 476    |

Operação lastreada em debêntures emitidas pela Blumenal Norte Shopping Participações S.A. A emissão possui como garantias (i) alienação fiduciária de 85% do Norte Shopping localizado em Blumenau-SC, (ii) cessão fiduciária do mesmo percentual de recebíveis de locação do shopping, incluindo estacionamento, (iii) alienação fiduciária de 85% das cotas da SPE proprietária do shopping e (iv) fiança do controlador pessoa física da Almeida Junior Shopping Centers S.A, com relação atual de garantia de 462%.



## CRI Altos de Trancoso

|                |                 |
|----------------|-----------------|
| Rating         | na              |
| Cupom          | CDI + 6,00% (1) |
| Vencimento     | 30/12/2025      |
| Tipo de oferta | ICVM 476        |

Operação com a RFM, incorporadora com mais de 38 anos de atuação e foco em imóveis de médio-alto e alto padrão. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de terrenos localizados em Trancoso, estado da Bahia, com relação atual de garantia de 564%.

(1) O CRI conta com remuneração de CDI + 6,0% ao ano, com mínimo de 10,0% ao ano.



## CRI AR Terrenos

|                |             |
|----------------|-------------|
| Rating         | na          |
| Cupom          | IPCA + 9,0% |
| Vencimento     | 29/09/2026  |
| Tipo de oferta | ICVM 476    |

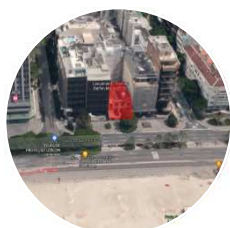
Operação com a Alfa Realty, incorporadora paulistana com mais de 17 anos de atuação e foco em empreendimentos residenciais diferenciados. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de quatro terrenos localizado nos bairros do Alto da Lapa, Bom Retiro, Mooca e Vila Madalena, todos na cidade de São Paulo, com relação atual de garantia de 147%.



## CRI BRF

|                |              |
|----------------|--------------|
| Rating         | A Fitch      |
| Cupom          | IPCA + 6,51% |
| Vencimento     | 05/09/2022   |
| Tipo de oferta | ICVM 476     |

Operação lastreada em contrato de locação atípico, tipo BTS (*built to suit*), de um edifício de escritórios monousuário utilizado como centro administrativo da BRF S.A. (B3: BRFS3) localizado em Curitiba-PR. O risco primário da operação é o risco de crédito da BRF, tendo como garantia adicional a alienação fiduciária do imóvel locado.



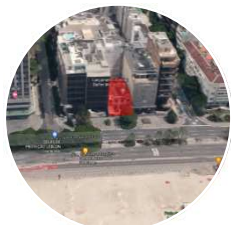
## CRI Delfim Moreira 22S

|                |                |
|----------------|----------------|
| Rating         | na             |
| Cupom          | CDI + 3,5% (1) |
| Vencimento     | 30/10/2025     |
| Tipo de oferta | ICVM 476       |

Operação com a Gafisa S.A. (B3:GFSA3), incorporadora de capital aberto com foco em empreendimentos residenciais. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de terreno localizado no bairro do Leblon, na cidade do Rio de Janeiro, com relação atual de garantia de 189%.

(1) O CRI conta com remuneração de CDI + 3,5% ao ano, com mínimo de 7,25% ao ano

## Detalhamento dos Ativos



## CRI Delfim Moreira 23S

|                |                |
|----------------|----------------|
| Rating         | na             |
| Cupom          | CDI + 3,5% (1) |
| Vencimento     | 30/10/2025     |
| Tipo de oferta | ICVM 476       |

Operação com a Gafisa S.A. (B3:GFSA3), incorporadora de capital aberto com foco em empreendimentos residenciais. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de terreno localizado no bairro do Leblon, na cidade do Rio de Janeiro, com relação atual de garantia de 189%.

