

GA¹¹ME FII
GUARDIAN
MULTIESTRATÉGIA



RELATÓRIO
GERENCIAL
junho | 24

MAPA DO NOSSO RELATÓRIO

ATENÇÃO! INICIE A LEITURA DO RELATÓRIO POR ESTA SEÇÃO

- 1 VISÃO GERAL DO FUNDO** 
números gerais **GAME11 | JUN24**
1.1 A TESE DE INVESTIMENTO
- 2 COMENTÁRIOS DO GESTOR**
cenário macro, destaques e principais movimentos
- 3 PERFORMANCE E RESULTADOS**
rentabilidade histórica e mercado secundário
3.1 DRE, GUIDANCE E RESERVAS
- 4 TESTE DE SENSIBILIDADE**
spread médio em função da variação da cota
- 5 PORTFÓLIO GAME11**
portfólio consolidado, ativos, devedores e garantias
- 6 A GUARDIAN GESTORA**
estruturas e frente de atuação

CRI BRF VISA | CENTRO DE DISTRIBUIÇÃO LOGÍSTICO



1.

VISÃO

GERAL DO FUNDO

objetivo, posicionamento e principais números

CRI GPA | LOJA ASSAÍ ATACADISTA



VISÃO GERAL DO FUNDO

objetivo, posicionamento e principais números

OBJETIVO E POSICIONAMENTO

O **FII Guardian Multiestratégia Imobiliária I** é um fundo de investimento imobiliário que tem como público alvo investidores em geral, negociado em bolsa sob o *ticker* **GAME11**. É um fundo com essência em crédito imobiliário predominantemente de **BAIXO RISCO DE CRÉDITO** (*high grade*), através de investimentos em sua maioria em títulos e valores mobiliários (TVM). A estratégia consiste na gestão ativa do portfólio, buscando a máxima eficiência de alocação em ativos alvo trabalhando com baixo nível de disponibilidades. Focado na diversificação de ativos contando com estruturas robustas de garantia, a tese de investimento é dividida em dois vértices: **BETA** (60~90%) e **ALPHA** (10%~40%), conforme detalhado de forma mais abrangente na página 05 deste relatório mensal.

PRINCIPAS NÚMEROS

VALOR PATRIMONIAL (VP)

 **R\$ 214,7**
milhões

ALOCAÇÃO ATIVOS ALVO

 **100%**
em TVM

NÚMERO ATIVOS

 **30**
26 CRIs
04 FIIs

VALOR PATRIMONIAL¹ (VP)

 **R\$ 9,70**
por cota

RESULTADO DO MÊS

 **R\$ 0,088**
por cota

RENTABILIDADE¹ NO MÊS

 **0,91%**
ao mês

PREÇO COTA² (DATACOM)

 **R\$ 9,20**
por cota

DIVIDENDO DISTRIBUIDO

 **R\$ 0,090**
por cota

DIVIDEND YELD²

 **0,98%**
ao mês

MÚLTIPLO P/VP

 **0,95**
x

DURATION MÉDIA

 **4,8**
anos

NÚMERO INVESTIDORES

 **24,7**
mil cotistas

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

CÓDIGO NEGOCIAÇÃO | **GAME11**

ADMINISTRAÇÃO | **BANCO DAYCOVAL**

GESTÃO | **GUARDIAN GESTORA**

MARKET MAKER | **XP INVESTIMENTOS**

INÍCIO FUNDO | **SET 2021**

PRAZO DURAÇÃO | **INDETERMINADO**

MÊS DE REFERÊNCIA | **JUN 2024**

PERIODICIDADE RENDIMENTOS | **MENSAL**

DATACOM | **7º DIA ÚTIL DO MÊS**

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | **1,10% A 1,15%³**

TAXA DE PERFORMANCE | **20%** SOBRE O QUE EXCEDER O BENCHMARK

BENCHMARK | **IMAB-5 + IPCA**

TOTAL DE COTAS EMITIDAS | **21.697.677**

DATA DE PAGAMENTO | **19 JUL 2024**

(1) RENTABILIDADE APURADA COM BASE NO VALOR PATRIMONIAL DA COTA NO FECHAMENTO DO "MÊS DE REFERÊNCIA".

(2) DIVIDENDO YIELD DOS COTISTAS DETENTORES DE COTAS, EM RELAÇÃO AO PREÇO DE FECHAMENTO DA COTA NA "DATACOM" DO "MÊS DE REFERÊNCIA".

(3) TAXA DE ADMINISTRAÇÃO DECRESCENTE EM RAZÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO, CONFORME DEFINIDO NO REGULAMENTO DO FUNDO.

A TESE DE INVESTIMENTO

estrutura e principais características do fundo

Diante de um forte DNA através de um longo histórico em crédito e imobiliário presente no time de gestão da Guardian ([conheça o nosso time](#)) e da identificação de oportunidades no mercado de financiamento imobiliário, o GAME11 foi estruturado para ser uma tese de investimento com essência em crédito imobiliário predominantemente de baixo risco de crédito com alto grau de diversificação de ativos e estruturas robustas de garantia em suas operações.

POR QUE MULTI ESTRATÉGIA - 3 PILARES

I - PERFIL DE RISCO - BETA E ALPHA

Com o intuito de aproveitar a capacidade e diversidade de originação e estruturação da Guardian, a tese de investimento do GAME11 foi desenhada de modo a alocar em ativos alvo com dois perfis, os vértices na estratégia: BETA e ALPHA.

BETA β
ALOÇÃO 60 - 90% DOS ATIVOS
GAME11

PERFIL CRI

CRI Corporativo - Sênior e Única
CRI Pulverizado - Sênior e Única

PERFIL FII

Listado, Liquidez ou Prazo Determinado e
Risco Comedido

PERFIL FII

Risco de Crédito de Contraparte Comedido
Liquidez das Garantias vinculadas
Razão de Garantia superior a 130%
Senioridade nos recebimentos
Alienação Fiduciária de Garantia Real

α ALPHA
ALOÇÃO 40 - 10% DOS ATIVOS
GAME11

PERFIL CRI

CRI Corporativo - Sub e Única
CRI Pulverizado - Sub e Única

PERFIL FII

Não listados, Prazo Indeterminado e sem
Liquidez

PERFIL FII

Cota de FIDCs e FIPs Imobiliários
Debêntures de lastro Imobiliário
Imóveis (SLB e Permutas Físicas)
Cota de SPEs imobiliárias

100% DAS OPERAÇÕES COM ESSÊNCIA DE CRÉDITO

II - CLASSE DE ATIVOS

Utilizamos a palavra "essência" nos parágrafos acima, uma vez que ao longo da maturação do GAME11 surgirão outras classes de ativo na carteira do fundo (como cotas de FIs, FIDCs, Ativos Reais, ou cotas de empresas com destinação imobiliária), no entanto sempre envolvidos em operações essencialmente de renda fixa. Hoje a carteira conta com 26 CRIs e 4 FIs, em sua maioria de prazo determinado que possui funcionamento muito semelhante a de um CRI ou com estratégia pontual e horizonte de saída de curto prazo dado a singularidade do preço das cotas no mercado secundário.

III - FUNÇÃO DOS ATIVOS NA COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

O GAME11 prevê uma gestão extremamente ativa, tanto no que diz respeito à originação dos ativos no mercado primário, assim como no monitoramento de oportunidades no mercado secundário. Desta forma, será comum observar parcela relevante do portfólio alocada em posições "Táticas" ao longo da vida do fundo. Estas posições táticas, normalmente são atreladas a ativos de maior liquidez, que serão responsáveis por ganhos de capital na venda no secundário, além de possibilitarem agilidade na reciclagem da carteira e o acompanhamento pelo fundo de movimentos macroeconômicos.

RISCO COMEDIDO

CRÉDITO
ATIVOS IMOBILIÁRIOS



EFICIÊNCIA DE ALOCAÇÃO

AGILIDADE RECICLAGEM
DOS ATIVOS
SEM ALOCAÇÃO ESCALONADA



GAME11
MULTIESTRATÉGIA
CRÉDITO IMOBILIÁRIO

PROTEÇÃO CONTRA CICLOS MACRO



INDEXADORES
CLASSES DE ATIVO LASTRO E GARANTIA

PREVISIBILIDADE E RENTABILIDADE



GUIDENCE DE RESULTADOS
PRÊMIO DE YIELD NO RISCO X RETORNO

2.

