

INFORMAÇÕES GERAIS DO FUNDO

Nome: Faria Lima Capital Recebíveis Imobiliários I – FII

CNPJ: 33.884.145/0001-51

Código de Negociação: FLCR11

Data de constituição: 22/10/2019

Gestor: Faria Lima Capital

Administrador: BRL Trust DTVM S/A

Taxa de administração, gestão, controladoria, custódia e escrituração: 1,0% a.a.

Taxa de performance: 20,0% do retorno total que exceder o *benchmark*, que é igual a IPCA + X, sendo “X” conforme Nota 1, abaixo. Para o segundo semestre de 2022, o *benchmark* é de IPCA + 5,9%.

Prazo: indeterminado

Patrimônio Líquido: R\$62.924.089,18

Valor patrimonial da cota: R\$99,31

Valor de mercado da cota (31/10): R\$93,40

Cotas Emitidas: 633.604

Público-Alvo: Investidores em geral

Número de cotistas: 3.003

Objetivo do fundo: Obtenção de renda e ganho de capital por meio da aquisição de CRI, observados os critérios de elegibilidade definidos no Regulamento

Classificação ANBIMA: FII Títulos e Valores Mobiliários / Gestão Ativa

NOTAS DO GESTOR

INVESTIMENTOS

O FLCR11 encerrou o mês de outubro com **89,5% de alocação** (vs. 90,8% em setembro), sendo R\$53,5 milhões em CRI (83,6% dos ativos) e R\$3,8 milhões em cotas de FII de CRI (5,9% dos ativos). Os CRI do FLCR11 possuíam no final do mês uma taxa média ponderada de IPCA + 9,2% a.a. para os R\$39,8 milhões em CRI indexados ao IPCA (62,1% dos ativos) e CDI + 6,4% a.a. para os R\$13,7 milhões em CRI indexados ao CDI (21,5% dos ativos).

DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

Em 16/11/2022, serão distribuídos **rendimentos de R\$0,75 por cota** do FLCR11, um *dividend yield* (para R\$100/cota) de 0,75% a.m. (9,0% a.a.), equivalente a 86,4% de uma aplicação em CDI tributada em 15,0%.

No período de 12 meses, o *dividend yield* acumula 15,9% (para R\$100/cota). Comparativamente a uma aplicação em CDI tributada em 15,0%, que rendeu 9,8% no período, o retorno obtido pelos investidores que subscreveram as cotas na primeira integralização da Oferta foi de 162,3% sobre tal aplicação (vide Nota 2).

O valor patrimonial da cota no final de outubro estava em R\$99,31 versus R\$99,15 em setembro, representando um retorno total para os investidores de 0,92% no mês (proventos mais variação do PU da cota), o que equivale a 106,5% do CDI líquido de 15,0% (Tabela 3). Com o desempenho de out/22, a rentabilidade total acumulada para os cotistas desde a primeira integralização foi de 34,6% (Tabela 3/ Gráfico 3), 213,0% em relação ao CDI líquido de IR.

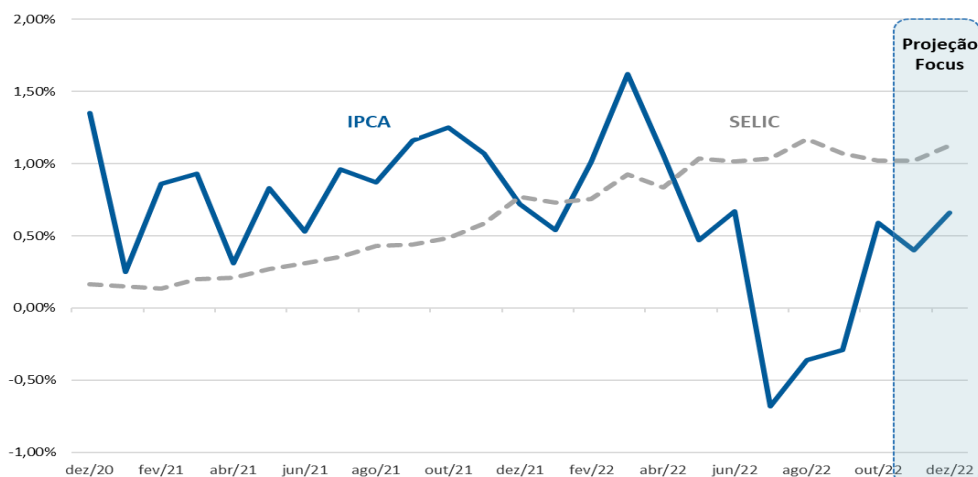
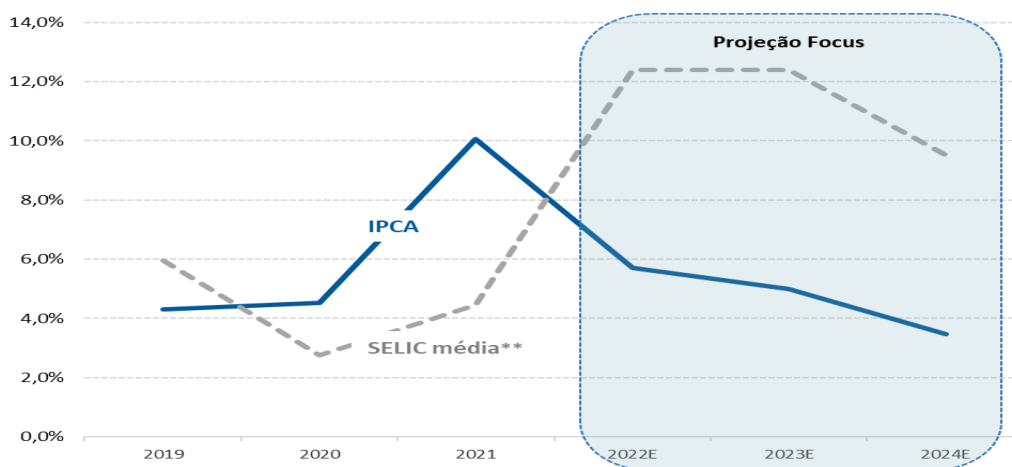
O nível de rendimento mensal do FLCR11 em outubro se deve, principalmente, ao fato da carteira atual do FLCR11 possuir a maior parte dos ativos (62,1%) com exposição ao IPCA, indicador que impacta no resultado do Fundo com defasagem de dois meses. Por esta defasagem, a deflação de -0,36% em agosto se refletiu no rendimento de outubro e a deflação de -0,29% em setembro se refletirá no resultado de novembro.

