

Resumo

Valor de Mercado (R\$/Cota)1: R\$ 95.99

Valor Patrimonial (R\$/Cota) 1: R\$ 93.45

Valor de Mercado: R\$ 810,357,851

Patrimônio Líquido1: R\$ 788,887,951

Último rendimento (R\$/Cota): R\$ 0.90

Dividend Yield1: 11.25%

Volume negociado (mês): R\$ 84,983,070

Média diária do volume negociado (mês):

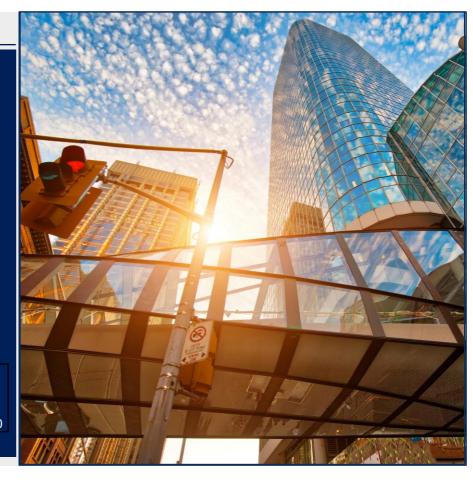
R\$ 4,046,813

Quantidade de cotistas: 45,479

Proventos

 Data base
 Pagamento
 R\$/Cota
 Mês de referência

 10/11/2020
 17/11/2020
 0.90
 Outubro/2020



¹ Considerando as cotas de fechamento de 30/10/2020.

Capitânia Securities II FII (Ticker B3: CPTS11)

O "Capitânia Securities II FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO" é um Fundo de Investimento Imobiliário ("FII") constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração.

Objetivo: O Fundo tem o objetivo de proporcionar rentabilidade ao seus Cotistas através da aquisição preponderantemente de ativos de origem imobiliária, conforme a política de investimento definida no Capítulo IV do Regulamento.

Proventos: O Fundo deverá distribuir a seus cotistas, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos resultados auferidos, apurados segundo o regime de caixa, com base em balanço semestral encerrado em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano (com verificação semestral). O resultado auferido num determinado período será distribuído aos cotistas, mensalmente, sempre até o 15º (décimo quinto) dia útil do mês subsequente ao recebimento dos recursos pelo Fundo. Farão jus aos rendimentos de que trata o parágrafo anterior os titulares de cotas do Fundo inscritos no 5º (quinto) Dia Útil anterior (exclusive) à data da distribuição de rendimentos, de acordo com as contas de depósito mantidas pela instituição escrituradora das cotas.

CNPJ: 18.979.895/0001-13

Início do Fundo: 05/08/2014

Administrador: BTG Pactual Serv. Fin. S/A DTVM

Público-Alvo: Investidores em geral

Gestor: Capitânia S/A

Classificação Anbima: FII TVM Renda Gestão

Ativa - Títulos e Valores Mobiliários

Taxa de Administração, Gestão e Escrituração:

1.05% a.a. do Valor de Mercado

Taxa de Performance: Não há

Número de Cotas: 8,442,107



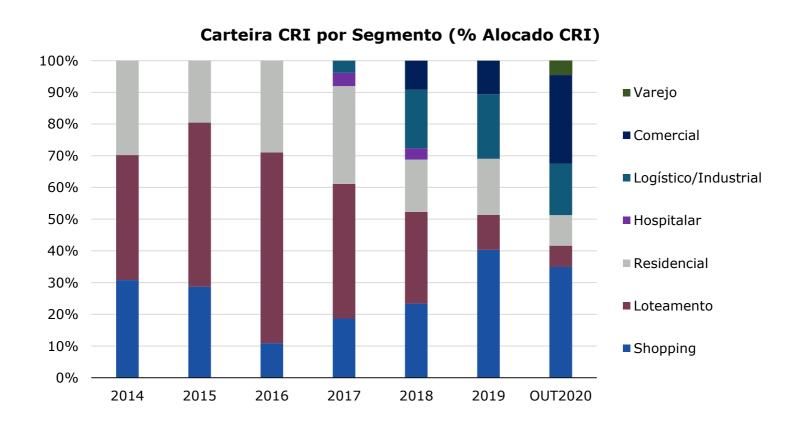
Comentário do Gestor

Mais uma vez a alta nos índices de preços, IPCA e principalmente o IGP-M, impactou positivamente a atualização monetária de respectivamente 61% e 14% da carteira de CRIs do fundo. Novamente, a gestão ativa resultou em ganho de capital relevante para o Fundo. No mês foram feitas 12 operações de venda de CRIs (R\$ 90 milhões de volume), equivalente a 12% do patrimônio total do fundo, com spread de crédito médio de venda de 3,35%, 117 bps inferior ao de aquisição dos papéis (4,52%). Destaque foi a venda do CRI JHSF True Sec 182S (atualmente em carência), o que destravou um relevante resultado acumulado nos preços do papel. O resultado caixa do fundo no mês aumentou consideravelmente para cerca de R\$ 1,00/cota, sendo o total do ganho de capital da carteira de CRI de R\$ 3,916MM. O fundo realizou R\$ 80 milhões em compras de CRI com taxa média de aquisição de 6,10%.

Na carteira de FIIs, a boa performance dos fundos de logística e renda urbana ajudaram no resultado do portfólio alocado em FIIs, enquanto o IFIX caiu -1.01% no mês. O ganho de capital da posição vendida de FIIs foi de R\$ 1,283MM e fluxo com dividendos de R\$ 1,474MM.

Em 28/10/2020 o Fundo publicou Fato Relevante sobre a 8ª emissão de cotas (<u>aviso ao mercado</u>). Para maiores detalhes, o prospecto preliminar se encontra neste <u>link</u>, com o estudo de viabilidade e o *pipeline* na página 288 (<u>link</u>).

Gostaríamos de aproveitar o espaço e repetir o comentário dos meses anteriores para reforçar a tese do Fundo. O nosso compromisso é **entregar resultado oriundo de uma carteira de CRIs com baixo risco de crédito e com spread sobre o título público equivalente de pelo menos 3,0% a.a..** Sendo assim, a carteira do Fundo é composta por CRIs que financiam imóveis prontos, operacionais e com bom histórico de resultado dos 3 setores que acreditamos serem mais resilientes: shoppings, lajes corporativas e logístico. Nosso desafio é usar o nosso conhecimento, escala e acesso ao mercado para prospectar oportunidades que não estejam disponíveis ao mercado em geral e entregar uma carteira diferenciada. Como parâmetro, 75% da nossa carteira de CRIs é advinda de operações exclusivas. Ainda, disponibilizamos o gráfico abaixo do histórico de exposição por segmento. A ideia é mostrar a mudança de perfil de crédito ao longo da vida do Fundo comentada acima.





Distribuição de Proventos

No dia 10/11/2020, o Fundo divulgou a distribuição de R\$ 0.90 por cota, com pagamento em 17/11/2020 para os detentores de cotas em 11/10/2020.

Este dividendo equivale a 702.7% do CDI (descontado imposto de 15%) em relação a cota de mercado.

Desde seu início, em 05 de Agosto de 2014, o Capitânia Securities II apresenta um retorno anualizado de 11.6%, considerando (i) o investimento inicial na cota de emissão a R\$ 100.00, (ii) os R\$ 68.61 distribuídos no período reinvestidos no Fundo e (iii) venda da cota no preço de mercado (em 30/10/2020) a R\$ 95.99. Essa performance é equivalente a 151.6% do retorno do CDI Líquido.

Abaixo é possível verificar o retorno histórico acumulado das distribuições do Fundo, em *Dividend Yield (DY)* nominal e o percentual equivalente do CDI líquido ajustado², em relação à cota patrimonial média, à cota de emissão e ao preço de mercado do Fundo.

