

Fundo Imobiliário

Relatório Mensal, março 2021, FII - REC Fundo de Fundos (RECX11)



Acesse nossa página e inscreva-se para receber atualizações

rec-gestao.com

O principal objetivo do Fundo é auferir receitas através do investimento e gestão ativa em fundos de investimento imobiliário.

Notas do Gestor

- Prezado investidor, é com grande satisfação que divulgamos o primeiro relatório gerencial do Fundo de Investimento Imobiliário REC Fundo de Fundos.
- O objetivo do fundo é investir em cotas de fundos imobiliários, por meio da estratégia híbrida de renda, através dos dividendos recebidos pelos FIIs investidos, e ganho de capital, via valorização da cota destes fundos.
- A REC Gestão conta com um time de profissionais com ampla experiência no mercado para selecionar para o investidor os melhores investimentos em FIIs, visando maximizar a rentabilidade através de uma gestão ativa. O fundo de fundos permite ao investidor uma maior diversificação de ativos, segmentos e gestores. Reduzindo assim, riscos de concentração.
- Conforme anúncio de encerramento da primeira emissão de cotas do Fundo, publicado no dia 18 de fevereiro de 2021, foi captado o montante total de R\$ 19.815.100, e após os custos da oferta, o fundo iniciou com um PL de R\$18.595.673.
- O Fundo encerrou o mês de março, com 90% do patrimônio alocado em FIIs. A partir do mês de abril, o fundo passa a auferir os dividendos oriundos dos ativos investidos, e dessa forma inicia a distribuição de dividendos aos cotistas.
- As cotas do fundo começaram a ser negociadas na B3 no dia 17 de março, e encerrou o mês com a cotação de R\$100,9.
- O patrimônio líquido acumulado do RECX11, desde o início do fundo, apresentou uma valorização de +1,9%, enquanto o IFIX teve uma queda acumulada, no período de 18 de fevereiro até o encerramento de março, de -1,2%.

Administrador

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

Gestor de Investimento

REC Gestão de Recursos S.A.

Rentabilidade Alvo¹

IFIX

Patrimônio Líquido ²	Valor de Mercado ²
R\$ 18.953.854	R\$ 19.993.435
R\$ 95,65	R\$ 100,90 /cota

Taxas

Administração/ gestão	0,95% a.a. sobre o PL
Performance	20% > Var. IFIX

Distribuição dos Dividendos

Data do Anúncio	10º dia útil
Data de Pagamento	15º dia útil

Outras informações

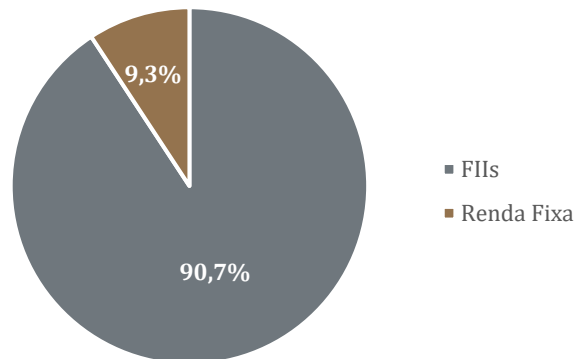
Prazo	Indeterminado
Condomínio	Fechado
Público-alvo	Investidores em geral
Número de Cotas	198.151
Número de cotistas	318
Código B3	RECX11
CNPJ	36.642.356/0001-76

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

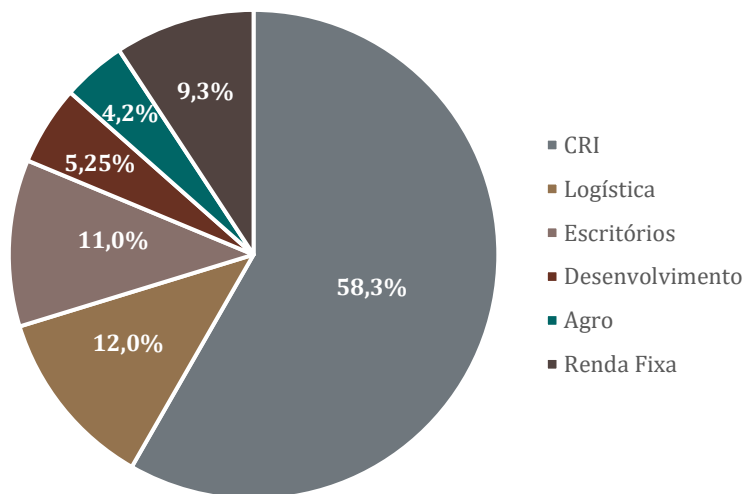
² Data base: Fechamento do mês Março de 2021