O IPCA de outubro voltou a ser positivo (ficou em 0,59%) e terá impacto no resultado do mês de dezembro. As projeções do Relatório Focus (Bacen) de 04/11/2022 para novembro era de 0,40% e de dezembro era 0,66%. Estas projeções Focus são anteriores à divulgação do IPCA de outubro.

Nota 1. Para o cálculo de X, conforme o artigo 21 do regulamento, (a) caso a média do *yield* anual do IMAB5 no semestre anterior (“IMAB5”) seja menor que 1% ao ano, X = 2%; (b) caso a média do IMAB5 fique entre 1% e 4% ao ano, X = média do IMAB5 + 1%; (c) caso a média IMAB5 fique entre 4% e 5% ao ano, X = 5%; e (d) caso a média do IMAB5 seja maior ou igual a 5% ao ano, X = IMAB5. A taxa de performance é provisionada mensalmente, no último dia de cada mês, e paga semestralmente no início do semestre subsequente.

Nota 2. A rentabilidade histórica do fundo não representa e nem deve ser considerada, a qualquer momento e sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade futura.

Cumpra ressaltar aqui que essa é apenas uma expectativa da gestão do FLCR11, não se tratando, em qualquer hipótese, em promessa de rentabilidade ou recomendação de investimento.

GRÁFICO 1: EVOLUÇÃO MENSAL IPCA e SELIC*

GRÁFICO 2: EVOLUÇÃO ANUAL IPCA e SELIC*


* Os períodos destacados nos retângulos azuis dos Gráficos 1 e 2 se referem às expectativas de mercado ("Projeção Focus") divulgadas no Relatório Focus de 04/nov/22 para o IPCA e a SELIC conforme segue: (i) projetados para os meses de nov/22 e dez/22 – Gráfico 1; e (ii) para os anos de 2022, 2023 e 2024 – Gráfico 2.

** A SELIC média projetada para os anos de 2023 e 2024 é obtida pela média aritmética entre os valores da taxa SELIC de fechamento do ano de referência e do ano imediatamente anterior.

COMENTÁRIOS SOBRE OS CRI DA CARTEIRA

CRI Calçada Vogue: As parcelas mensais do CRI continuam sendo pagas regularmente nas respectivas datas de vencimento, sendo estes pagamentos feitos sem a utilização do fundo de reserva. Este CRI vem pagando normalmente desde a sua emissão, sendo que possui garantias que consideramos robustas. Iremos parar de repetir a mesma informação nos relatórios mensais e reportaremos aqui caso esta situação mude.

NÚMERO DE COTISTAS E LIQUIDEZ

O FLCR11 é disponível a investidores em geral. No fechamento de out/22, o FLCR11 possuía 3.003 cotistas. Desse total, 1.408 investidores (46,9%) com até 10 cotas; 2.527 investidores (84,1%) com até 100 cotas; 421 investidores (14,0%) possuem entre 101 e 999 cotas e 55 investidores (1,8%) com 1.000 ou mais cotas. A liquidez registrou um volume médio diário de R\$101,1 mil em outubro.

TABELA 1: MERCADO SECUNDÁRIO E EVOLUÇÃO DO Nº DE COTISTAS (ÚLTIMOS 9 MESES)

| Mês | Volume Financeiro | Volume Médio Diário | Total Cotas Negociadas | Média/ Dia Cotas Neg. | Negócios | Nº de Investidores |
|--------------|----------------------|---------------------|------------------------|-----------------------|--------------|--------------------|
| out/22 | R\$ 2.022.225 | R\$ 101.111 | 21.431 | 1.072 | 1.567 | 3.003 |
| set/22 | R\$ 2.448.077 | R\$ 116.575 | 25.147 | 1.197 | 2.725 | 3.030 |
| ago/22 | R\$ 4.034.691 | R\$ 175.421 | 40.913 | 1.779 | 3.217 | 2.962 |
| jul/22 | R\$ 4.315.391 | R\$ 205.495 | 43.404 | 2.067 | 4.249 | 2.817 |
| jun/22 | R\$ 2.682.670 | R\$ 127.746 | 26.974 | 1.284 | 2.593 | 2.414 |
| mai/22 | R\$ 2.206.090 | R\$ 100.277 | 22.686 | 1.031 | 1.831 | 2.140 |
| abr/22 | R\$ 3.052.920 | R\$ 160.680 | 31.168 | 1.640 | 3.694 | 1.979 |
| mar/22 | R\$ 2.073.462 | R\$ 94.248 | 21.093 | 959 | 2.216 | 1.908 |
| fev/22 | R\$ 6.498.952 | R\$ 342.050 | 65.039 | 3.423 | 3.923 | 1.774 |
| Média | R\$ 3.259.386 | R\$ 158.178 | 33.095 | 1.606 | 2.891 | |