COMENTÁRIOS

DO GESTOR

cenário macro, destaques e principais movimentos

CRI SÃO BENEDITO | EMPREENDIMENTO RESIDENCIAL ALTO PADRÃO



COMENTÁRIOS DO GESTOR

cenário macro, destaques e principais movimentos

NOVO RELATÓRIO GERENCIAL DO GAME11

Esta é a segunda edição da nova versão do Relatório Gerencial do GAME11 onde apresentamos um novo layout para os reportes periódicos do fundo. Além de uma nova identidade visual de publicações da Gestora, este novo formato inaugura uma reestruturação da apresentação do conteúdo já exposto nos relatórios anteriores do fundo. Sempre com a finalidade de trazer um melhor entendimento sobre os passos do GAME11 no decorrer da sua trajetória, o retrato atual do portfólio do fundo e suas expectativas para os próximos meses. Implementamos também algumas melhorias para atender determinadas demandas que recebíamos com frequência nos nossos canais de relacionamento com o investidor. Estes canais são fundamentais para seguirmos colhendo a percepção de nossos investidores, e aplicarmos melhorias contínuas nos nossos formatos de comunicação. Esta cessão introdutória será excluída nos próximos relatórios do fundo.

RESULTADOS DO GAME11 NO MÊS | MANUTENÇÃO DA ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

O resultado de JUN24 do GAME11 foi de R\$0,088/cota, impactado diretamente pela combinação dos índices do IPCA de MAR24 (0,16%), ABR24 (0,38%) e MAI24 (0,46%). O dividendo a pagar em 19/07 será de R\$0,090/cota, e as reservas de resultado acumulado ficou em R\$0,042/cota. **Os dados deste RG foram ajustados retroativamente para base R\$ 10,0.**

CENÁRIO MACROECONOMICO ATUAL | PROJEÇÕES PARA O ANO

O principal indicador de fundos imobiliários (IFIX) oscilou durante todo o mês no campo negativo, e chegou a apresentar variações negativas de até -2,56% dentro do mês, mas nos últimos dias do mês o índice reagiu e fechou o mês com uma variação negativa de -1,04%, encerrando junho ao patamar de 3.347 pontos. No campo da inflação medida pelo IPCA seguimos sem surpresas, e muito próximo das expectativas o principal índice inflacionário registrou uma alta de 0,21% em junho, elevando suavemente o acumulado em 12 meses para 4,23%. Para o ano de 2024 nossas projeções com a inflação medida pelo IPCA seguem nos mesmos patamares de 4,00%. Também seguimos sem surpresas com relação a agenda do comitê de política montaria do BACEN, onde os cortes da taxa básica de juros foram interrompidos, e por unanimidade o comitê optou pela manutenção da taxa SELIC em 10,50% a.a.. Sem grandes novidades no cenário macroeconômico nacional e internacional, devemos seguir com esse patamar de juros até o final de 2024, e devemos encerrar o ano com a SELIC próximo do patamar atual. Por fim, o cupom real médio (*Yield*) da cesta de títulos públicos indexados representado pelo IMA-B5, apresentou uma leve abertura de curva se comparado ao exercício anterior, encerrando o mês de junho no patamar de 6,88% a.a., +0,02p.p. frente aos 6,86% a.a. do encerramento de maio.

MOVIMENTOS NO PORTFÓLIO DO GAME11

No decorrer do mês de junho realizamos diversas movimentações no mercado secundário com os ativos presentes no portfólio do GAME11, a começar pela alienação dos CRIs 23I1270600 (Comporte), 22L1198359 e 22L1198360 (MRV I e II), onde capturamos um lucro extraordinário através da compressão nos ativos que foram vendidos a uma taxa inferior a aquela de compra efetiva dos ativos. Além das vendas acima, alteramos nossa posição em MANA11 de COMPRA para VENDA, uma vez que capturamos bons dividendos do FII, e o mesmo passou a ser negociados em patamares que geram lucro relevante em comparação ao preço médio de aquisição das cotas na bolsa. Pretendemos manter ainda uma posição em MANA11 de curto prazo para continuar capturando a assimetria que identificamos no preço da cota do fundo relativo aos dividendos pagos pelo mesmo, entretanto devemos zerar nossa posição neste fundo ainda em 2024.

ESTRATÉGIA DE COMPRA E VENDA DOS ATIVOS | Comporte, MRV e MANA11

Identificamos uma oportunidade de realização de lucro com os CRIs Comporte e os CRIs da MRV que temos no portfólio do fundo, onde efetuamos negociações no mercado secundário com compressão de taxa em comparação a taxa de oportunidade de ingresso dos ativos realizadas no mercado primário. Em ambos os ativos, tínhamos um estoque adicional de unidades em compromissadas ou que estavam sendo carregadas por fundos que temos uma parceria seja nessas operações ou outros ativos, e assim conseguimos realizar uma possível reposição dos ativos alienados.

Seguimos monitorando diariamente o mercado secundário de FIIs listados em bolsa, e observamos momentos de assimetrias tanto para ingresso como para venda de cotas. Iniciamos no mês de maio a aquisição de cotas no FII MANA11, que após consecutivas quedas do IFIX, gerou descontos excessivos em alguns fundos se considerarmos o patamar de dividendos pagos. Rapidamente o desconto do MANA11 foi comprimido, e passou a ser negociado em patamares mais elevados, e nos forçou a antecipar o movimento de saída do fundo, realizando uma venda parcial de nossa posição no mercado secundário. Ainda pretendemos capturar um retorno no curto prazo no ativo, até zerar totalmente nossa posição ainda no ano de 2024. Estimamos uma TIR final acima de CDI + 4,0% nesta estratégia com o FII.

3.

PERFORMANCE

E RESULTADOS

rentabilidade, secundário, liquidez e resultados

CRI BRF SALVADOR | CENTRO DE DISTRIBUIÇÃO LOGÍSTICO



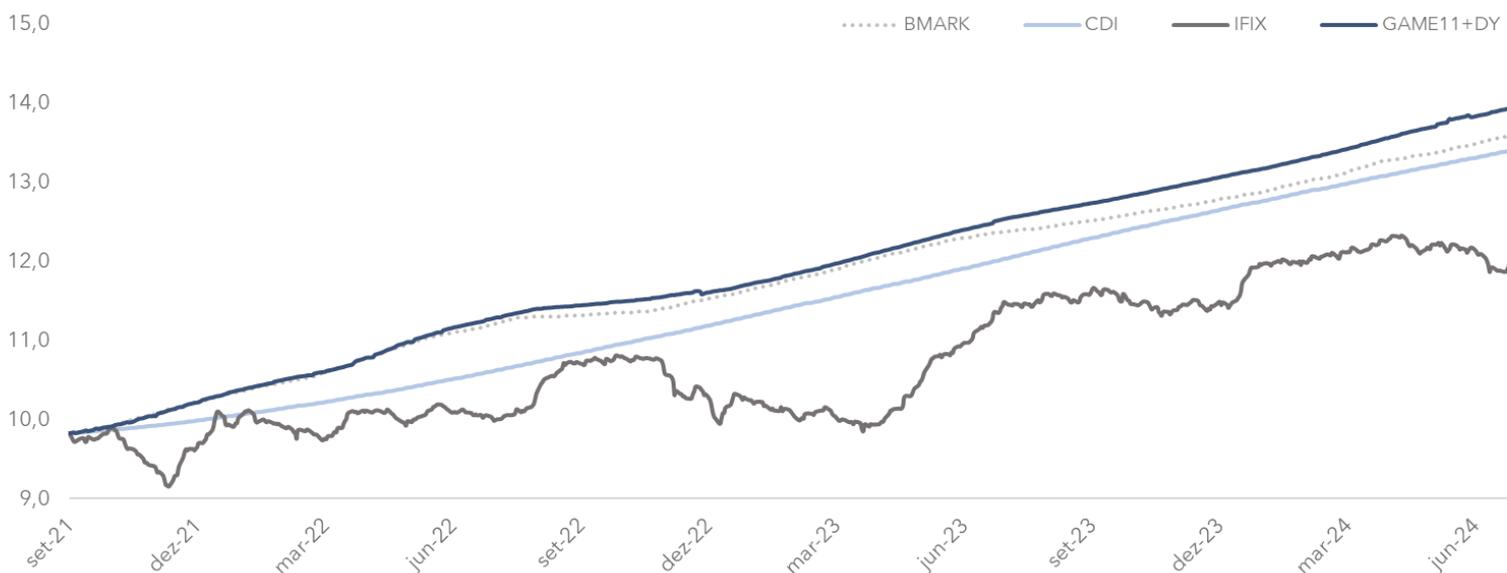
PERFORMANCE GAME11

rentabilidade histórica, liquidez e secundário

RENTABILIDADE GAME11 vs ÍNDICES DE MERCADO

A rentabilidade acumulada do GAME11 desde o IPO do fundo segue superando os principais indicadores de mercado. O GAME11 registrou desde o início de suas atividades uma rentabilidade nominal de 42,0%, para efeito de comparação, o benchmark do fundo registrou no mesmo período uma rentabilidade acumulada de 38,4%.

No passo em que o principal indicador de fundos imobiliários (IFIX) registrou neste mesmo período um retorno positivo de apenas 22,6%. Por fim, a rentabilidade nominal do GAME11 no período é equivalente a 115,3% do CDI bruto.



