

Fundo Imobiliário

Relatório Mensal, maio 2021, FII - REC Logística (RELG11)

O principal objetivo do Fundo é auferir receitas através do investimento e gestão ativa em ativos imobiliários de uso logístico.

Resultado dos últimos meses e desde o IPO

No acumulado dos seis últimos meses, a distribuição de rendimentos do Fundo corresponde a 4,65%, ou o equivalente a 365% do CDI. Após dedução do imposto de renda, tributo que incide sobre rendimentos decorrentes de aplicações financeiras, o rendimento do Fundo passa a equivaler a 429% do CDI líquido do tributo.

O Fundo distribuiu entre novembro de 2020 (primeiro mês após o encerramento da sua oferta inicial) e maio de 2021 um montante acumulado de 4,6% (versus um CDI acumulado de, líquido de tributo, de 1,1%).

Resultado do mês

Em 15 de junho de 2021, referente ao resultado do mês de maio, o Fundo distribuirá o montante de R\$ 817.737,50. Este mês, os cotistas anteriores à 3ª emissão de cotas e os cotistas que exerceram o Direito de Preferência receberão o rendimento por cota equivalente a R\$ 0,7000 (rendimento para o mês cheio), os cotistas que exerceram o direito de sobras receberão R\$ 0,4800 por nova cota (rendimento entre o dia 07 de maio até o dia 31 de maio) e os cotistas que aderiram a oferta na abertura ao mercado receberão R\$ 0,1800 por nova cota (rendimento entre os dias 21 de maio até o dia 31 de maio).



Acesse nossa página e inscreva-se para receber atualizações
rec-gestao.com

Administrador

BRL Trust DTVM S/A

Gestora

REC Gestão de Recursos S.A.

Rentabilidade Alvo¹

CDI

Patrimônio Líquido

R\$ 123.734.508

R\$ 96,51

Valor de Mercado

R\$ 124.590.687,98

R\$ 97,18

ABL Total²

76.883 m²

Valor Contábil³

R\$ 1.841/m²

Taxas

Administração⁴

0,175% aa

Gestão

1,00% aa/PL

Performance

Não há

Outras informações

Prazo

Indeterminado

Condomínio

Fechado

Público-alvo

Investidores em geral

Número de Cotas

1.282.061

Número de cotistas

3.661

Código B3

RELG11

CNPJ

37.112.770/0001-36

¹ É importante destacar que a rentabilidade alvo não representa e nem deve ser considerada como promessa ou garantia de rentabilidade ou isenção de risco para os cotistas.

² Área bruta locável total do portfólio de imóveis, pertencente ao fundo. Data base: fechamento do mês em questão. Fonte: Administrador do fundo.

³ Valor contábil dos imóveis, em reais por metro quadrado. Data base: fechamento do mês em questão. Fonte: Administrador do fundo.

⁴ Base de cálculo da taxa de administração: i) patrimônio líquido; ou ii) valor de mercado, calculado com base na média diária da cotação de fechamento no mês anterior ao do pagamento da taxa, caso o Fundo tenha integrado ou passado a integrar índices de mercado, cuja metodologia preveja critérios que considerem a liquidez das cotas e o volume. Observado o valor mínimo mensal de R\$15.000.

Contrato de Locação – Intermodal do Brasil Logística Ltda.

Em 25 de maio foi comunicado ao mercado a celebração de um Contrato de Locação de Imóvel Não Residencial (“Contrato de Locação”) com a Intermodal Brasil Logística Ltda., para a locação da fração ideal de 1.152m² no Galpão 01 do REC Log Camaçari. O novo contrato, nos mesmos termos do anterior que estava em vigor até o dia 09/05/2021, foi reajustado em 64%, impactando positivamente o recebimento de aluguel no REC Log Camaçari em 2,6% a partir do mês de maio de 2021, o que representa um impacto positivo na receita do Fundo de aproximadamente R\$ 0,0203 por cota. A negociação está dentro dos objetivos da REC Gestão de Recursos, Gestora do Fundo, de trazer os valores de aluguéis no ativo REC Log Camaçari para patamares mais próximos ao mercado local.

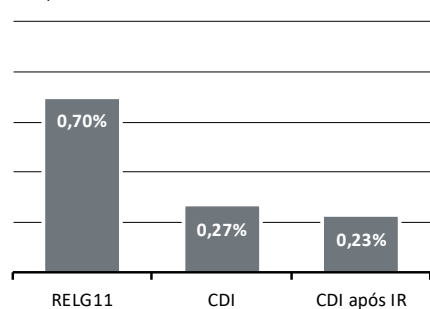
Melhorias no REC Log Camaçari

Os gestores continuam em conversas para reajustar os demais contratos do REC Log Camaçari, assim como têm trabalhado ativamente a locação dos seus espaços vagos. Por fim, também foram autorizadas obras de recuperação do Galpão Itapuã, já em curso, assim como foram realizados reparos na estrutura de distribuição de água. Os próximos reparos, ainda em aprovação, serão realizados nos telhados dos galpões Praia do Forte e Sauípe.