Fontes: Clube do FII (liquidez) e BRL (número de investidores)

TABELA 2: DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

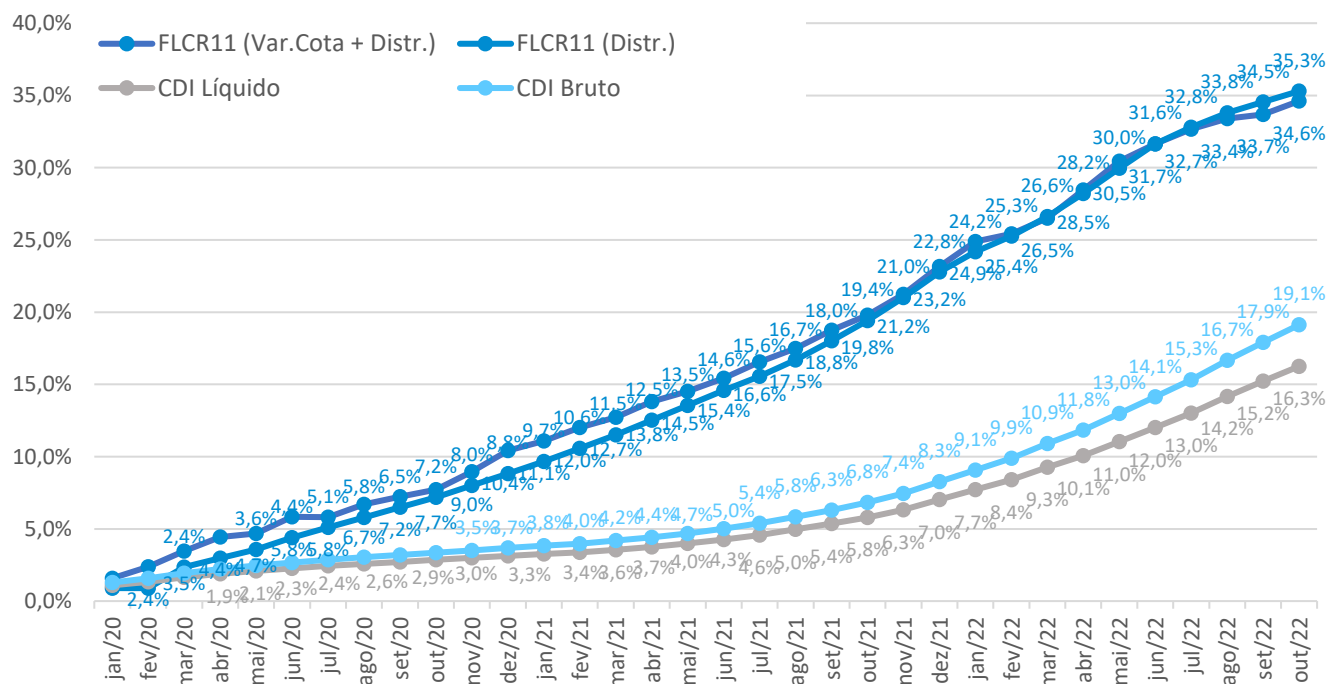
| Mês | mai/22 | jun/22 | jul/22 | ago/22 | set/22 | out/22 |
|--|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Rendimento de CRI¹ | 1.233.034,46 | 907.875,60 | 744.741,40 | 722.675,62 | 363.304,07 | 406.835,44 |
| Receita de Juros | 568.762,72 | 531.239,87 | 558.282,72 | 571.080,33 | 508.334,06 | 497.603,11 |
| Receita de Correção Monetária | 664.271,74 | 376.635,73 | 186.473,94 | 147.132,09 | (145.029,99) | (90.767,67) |
| MTM | (103.996,12) | (69.553,83) | (29.131,73) | (39.423,79) | (33.786,61) | 224.122,29 |
| Apreciação mensal cotas FII | 30.790,48 | (21.767,74) | (127.882,59) | (148.953,22) | (163.420,46) | 21.008,20 |
| Ganho líq. na venda de cotas de FII | (22.781,99) | (5.084,37) | - | - | - | - |
| Proventos Cotas FII | 70.052,79 | 71.599,65 | 48.195,21 | 42.802,21 | 33.534,40 | 25.214,85 |
| Rendimento Ativos de liquidez | 9.075,46 | 17.688,94 | 17.793,42 | 32.138,41 | 41.539,89 | 47.798,09 |
| Despesas operacionais | 26.495,10 | (166.834,47) | (60.130,79) | (67.384,16) | (23.751,41) | (25.085,03) |
| Resultado – regime de competência | 1.265.452,17 | 759.562,07 | 593.600,18 | 541.855,07 | 217.419,88 | 699.893,84 |
| Resultado – regime de caixa | 1.216.724,76 | 878.115,81 | 753.518,29 | 737.234,39 | 418.564,37 | 459.972,13 |
| RENDIMENTOS DISTRIBUÍDOS | 1.108.807,00 | 1.070.790,76 | 728.644,60 | 633.604,00 | 475.203,00 | 475.203,00 |
| R\$/ Cota ² | 1,75 | 1,69 | 1,15 | 1,00 | 0,75 | 0,75 |
| Dividend Yield (R\$100/cota) | 1,75% | 1,69% | 1,15% | 1,00% | 0,75% | 0,75% |
| Rentabilidade Total (DY + delta PU) | 1,99% | 1,19% | 1,01% | 0,73% | 0,30% | 0,92% |
| Rentabilidade Total (a.a.) | 23,91% | 14,31% | 12,13% | 8,81% | 3,59% | 11,09% |
| PU final do período | 100,49 | 100,00 | 99,86 | 99,60 | 99,15 | 99,31 |
| Número de Cotistas | 2.140 | 2.414 | 2.817 | 2.962 | 3.030 | 3.003 |
| Saldo de Cotas Integralizadas | 633.604 | 633.604 | 633.604 | 633.604 | 633.604 | 633.604 |