LIQUIDEZ DIÁRIA E MÉDIA | PREÇO DA COTA NO MERCADO SECUNDÁRIO

O GAME11 oscilou no mercado secundário dentro do mês de junho entre a mín. de R\$ 8,92 e a máx. de R\$ 9,22, encerrando o mês a mercado ao preço de R\$ 9,06. A média diária de negociações no mercado secundário no período apresentou uma retração em comparação ao exercício anterior que havia registrado uma evolução considerável no volume negociado, e ficou no patamar de R\$ 136,7 mil/dia em junho, e com a manutenção do volume de negócios observamos uma estabilidade na base de investidores do fundo fechando o mês com 24.719 cotistas no GAME11.

Nos últimos 12 meses observamos pouca volatilidade das cota do fundo no mercado secundário, apresentando momentos pontuais de tendência de alta ou de baixa. Se compararmos o fechamento de JUN24 contra JUN23, o fundo apresentou uma variação positiva de apenas 0,4% em suas cotas no mercado secundário.



DISTRIBUIÇÃO DO RESULTADO

DRE, composição do resultado, dividendos e guidance

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO | DRE

Apresentamos na "DRE" abaixo a rentabilidade dos últimos 12 meses do fundo sob a ótica de resultado contábil levando em consideração a totalidade de cotas emitidas do fundo ("GAME11"). Neste mês de junho, com base no fechamento da cota na "DATACOM" da publicação dos dividendos, o DY do fundo foi de 0,98%. No passo em que acumulamos nos últimos 12 meses um DY de 12,33%, em bases comparáveis, este dividend yield LTM é equivalente a IPCA + 7,77%.

	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	TOTAL12M
TOTAL DE RECEITAS	2.042.904	1.980.311	1.873.734	2.144.487	2.043.827	1.971.652	2.304.685	2.178.995	2.354.973	2.553.297	2.364.179	2.107.798	25.920.842
RENDIMENTOS LIQ. CRIs	1.958.945	1.888.543	1.819.478	2.111.723	2.004.117	1.933.970	2.271.832	2.062.862	2.242.355	2.430.424	2.241.496	1.931.474	24.897.218
OUTROS RENDIMENTOS	83.959	91.768	54.257	32.764	39.710	37.682	32.852	116.134	112.619	122.873	122.683	176.323	1.023.624
TOTAL DE DESPESAS	- 214.648	- 232.354	- 202.089	- 209.035	- 200.903	- 202.172	- 219.336	- 192.453	- 201.200	- 217.965	- 209.448	- 199.616	- 2.501.219
DESPESAS PATRIMONIAIS	- 200.058	- 217.708	- 187.675	- 194.863	- 186.321	- 188.021	- 204.998	- 177.992	- 186.580	- 203.114	- 194.504	- 184.739	- 2.326.573
OUTRAS DESPESAS	- 14.590	- 14.647	- 14.415	- 14.171	- 14.582	- 14.150	- 14.338	- 14.462	- 14.620	- 14.850	- 14.944	- 14.877	- 174.646
RESULTADO LÍQUIDO	1.828.256	1.747.957	1.671.645	1.935.452	1.842.924	1.769.480	2.085.349	1.986.542	2.153.773	2.335.332	2.154.731	1.908.182	23.419.624
RECEITAS	2.042.904	1.980.311	1.873.734	2.144.487	2.043.827	1.971.652	2.304.685	2.178.995	2.354.973	2.553.297	2.364.179	2.107.798	25.920.842
DESPESAS	- 214.648	- 232.354	- 202.089	- 209.035	- 200.903	- 202.172	- 219.336	- 192.453	- 201.200	- 217.965	- 209.448	- 199.616	- 2.501.219
DY RECIBOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADO	2.169.768	2.169.768	2.169.768	2.169.768	2.169.768	2.169.768	1.952.791	1.952.791	1.952.791	1.952.791	1.952.791	1.952.791	24.735.352
RESERVA DE RESULTADO	- 341.512	- 421.802	- 498.123	- 234.315	- 326.844	- 400.287	132.558	33.751	200.982	382.541	201.940	- 44.609	- 1.315.720
RES. ACUM. NÃO DISTRIBUIDO	1.889.267	1.467.465	969.342	735.027	408.183	7.896	140.454	174.204	375.186	757.727	959.668	915.059	915.059
RESULTADO POR COTA ¹	0,084	0,081	0,077	0,089	0,085	0,082	0,096	0,092	0,099	0,108	0,099	0,088	1,079
DISTRIBUIÇÃO POR COTA ¹	0,100	0,100	0,100	0,100	0,100	0,100	0,090	0,090	0,090	0,090	0,090	0,090	1,140
RES. ACUM. POR COTA	0,087	0,068	0,045	0,034	0,019	0,000	0,006	0,008	0,017	0,035	0,044	0,042	0,042
VALOR PATRIMONIAL ²	9,98	9,90	9,79	9,69	9,79	9,85	9,75	9,77	9,75	9,66	9,70	9,70	-
RESULTADO / VP ²	0,84%	0,81%	0,79%	0,92%	0,87%	0,83%	0,99%	0,94%	1,02%	1,11%	1,02%	0,91%	11,05%
FECHAMENTO DATA-COM ³	9,35	9,34	9,26	9,19	9,00	9,37	9,26	9,05	9,46	9,30	9,22	9,20	-
DIVIDEND YIELD ³	1,07%	1,07%	1,08%	1,09%	1,11%	1,07%	0,97%	0,99%	0,95%	0,97%	0,98%	0,98%	12,33%

COMPOSIÇÃO DOS RESULTADOS | GUIDANCE DIVIDENDOS¹ & RESERVAS



¹Atualizamos nosso Guidance de dividendos com novas projeções macroeconômicas com base no boletim Focus (BACEN) e nos relatórios recorrentes dos maiores Bancos Privados do país, mantendo nossos esforços para minimizar volatilidades no comportamento do fundo. **Atenção!** Este Guidance não deverá, sob qualquer hipótese, ser encarado como promessa ou garantia de retorno futuro para o fundo. Consideramos este Guidance como parâmetro fundamental para trazer elementos que auxiliem o investidor a compreender nossa estratégia para os próximos meses e nossa filosofia de gestão.

4.