(1) O CRI conta com remuneração de CDI + 3,5% ao ano, com mínimo de 7,25% ao ano



## CRI Direcional

|                |            |
|----------------|------------|
| Rating         | AAA S&P    |
| Cupom          | 104% CDI   |
| Vencimento     | 04/07/2025 |
| Tipo de oferta | ICVM 400   |

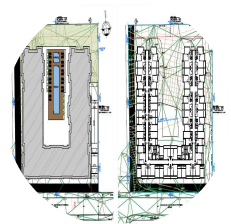
Operação lastreada em debêntures emitidas pela Direcional Engenharia S.A. (B3:DIRE3), incorporadora de capital aberto com foco em empreendimentos residenciais de baixa renda, com foco na região Sudeste. O CRI não conta com garantias reais e possui rating br.AAA(sf) pela S&P.



## CRI Ditolve 144S

|                |            |
|----------------|------------|
| Rating         | na         |
| Cupom          | CDI + 5,0% |
| Vencimento     | 29/04/2024 |
| Tipo de oferta | ICVM 476   |

Operação com a Construtora Ditolve, construtora e incorporadora com foco de atuação em São Paulo, com mais de 35 anos de história. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de imóveis residenciais de classe média-baixa prontos, localizados na Região Metropolitana de São Paulo, com relação atual de garantia de 236%. Os recursos provenientes das vendas das unidades em garantia são utilizados para amortizar antecipadamente o CRI.



## CRI Ditolve 169S

|                |            |
|----------------|------------|
| Rating         | na         |
| Cupom          | CDI + 6,0% |
| Vencimento     | 28/09/2023 |
| Tipo de oferta | ICVM 476   |

Operação com a Construtora Ditolve, construtora e incorporadora com foco de atuação em São Paulo, com mais de 35 anos de história. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de terreno localizado na região do Morumbi na cidade de São Paulo-SP, com relação atual de garantia de 377%.



## CRI Dona Carolina

|                |                |
|----------------|----------------|
| Rating         | na             |
| Cupom          | CDI + 6,0% (1) |
| Vencimento     | 29/09/2025     |
| Tipo de oferta | ICVM 476       |

Operação junto às empresas Enplan e Cia. City, controladoras do loteamento Fazenda Dona Carolina, localizado em Itatiba-SP. A operação conta com garantia de alienação fiduciária de lotes prontos na Fazenda Dona Carolina, com relação atual de garantia de 233%. Os recursos provenientes das vendas das unidades em garantia são utilizados para amortizar antecipadamente o CRI.

(1) O CRI conta com remuneração de CDI + 6,0% ao ano, com mínimo de 10,5% ao ano.



## CRI Gafisa 27S

|                |              |
|----------------|--------------|
| Rating         | na           |
| Cupom          | IPCA + 7,85% |
| Vencimento     | 27/11/2025   |
| Tipo de oferta | ICVM 476     |

Operação com a Gafisa S.A. (B3:GFSA3), incorporadora de capital aberto com foco em empreendimentos residenciais. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de três terrenos localizados nos bairros de Vila Madalena, Jabaquara e Consolação, com relação de garantia de 193%.

#### Detalhamento dos Ativos



##### CRI Gafisa 28S

|                |              |
|----------------|--------------|
| Rating         | na           |
| Cupom          | IPCA + 7,85% |
| Vencimento     | 27/11/2025   |
| Tipo de oferta | ICVM 476     |

Operação com a Gafisa S.A. (B3:GFSA3), incorporadora de capital aberto com foco em empreendimentos residenciais. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de três terrenos localizados nos bairros de Vila Madalena, Jabaquara e Consolação, com relação de garantia de 193%.