Notas: (1) A linha "Rendimento de CRI" pode incluir também qualquer ganho/perda na venda de CRI, além das receitas de juros e correção monetária. (2) Os proventos são distribuídos até o 10º dia útil do mês seguinte. A partir de dez/20, o anúncio dos proventos passou a ser feito até o 5º dia útil do mês seguinte.

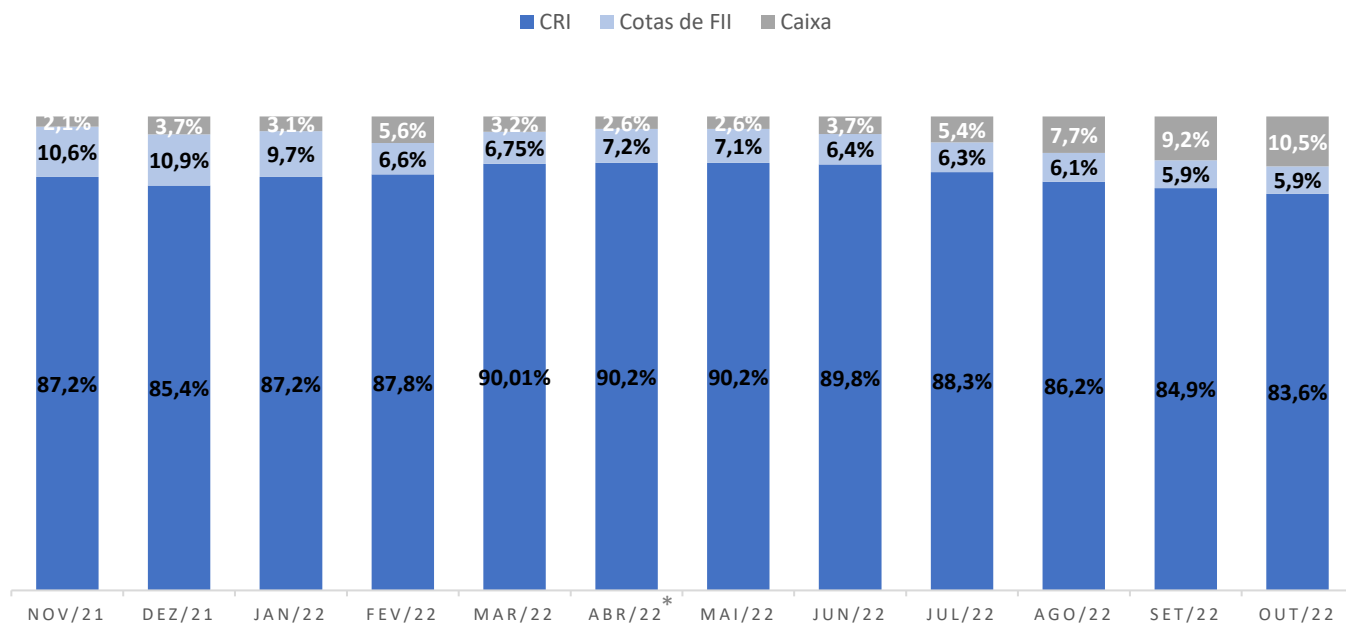
TABELA 3: PROVENTOS E RENTABILIDADE TOTAL

| Mês | Proventos Distribuídos | Div Yield - R\$100/cota | Var.% PU cota no mês | Rent. Total (1) | Var.% CDI | % do CDI | % CDI Líq. - Gross Up (2) | Var.% CDI Líq. Acum. | Proventos Acum. (3) | Rent. Total Acum. (4) |
|--------|------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------|-----------|----------|---------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|
| out/22 | 0,75 | 0,75% | 0,17% | 0,92% | 1,02% | 90,6% | 106,5% | 16,3% | 35,30% | 34,61% |
| set/22 | 0,75 | 0,75% | -0,45% | 0,30% | 1,07% | 27,9% | 32,9% | 15,2% | 34,55% | 33,69% |
| ago/22 | 1,00 | 1,00% | -0,27% | 0,73% | 1,17% | 62,8% | 73,8% | 14,2% | 33,80% | 33,39% |
| jul/22 | 1,15 | 1,15% | -0,14% | 1,01% | 1,03% | 97,7% | 114,9% | 13,0% | 32,80% | 32,66% |
| jun/22 | 1,69 | 1,69% | -0,49% | 1,19% | 1,02% | 117,5% | 138,2% | 12,0% | 31,65% | 31,65% |
| mai/22 | 1,75 | 1,75% | 0,25% | 1,99% | 1,03% | 192,6% | 226,6% | 11,0% | 29,96% | 30,45% |
| abr/22 | 1,60 | 1,60% | 0,35% | 1,95% | 0,83% | 233,8% | 275,0% | 10,1% | 28,21% | 28,45% |
| mar/22 | 1,34 | 1,34% | -0,24% | 1,10% | 0,93% | 118,3% | 139,2% | 9,3% | 26,61% | 26,51% |
| fev/22 | 1,10 | 1,10% | -0,58% | 0,51% | 0,76% | 67,7% | 79,7% | 8,4% | 25,27% | 25,41% |
| jan/22 | 1,38 | 1,38% | 0,35% | 1,73% | 0,73% | 236,4% | 278,2% | 7,7% | 24,17% | 24,89% |
| dez/21 | 1,77 | 1,77% | 0,16% | 1,93% | 0,77% | 250,4% | 264,6% | 7,0% | 22,78% | 23,15% |
| nov/21 | 1,60 | 1,60% | -0,16% | 1,43% | 0,59% | 243,6% | 286,6% | 6,3% | 21,01% | 21,22% |