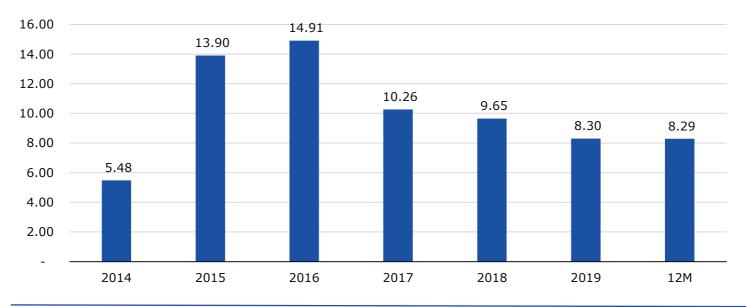
Data		Cota Patrimonial		CDI1	1ª Emissão (R\$ 100.00)	3ª Emissão (R\$ 100.00)	4ª Emissão (R\$ 101.55)	5ª Emissão (R\$ 98.47)	6ª Emissão (R\$ 94.10)	7ª Emissão (R\$ 97.32)	Preço de Mercado
Jaca	(R\$/Cota) ¹	média (R\$)¹	médio (R\$)¹		DY ² (% CDI Líq.)	DY² (% CDI Líq.)					
2014	5.48	100.64	101.03	4.45%	5.48% (145%)						5.42% (143%)
2015	13.90	102.42	102.76	13.24%	13.90% (124%)						13.53% (120%)
2016	14.91	101.62	102.29	14.00%	14.91% (125%)	2.56% (93%)					14.58% (122%)
2017	10.26	100.43	99.21	9.93%	10.26% (122%)	10.26% (122%)					10.34% (123%)
2018	9.65	97.81	100.05	6.42%	9.65% (177%)	9.65% (177%)	1.92% (108%)				9.65% (177%)
2019	8.30	97.57	104.81	5.96%	8.30% (164%)	8.30% (164%)	8.17% (161%)	2.67% (184%)			7.92% (156%)
Jan-20	0.65	97.69	107.75	0.38%	0.65% (203%)	0.65% (203%)	0.64% (200%)	0.66% (206%)			0.60% (188%)
Feb-20	0.65	98.07	104.07	0.29%	0.65% (260%)	0.65% (260%)	0.64% (256%)	0.66% (264%)			0.62% (250%)
Mar-20	0.65	95.41	89.50	0.34%	0.65% (226%)	0.65% (226%)	0.64% (223%)	0.66% (230%)			0.73% (253%)
Apr-20	0.65	95.41	97.80	0.28%	0.65% (268%)	0.65% (268%)	0.64% (264%)	0.66% (273%)			0.66% (274%)
May-20	0.65	96.03	94.90	0.24%	0.65% (324%)	0.65% (324%)	0.64% (319%)	0.66% (329%)			0.68% (342%)
Jun-20	0.67	93.95	103.99	0.21%	0.67% (371%)	0.67% (371%)	0.66% (366%)	0.68% (377%)			0.64% (357%)
Jul-20	0.72	94.96	96.90	0.19%	0.72% (436%)	0.72% (436%)	0.71% (429%)	0.73% (443%)	0.77% (463%)		0.74% (450%)
Aug-20	0.75	93.91	95.68	0.16%	0.75% (552%)	0.75% (552%)	0.74% (543%)	0.76% (560%)	0.80% (586%)	0.77% (567%)	0.78% (577%)
Sep-20	0.72	93.47	96.80	0.16%	0.72% (540%)	0.72% (540%)	0.71% (531%)	0.73% (548%)	0.77% (573%)	0.74% (554%)	0.74% (557%)
Oct-20	0.90	93.45	95.99	0.16%	0.90% (675%)	0.90% (675%)	0.89% (664%)	0.91% (685%)	0.96% (717%)	0.92% (693%)	0.94% (702.7%)

¹ Desde 05/08/2014

² Gross Up (IR @ 15%)

CPTS11 – Histórico de ofertas	1ª Emissão	3ª Emissão	4ª Emissão	5ª Emissão	6ª Emissão	7ª Emissão
CF1311 - Historico de Ofertas	I" LIIIISSAU	J" LIIIISSAU	T" LIIIISSAU	J" LIIIISSAU	U" LIIIISSAU	/ " LIIIISSAU
Preço da Oferta (R\$)	100.00	100.00	98.60	97.58	90.54	93.96
Data da liquidação	Aug-14	Oct-16	Nov-18	Sep-19	Jun-20	Aug-20
Tipo Oferta	ICVM 400	ICVM 476	ICVM 400	ICVM 476	ICVM 400	ICVM 476
Coordenador Líder	BNYM	CM	CM	XP	XP	XP
Custo Unitário de Distribuição (R\$)	0.00	0.00	2.95	0.89	3.56	3.36
Preço total (R\$)	100.00	100.00	101.55	98.47	94.10	97.32

<u>Dividendos acumulados (R\$ / Cota)</u>



Fonte: Capitânia e Quantum Axis



Movimentações na Carteira

Carteira CRI - Principais Compras:

	Compras de CRIs - CPTS11 - Out/20									
Código b3	Índice	Ativo	Volume (R\$)	Volume (R\$) Taxa ponderada de aquisição (%)		Total (%)				
2010777292	IPCA +	CRI Helbor ISEC 113S 4E	49,534,614	6.00%	4.61%	61.30%				
20J0837185	IPCA +	CRI Creditas Vortx 1S 27E	19,023,000	6.50%	4.65%	23.54%				
12F0036335	IGPM +	CRI BB Mapfre	6,250,251	5.73%	3.12%	7.73%				
19G0228153	IPCA +	CRI HBR Habitasec 148S 1E	6,000,567	6.02%	4.84%	7.43%				
			80,808,433	6.10%	4.52%	100.00%				

Carteira CRI - Principais Vendas:

	Vendas de CRIs - CPTS11 - Out/20									
Código b3	Índice	Ativo	Volume (R\$)	Taxa ponderada de aquisição (%)	Taxa ponderada de venda (%)	Spread médio de venda (%)	Total (%)	Resultado (R\$)		
19E0311712	IPCA +	CRI JHSF Malls True Sec 182S	51,478,019.61	5.99%	5.10%	3.39%	54.10%	3,367,964.42		
20F0689770	IPCA +	CRI GPA 82S 1E	16,134,283.32	6.00%	5.17%	3.85%	16.96%	821,211.84		
18L1300313	IPCA +	CRI Brasil Foods ISEC 27S 4E	9,613,503.48	6.06%	6.00%	4.39%	10.10%	2,768.75		
19C0177076	CDI +	CRI MRV Gaia 113S 4E	7,728,872.25	1.56%	2.24%	2.24%	8.12%	(190,219.69)		
18L1179520	CDI +	CRI LOG CP Barigui Sec 66S 1E	5,134,522.73	1.35%	2.20%	2.20%	5.40%	(143,623.10)		
19E0322333	CDI +	CRI JHSF Malls True Sec 181S	4,562,271.57	2.15%	2.00%	2.00%	4.79%	23,367.45		
19I0329899	CDI +	CRI Vert Cia Sec. You Inc 1S 13E	499,070.74	14.24%	4.00%	4.01%	0.52%	34,848.26		
			95,150,543.69	5.25%	4.66%	3.35%	100.00%	3,916,317.93		

Carteira FII:

Con	npras de FIIs -	CPTS11 - Out/	20
FII	Quantidade	Volume (R\$)	PM (R\$)
BTLG15	58,000	6,003,000	103.50
GALG13	70,586	5,999,810	85.00
BTLG11	47,911	4,999,992	104.36
VINO16	75,544	4,299,964	56.92
BTCR11	34,218	2,840,392	83.01
MGCR13	25,000	2,500,000	100.00
TRXF11	24,853	2,460,730	99.01
SADI11	24,501	2,023,680	82.60
PLCR11	15,328	1,261,508	82.30
RDPD11	13,548	1,089,343	80.41
HBRH11	9,729	939,979	96.62
QAGR11	5,448	448,446	82.31
JPPA11	2,335	224,207	96.02
RNDP11	270	212,007	785.21
PATC11	1,746	154,084	88.25
HSML11	724	64,128	88.57
VSEC11	390	27,320	70.05
FEXC11	78	7,254	93.00
RBBV11	74	6,661	90.01
VOTS11	9	721	80.16
Total		35,563,226	

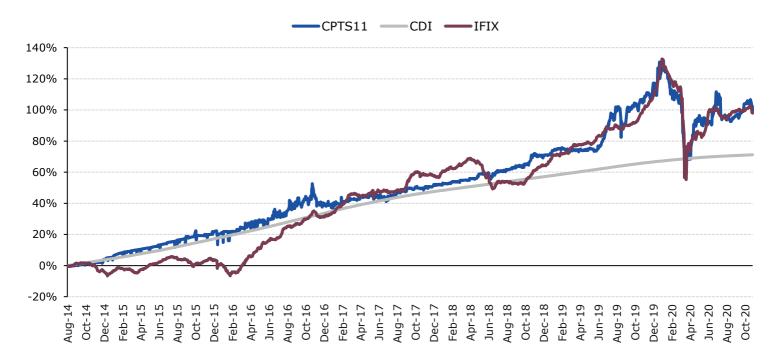
V	endas de FIIs -	CPTS11 - Out/2	20
FII	Quantidade	Volume (R\$)	PM (R\$)
CVBI11	90,160	8,711,493	96.62
SADI11	100,336	8,409,367	83.81
PVBI11	32,807	3,243,763	98.87
BTCR11	23,866	1,991,379	83.44
TRXF11	17,919	1,793,025	100.06
PLCR11	20,861	1,750,864	83.93
LFTT11	15,312	1,550,669	101.27
TRXB11	11,105	1,243,949	112.02
QAGR11	11,637	999,967	85.93
RBIV11	2,461	207,958	84.50
JPPA11	828	84,042	101.50
Total		29,986,476	

¹ Considerando as cotas de fechamento do mês.