##### CRI Gafisa 111S

|                |            |
|----------------|------------|
| Rating         | A- Liberum |
| Cupom          | CDI + 3,0% |
| Vencimento     | 30/06/2022 |
| Tipo de oferta | ICVM 476   |

Operação lastreada em debêntures emitidas pela Gafisa S.A. (B3:GFSA3), incorporadora de capital aberto com foco em empreendimentos residenciais. A operação tem como garantia alienação fiduciária de unidades prontas, na vasta maioria residenciais (97% do total), localizadas em 4 empreendimentos na cidade de São Paulo e 1 empreendimento na cidade do Rio de Janeiro, com relação atual de garantia de 1405%. Os recursos provenientes das vendas das unidades em garantia são utilizados para amortizar antecipadamente o CRI.



##### CRI General Shopping

|                |             |
|----------------|-------------|
| Rating         | AA S&P      |
| Cupom          | IPCA + 5,0% |
| Vencimento     | 19/07/2032  |
| Tipo de oferta | ICVM 476    |

Operação de financiamento para aquisição de um portfólio de shoppings feito pelo General Shopping e Outlets do Brasil FII (B3:GSFI11). Portfólio composto pelos ativos (i) Shopping Bonsucesso, (ii) Shopping Unimart, (iii) Parque Shopping Barueri, (iv) Parque Shopping Sulacap, (v) Outlet Premium Rio de Janeiro, (vi) Outlet Premium Salvador, (vii) Outlet Premium São Paulo e (viii) Outlet Premium Brasília. A operação possui como garantia a alienação fiduciária das frações ideais dos imóveis com índice de garantia de 209%.



##### CRI Helbor 146S

|                |             |
|----------------|-------------|
| Rating         | na          |
| Cupom          | CDI + 2,15% |
| Vencimento     | 27/06/2023  |
| Tipo de oferta | ICVM 476    |

Operação com a Helbor Empreendimentos S.A. (B3: HBOR3), uma das principais incorporadoras imobiliárias de capital aberto. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de imóveis prontos, residenciais, localizados nas cidades de São Paulo, São Bernardo do Campo, Mogi das Cruzes, Curitiba, Campo Grande e Fortaleza, com relação atual de garantia de 148%. Os recursos provenientes das vendas das unidades em garantia são utilizados para amortizar antecipadamente o CRI.



##### CRI Helbor 255S

|                |             |
|----------------|-------------|
| Rating         | na          |
| Cupom          | CDI + 2,45% |
| Vencimento     | 20/03/2023  |
| Tipo de oferta | ICVM 476    |

Operação com a Helbor Empreendimentos S.A. (B3: HBOR3), uma das principais incorporadoras imobiliárias de capital aberto, e Toledo Ferrari, construtora e incorporadora paulistana. A operação conta com a garantia de alienação fiduciária de dois terrenos localizados na região do Ibirapuera e no bairro da Aclimação, ambos na cidade de São Paulo, com relação atual de garantia de 142%.



##### CRI HM Engenharia

|                |            |
|----------------|------------|
| Rating         | BBB S&P    |
| Cupom          | CDI + 2,5% |
| Vencimento     | 15/12/2023 |
| Tipo de oferta | ICVM 476   |

Operação lastreada em debêntures emitidas pela HM Engenharia e Construções S.A., incorporadora e construtora especializada em empreendimentos destinados ao programa Minha Casa Minha Vida, atuando principalmente no interior do Estado de São Paulo. O CRI não conta com garantias reais e possui rating br.BBB(sf) pela S&P.



##### CRI HM Engenharia 365S

|                |             |
|----------------|-------------|
| Rating         | na          |
| Cupom          | CDI + 4,75% |
| Vencimento     | 27/06/2025  |
| Tipo de oferta | ICVM 476    |

Operação com a HM Engenharia e Construções S.A., incorporadora e construtora especializada em empreendimentos destinados ao programa Minha Casa Minha Vida, atuando principalmente no interior do Estado de São Paulo. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de cotas de SPEs detidas pela incorporadora, com relação atual de garantia de 127%.