(1) Rentabilidade Total (proventos + variação do PU da cota) no mês; (2) Equipara a Rentabilidade Total mensal da cota do FLCR11 com uma aplicação em CDI, retida por prazo acima de 720 dias, líquida de IR de 15%; (3) Distribuição acumulada para os cotistas que realizaram a primeira integralização, em 22/10/19; (4) Rentabilidade Total Acumulada para os cotistas que realizaram a primeira integralização, incorporando os proventos pagos até o período à variação da cota.

GRÁFICO 3: RENTABILIDADE ACUMULADA


Os CRI adquiridos pelo FLCR11 até o final de outubro refletem uma taxa média ponderada de IPCA + 9,2% a.a. para os R\$39,8 milhões em CRI indexados ao IPCA (62,1% dos ativos) e CDI + 6,4% a.a. para os R\$13,7 milhões em CRI indexados ao CDI (21,5% dos ativos). A *duration* da carteira de CRI é de 3,0 anos e o LTV médio ponderado está em 40%. O percentual aplicado em FII de CRI ficou em 5,9% dos ativos e o caixa remanescente em 10,5%. A liquidez é aplicada em um fundo que deve investir, direta ou indiretamente, exclusivamente em títulos de emissão do Tesouro Nacional. A rentabilidade nominal nos últimos 12 meses foi de 99,9% do CDI.

GRÁFICO 4: ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS (% DOS ATIVOS)


* O fundo adquiriu cotas de FII de CRI nos últimos dias do mês destacado, que foram liquidadas nos primeiros dias do mês seguinte. No fechamento desse mês, o fundo tinha no ativo (i) caixa no montante a ser aplicado na compra de cotas de FII de CRI, a ser pago nos primeiros dias úteis do mês seguinte e (ii) o saldo destas cotas de FII de CRI adquiridos, mas ainda não pagos. Para evitar dupla contagem, foi subtraído do saldo de caixa o custo das cotas dos FII investidos.

O gráfico 5 considera o percentual em relação ao total dos ativos aplicados e os gráficos 6 e 7 consideram exclusivamente o percentual em relação ao total de CRI investidos.

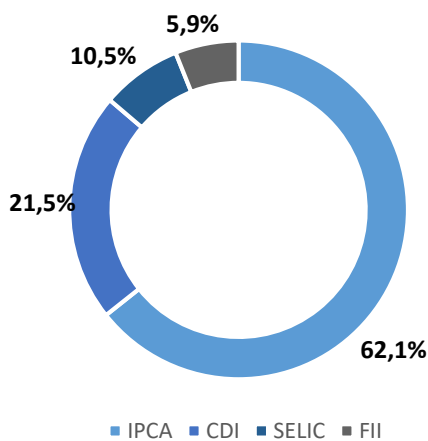
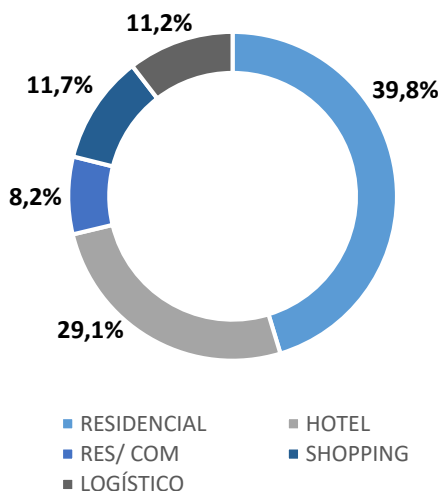
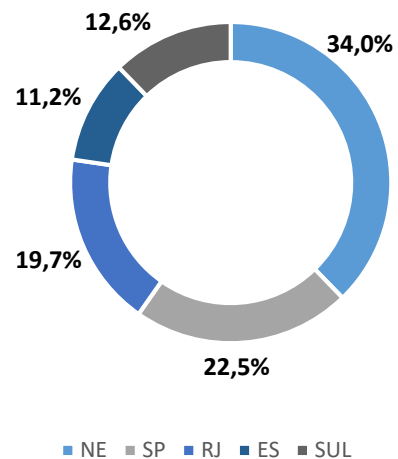
GRÁFICO 5: INDEXADORES