SENSIBILIDADE DA COTA

Spread médio em função da variação da cota
no mercado secundário

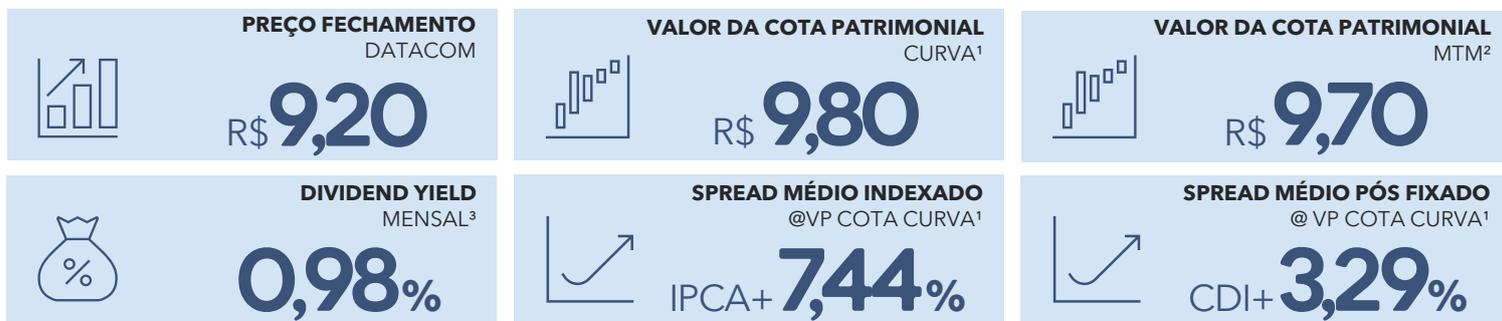
CRI MATEUS | LOJA MIX MATEUS ATACADO



RESUMO FINANCEIRO GAME11

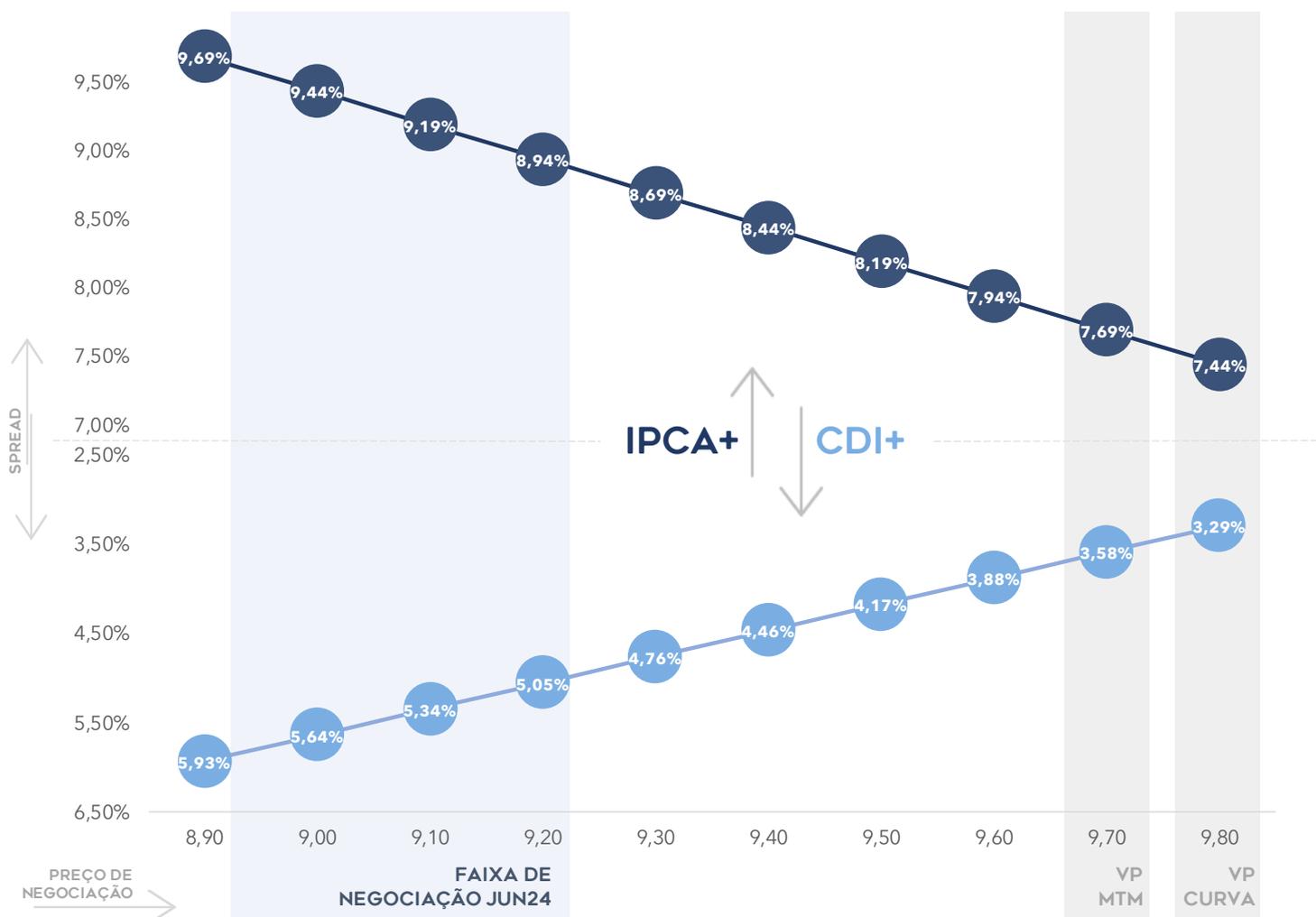
dividend yield, cota patrimonial, e spread médio do portfólio

DIVIDEND YIELD, COTA PATRIMONIAL, E SPREAD MÉDIO DO PORTFÓLIO



A cota do GAME11 fechou na "DATACOM" (09JUL) em R\$ 9,20, e o dividendo divulgado com base nos resultados do mês de junho foi R\$ 0,090/cota, representando um DY³ para o exercício de 0,98%. Considerando a cota patrimonial com os ativos marcados individualmente pela taxa de ingresso no fundo ("VP" CURVA¹) observamos um Spread médio no GAME11 de IPCA+7,44% e CDI+3,27%. Para fins de divulgação nos informes mensais, a cota patrimonial do fundo considera sobre os ativos que compõe a carteira do fundo uma marcação a mercado ("VP" MTM²), que fechou no mês de junho em R\$ 9,70. A fim de ilustrar os níveis de Spread médio que o fundo está sendo negociado em função do preço da cota do GAME11 no mercado secundário, observamos no gráfico abaixo um exercício de sensibilidade do fundo que leva em consideração a duration individual de cada um dos ativos e o ágio/deságio da cota negociada na B3.

SENSIBILIDADE DO SPREAD MÉDIO EM FUNÇÃO DO PREÇO DE NEGOCIAÇÃO DA COTA



5.

PORTFÓLIO

GAME11

portfólio consolidado, ativos, devedores e garantias

CRI HELBOR | EMPREENDIMENTO RESIDENCIAL ALTO PADRÃO



PORTFÓLIO GAME11

diversificação de ativos, devedores e tipologia das garantias

No mês de junho realizamos algumas negociações no mercado secundário de CRIs e FIIs, que geraram um lucro extraordinário para o fundo e encorpam nossa linha de resultados não recorrentes. As negociações no mercado secundário de CRIs envolveram os ativos 2311270600 (Comporte), 22L1198359 e 22L1198360 (MRV I e II) em conjunto com a inversão da nossa posição de COMPRA no FII MANA11 para VENDA.

O caixa gerado com a alienação dos ativos acima foi direcionado a alocação em novas posições "Táticas" de curto prazo que serão vendidos no curto prazo para alocação em ativos de aquisição definitiva ao longo dos próximos exercícios.

PRINCIPAIS NÚMEROS DA CARTEIRA DE ATIVOS

ALOCAÇÃO DO PORTFÓLIO



NÚMERO ATIVOS



ALIENAÇÃO FIDUCIÁRIA



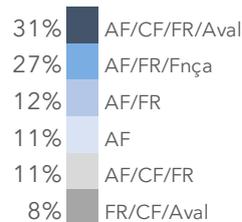
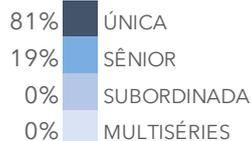
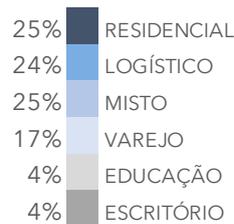
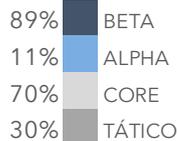
DURATION MÉDIA



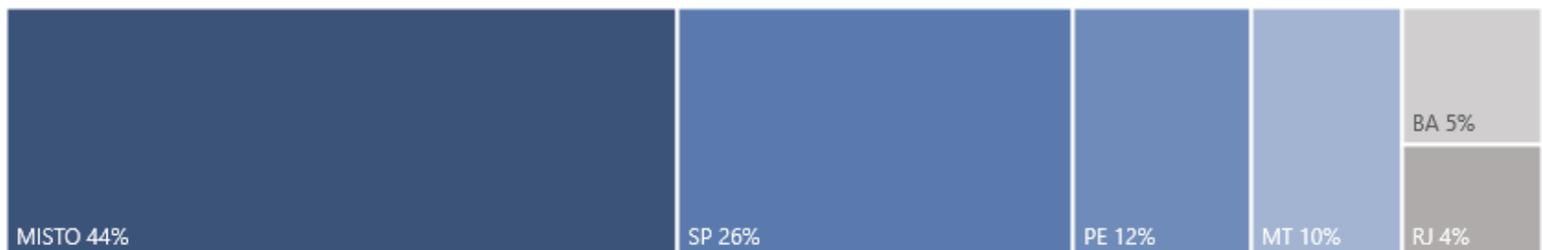
INDEX PREDOMINANTE



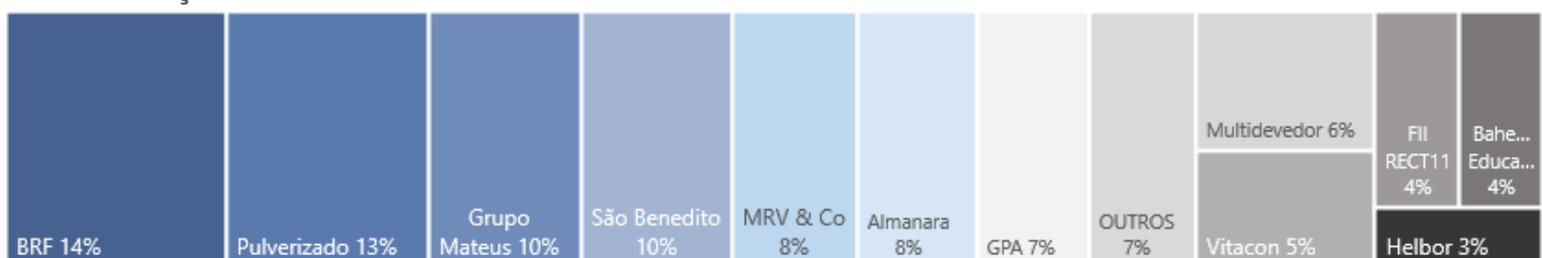
RAIO X PORTFÓLIO GAME11



LOCALIZAÇÃO DAS GARANTIAS REAIS (AF)



PULVERIZAÇÃO DE DEVEDORES



CARTEIRA DE ATIVOS

Portfólio distribuído em 30 ativos, em sua maioria highgrade

O GAME11 segue com 100% dos seus recursos alocados em ativos alvo com seu portfólio distribuído em 30 ativos composto por 26 CRIs com fluxo de pagamentos mensal, 3 FIIs de prazo determinado com pagamento mensal de amortização e dividendos com step-up mínimo de rentabilidade, e 1 FII de prazo indeterminado com horizonte de saída determinado de curto prazo. A duration média dos ativos que compõem a carteira do fundo é de 4,8 anos.