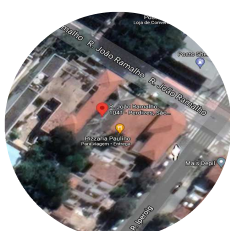
## Detalhamento dos Ativos



### CRI HM Engenharia 366S

|                |             |
|----------------|-------------|
| Rating         | na          |
| Cupom          | CDI + 4,75% |
| Vencimento     | 27/06/2025  |
| Tipo de oferta | ICVM 476    |

Operação com a HM Engenharia e Construções S.A., incorporadora e construtora especializada em empreendimentos destinados ao programa Minha Casa Minha Vida, atuando principalmente no interior do Estado de São Paulo. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de cotas de SPEs detidas pela incorporadora, com relação atual de garantia de 127%



### CRI Iperoig

|                |             |
|----------------|-------------|
| Rating         | na          |
| Cupom          | CDI + 4,75% |
| Vencimento     | 03/08/2026  |
| Tipo de oferta | ICVM 476    |

Operação com a One Innovation, incorporadora paulista com mais de 60 anos de mercado com mais de 65 mil unidades entregues. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de terreno localizado no bairro de Perdizes, cidade de São Paulo, com relação atual de garantia de 145%



### CRI Longitude

|                |            |
|----------------|------------|
| Rating         | na         |
| Cupom          | CDI + 5,0% |
| Vencimento     | 29/11/2023 |
| Tipo de oferta | ICVM 476   |

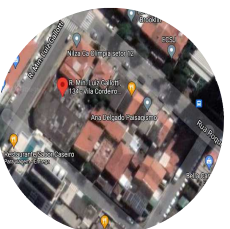
Operação com a Longitude Desenvolvimento Imobiliário, incorporadora com foco no interior paulista. A operação possui como garantia real (i) alienação fiduciária de imóveis prontos residenciais, localizados nas cidades de São José do Rio Preto-SP e Salto-SP e (ii) cessão fiduciária de recebíveis de venda dos mesmos empreendimentos, com relação atual de garantia de 170%. Os recursos provenientes das vendas das unidades em garantia e dos recebíveis de venda são utilizados para amortizar antecipadamente o CRI.



### CRI Manhattan

|                |            |
|----------------|------------|
| Rating         | na         |
| Cupom          | CDI + 5,7% |
| Vencimento     | 23/06/2026 |
| Tipo de oferta | ICVM 476   |

Operação com a Construtora Manhattan, uma das maiores incorporadoras de Fortaleza-CE, com mais de 15 anos de atuação. A operação possui como garantia real (i) alienação fiduciária de imóveis prontos residenciais e (ii) cessão fiduciária de recebíveis de direito de uso de dois projetos residenciais; todos localizados na Região Metropolitana de Fortaleza, com relação atual de garantia de 323%.



### CRI MLG Brooklin

|                |             |
|----------------|-------------|
| Rating         | na          |
| Cupom          | CDI + 4,75% |
| Vencimento     | 03/08/2026  |
| Tipo de oferta | ICVM 476    |

Operação com a One Innovation, incorporadora paulista com mais de 60 anos de mercado com mais de 65 mil unidades entregues. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de terreno localizado no bairro do Brooklin, cidade de São Paulo, com relação atual de garantia de 145%



### CRI Nova Barueri

|                |                |
|----------------|----------------|
| Rating         | na             |
| Cupom          | CDI + 5,0% (1) |
| Vencimento     | 29/04/2024     |
| Tipo de oferta | ICVM 476       |

Operação junto às incorporadoras Deplan, incorporadora paulistana com mais de 25 anos, e Panamera, incorporadora com foco nas regiões de Alphaville e Barueri-SP. A operação conta com garantia de alienação fiduciária de imóveis residenciais prontos localizados na cidade de Barueri-SP, com relação atual de garantia de 331%. Os recursos provenientes das vendas das unidades em garantia são utilizados para amortizar antecipadamente o CRI.