GRÁFICO 6: SEGMENTO

GRÁFICO 7: DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA


TABELA 4: ATIVOS – CARACTERÍSTICAS GERAIS

| Ativo | Emissor | Série/ Emissão | Total Emissão (MM) | Invest. FLCR11 | % do PL | Index | Taxa | LTV | Vcto | Duration (anos) | Segmento | UF |
|----------------|-----------|-------------------|--------------------------|-------------------|---------|-------|--------|-----|--------|--------------------|-------------|-------|
| CRI JPS IV | Habitasec | 259ª/1ª | R\$ 70,00 | R\$ 6,28 | 10,0% | IPCA | 6,50% | 69% | jun/36 | 5,9 | Shopping | BA |
| CRI Chemin | Habitasec | 228ª/1ª | R\$ 14,50 | R\$ 6,15 | 9,8% | CDI | 8,75% | 38% | set/27 | 2,3 | Residencial | SP |
| CRI Codepe | Habitasec | 162ª/1ª | R\$ 64,83 | R\$ 6,00 | 9,5% | IPCA | 7,67% | 38% | out/29 | 3,0 | Logística | ES |
| CRI Colmeia LG | Habitasec | 240ª/1ª | R\$ 29,41 | R\$ 5,62 | 8,9% | IPCA | 12,00% | 77% | fev/25 | 2,1 | Residencial | CE |
| CRI Calçada | Habitasec | 183ª/1ª | R\$ 30,00 | R\$ 5,45 | 8,7% | IPCA | 12,00% | 32% | dez/24 | 1,9 | Hoteleiro | RJ |
| CRI B&B | Habitasec | 184ª/1ª | R\$ 10,20 | R\$ 5,07 | 8,1% | IPCA | 7,50% | 18% | ago/31 | 4,2 | Hoteleiro | RJ |
| CRI Rosewood | Truesec | 486ª/1ª | R\$ 105,00 | R\$ 5,04 | 8,0% | IPCA | 7,50% | 77% | nov/33 | 5,4 | Hoteleiro | SP |
| CRI Manhattan | Habitasec | 196ª/1ª | R\$ 77,50 | R\$ 4,38 | 7,0% | IPCA | 12,00% | 39% | dez/24 | 1,2 | Res/ Com | CE/PI |
| CRI Embraed I | Habitasec | 180ª/1ª | R\$ 80,00 | R\$ 3,61 | 5,7% | CDI | 4,00% | 20% | dez/25 | 1,5 | Residencial | PR |
| CRI Spot | Habitasec | 172ª/1ª | R\$ 12,00 | R\$ 2,28 | 3,6% | CDI | 5,00% | 53% | ago/23 | 0,7 | Residencial | PR |
| CRI Colmeia R | Habitasec | 177ª/1ª | R\$ 23,00 | R\$ 1,91 | 3,0% | IPCA | 10,00% | 27% | jan/23 | 0,2 | Residencial | CE |
| CRI Embraed II | Habitasec | 198ª/1ª | R\$ 30,00 | R\$ 0,87 | 1,4% | CDI | 5,50 % | 5% | ago/26 | 1,7 | Residencial | SC |
| CRI Longitude | Habitasec | 168ª/1ª | R\$ 45,00 | R\$ 0,83 | 1,3% | CDI | 5,00% | 37% | nov/23 | 0,6 | Residencial | SP |
| FII RECR11 | REC | - | - | R\$ 3,68 | 5,9% | - | - | - | - | - | - | - |
| FII | Outros | - | - | R\$ 0,07 | 0,1% | - | - | - | - | - | - | - |
| Caixa | - | - | - | R\$ 6,71 | 10,7% | - | - | - | - | - | - | - |

APRESENTAÇÃO DOS ATIVOS

Em seguida, breve descrição de cada um dos CRI que compõem o portfólio do FLCR11. Principais garantias, remuneração, participação percentual atualizada em relação ao PL total e os códigos dos ativos.

CRI JPS IV - Habitasec



Devedora: JPS Administração e Comércio Ltda.

Remuneração: IPCA + 6,5% ao ano

% do PL do FLCR11: 10,0%

Código do Ativo: 21F1076965

CRI em série única, cujos créditos lastro (CCI) representam contratos de locação firmados com lojistas do Jequitibá Plaza Shopping (Itabuna/BA). Como garantia, foi alienada a área onde está localizado o shopping. Além disso, a estrutura conta com cessão fiduciária de créditos imobiliários adicionais aos créditos lastro, fiança dos sócios, fundo de reserva e coobrigação da Cedente.

CRI Chemin - Habitasec



Devedora: Chemin Incorporadora S/A

Remuneração: CDI + 8,75% ao ano (taxa de aquisição)

% do PL do FLCR11: 9,8%

Código do Ativo: 21G0881444

Esse CRI tem seus recursos destinados à construção do Residencial Unique. O empreendimento está sendo desenvolvido em Pirassununga/SP, com previsão de entrega para set/23. Como garantias, foi alienado o imóvel e cedidos os direitos creditórios de todas as unidades do projeto, de vendas já realizadas e futuras. A estrutura também conta com aval dos sócios e alienação fiduciária das cotas da SPE, além de fundo de reserva e fundo de obras. O LTV inicial da operação é de 33,9%.

CRI Codepe - Habitasec



Devedora: Transilva Transporte e Logística Ltda.

Remuneração: IPCA + 7,67% ao ano

% do PL do FLCR11: 9,5%

Código do Ativo: 19J0713613

CRI em Série Única, emitido com lastro em 5 CCI, que representam contratos de locação firmados com as empresas Arezzo, Zzab, PMI e a Transilva (proprietária do Imóvel). O imóvel foi alienado e o fluxo de recebimentos dos aluguéis cedido em garantia. A estrutura ainda conta com fiança dos sócios e fundo de reserva. O Imóvel objeto de garantia se trata do Centro Logístico Porto do Engenho e está localizado em Cariacica/ES.