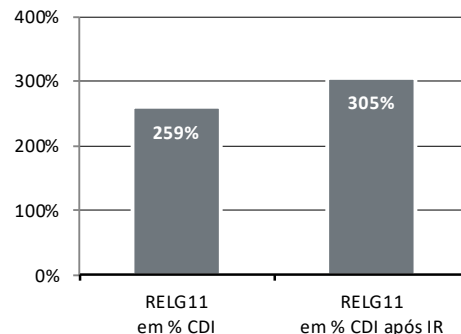
RESULTADO MENSAL (MAIO 2021)

Distribuição sobre cota R\$100

(% a.m.)

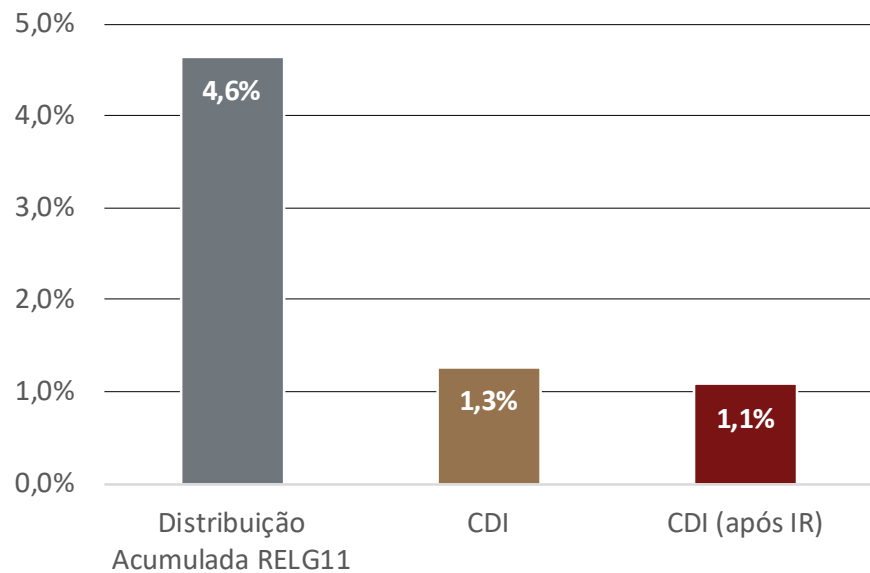


Em % CDI



Distribuição Acumulada (desde o IPO – 23/outubro/2020 até 31/maio/2021)

(sobre a cota R\$100)

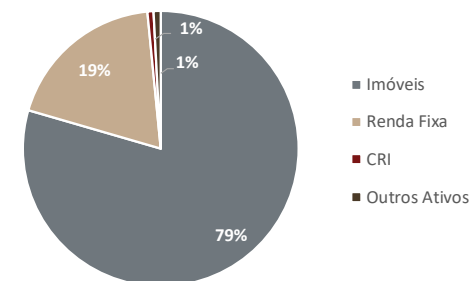


Ativos do Fundo⁵

Ao final do mês de maio de 2021, os ativos detidos pelo Fundo encontram-se alocados da seguinte forma:

- Imóveis: R\$ 146.198.238
- Renda Fixa (liquidez diária): R\$ 34.850.040
- CRI: R\$ 1.314.579
- Outros Ativos: R\$ 1.538.800

Total do ativo: R\$ 183.901.657

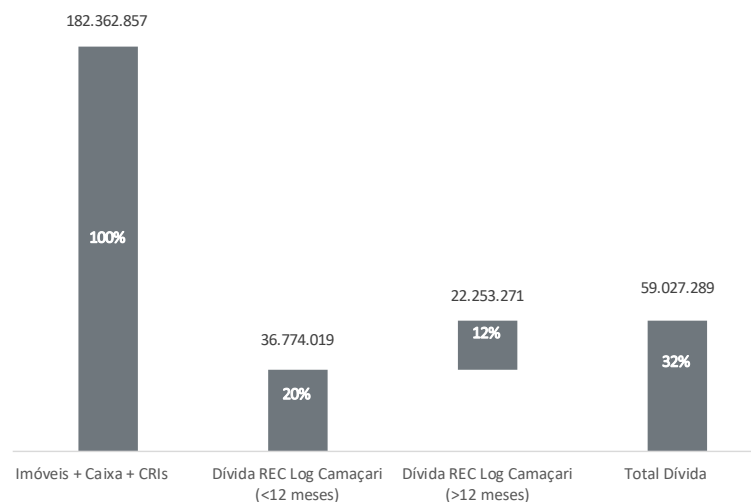


Passivos do Fundo

- Obrigações com aquisições de imóveis (até 12 meses): R\$ 36.774.019
- Obrigações com aquisição de imóveis (acima de 12 meses): R\$ 22.253.271
- Outros passivos: R\$ 1.139.860