(1) O CRI conta com remuneração de CDI + 5,0% ao ano, com mínimo de 9,0% ao ano.

## Detalhamento dos Ativos



## CRI Praias 175S

|                |            |
|----------------|------------|
| Rating         | na         |
| Cupom          | CDI + 6,0% |
| Vencimento     | 30/10/2023 |
| Tipo de oferta | ICVM 476   |

Operação com a Praias Construtora, incorporadora com foco no litoral paulista, com 40 anos de história. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de imóveis prontos, residenciais, localizados no Guarujá, litoral paulista, com relação atual de garantia de 145%. Os recursos provenientes das vendas das unidades em garantia são utilizados para amortizar antecipadamente o CRI.



## CRI Raposo Shopping

|                |             |
|----------------|-------------|
| Rating         | na          |
| Cupom          | IPCA + 6,2% |
| Vencimento     | 24/01/2033  |
| Tipo de oferta | ICVM 476    |

Operação de refinanciamento de aquisição de participação no Shopping Raposo. Fundado em 1996, o shopping conta com 27,7 mil m² de ABL. A emissão possui como garantias (i) alienação fiduciária do shopping; (ii) cessão fiduciária de recebíveis de locação do mesmo shopping, com relação atual de garantia de 357%.



## CRI RNI 27S

|                |            |
|----------------|------------|
| Rating         | A- Fitch   |
| Cupom          | CDI + 2,0% |
| Vencimento     | 17/04/2028 |
| Tipo de oferta | ICVM 476   |

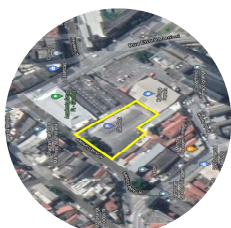
Operação lastreada em dívida corporativa da RNI Negócios Imobiliários S.A. (B3:RDNI3), incorporadora de capital aberto com foco em projetos residenciais, que faz parte do grupo Rodobens. A operação possui como garantias (i) aval da holding do grupo Rodobens e (ii) cessão fiduciária de recebíveis de 2 loteamentos residenciais entregues, desenvolvidos pela RNI.



## CRI Rovic 173S

|                |            |
|----------------|------------|
| Rating         | na         |
| Cupom          | CDI + 5,5% |
| Vencimento     | 30/03/2026 |
| Tipo de oferta | ICVM 476   |

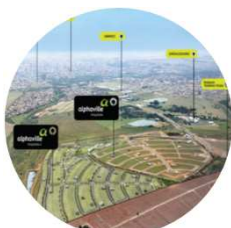
Operação com a Rovic, incorporadora com atuação em São Paulo e Bahia, com 40 anos de história, e foco em empreendimentos residenciais. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de unidades comerciais, localizado no bairro de Moema, São Paulo, com relação atual de garantia de 185%.



## CRI RV Ipiranga

|                |            |
|----------------|------------|
| Rating         | na         |
| Cupom          | CDI + 6,0% |
| Vencimento     | 28/01/2027 |
| Tipo de oferta | ICVM 476   |

Operação com a Rovic, incorporadora com atuação em São Paulo e Bahia, com 40 anos de história, e foco em empreendimentos residenciais. A operação possui como garantias a (i) a alienação fiduciária de terreno localizado no bairro do Ipiranga, com relação atual de garantia de 455%. O CRI conta com remuneração de CDI + 6,0% ao ano, com mínimo de 9,5% ao ano.



## CRI São José 214S

|                |            |
|----------------|------------|
| Rating         | na         |
| Cupom          | CDI + 6,0% |
| Vencimento     | 29/04/2024 |
| Tipo de oferta | ICVM 476   |

Operação com a Construtora São José, construtora e incorporadora especializada em empreendimentos de alto padrão e loteamentos, com mais de 37 anos de história. A operação possui como garantia real a alienação fiduciária de terreno. Adicionalmente o CRI conta com cessão fiduciária dos recebíveis atuais de futuros das vendas de lotes residenciais de classe média-alta em empreendimento localizado em Araçatuba-SP, com relação atual de garantia de 564%.