Ao longo do mês de junho realizamos diversas alienações dos ativos presentes no portfólio do fundo, e dentro do mesmo mês de junho alocamos todos os recursos oriundos destas vendas e do fluxo de caixa ordinário dos demais CRIs. Em sua maioria os recursos foram direcionados para aquisição de operações "Táticas" em CRIs com horizonte de venda de curto prazo, e uma fração relevante desta posição será substituída por ativos de aquisição definitiva nos próximos exercícios.

#	NOME	CÓDIGO	SEC	INDEX	TAXA A.A.	VOLUME R\$ (000)	% ATIVO	TIPO SÉRIE	TIPO RISCO	IMÓVEL GRTIA	VÉRTICE	FUNÇÃO	LTV	DATA VCTO	DRTN ANOS
1	ALMANARA	22J1202552	BARI	IPCA	8,00%	16.534	7,79%	ÚNICA	CORP.	LOG.	BETA	CORE	65%	DEZ/37	5,7
2	BAHEMA	20G0628201	VIRGO	IPCA	6,50%	8.781	4,14%	ÚNICA	CORP.	EDU.	BETA	CORE	64%	JUN/30	2,9
3	BRF SSA CCV	24B0013802	BARI	IPCA	12,00%	10.590	4,99%	ÚNICA	CORP.	LOG.	ALPHA	CORE	48%	FEV/26	1,9
4	BRF VISA	21A0709253	VIRGO	IPCA	5,25%	19.748	9,30%	ÚNICA	CORP.	LOG.	BETA	CORE	35%	JAN/39	6,5
5	CASHME	21D0733780	OPEA	IPCA	5,75%	352	0,17%	SÊNIOR	PULV.	MISTO	BETA	TÁTICO	40%	OUT/28	1,6
6	COMPORTE	23I1270600	OPEA	CDI	3,85%	5.091	2,40%	ÚNICA	CORP.	LOG.	ALPHA	CORE	60%	SET/30	3,8
7	EVOLUTION	19L0823309	HABITAS.	IPCA	6,25%	8.828	4,16%	ÚNICA	CORP.	ESC.	BETA	TÁTICO	40%	DEZ/34	4,8
8	FRAGNANI	22J0268409	HABITAS.	CDI	5,00%	4.869	2,29%	ÚNICA	CORP.	INDUST.	ALPHA	TÁTICO	71%	OUT/34	5,0
9	GPA II (S82)	20F0689770	BARI	IPCA	5,75%	4.356	2,05%	ÚNICA	CORP.	VRJO	BETA	CORE	76%	JUN/35	5,1
10	GPA III (S84)	20G0703191	BARI	IPCA	5,00%	5.069	2,39%	ÚNICA	CORP.	VRJO	BETA	TÁTICO	75%	JUL/35	5,2
11	GPA V (S346)	20L0687133	TRUE	IPCA	5,40%	6.087	2,87%	ÚNICA	CORP.	VRJO	BETA	TÁTICO	74%	DEZ/35	5,3
12	HELBOR ESTQ.	22H1104501	BARI	CDI	2,40%	3.308	1,56%	ÚNICA	CORP.	RESID.	BETA	TÁTICO	78%	AGO/27	1,8
13	LOTE5	24B1573243	LEVERA.	IPCA	10,00%	9.944	4,68%	ÚNICA	PULV.	RESID.	BETA	CORE	63%	JUL/37	4,3
14	MATEUS	22D0371159	BARI	IPCA	6,60%	10.968	5,17%	SÊNIOR	CORP.	VRJO	BETA	TÁTICO	54%	ABR/42	7,5
15	MATEUS II	23D1175169	BARI	IPCA	8,00%	10.094	4,76%	SÊNIOR	CORP.	VRJO	BETA	TÁTICO	67%	MAI/43	7,4
16	MAUA I	21C0776201	TRUE	IPCA	6,75%	3.339	1,57%	SÊNIOR	PULV.	MISTO	BETA	CORE	39%	MAR/36	4,0
17	MRV I	22L1198359	TRUE	CDI	3,50%	3.770	1,78%	ÚNICA	CORP.	RESID.	BETA	CORE	66%	DEZ/27	3,6
18	MRV II	22L1198360	TRUE	CDI	3,50%	3.770	1,78%	ÚNICA	CORP.	RESID.	BETA	CORE	66%	DEZ/27	3,6
19	MRV III	22I1423539	TRUE	CDI	3,00%	9.673	4,56%	ÚNICA	CORP.	RESID.	BETA	CORE	66%	SET/27	3,4
20	PONTTE I	21D0402879	TRUE	IPCA	6,50%	4.772	2,25%	SÊNIOR	PULV.	MISTO	BETA	CORE	31%	ABR/41	4,4
21	RESID. MULTI	21L0735965	VIRGO	IPCA	8,00%	9.725	4,58%	ÚNICA	PULV.	RESID.	BETA	CORE	65%	JAN/39	5,3
22	RIO AVE	21F0211653	HABITAS.	IPCA	6,10%	4.826	2,27%	ÚNICA	CORP.	MISTO	BETA	CORE	46%	JUN/36	5,5
23	S.BENEDITO II	22L1607693	BARI	CDI	3,00%	9.009	4,24%	ÚNICA	CORP.	MISTO	BETA	CORE	62%	JAN/30	4,2
24	S.BENEDITO III	21C0663319	VIRGO	CDI	4,00%	8.852	4,17%	ÚNICA	CORP.	MISTO	BETA	CORE	73%	MAR/36	7,1
25	S.BENEDITO IV	24C1693601	VIRGO	CDI	3,50%	2.965	1,40%	ÚNICA	CORP.	MISTO	BETA	CORE	60%	MAR/31	4,7
26	VITACON	19I0739560	VIRGO	CDI	2,33%	11.460	5,40%	SÊNIOR	CORP.	MISTO	BETA	TÁTICO	72%	SET/29	3,0
27	FAR RENDA EST.	FAOE11	-	IPCA	10,00%	9.989	4,71%	ÚNICA	CORP.	RESID.	BETA	CORE	-	AGO/29	3,0
28	FII U. ATNMAS I	IDF11	-	IPCA	6,00%	1.454	0,68%	ÚNICA	CORP.	RESID.	BETA	CORE	-	JUL/26	0,5
29	FII U. ATNMAS II	IDGR11	-	CDI	3,00%	639	0,30%	ÚNICA	CORP.	RESID.	BETA	CORE	-	JUL/26	0,5
30	MANATÍ HF	MANA11	-	IPCA	9,50%	3.406	1,60%	ÚNICA	CORP.	MISTO	ALPHA	TÁTICO	-	INDET.	-

ALMANARA

ATIVO - 22J1202552

Emissão lastreada em contrato atípico de locação contra a rede de restaurantes Almanara, o ativo alvo é um Centro Logístico onde esta localizado a cozinha central da rede. O imóvel concentra toda o pré-preparo dos insumos ofertados nas unidades Almanara, ativo importante e estratégico para a logística da companhia e qualidade da marca. Além da AF do imóvel alvo, o CRI conta com a AF das unidades comerciais do escritório da rede na rua Oscar Freira, e ainda possui fundo de reserva e fiança.

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Beta	Corporativo	dez/37	7,79%	65%	IPCA + 8%



CENTRO LOGÍSTICO - GDE SP

OS ATIVOS

detalhes

BAHEMA ATIVO - 20G0628201

Emissão lastreada em um contrato de locação atípico entre a Bahema Educação e o Fundo de Investimento Imobiliário Mint Educacional. O ativo alvo do contrato de locação é o Imóvel da unidade da Escola Parque localizado na Barra da Tijuca no Rio de Janeiro. Destacada escola de ensino construtivista na capital carioca. Operação conta como garantia a Alienação Fiduciária do Imóvel alvo.

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Beta	Corporativo	jun/30	4,14%	64%	IPCA + 6,5%



BRF SSA CCV ATIVO - 24B0013802

Emissão lastreada nos direitos aquisitivos da compra e venda de um imóvel logístico em Salvador - BA locado para a BRF através de um contrato de locação atípico. Ativo com localização estratégica para companhia e sua operação no NE do país. Operação conta com a alienação fiduciária do imóvel, bem como alienação das cotas do fundo comprador do imóvel.

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Alpha	Corporativo	fev/26	4,99%	48%	IPCA + 12%



BRF VISA ATIVO - 21A0709253

Emissão lastreada em um contrato de locação atípico contra BRF (Locatária), como ativo alvo do contrato de locação está um dos centros de distribuição logístico da BRF localizado em Vitória de Santo Antão - PE, anexo a uma planta fabril da companhia. Como garantia do CRI, além da Alienação Fiduciária do imóvel, a operação conta ainda com fundo de reserva e uma fiança bancária no valor aproximado de R\$ 65 milhões.