Total do passivo: R\$ 60.167.149

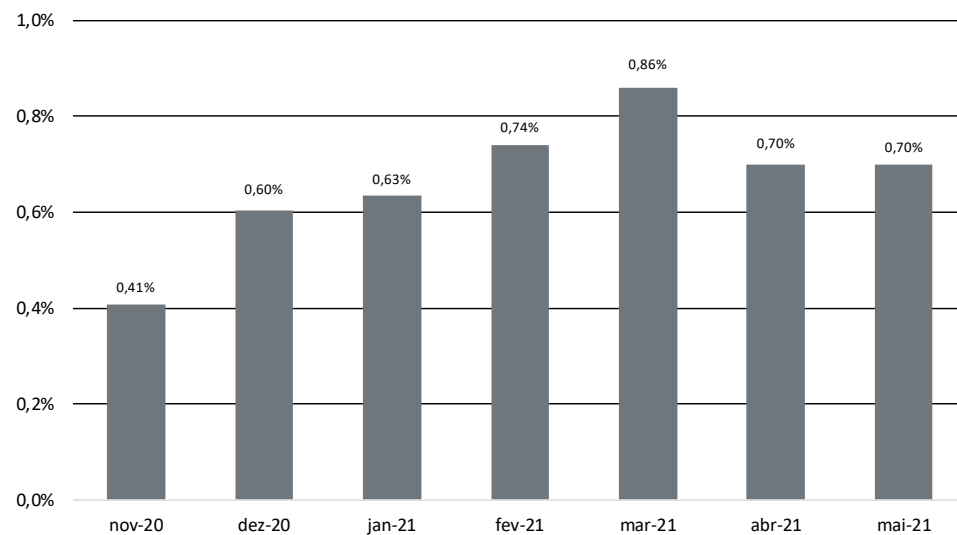
Ativos x Dívidas do Fundo



⁵Fonte: Administrador do Fundo

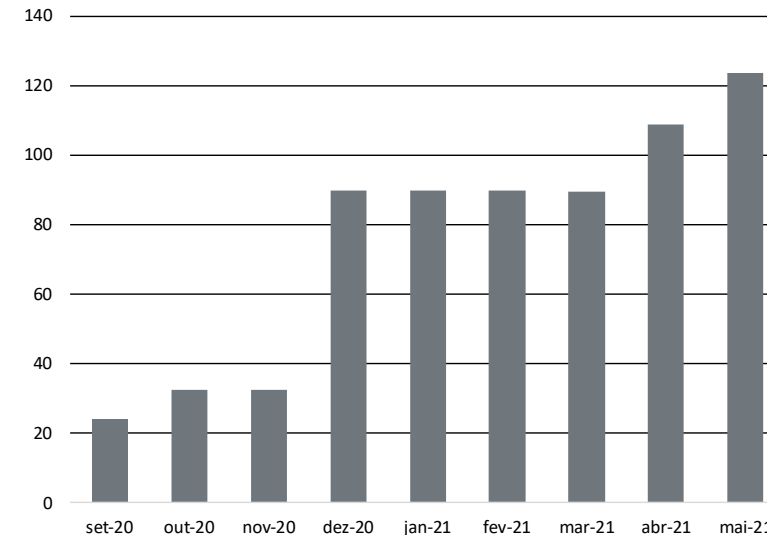
Distribuição mensal do fundo

(% a.m sobre a cota R\$100 - IPO em 23 de outubro de 2020)



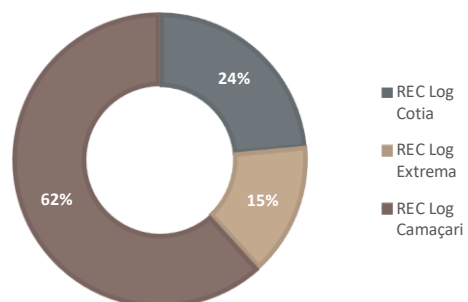
PATRIMÔNIO LÍQUIDO⁷

O patrimônio líquido do Fundo fechou o mês de maio de 2021 em R\$ 127.734.508 (Em R\$ - milhões)



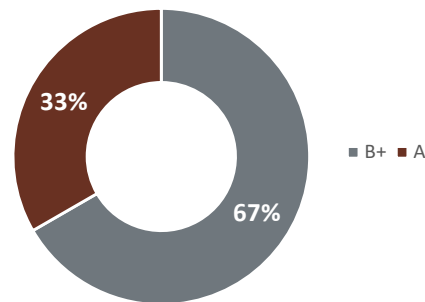
PARTICIPAÇÃO POR IMÓVEL

(% Área Bruta Locável)

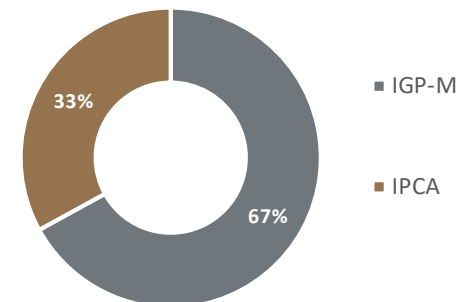


CLASSIFICAÇÃO DOS IMÓVEIS⁶

(% Área Bruta Locável)