CRI Colmeia Living Garden - Habitasec



Devedora: Colmeia Living Garden Empreendimentos Imobiliários Ltda.

Remuneração: IPCA + 12,0% ao ano

% do PL do FLCR11: 8,9%

Código do Ativo: 21C0731381

CRI com lastro em um financiamento imobiliário concedido para o término da segunda fase do empreendimento Living Garden Residencial, localizado em Fortaleza/CE. Como garantias, AF dos imóveis em estoque e cessão dos créditos das unidades já comercializadas e vendas futuras. A estrutura ainda conta com fundo de obras, AF de imóvel adicional, AF de cotas da SPE e aval dos sócios e da Construtora Colmeia S/A.

CRI Calçada Vogue - Habitasec



Devedora: Calçada Empreendimentos Imobiliários S/A

Remuneração: IPCA + 12,0% ao ano

% do PL do FLCR11: 8,7%

Código do Ativo: 19L0906182

CRI tem como devedora a incorporadora Calçada, sendo garantido por alienação fiduciária de fração correspondente a 82,0% do imóvel que abriga o hotel Vogue Square e cessão fiduciária. A operação também conta com fundo de reserva e aval do sócio. O valor de avaliação do hotel oferecia um LTV inicial de 27,4%. O hotel foi inaugurado em 2016 e está localizado na Barra da Tijuca, cidade do Rio de Janeiro/RJ.

CRI B&B Copacabana - Habitasec



Devedora: B&B Hotels Brasil Hotelaria e Investimentos Ltda.

Remuneração: IPCA + 7,5% ao ano

% do PL do FLCR11: 8,1%

Código do Ativo: 21H0720107

CRI com lastro em créditos imobiliários decorrentes de Contrato de Locação Atípico. Um dos dois edifícios onde está localizado o hotel B&B Copacabana foi alienado em garantia e o fluxo do contrato de aluguel cedido para o cumprimento do serviço da dívida. A operação também conta com garantia da *holding* francesa B&B Hotels e um fundo de reserva de 2 PMT. O valor de avaliação do hotel oferece um LTV inicial de 18,7%.

CRI Rosewood – True Securitizadora



Devedora: BM Empreendimentos e Participações S/A

Remuneração: IPCA + 7,5% ao ano (taxa de aquisição)

% do PL do FLCR11: 8,0%

Código do Ativo: 21L0866334

CRI com lastro em créditos imobiliários provenientes de Debêntures emitidas pela BM Empreendimentos para quitação de dívida, desenvolvimento de parte do complexo hoteleiro e reembolso de obras. Como garantias: (i) alienação fiduciária dos imóveis; (ii) cessão fiduciária de todo o resultado financeiro da operação hoteleira; e (iii) constituição de fundos de reserva (2 PMT) e de despesas. O hotel está localizado dentro do Complexo Matarazzo, em SP, empreendimento classificado como de alto padrão.

CRI Manhattan II - Habitasec



Devedora: Manhattan Incorporação e Construção Ltda.

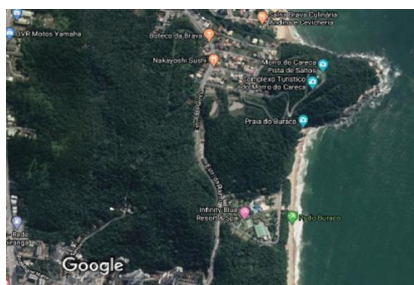
Remuneração: IPCA + 12,0% ao ano

% do PL do FLCR11: 7,0%

Código do Ativo: 20L0870667

Operação de antecipação de estoque pronto de dois empreendimentos do Grupo Manhattan. Um residencial localizado em Fortaleza/CE e um edifício comercial no centro de Teresina/PI. Foram alienadas todas as unidades em estoque dos dois empreendimentos, direitos creditórios de unidades vendidas e futuras vendas, além de imóveis do *landbank* do grupo, que perfaziam uma cobertura total de 296,8% em relação ao principal emitido, ou um LTV inicial de 33,7%.

CRI Embraed I - Habitasec



Devedora: RTDR Participações S/A
Remuneração: CDI + 4,0% ao ano (taxa de aquisição)
% do PL do FLCR11: 5,7%
Código do Ativo: 19L0906443

AF de terreno com área total de 773,6 mil m², avaliado em R\$ 500,5 milhões. Foi cedido o equivalente a 130,0% do saldo devedor em recebíveis. Tais créditos foram originados de nove empreendimentos desenvolvidos pela Embraed (prontos e em construção), incorporadora com forte atuação em Balneário Camboriú/SC. As garantias em conjunto proporcionam LTV de 23,1% e a estrutura ainda conta com aval dos acionistas e coobrigação da *holding*.

CRI Spot - Habitasec



Devedora: SPOT Centro Empreendimentos Imobiliários SPE Ltda.
Remuneração: CDI + 5,0% ao ano
% do PL do FLCR11: 3,6%
Código do Ativo: 20B0797175

CRI emitido em série única. Operação de antecipação das vendas de unidades em estoque de um empreendimento residencial localizado na cidade de Londrina/PR. O projeto, denominado Spot Centro Residence, conta com 143 unidades e VGV potencial de R\$ 48,0 milhões. Foram alienadas 48 unidades em garantia, avaliadas em aproximadamente R\$ 16,4 milhões. A operação será liquidada com o fluxo das vendas dos imóveis dados em garantia. Como reforços de crédito, a estrutura conta com Fundo de Reserva e aval da acionista.