Alocação dos Ativos³

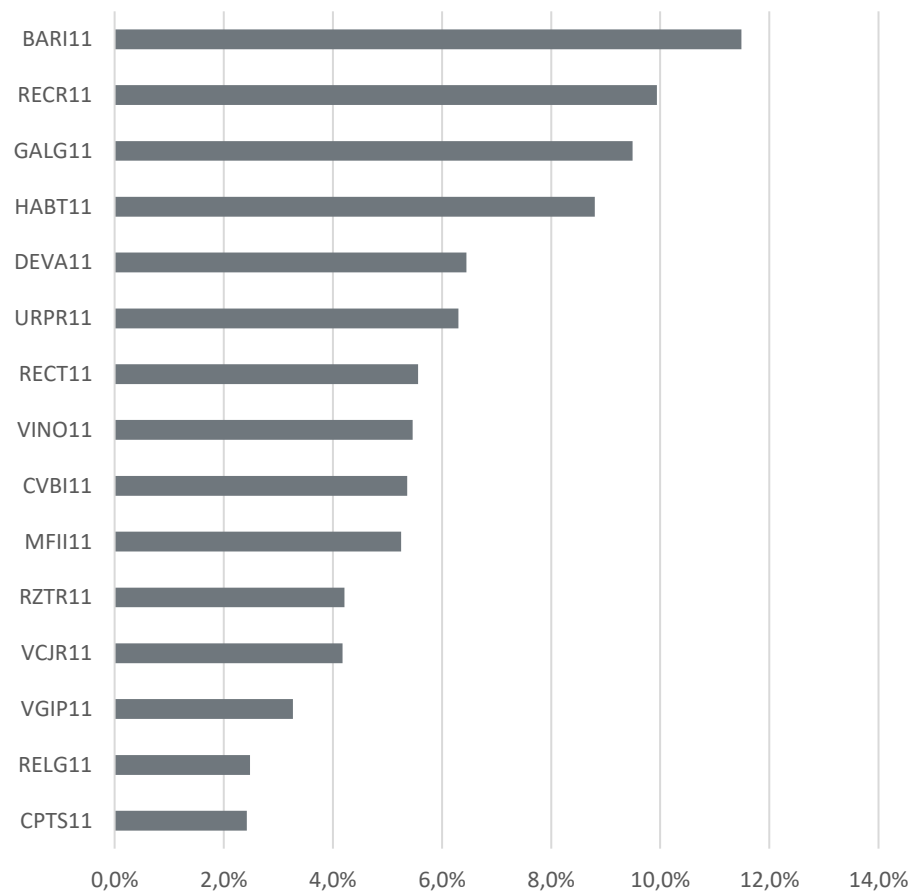
Ao final do mês de março de 2021, os ativos detidos pelo Fundo encontram-se alocados da seguinte forma:



Alocação por Segmento (março/21)



Breakdown da Carteira de FIIs (março/21)



³Fonte: Administrador do Fundo e REC Gestão

DRE Gerencial⁴

	fev-21	mar-21
Receitas		
Rendimentos FII's	0	11.048
Receita de Ganho da Capital Realizado	0	1.170
Receita Renda Fixa (líquido de IR)	3.768	15.136
Despesas		
Despesas do Fundo	-8.617	-24.060
Despesas com IR	0	-234
Resultado líquido - regime caixa	-4.849	5.559

Liquidez na B3

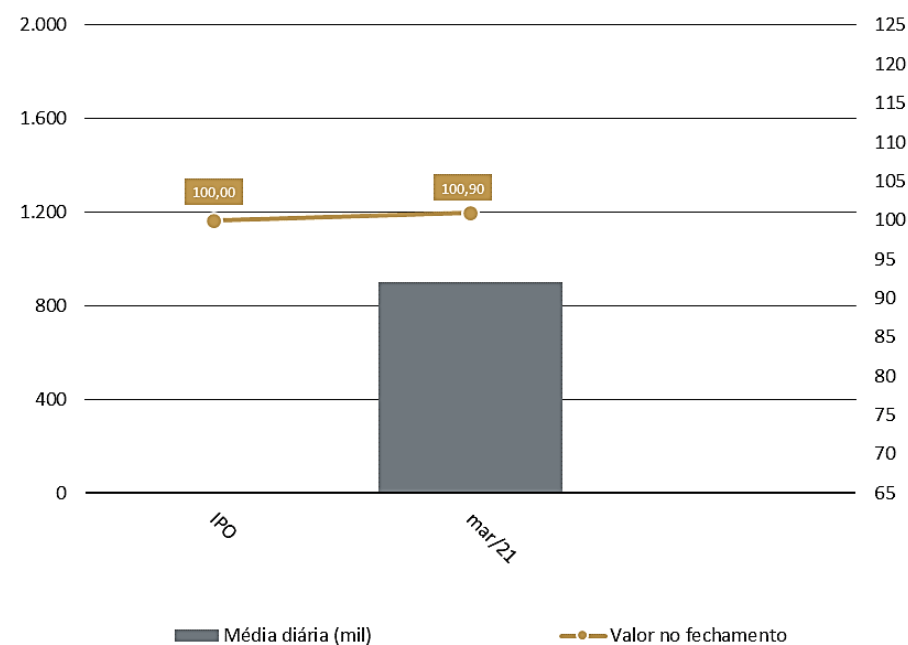
Outras informações⁵:		Março 2020
Volume negociado no mês (em R\$)		9.996
Média diária (em R\$)		909
Quantidade de cotas negociadas no mês		103
Valor da cota no fechamento (em R\$)		100,90
Valor médio de negociação por cota (em R\$)		97,04
Faixa de negociação (R\$ por cota)	Mínimo	92,02
	Máximo	101,00