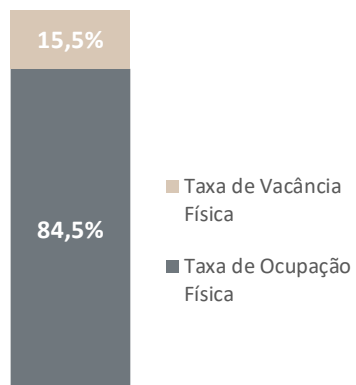
ÍNDICE DE CORREÇÃO DOS IMÓVEIS



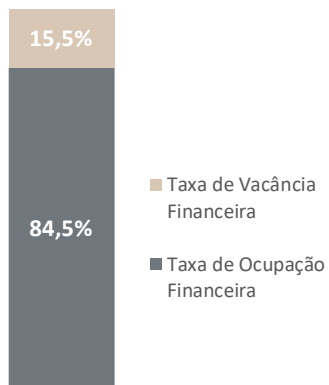
⁶ Fonte: Buildings

⁷ Fonte: Administrador do Fundo

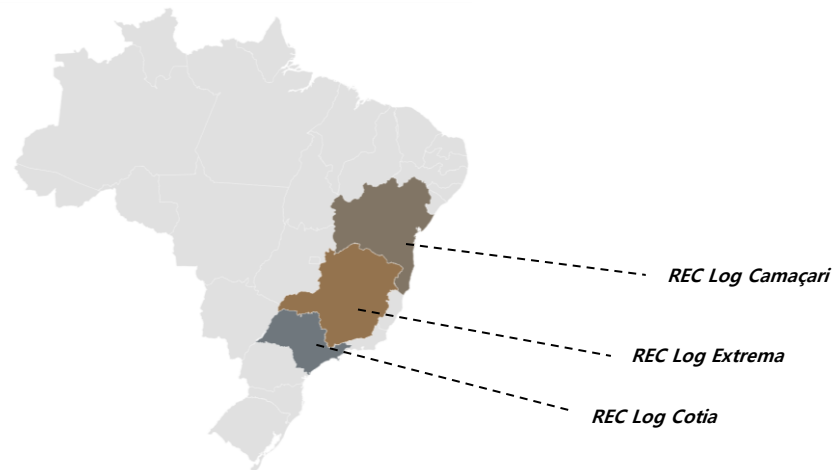
TAXA DE OCUPAÇÃO FÍSICA



TAXA DE OCUPAÇÃO FINANCEIRA



LOCALIZAÇÃO GEOGRÁFICA DOS IMÓVEIS



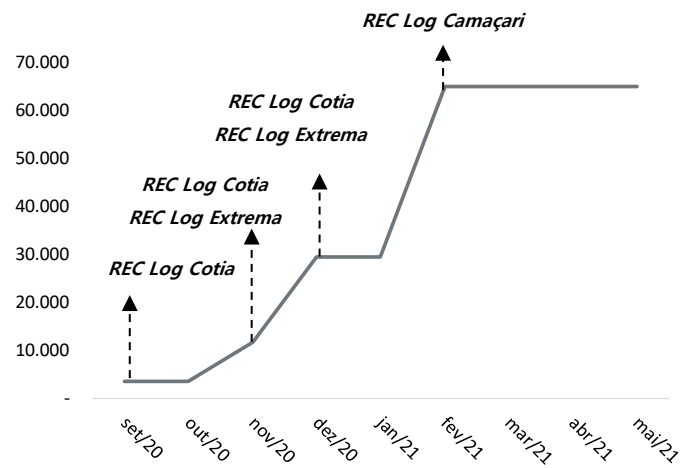
PORTFÓLIO DO FUNDO

Imóveis (por aquisição)

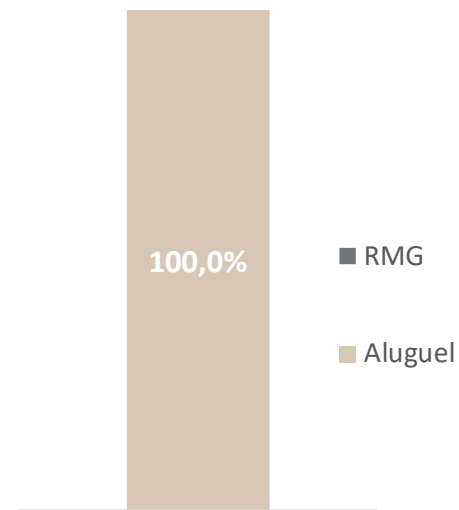
Ativo	Localização	Estado	Classe ⁸	ABL própria (m ²)	Taxa de Ocupação Física	Valor Aquisição	R\$/m ² Aquisição	Cap Rate Aquisição	Locatário	Término dos Contratos
REC Log Cotia	Cotia	SP	B+	18.078	100%	R\$ 40.409.133	R\$ 2.235	10,20%	New Space	2023, 2032
REC Log Extrema	Extrema	MG	A	11.364	100%	R\$ 36.000.000	R\$ 3.168	10,40%	Máxima/Hinode, Multilaser	2022, 2026
REC Log Camaçari	Camaçari	BA	B+	47.441	75%	R\$ 65.102.445	R\$ 1.372	8,50%	V-Log, Decminas, Transparaná, IBL	2022, 2023, 2024
Total				76.883	84,5%	R\$ 141.511.578	R\$ 1.841			