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Beta	Corporativo	jan/39	9,30%	35%	IPCA + 5,25%



CASHME ATIVO - 21D0733780

Emissão lastreada em créditos com garantia de imóvel, também conhecido como "Home Equity", originados pela CashMe (Fintech de crédito controlada pela Cyrela). Todos os créditos integrantes do patrimônio separado possuem alienação fiduciária de garantia real. Patamar individual de LTV e perfil dos ativos garantia bastante saudáveis na emissão. Ativo conta com subordinação de 25% e fundo de liquidez.

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Beta	Pulverizado	out/28	0,17%	40%	IPCA + 5,75%

OS ATIVOS

detalhes

COMPORTE ATIVO - 23I1270600

Emissão lastreada em Notas Comerciais emitidas pela Viação Piracicabana SA e contando com a Comporte Participações SA com Avalista, tendo como destinação dos recursos o pagamento de aluguéis dos principais imóveis da companhia. Imóveis alvo que são todos alienados fiduciariamente a operação perfazendo um LTV inicial de 60%. O CRI possui ainda como garantia a cessão fiduciária de recebíveis com volume mensal mínimo de 1,3x a PMT do CRI.

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Alpha	Corporativo	set/30	2,40%	60%	CDI + 3,85%



GARAGEM CENTRAL

EVOLUTION ATIVO - 19L0823309

Emissão estruturada sobre a aquisição de fração do edifício Evolution Corporate, ativo AAA localizado em Barueri. Emissão possui como garantia alienação fiduciária da fração do edifício envolvido na operação, cessão fiduciária do contrato de locação e fundo de reserva constituído no valor equivalente a 2 parcelas mensais de obrigação do Patrimônio Separado.

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Beta	Corporativo	dez/34	4,16%	40%	IPCA + 6,25%



EDIFÍCIO COMERCIAL - GDE SP

FRAGNANI ATIVO - 22J0268409

Emissão estruturada para financiar a expansão fabril da companhia com potencial de dobrar a capacidade produtiva da linha atual a fim de atender a demanda reprimida da companhia. A Emissão tem como garantia a alienação fiduciária das 2 plantas operacionais, e cessão fiduciária de recebíveis com fluxo médio de R\$ 20 milhões. O CRI ainda conta com Aval da Fragnani, e de seus acionistas.

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Alpha	Corporativo	out/34	2,29%	71%	CDI + 5%



FÁBRICA E CENTRO DE DISTRIBUIÇÃO

GPA II (S82) ATIVO - 20F0689770

Emissão lastreada nos contratos atípicos de locação, contra o Grupo Pão de Açúcar (GPA), de 7 lojas distribuídas pelos Estados do RJ, PI, GO e PB. Emissão faz parte do plano de desmobilização do GPA, por meio de operações de Sale and Lease Back, para redução de alavancagem e fortalecimento de caixa. Operação conta com Alienação fiduciária dos imóveis, cessão fiduciária de recebíveis e fundo de reserva de 1 parcela do CRI.

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Beta	Corporativo	jun/35	2,05%	76%	IPCA + 5,75%



LOJA ATACADO - ASSAI

OS ATIVOS

detalhes

GPA III (S84) ATIVO - 20G0703191

Emissão lastreada nos contratos atípicos de locação, contra o Grupo Pão de Açúcar (GPA), de 7 lojas distribuídas pelo Estado de São Paulo. Emissão faz parte do plano de desmobilização do GPA, por meio de operações de Sale and Lease Back, para redução de alavancagem e fortalecimento de caixa. Operação conta com Alienação fiduciária dos imóveis, cessão fiduciária de recebíveis e fundo de reserva de 1 parcela do CRI.

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Beta	Corporativo	jul/35	2,39%	75%	IPCA + 5%



LOJA ATACADO - ASSAI

GPA V (S346) ATIVO - 20L0687133

Emissão lastreada nos contratos atípicos de locação, contra o Grupo Pão de Açúcar (GPA), de 2 lojas em São Paulo e Guarulhos. Emissão faz parte do plano de desmobilização do GPA, por meio de operações de Sale and Lease Back, para redução de alavancagem e fortalecimento de caixa. Operação conta com Alienação fiduciária dos imóveis, cessão fiduciária de recebíveis e fundo de reserva de 1 parcela do CRI.

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Beta	Corporativo	dez/35	2,87%	74%	IPCA + 5,4%



LOJA VAREJO - GPA

HELBOR ESTO. ATIVO - 22H1104501

Emissão de giro de estoque de 4 empreendimentos residenciais performados de alto padrão na cidade de São Paulo. Com uma média de 84% do estoque vendido, em um VGV de R\$ 1,09 Bi. A operação conta com full cashsweep em caso de venda das unidades alienadas, e amortização mínima em caso de vendas inferiores as projetadas. A operação ainda conta com o Aval da Helbor Empreendimentos SA (HBOR3), e um fundo de reserva para estabilização de fluxo de caixa.

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Beta	Corporativo	ago/27	1,56%	78%	CDI + 2,4%



EDIFÍCIO RESIDENCIAL - JARDINS SP

LOTE5 ATIVO - 24B1573243

Emissão lastreada em 4 empreendimentos residenciais horizontais performados em cidades do interior de SP desenvolvidos pela Lote5 Desenvolvimento Urbano S.A.. Além da Alienação Fiduciária individual dos lotes, a operação conta com Cessão Fiduciária de Recebíveis com 120% de cobertura, e AF adicional do estoque com índice de cobertura de 150%. A operação conta ainda com Aval/Fiança dos sócios e das SPEs, e fundo de reserva equivalente a 110% da PMT vincenda.

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Beta	Pulverizado	jul/37	4,68%	63%	IPCA + 10%



RESID. HORIZONTAL - JAGUARIUNA SP

OS ATIVOS

detalhes

MATEUS ATIVO - 22D0371159

Emissão lastreada em contratos atípicos de locação, contra o Grupo Mateus SA (GMAT3) de 3 lojas no NE, onde concentra seu principal foco de atuação. Emissão faz parte do plano de desmobilização do Grupo, por meio de operações de Sale and Lease Back, Buy to Lease e Built to Suit, para redução de alavancagem e fortalecimento de caixa para apoiar seu plano de expansão. Operação conta com Alienação fiduciária dos imóveis, fundo de reserva e fiança do Grupo Mateus SA.

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Beta	Corporativo	abr/42	5,17%	54%	IPCA + 6,6%



LOJA ATACADO - GRUPO MATEUS

MATEUS II ATIVO - 23D1175169

Emissão lastreada em contrato atípico de locação, contra o Grupo Mateus SA (GMAT3) de 1 loja no NE, onde concentra seu principal foco de atuação. Emissão faz parte do plano de desmobilização do Grupo, por meio de operações de Sale and Lease Back, Buy to Lease e Built to Suit, para redução de alavancagem e fortalecimento de caixa para apoiar seu plano de expansão. Operação conta com Alienação fiduciária dos imóveis, fundo de reserva e fiança do Grupo Mateus SA.

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Beta	Corporativo	mai/43	4,76%	67%	IPCA + 8%



LOJA ATACADO - GRUPO MATEUS

MAUA I ATIVO - 21C0776201

Emissão lastreada em créditos de financiamento à aquisição de imóveis originados por diversos incorporadores, em sua grande maioria de primeira linha. Totalidade dos créditos possui alienação fiduciária de ativo imobiliário já performado. Na emissão ativo possuía subordinação inicial de 15%, além de coobrigação em mais de 50% dos créditos.

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Beta	Pulverizado	mar/36	1,57%	39%	IPCA + 6,75%



EDIFÍCIOS RESIDENCIAIS - SP

MRV I ATIVO - 22L1198359

Emissão lastreada em créditos de financiamento à aquisição de unidades residenciais da MRV & Co a seus clientes. Operação com robusta estrutura de cobertura de eventual inadimplência no lastro: fundo de reserva de 10% do saldo devedor, Seguro no valor de 4% do total da emissão e recomposição contratual do fundo de reserva pelo cedente durante toda a vida do CRI.

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Beta	Corporativo	dez/27	1,78%	66%	CDI + 3,5%

MRV & CO

OS ATIVOS

detalhes

MRV II ATIVO - 22L1198360

Emissão lastreada em créditos de financiamento à aquisição de unidades residenciais da MRV & Co a seus clientes. Operação com robusta estrutura de cobertura de eventual inadimplência no lastro: fundo de reserva de 10% do saldo devedor, Seguro no valor de 4% do total da emissão e recomposição contratual do fundo de reserva pelo cedente durante toda a vida do CRI.

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Beta	Corporativo	dez/27	1,78%	66%	CDI + 3,5%



MRV III ATIVO - 22I1423539

Emissão lastreada em créditos de financiamento à aquisição de unidades residenciais da MRV & Co a seus clientes. Operação com robusta estrutura de cobertura de eventual inadimplência no lastro: fundo de reserva de 10% do saldo devedor, Seguro no valor de 4% do total da emissão e recomposição contratual do fundo de reserva pelo cedente durante toda a vida do CRI.