## CRI São José 231S

|                |            |
|----------------|------------|
| Rating         | na         |
| Cupom          | CDI + 5,5% |
| Vencimento     | 29/09/2027 |
| Tipo de oferta | ICVM 476   |

Operação com a Construtora São José, construtora e incorporadora especializada em empreendimentos de alto padrão e loteamentos, com mais de 37 anos de história. A operação possui como garantia carteira de recebíveis imobiliários (atuais e futuros) de vendas e alienação fiduciária de lotes residenciais, prontos, em dois loteamentos de classe média-alta, localizados em Araçatuba-SP e Campos dos Goytacazes-RJ, com relação atual de garantia de 374%.

## Detalhamento dos Ativos



## CRI Setin

|                |            |
|----------------|------------|
| Rating         | na         |
| Cupom          | CDI + 3,5% |
| Vencimento     | 30/05/2023 |
| Tipo de oferta | ICVM 476   |

Operação com a Setin, incorporadora paulista, com foco na incorporação de projetos residenciais, escritórios e hotéis na região metropolitana e interior paulista, com 40 anos de história. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de imóveis residenciais, escritórios e hotéis, prontos, localizados na cidade de São Paulo, com relação atual de garantia de 404%. Os recursos provenientes das vendas dos imóveis residenciais em garantia são utilizados para amortizar antecipadamente o CRI.



## CRI Tecnisa 175S

|                |              |
|----------------|--------------|
| Rating         | A S&P        |
| Cupom          | IPCA + 5,94% |
| Vencimento     | 15/02/2026   |
| Tipo de oferta | ICVM 476     |

Operação lastreada em debêntures emitidas pela Tecnisa S.A. (B3:TCSA3), incorporadora de capital aberto com foco em alta e média renda na região metropolitana de São Paulo. O CRI não conta com garantias reais e possui rating br.A (sf) pela S&P.



## CRI Tecnisa 344S

|                |              |
|----------------|--------------|
| Rating         | A S&P        |
| Cupom          | IPCA + 6,85% |
| Vencimento     | 31/12/2025   |
| Tipo de oferta | ICVM 476     |

Operação lastreada em debêntures emitidas pela Tecnisa S.A. (B3:TCSA3), incorporadora de capital aberto com foco em alta e média renda na região metropolitana de São Paulo. O CRI não conta com garantias reais e possui rating br.A (sf) pela S&P.



## CRI Tecnisa 397S

|                |             |
|----------------|-------------|
| Rating         | A S&P       |
| Cupom          | IPCA + 7,0% |
| Vencimento     | 29/06/2028  |
| Tipo de oferta | ICVM 476    |

Operação lastreada em debêntures emitidas pela Tecnisa S.A. (B3:TCSA3), incorporadora de capital aberto com foco em alta e média renda na região metropolitana de São Paulo. O CRI não conta com garantias reais e possui rating br.A (sf) pela S&P.



## CRI You 11S

|                |                 |
|----------------|-----------------|
| Rating         | na              |
| Cupom          | CDI + 3,75% (1) |
| Vencimento     | 28/03/2025      |
| Tipo de oferta | ICVM 476        |

Operação com a You, inc, incorporadora paulistana com mais de 10 anos de atuação e foco no segmento de imóveis residenciais compactos. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de terreno localizado no bairro de Pinheiros, na cidade de São Paulo, com relação atual de garantia de 177%.

(1) O CRI conta com remuneração de CDI + 3,75% ao ano, com mínimo de 7,5% ao ano.