Média de negociação diária

(B3 – em R\$ mil)

Valor da cota no fechamento

(B3 – em R\$)



⁴ Fonte: Administrador do Fundo. (IPO 18/Fev. de 2021)

⁵ 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 40 anos de experiência, Moise é engenheiro civil pela Mauá e gestor autorizado pela CVM. Foi sócio fundador da BFRE, empresa pioneira no segmento financeiro-imobiliário no Brasil e trabalhou em diversas instituições financeiras (Chase Manhattan Bank, BTG Pactual, Banco Pan e Ourinvest). Participou da criação do primeiro fundo imobiliário do Brasil (FII Pátio Higienópolis) e foi responsável pela estruturação de mais de 50 fundos imobiliários, totalizando mais de R\$ 15 bilhões. Desde julho de 2019 é membro do Comitê de Investimento do Fundo de Investimento Imobiliário do Estado de São Paulo.
- **Frederico Porto** – Fundos Imobiliários de Dívida. Sócio-fundador da REC. Com 20 anos de experiência, é bacharel em direito pela PUC/SP; e possui mestrado (LL.M) pela University of Pennsylvania Law School. Fred é advogado admitido no Brasil e nos Estados Unidos (New York State). No Brasil, foi diretor da Brazilian Securities (BS) e Brazilian Mortgages (BM). Na BS, estruturou e monitorou mais de 170 CRIs (R\$ 1,2 bi); e na BM foi responsável pelas equipes de produto imobiliário e engenharia que originou mais de R\$ 900 milhões entre 2011 e 2015 em crédito imobiliário (financiamento e home equity). Atuou por 12 anos nos Estados Unidos, no escritório de advocacia Andrews Kurth LLP (finanças estruturadas) e na área jurídica/tesouraria da GMAC/Rescap (atual Ally Financial). Frederico ministra desde 2005 o Securitization Workshop do International Housing Finance Program/Wharton Business School da University of Pennsylvania.
- **Marcos Ayala**, CFA – Fundos Imobiliários de Renda e Relações com Investidores da REC. Sócio fundador da REC. Com 17 anos de experiência, Marcos é formado em administração de empresas pela EAESP-FGV e é gestor autorizado pela CVM. Possui certificação CFA e trabalhou no Morgan Stanley, Lazard, Gávea Investimentos, BFRE e Banco Pan. Participou de operações de M&A e private equity em variados segmentos. Na Gávea, atuou em 3 fundos de private equity, com capital comprometido combinado de US\$2,2 bilhões.
- **Max Fujii** – Fundos Imobiliários de Dívida. Com 20 anos de experiência, Max é formado em administração pela EAESP-FGV. Trabalhou nos Bancos Itaú, Pan e Brazilian Mortgages. Atuou no Itaú em gestão de risco com ênfase em risco de crédito, desenvolvimento de políticas, processos e produtos de crédito imobiliário e avaliação de portfólios de crédito imobiliário. No Pan, atuou em precificação, e na Brazilian Mortgages, na controladoria da empresa e dos fundos imobiliários sob gestão, assim como na securitização da carteira de crédito imobiliário.
- **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/Engelbanc 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.
- **Guilherme Politi** - Portfolio Manager do FII REC Fundo de Fundos. Profissional com 10 anos de experiência, é formado em administração de empresas, pós-graduado em Project Management pela University of California, e completou dois Business Courses na London Business School. Há 5 anos na REC Gestora, onde atuou como Analista Sênior na gestão do FII RECT11, e atualmente é o Portfólio Manager do FII REC Fundo de Fundos. Também foi analista de Hotel Asset Management na HotelInvest/HVS. Trabalhou em Miami com crédito imobiliário, na BridgeInvest, e na MondayOne Properties, uma commercial Real Estate Developer, na Califórnia.

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: www.rec-gesto.com

Emissões realizadas

Emissão	Data	Quantidade de cotas	Montante (R\$)
1ª Emissão	Fevereiro/2021	198.151	R\$ 19.815.100

Contatos

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

55 11 3383 3102

ri.fundolistados@btgpactual.com

www.btgpactual.com/asset-management/administracao-fiduciaria

REC Gestão de Recursos S.A.

Contato RI:

55 11 4040 4443

rext11@rec-gestao.com

www.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. Os Consultores de Investimento não verificaram as informações constantes neste documento de forma independente, nem fazem 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 os Consultores de Investimento 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.