⁸ Fonte: Buildings

Evolução do Portfólio do Fundo (em m²)

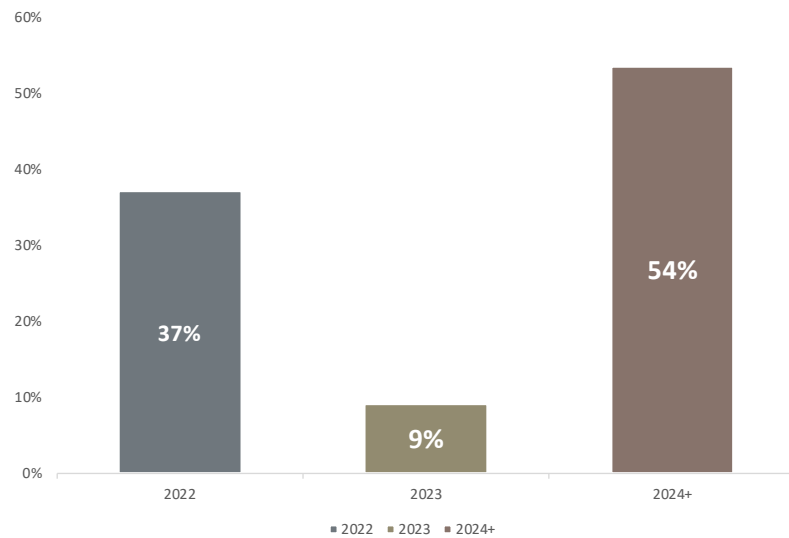


Aluguel vs. Renda Mínima Garantida



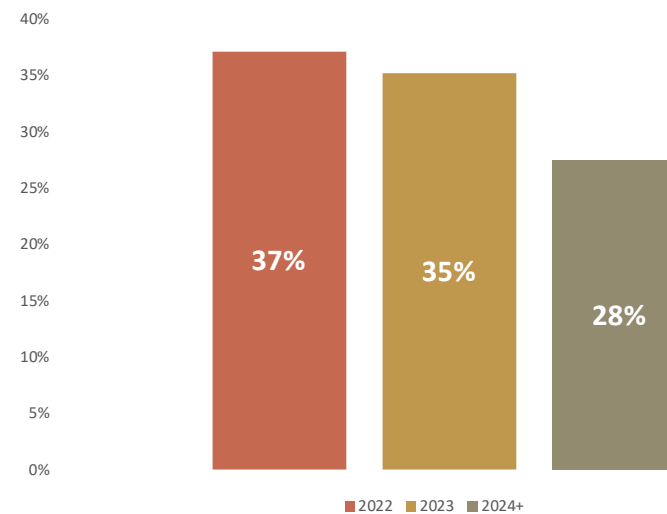
Vencimento dos Contratos

(por % da receita mensal)



Data das renovatórias

(por % da receita mensal)



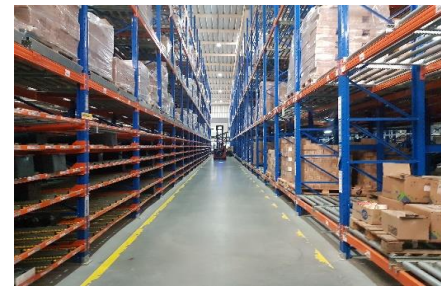
DETALHAMENTO ATIVOS DO FUNDO

REC Log Cotia

Endereço	Estrada dos Estudantes, 600, Cotia/SP
Classe do ativo	B+
Data de entrega	1994 (Galpão) e 2010 (Prédio)
Valor total da aquisição	R\$ 40.409.132,90
Área locável total adquirida	18.077,77
Cap Rate de aquisição (a.a.)	10,20%
Locatário(s)	New Space
Contrato(s)	Típico (Galpão) - 2032; Atípico (Prédio) - 2023
Índice de Reajuste	IGP-M

REC Log Extrema

Endereço	Rua Josepha Gomes de Souza, 306, Extrema/MG
Classe do ativo	A
Data de entrega	2017
Valor total da aquisição	R\$ 36.000.000,00
Área locável total adquirida	11.363,84
Cap Rate de aquisição (a.a.)	10,40%
Locatário(s)	Máxima (Hinode), Multilaser
Contrato(s)	Típicos até 2022 e 2026
Índice de Reajuste	IGP-M



REC Log Camaçari

Endereço	Via de Ligação, 109, Polo Industrial, Camaçari/BA
Classe do ativo	B+
Data de entrega	2005
Valor total da aquisição	R\$ 65.102.444,96
Área locável total adquirida	47.441,41
Cap Rate de aquisição (a.a.)	8,50%
Locatário(s)	V-Log, Decminas, Transparaná, IBL
Contrato(s)	Típicos entre 2022 e 2024
Índice de Reajuste	IPCA



DRE GERENCIAL

Distribuição de rendimentos: o Fundo deverá distribuir a seus cotistas, no mínimo, 95% dos resultados auferidos, apurados de acordo com o regime de caixa, com base em balanço semestral encerrado em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano.