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Beta	Corporativo	set/27	4,56%	66%	CDI + 3%



PONTE I ATIVO - 21D0402879

Emissão lastreada em créditos com garantia de imóvel, também conhecido como "Home Equity", originados pela Pontte (Fintech de crédito controlada pela Mauá Capital). Todos os créditos integrantes do patrimônio separado possuem alienação fiduciária de garantia real. Patamar individual de LTV e grau de concentração dos créditos em patamares bastante saudáveis na emissão. Ativo conta com subordinação de 15% e fundo de liquidez.

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Beta	Pulverizado	abr/41	2,25%	31%	IPCA + 6,5%



RESIDENCIAL MULTI ATIVO - 21L0735965

Emissão lastreada em créditos de financiamento à aquisição de imóveis residenciais, originados em 8 empreendimentos com aprox. 75% dos créditos localizado na Grande São Paulo. Empreendimentos já performados (Habite-se e matrículas individualizadas), e com 96% de vendas alcançadas em média. Totalidade dos créditos possui alienação fiduciária individual de cada unidade residencial. O CRI também conta com cessão fiduciária de recebíveis e fundo de reserva.

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Beta	Pulverizado	jan/39	4,58%	65%	IPCA + 8%



EDIFÍCIOS RESIDENCIAIS - SP

OS ATIVOS

detalhes

RIO AVE ATIVO - 21F0211653

Emissão Corporativa contra o Grupo Rio Ave de contudente atuação no NE (Pernambuco). Operação conta com alienação fiduciária de 20 imóveis distintos e cessão fiduciária de recebíveis de mais de 20 contratos de locação, além de aval cruzado dos sócios e empresas do Grupo Rio Ave (com atuação em Construção Civil, Locação de imóveis/desenvolvimento de BTS, Hotelaria e Soluções Ambientais).

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Beta	Corporativo	jun/36	2,27%	46%	IPCA + 6,1%



EDIFÍCIO RESIDENCIAIS - RECIFE PE

S.BENEDITO II ATIVO - 22L1607693

Emissão Corporativa contra o Grupo São Benedito de contudente atuação no Centro Oeste (MT). Operação conta com alienação fiduciária de unidades performadas, distribuídas em 8 empreendimentos, e cessão fiduciária de recebíveis atuais e futuros do loteamento Vale Gramado somando R\$ 160,2 milhões, além de fundo de reserva no valor de R\$ 3 milhões, e Aval Cruzado dos sócios e empresas do Grupo São Benedito.

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Beta	Corporativo	jan/30	4,24%	62%	CDI + 3%



EDIFÍCIO COMERCIAL - CUIABÁ MT

S.BENEDITO III ATIVO - 21C0663319

Emissão Corporativa contra o Grupo São Benedito de contudente atuação no Centro Oeste (MT). Operação conta com alienação fiduciária de 182 imóveis, distribuídos por 19 empreendimentos, e cessão fiduciária de recebíveis de mais de 430 contratos de locação, além de fundo de reserva de 3 parcelas do CRI e Aval Cruzado dos sócios e empresas do Grupo São Benedito (com atuação em Incorporação Imobiliária, Locação de Imóveis, Projetos de Energia, Reflorestamento e Serviços).

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Beta	Corporativo	mar/36	4,17%	73%	CDI + 4%



EDIFÍCIO RESIDENCIAL - CUIABÁ MT

S.BENEDITO IV ATIVO - 24C1693601

Emissão Corporativa do Grupo São Benedito de contudente atuação no Centro Oeste (MT). Operação conta com alienação fiduciária de 2 imóveis Logísticos localizados em Cuiabá-MT avaliados em R\$ 112,9 milhões, e da cessão fiduciária de recebíveis do loteamento Vale dos Guimarães de R\$ 165,3 milhões, além de fundo de reserva, e Aval Cruzado dos sócios do Grupo São Benedito. O CRI conta com CashSweep dos resultados da SPE do ed. Harissa (foto), estimado em R\$ 87,9 milhões.

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Beta	Corporativo	mar/31	1,40%	60%	CDI + 3,5%



EDIFÍCIO RESIDENCIAL - CUIABÁ MT

OS ATIVOS

detalhes

VITACON ATIVO - 1910739560

Emissão Corporativa lastreada em Debêntures Imobiliárias de emissão da Vitacon Participações. CRI conta a com alienação fiduciária de 3 empreendimentos residenciais e comerciais em São Paulo/SP, acrescido da cessão fiduciária do fluxo de recebíveis destes empreendimentos. Operação possui Cash Sweep sobre as vendas realizadas das unidades individuais alienadas na operação.

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Beta	Corporativo	set/29	5,40%	72%	CDI + 2,33%



FATOR RENDA ESTRUTURADA ATIVO - FAOE11

FII de prazo determinado, com vcto previsto para ago/29. Fundo com período de investimento de 2 anos, e 4 anos de desinvestimento. Veículo estruturado para aquisição de unidades na planta com valor limitado a até 70% do valor de comercialização das unidades com recompra compulsória do incorporador a uma rentabilidade pré-estabelecida com kicker. Ativos alvo residenciais em sua maioria na região sudeste com foco principal de atuação na grande SP (80% do pipeline).

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Beta	Corporativo	ago/29	4,71%	-	IPCA + 10%



FII UNIDADES AUTÔNOMAS I ATIVO - IDF11

FII de prazo determinado, com vcto previsto para jul/26. Operação estruturada como um "giro de estoque" da incorporadora Helbor. Fundo adquire unidades performadas no balanço da incorporadora, havendo uma curva de recompra compulsória pela Helbor já pré-estabelecida. 329 unidades em 7 empreendimentos (SP e PR).

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Beta	Corporativo	jul/26	0,68%	-	IPCA + 6%



FII UNIDADES AUTÔNOMAS II ATIVO - IDGR11

FII de prazo determinado, com vcto previsto para jul/26. Operação estruturada como um "giro de estoque" da incorporadora Helbor. Fundo adquire unidades performadas no balanço da incorporadora, havendo uma curva de recompra compulsória pela Helbor já pré-estabelecida. 329 unidades em 7 empreendimentos (SP e PR).

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Beta	Corporativo	jul/26	0,30%	-	CDI + 3%



OS ATIVOS

detalhes

MANATÍ HEDGE FUND

ATIVO - MANA11

FII Hedge Fund de prazo indeterminado com mandato muito semelhante ao do GAME11 com atuação em diversas frentes de crédito, com gestão ativa da Manatí Capital. Tese de Investimento no fundo de forma "Tática" e pontual a fim de capturar uma assimetria de mercado em fundos descontados que pagam dividendos acima do padrão de mercado, e com portfólio balanceado e bom risco de crédito. Estimativa de retorno durante o investimento no fundo de IPCA + 9,5% a.a..

VÉRTICE	RISCO	VCTO	%CARTEIRA	LTV	TAXA
Alpha	Corporativo	INDET.	1,60%	-	IPCA + 9,5%



6.

A GUARDIAN

GESTORA

estrutura e frentes de atuação

CRI GPA | LOJA PÃO DE AÇUCAR



A GUARDIAN GESTORA

a gestora

QUEM SOMOS

Fundada em 2020 por profissionais experientes do mercados financeiro, de capitais e imobiliário, a **Guardian Gestora** é uma **gestora independente focada em operações imobiliárias e de crédito estruturado**. Atualmente, gerenciamos mais de **R\$ 4,6 bilhões** sob gestão distribuídos entre 12 veículos de investimento, incluindo 3 FIIs (dos listados: GARE11 e GAME11), 7 FIDCs, 1 FIM e 1 Fundo de Previdência.

Com mais de 200 mil investidores, destacamo-nos pela **performance consistente, gestão de riscos criteriosa e crescimento contínuo**. Nossa filosofia de investimento é orientada para o longo prazo, com um objetivo primordial de **preservação de capital**.

PRINCIPAS NÚMEROS

ATIVOS SOB GESTÃO



NÚMERO INVESTIDORES



ESTRUTURAÇÃO DE FIIS



FUNDOS



HISTÓRICO SÓCIOS



MERCADO IMOBILIARIO



CARACTERISTICAS DO FUNDO

Quadro de sócios da Guardian reúne forte background em Crédito e no Setor Imobiliário em casas de bastante expressão nestes mercados. Tendo todos os sócios longo histórico de estruturação e gestão de deals de crédito imobiliário.