## CRI You 38 - 1S

|                |            |
|----------------|------------|
| Rating         | na         |
| Cupom          | CDI + 4,0% |
| Vencimento     | 23/04/2025 |
| Tipo de oferta | ICVM 476   |

Operação com a You, inc, incorporadora paulistana com mais de 10 anos de atuação e foco no segmento de imóveis residenciais compactos. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de cotas de SPEs de projetos incorporados pela companhia.



## CRI You 38 - 2S

|                |            |
|----------------|------------|
| Rating         | na         |
| Cupom          | CDI + 4,5% |
| Vencimento     | 22/04/2026 |
| Tipo de oferta | ICVM 476   |

Operação com a You, inc, incorporadora paulistana com mais de 10 anos de atuação e foco no segmento de imóveis residenciais compactos. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de cotas de SPEs de projetos incorporados pela companhia.

## Desempenho no Mercado Secundário

A negociação das cotas do Fundo foi iniciada em 3 de agosto de 2018, com o preço de abertura correspondente a R\$100,00. No dia 31 de agosto de 2021, o valor da cota fechou em R\$ 94,28.

## Informações complementares:

agosto-21

|                                         |        |               |
|-----------------------------------------|--------|---------------|
| Número de cotistas                      |        | 25.506        |
| Volume (em R\$)                         |        | 18.372.744,72 |
| Quantidade de cotas negociadas          |        | 197.366,00    |
| Volume Médio Diário (R\$/dia)           |        | 835.124,76    |
| Valor médio de negociação por cota      |        | 93,09         |
| Faixa de valor de negociação (por cota) | Mínimo | 89,30         |
|                                         | Máximo | 96,22         |

**Índice de**  
**Fundos de Investimentos**  
**Imobiliários** **IFIX**

Fundo integrante do IFIX – Índice Fundos de Investimentos Imobiliários - para a carteira válida para o quadrimestre entre setembro e dezembro de 2021.



Este material foi elaborado pela Valora Gestão de Investimentos. Leia o regulamento e demais documentos legais do fundo antes de investir. Os fundos são supervisionados e fiscalizados pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM. É recomendada uma avaliação de performance de fundos de investimento em análise de no mínimo 12 meses. A rentabilidade passada não garante a rentabilidade futura e fundos de investimento não são garantidos pela Instituição Administradora, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. A RENTABILIDADE AJUSTADA CONSIDERA O REINVESTIMENTO DOS DIVIDENDOS, JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO OU OUTROS RENDIMENTOS ADVINDOS DE ATIVOS FINANCEIROS QUE INTEGREM A CARTEIRA DO FUNDO REPASSADOS DIRETAMENTE AO COTISTA. Os Fundos de Investimento Imobiliário seguem a ICVM472, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. As opiniões, estimativas e projeções refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores. Este conteúdo é informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. A Valora não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse material e de seu conteúdo. Esse material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Valora. O Objetivo do Fundo não representa nem deve ser considerado, a qualquer momento, e sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade ao investidor. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através do e-mail: [valorainvest@valorainvest.com.br](mailto:valorainvest@valorainvest.com.br).

## Gestor

VALORA GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA

CNPJ: 07.559.989/0001-17

Rua Iguatemi nº 448 - Conjunto 1301

Itaim Bibi | São Paulo-SP | CEP: 01451-010

Tel: +55 (11) 3016 0900 | Fax: +55 (11) 3016 0900

[www.valorainvest.com.br](http://www.valorainvest.com.br) | [ri@valorainvest.com.br](mailto:ri@valorainvest.com.br)

## Administrador

BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DTVM

CNPJ: 59.281.253/0001-23

Praia de Botafogo, nº 501, 5º andar (parte)

Botafogo | Rio de Janeiro - RJ | CEP 22250-040

Tel: +55 (11) 3383 2513 |

[www.btgactual.com.br](http://www.btgactual.com.br) | [ri.fundolistados@btgpactual.com](mailto:ri.fundolistados@btgpactual.com)