Vale o esclarecimento do conceito de:

- **Regime de competência:** as despesas e receitas são registradas quando elas ocorrem (data do fato gerador), não importando quando ocorrerá o pagamento ou recebimento. Em uma locação de imóvel, considera-se a totalidade das receitas advindas de aluguel – recebidas ou não – e outras receitas oriundas do imóvel. Considera também o ajuste a valor de mercado, despesas financeiras em uma eventual alavancagem e eventual apropriação do ganho/ perda de capital de um imóvel vendido.
- **Regime de caixa:** considera as receitas e despesas apenas quando ocorre a transação financeira (entrada ou saída de caixa).

DRE Gerencial^{9 10}

	nov-20	dez-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	Acumulado
Receitas de aluguel	200.645	355.961	652.611	841.963	962.159	955.417	973.985	4.942.742
Despesas financeiras com propriedades	-16.140	-26.932	0	-39.398	-116.187	-129.119	-157.435	-485.210
Despesas operacionais com propriedades	0	0	-2.031	-6.402	-107.036	-119.796	-108.094	-343.359
Ajuste a valor justo com propriedade	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado de Propriedades	184.506	329.030	650.581	796.163	738.936	706.502	708.456	4.114.172
Outras receitas	8.471	28.542	38.202	16.518	8.716	10.763	150.684	261.897
Despesas Operacionais	-40.864	-87.622	-98.459	-119.906	-95.649	-119.315	-144.199	-706.014
Lucro líquido - regime competência	152.112	269.950	590.323	692.775	652.003	597.950	714.941	3.670.055
Lucro líquido - regime caixa	24.365	136.118	305.495	390.260	809.536	731.100	876.274	3.273.148
Valor distribuído	137.000	269.947	590.241	690.074	800.896	681.423	817.738	3.987.319
<i>Valor distribuído por cota</i>	<i>0,4081</i>	<i>0,6031</i>	<i>0,6338</i>	<i>0,7410</i>	<i>0,8600</i>	<i>0,7000</i>	<i>0,7000</i>	<i>4,6460</i>
<i>Rendimento por recibo (após conclusão das Emissões):</i>	<i>0,4081</i>	<i>0,6031</i>	<i>0,6338</i>	<i>0,7410</i>	<i>0,8600</i>	<i>0,7000</i>	<i>0,7000</i>	
		<i>0,3472</i>	<i>0,1054</i>			<i>0,1512</i>	<i>0,4800</i>	<i>0,1800</i>

⁹ Fonte: Administrador do Fundo.

¹⁰ Para avaliação da performance de fundos de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses.

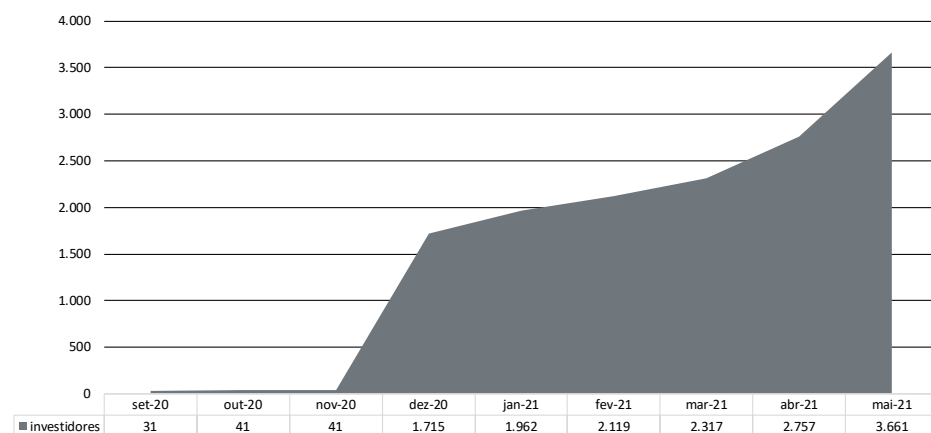
Liquidez e rentabilidade na B3

A negociação das cotas do Fundo foi iniciada em 18 de dezembro de 2020, com o preço de abertura correspondendo a R\$ 100,00. No encerramento deste mês de maio, a cota fechou em R\$ 98,97.

Outras informações ¹¹ :		maio de 2021
Volume negociado no mês (em R\$)		5.563.740
Média diária (em R\$)		264.940
Quantidade de cotas negociadas no mês		56.194
Valor da cota no fechamento (em R\$)		97,18
Valor médio de negociação por cota (em R\$)		99,01
Faixa de negociação (R\$ por cota)	Mínimo	96,00
	Máximo	103,99

Evolução da quantidade de Investidores no Fundo

O Fundo encerrou o mês de maio com um total de 3.661 investidores.