CRI Colmeia Rodes - Habitasec



Devedora: Colmeia Dunas Empreendimentos Imobiliários Ltda.
Remuneração: IPCA + 10,0% ao ano
% do PL do FLCR11: 3,0%
Código do Ativo: 20A1026890

CRI com lastro em um financiamento imobiliário (CCB) concedido para o desenvolvimento de um empreendimento residencial. Como garantias, AF dos imóveis em estoque e cessão dos créditos das vendas das unidades. O imóvel objeto de financiamento e garantias mencionadas é o Edifício Rodes, a terceira fase do Complexo Residencial Living Resort, localizado em Fortaleza/CE. A estrutura ainda conta com um fundo de obras, AF de cotas da SPE e aval.

CRI Embraed II - Habitasec



Devedora: RTDR Participações S/A
Remuneração: CDI + 5,5% ao ano
% do PL do FLCR11: 1,4%
Código do Ativo: 19L0906443

Além do imóvel compartilhado com o CRI Embraed I, o CRI 198 conta com garantia adicional de um galpão de produção e estoque da Embraed. Mensalmente, a razão entre os direitos creditórios e a parcela vincenda do CRI deverá ser de, no mínimo, 150,0%. Tais créditos foram originados de empreendimentos desenvolvidos pela Embraed. As garantias em conjunto proporcionam LTV de 6,6% e a estrutura ainda conta com aval e coobrigação.

CRI Longitude - Habitasec



Devedora: TAP ARP Empreendimentos Imobiliários e Participações Ltda.
Remuneração: CDI + 5,0% ao ano
% do PL do FLCR11: 1,3%
Código do Ativo: 19K1145467

CRI emitido em série única. Como garantia, foram alienadas unidades residenciais de empreendimentos prontos e entregues do estoque da incorporadora, além de terrenos de propriedade dos sócios. Os imóveis estão localizados no interior de São Paulo, nas cidades de São José do Rio Preto, Indaiatuba e Itupeva. O recebimento bruto das vendas será cedido em garantia para amortização dos CRI. A estrutura ainda conta com aval dos sócios e da *holding* e alienação das cotas da Devedora, além de reforços de liquidez.

ENTREVISTAS COM O GESTOR

Nos *links* que seguem estão disponíveis algumas entrevistas (“lives”) promovidas por diversos canais especializados em fundos de investimento imobiliários. Através dessas conversas, o público tem a oportunidade de conhecer um pouco mais da Faria Lima Capital, sua estratégia da gestão, as características dos ativos da carteira do FLCR11, além das perspectivas para a indústria de fundos imobiliários e especificamente dos FII de CRI, entre outros assuntos.

- (i) FII Fácil (15/mar/22): <https://youtu.be/OMkBVPre3Y>
- (ii) FII Fácil (16/dez/21): <https://youtu.be/xnW5sY5irT4>
- (iii) Professor Baroni (30/ago/21): <https://www.youtube.com/watch?v=-VEnoPs6Au4>
- (iv) Clube FII (16/ago/21): <https://www.youtube.com/watch?v=ITm6UMJpQjE>
- (v) Tradersclub (04/ago/21): <https://www.youtube.com/watch?v=PWA60nGaoFc>
- (vi) Losnak & Carter (29/jul/21): <https://www.youtube.com/watch?v=u5oJYw6bCpw>
- (vii) FII Fácil (29/jun/21): <https://www.youtube.com/watch?v=YWTxilmolbg>
- (viii) Genial Investimentos (24/jun/21): https://www.youtube.com/watch?v=VCR_I2SRx8A
- (ix) TV Infomoney (17/jun/21): <https://www.youtube.com/watch?v=XsxiiUmGqr8>



Contato:

vpnogueira@farialimacapital.com.br
Av. Brigadeiro Faria Lima, 2.894 cj. 91
São Paulo, SP CEP 01451-902
<http://farialimacapital.com.br/>

DISCLAIMER

Este boletim tem caráter meramente informativo, destina-se aos cotistas do fundo, e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento. Recomendamos consultar profissionais especializados e independentes para eventuais necessidades e questões relativas a aspectos jurídicos tributários e de sucessão. As informações veiculadas, os valores e as taxas, são referências; as datas e as condições indicadas no material não serão atualizadas. As referências aos produtos e serviços são meramente indicativas e não consideram os objetivos de investimento, a situação financeira, ou as necessidades individuais e particulares dos destinatários. O objetivo de investimento não constitui garantia ou promessa de rentabilidade. Os dados acima consistem em uma estimativa e não asseguram ou sugerem a existência de garantia de resultados ou informações nele contidas. Adicionalmente, não se responsabilizam por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e a política de investimento do Fundo, bem como as disposições do regulamento que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. Os riscos eventualmente mencionados neste material não refletem todos os riscos, cenários e possibilidades associados ao ativo. O investimento em determinados ativos financeiros pode sujeitar o investidor a significativas perdas patrimoniais. Ao investidor cabe a Responsabilidade de se informar sobre todos os riscos, previamente à tomada de decisão sobre investimentos. Ao investidor caberá a decisão final, sob sua única e exclusiva responsabilidade, acerca dos investimentos e ativos mencionados neste material. Para obter informações sobre objetivo, público-alvo e riscos, consulte o regulamento do Fundo. São vedadas a cópia, distribuição ou a reprodução total ou parcial deste material, sem a prévia expressa concordância do administrador e do gestor do Fundo.