GUSTAVO ASDOURIAN
CEO

GESTÃO DE INVESTIMENTO

R.I., SALES E RESEARCH

COMPLIANCE E RISCO

CRÉDITO ESTRUTURADO

CRÉDITO PRIVADO

IMOBILIÁRIO

PEDRO KLUPPELL
GESTÃO R.I., MKT, SALES E RESEARCH

LUCAS BARTOLI
GESTÃO RISCO E COMPLIANCE

THIAGO CONCA
GESTÃO CRÉDITO ESTRUTURADO

RANDALL TERADA
GESTÃO CRÉDITO PRIVADO

PAPEL

TIJOLO

JULIEN AVRIL
GESTÃO CRÉD. IMOBILIÁRIO

ANTONIO LOPES
GESTÃO TESES E NOVOS NEGÓCIOS

GUILHERME MAZIERO
GESTÃO PATRIMONIAL

Ao todo a Gestora reúne 17 profissionais entre as áreas de Risco e Compliance e de Gestão (Imobiliário e Crédito Privado): engenheiros, economistas, administradores e advogados.

Acesse nossos canais e conheça mais sobre a gestora e sobre nossos produtos.

GARE11

outras teses

ACESSE O RELATÓRIO DO MÊS DE JUNI24

O FII Guardian Real Estate | GARE11, se propõe a oferecer ao investidor de FIIs de tijolo uma **solução única e completa**.

A partir de bons imóveis, locados a **inquilinos de excelente capacidade de crédito**, mediante contratos atípicos de locação (com multa de rescisão integral), o GARE11 procura prover uma **renda estável aos seus investidores**, além de buscar oportunidades de realização de ganhos de capital na venda de ativos com lucro com a reciclagem de seu portfólio.

PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS

VALOR PATRIMONIAL

R\$ 1,19
bilhões

DIVIDENDO DISTRIBUÍDO

R\$ 0,087
por cota

NÚMERO ATIVOS

25
imóveis

PRAZO ALUGUEL (WAULT²)

15,1
anos

MÚLTIPLO P/VP

0,96
x

PREÇO COTA¹ (P)

R\$ 9,06
por cota

VALOR PATRIMONIAL COTA (VP)

R\$ 9,36
por cota

RENTABILIDADE MÉDIA

11,5%
ao ano

LIQUIDEZ DIÁRIA

R\$ 4,89
milhões

NÚMERO INVESTIDORES

208,7
mil cotistas

VACÂNCIA

0%
física e financeira

ÁREA DE LOCAÇÃO (ABL)

279
mil m²

RENTABILIDADE HISTÓRICA DO FUNDO



51% RENDA URBANA
49% LOGÍSTICA



28% RS
18% SP
16% PE
13% BA
6% AL
17% OUTROS



28% BAT
27% MATEUS
23% GPA
16% BRF
3% ALMANARA
2% AIR LIQUIDE



100% ATÍPICO
0% TÍPICO



PRESENÇA EM CIDADES ESTRATÉGICAS
COMO **SÃO PAULO, CAMPINAS, RIO DE
JANEIRO, BRASÍLIA, GOIÂNIA E MACEIÓ**

GUARDIAN ICATU PREV RF CP

outras teses

O Fundo tem como objetivo buscar retorno aos seus cotistas através de investimentos em **ativos financeiros de renda fixa**, possuindo concentração de, no mínimo, 80% de seus recursos nessa classe de ativo. Além disso, o fundo destina-se exclusivamente a receber, diretamente, recursos referentes às reservas técnicas de **Plano Gerador de Benefício (PGBL) e de Vida Gerador de Benefício (VGBL)**. Durante o mês de junho, **o fundo rendeu 0,85% , o equivalente a 107,2% do CDI no período e 109,0% do CDI acumulado no ano.**

PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS

SEGURADORA | **ICATU**

ADMINISTRAÇÃO | **BRADESCO (BEM DTVM)**

GESTÃO | **GUARDIAN GESTORA**

INÍCIO FUNDO | **08/2022**

COTA APLICAÇÃO | **D+1**

COTA DE RESGATE | **D+5**

LIQUIDAÇÃO DO RESGATE | **D+7**

RENTABILIDADE 12 MESES | **110,83% do CDI**

BENCHMARK | **CDI**

PATRIMONIO LIQ | **R\$ 39.828.418,56**

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | **1,00% a.a.**

TAXA DE PERFORMANCE | **20%** SOBRE O QUE EXCEDER O BENCHMARK

ATIVOS ALVO | **RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO**

APLICAÇÃO MINIMA | **R\$ 300,00**

RENTABILIDADE HISTÓRICA

		ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
2024	Fundo	5,68%	1,07%	0,90%	0,97%	0,90%	0,87%	0,85%						
	CDI	5,22%	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%						
	%CDI	109,0%	111,1%	111,9%	116,8%	101,7%	104,0%	107,2%						
2023	Fundo	14,44%	1,21%	1,01%	1,23%	0,95%	1,34%	1,14%	1,22%	1,26%	1,06%	1,20%	0,97%	0,97%
	CDI	13,04%	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,89%
	%CDI	110,7%	108,0%	110,4%	104,4%	103,6%	118,9%	106,3%	113,6%	111,1%	109,0%	120,1%	106,3%	108,4%
2022	Fundo	12,12%								5,88%	1,79%	1,66%	1,12%	1,19%
	CDI	4,78%								0,46%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%
	%CDI	253,4%								1282,8%	167,3%	163,1%	109,9%	106,0%

FOTOGRAFIA CARTEIRA DO FUNDO



52% DEBÊNTURES
13% FUNDOS
20% CAIXA
5% LFT
10% CRI



65% CDI+
35% %CDI



65% AAA
13% AA+
7% AA
4% AA-
0% A+
0% A
10% Sem Rating

ACESSE A LÂMINA DO FUNDO E SAIBA COMO INVESTIR

O Fundo está disponível nas seguintes plataformas:

C6BANK

Guide



ACESSE A **LÂMINA**
DO MÊS DE **JUN24**

APOIO AO INVESTIDOR

glossário e contato

GLOSSÁRIO

LOCK UP	Período em que o ativo mobiliário está impedido de ser negociado no mercado secundário.
PL	Patrimônio Líquido do Fundo.
VALOR DE MERCADO	Valor da cota valor de mercado multiplicado por todas as cotas do fundo.
FII	Fundo de Investimento Imobiliário
CRI	Certificado de Recebível Imobiliário
LTV - LOAN TO VALUE	Representa a razão do saldo devedor da dívida para as garantias disponíveis à mesma
RAZÃO DE GARANTIA	Representa a razão das garantias disponíveis para cobertura de uma dívida frente o saldo devedor da mesma (o inverso do LTV)
COLATERAL	Algum tipo de garantia acessória envolvida em uma operação de crédito
COBRIGAÇÃO	Responsabilidade de alguma parte, que não o devedor direto do crédito, em honrar a liquidação financeira do mesmo;
DURATION	É a média ponderada do prazo de retorno de um investimento, em dias, meses ou anos

CONTATO

 **ENDEREÇO**
 AV. PEDROSO DE MORAIS 1553, SÃO PAULO, SP 05419-001

 **EMAIL**
 RI@GUARDIAN-ASSET.COM

 **TELEFONE**
 +55 11 3098 8900

 **LINKEDIN**
 GUARDIAN GESTORA S.A.

 **INSTAGRAM**
 GUARDIAN.GESTORA

 **SITE**
 WWW.GUARDIAN-ASSET.COM



AVISO LEGAL

Este relatório é de caráter exclusivamente informativo, direcionado aos cotistas do fundo e não deve ser considerado uma oferta ou análise para a transação de cotas do mesmo ou qualquer outro ativo financeiro mencionado. Seu conteúdo foi desenvolvido pela Guardian Gestora e sua distribuição ou reprodução integral ou em partes, sem prévio e explícito consentimento da mesma, é vedada. As informações nele contidas estão em conformidade com o regulamento e demais documentos legais, porém não os substituem. Leia atentamente o regulamento antes da decisão de investimento no fundo, com dedicação especial ao objetivo do fundo e sua política de investimento. Os Fundos de Investimento imobiliário são constituídos como forma de condomínio fechado, a partir da icvm 472, portanto suas cotas não são passíveis de resgate e os investidores deste tipo de ativo podem encontrar dificuldades em iniciativas de desinvestimento das mesmas no mercado secundário. O fundo de investimento de que trata este boletim não conta com garantia da instituição administradora, do gestor, do custodiante, de qualquer outra parte ligada à sua constituição e operação, de qualquer tipo de seguro ou do fundo garantidor de crédito (FGC). Para a avaliação de performance de qualquer fundo de investimento é recomendada a análise de período mínimo de 12 meses. A rentabilidade apresentada pelo fundo em histórico não deverá, em qualquer hipótese, ser considerada garantia, promessa ou sugestão de retorno futuro. As informações que embasam este material foram extraídas de fontes fundamentadas e consideradas confiáveis pela Guardian Gestora, no entanto não é possível garantir que estejam imunes a equívocos e estão sujeitas a alterações sem a necessidade de comunicação prévia. 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. Para esclarecimentos adicionais é recomendável o direcionamento ao administrador e gestor do fundo, por meio do endereço de correspondência eletrônica a seguir: ri@guardian-asset.com