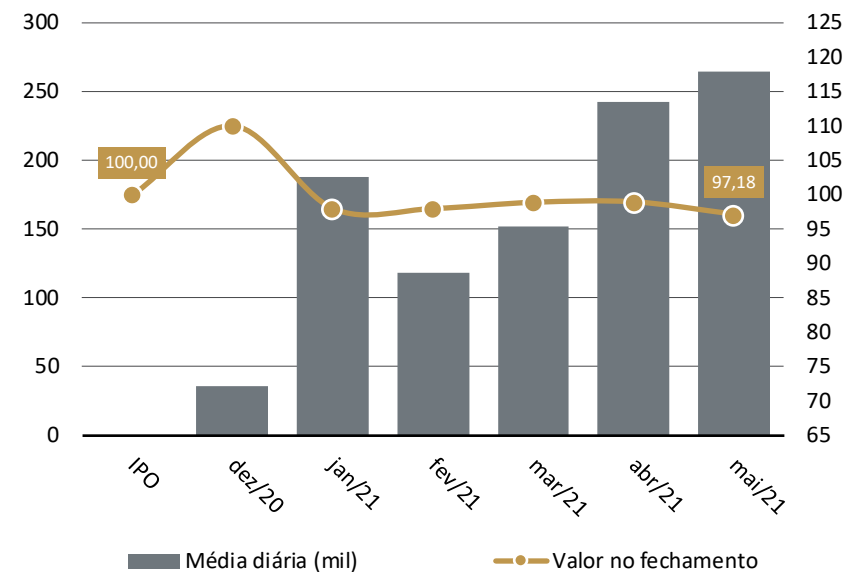


Média de negociação diária

(B3 – em R\$ mil)

Valor da cota no fechamento

(B3 – em R\$)



¹¹ Fonte: B3.

REC Gestão de Recursos S.A.

Fundada em 2015, a REC – Real Estate Capital – é uma gestora de recursos e consultora de investimentos autorizada pela CVM e aderente ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros com foco de atuação no segmento imobiliário. A equipe da REC - Real Estate Capital é formada por profissionais com comprovada experiência no mercado de capitais e na gestão de ativos financeiros e imobiliários.

- **Moise Politi** – Head de Fundos Imobiliários. Com 38 anos de experiência no mercado financeiro imobiliário, Moise foi fundador e CEO da Brazilian Finance & Real Estate, empresa pioneira no segmento financeiro imobiliário. Além desta experiência, foi Associado Sênior do Banco BTG Pactual, fazendo parte do Comitê de Investimento para Real Estate, diretor de produtos imobiliários no Banco Pan, Sócio-executivo no Banco Ourinvest e na EITSA Serviços de Consultoria, Consultor na Blocker Assessoria de Investimento e Gestor de crédito no Chase Manhattan Bank. Acumulou experiência no mercado de fundos imobiliários, securitização de recebíveis imobiliários e estruturação de operações de crédito imobiliário. É autorizado pela CVM para atuar como Gestor de Carteira de Valores Mobiliários. Formado pela Escola de Engenharia Mauá em Engenharia Civil e realizou cursos em Harvard Business School e London Business School.
- **Frederico Porto** – Fundo Imobiliário de Dívida. Sócio-fundador da REC. Com 20 anos de experiência no mercado financeiro imobiliário, Frederico exerceu o cargo de diretor-estatutário na Brazilian Securities (maior empresa de securitização no Brasil) e na Brazilian Mortgages (companhia hipotecária). Atuou por 12 anos nos Estados Unidos, no Grupo de Finanças Estruturadas do escritório de advocacia Andrews Kurth LLP por 7 anos e, posteriormente, na GMAC/Rescap (atual Ally Financial). Acumulou experiência em operações de securitizações (177 emissões de CRIs, em um montante superior a R\$ 1,2 bilhões), financiamento imobiliário para pessoa física e jurídica, responsável pelas equipes de produto imobiliário, securitização, comercial e engenharia. No mercado internacional, participou em operações estruturadas e securitização, e foi membro de equipe jurídica voltada para operações de tesouraria, mercado de capitais e financiamentos imobiliários nos EUA, Canada, México, Chile, Europa Continental e Austrália (totalizando mais de US\$ 55 bilhões de operações estruturadas). Foi vice-presidente da ABECIP (Associação Brasileira das Entidades de Crédito Imobiliário e Poupança), membro do Comitê de Produtos Imobiliários da ANBIMA e é palestrante regular no International Housing Finance Program da Wharton School / Samuel Zell & Robert Lurie Real Estate Center. Formado em Direito pela PUC/SP e mestre em Direito pela University of Pennsylvania Law School. É licenciado para a prática do Direito no Brasil e no Estado de Nova Iorque nos Estados Unidos.
- **Max Fujii** – Fundo Imobiliário de Dívida. Com 21 anos de experiência no mercado financeiro imobiliário, em especial fundos imobiliários de dívida, Max é formado em administração de empresas pela EAESP-FGV e trabalhou nos Bancos Itaú, Pan e Brazilian Mortgages. No Banco Itaú, atuou em atividades de gestão de risco com ênfase em análise de risco de crédito, desenvolvimento de políticas, processos e produtos de crédito imobiliário. No Banco Pan, atuou na precificação de ativos, enquanto no Brazilian Mortgages, desempenhou atividades de controladoria da instituição e dos fundos imobiliários sob gestão.
- **Marcos Ayala**, CFA, CGA – Fundos Imobiliários de Renda e Relações com Investidores da REC. Sócio-fundador da REC. Com 17 anos de experiência no mercado financeiro, Marcos exerceu o cargo de superintendente executivo em M&A proprietário no Banco Pan (controlado pelo BTG-Pactual e Caixa) e atuou como profissional de investimentos em ações e em private equity na Gávea Investimentos. Também atuou no Lazard, Morgan Stanley e Itaú BBA. Acumulou experiência em M&A, investimento em ações e private equity em diversos setores tais como bancos, securitização, imobiliário, aquisição, consórcios, cartão de crédito, cartões pré-pagos, consumo, varejo, saúde, portos, refratários, açúcar e etanol. Na Gávea, atuou na originação e análise de investimentos em 3 fundos de private equity com capital comprometido combinado de US\$ 2,2 bilhões. Formado pela FGV/SP em Administração de Empresas. É autorizado pela CVM para atuar como Gestor de Carteira de Valores Mobiliários e possui certificação CFA e CGA.
- **Marcelo da Costa Santos**, MRICS – Head do FII de Logística. Com quase 30 anos de experiência nos setores financeiro, private equity e imobiliário, Marcelo foi fundador e CEO da NAI Brazil/Engebanc Real Estate, onde montou a melhor equipe de Pesquisa e de transações de Logística e Ativos Industriais do mercado brasileiro. Em 2018, após 4 anos à frente da empresa, vendeu as operações para um competidor internacional. Também foi vice-presidente América do Sul de Capital Markets e Valuation & Advisory da Cushman & Wakefield, onde comandava mais de 70 profissionais em três áreas diferentes da empresa; foi sócio-diretor da MaxCap, empresa de private equity imobiliário; Diretor Adjunto de M&A no UBS Warburg e Analista de Investimentos no ABN Amro. Marcelo é Membro do Conselho do Shopping Vitória e bacharel em Economia pela FEA-USP.

Atualmente a REC atua como Consultor de Investimento no FII REC Recebíveis Imobiliários e no FII REC Renda Imobiliária, sendo também gestora dos FII REC Logística e FII REC Fundo de Fundos, com aproximadamente R\$ 2,2 bi sob gestão. Conheça mais sobre a REC em: rec-gestao.com

EMISSIONES REALIZADAS

Emissão	Data	Quantidade de cotas	Montante (R\$)
1ª Emissão	Outubro/2020	335.710	R\$ 33.571.000
2ª Emissão	Dezembro/2020	595.564	R\$ 59.556.400
3ª Emissão	Em andamento	350.787	R\$ 34.692.834

Contatos

BRL Trust DTVM S/A

55 11 3133 0350

REC Gestão de Recursos S.A.

Contato RI:

55 11 4040 4443

relg11@rec-gestao.com

rec-gestao.com

Este relatório foi preparado exclusivamente para fins informativos e não deve ser interpretado como uma solicitação ou oferta para comprar ou vender quaisquer valores mobiliários ou instrumentos financeiros a eles relacionados. A Gestora não verificou as informações constantes neste documento de forma independente, nem fez qualquer representação ou garantia, expressa ou implícita, quanto à exatidão, abrangência ou confiabilidade das informações contidas neste relatório. Nenhum conteúdo deste documento é, ou deve ser considerado, uma promessa ou representação quanto ao passado ou futuro. O Administrador e a Gestora refutam expressamente toda e qualquer responsabilidade relacionada ao ou resultante do uso deste material. Este relatório não pretende ser completo ou conter todas as informações que os cotistas do Fundo possam solicitar. Decisões de investimento não devem considerar exclusivamente as informações contidas neste material. Leia os prospectos e regulamentos dos fundos de investimento antes de investir. A rentabilidade passada não representa, de maneira alguma, garantia de rentabilidade futura e projeções não significam retornos futuros. A rentabilidade que tiver sido divulgada não é líquida de impostos, e fundos de investimento não contam com garantia do administrador, gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito– FGC. A distribuição deste relatório não está autorizada a qualquer outra pessoa além dos cotistas do Fundo e das pessoas designadas para assessorá-lo que, em conjunto com os cotistas do Fundo, concordam em manter a confidencialidade do material e comprometem-se com as limitações aqui descritas. Este(s) fundo(s) tem menos de 12 (doze) meses.