Rentabilidade1

A rentabilidade a mercado ajustada por proventos do Fundo em outubro foi equivalente a -0.12% versus - 1.01% do IFIX. Desde o seu início em 05/08/2014, a cota a mercado ajustada do Fundo rendeu +99.36% versus +97.97% do IFIX. O ajuste é feito para incorporar ao valor da cota os proventos pagos pelo Fundo de modo que estes sejam incluídos no cálculo da rentabilidade.



Informações Gerais	May-20	Jun-20	Jul-20	Aug-20	Sep-20	Oct-20	LTM	Acumulado
Patrimônio Líquido	299,148,956	728,458,107	750,855,384	792,841,203	789,101,448	788,887,951	483,364,716	788,887,951
Valor de Mercado	295,615,873	806,323,797	766,220,762	807,740,798	817,195,958	810,357,851	505,723,209	810,357,851
Fundo no Período (Mercado) %	-2.32%	10.30%	-6.17%	-0.51%	1.96%	-0.12%	-2.77%	99.36%
IFIX no Período %	2.08%	5.59%	-2.61%	1.79%	0.46%	-1.01%	-0.41%	97.97%
CDI no Período %	0.24%	0.21%	0.19%	0.16%	0.16%	0.16%	3.23%	71.21%

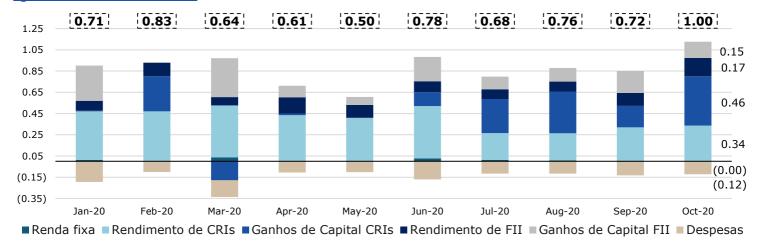


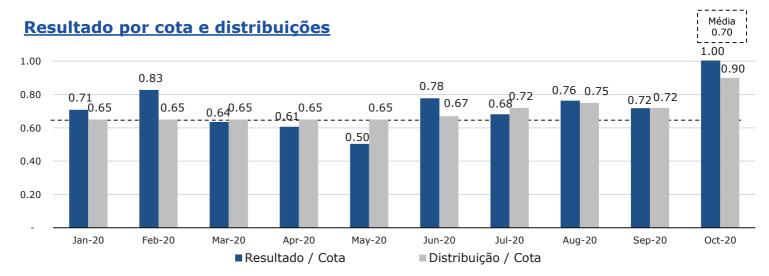


Resultado financeiro do Fundo (Caixa)

DRE - Capitânia Securities II FII	Jun-20	Jul-20	Aug-20	Sep-20	Out-20	Acumulado
Receitas	3,064,448	6,182,500	6,948,172	7,153,931	9,486,187	45,114,520
Renda fixa	87,012	98,584	75,734	(28,692)	(26,336)	380,436
Rendimento de CRIs	1,534,985	1,965,295	2,011,357	2,703,346	2,838,365	18,083,546
Ganhos de capital CRIs	406,844	2,485,855	3,108,874	1,702,218	3,916,318	12,159,574
Rendimento de FII	318,996	714,698	744,624	1,035,178	1,474,162	6,071,103
Ganhos de capital de FII	716,612	918,069	1,007,583	1,741,882	1,283,678	8,419,861
Despesas	(527,396)	(899,409)	(913,614)	(1,091,217)	(1,003,253)	(6,491,491)
Taxa de Administração	(48,610)	(77,499)	(77,744)	(81,140)	(83,264)	(545,607)
Taxa de Gestão	(315,966)	(600,620)	(602,518)	(628,436)	(645,297)	(3,974,039)
Imposto sobre ganho de capital	(143,322)	(183,614)	(201,517)	(348,376)	(257,824)	(1,685,060)
Outras despesas	(19,498)	(37,676)	(31,835)	(33,265)	(16,869)	(286,785)
Resultado	2,537,052	5,283,091	6,034,558	6,062,714	8,482,934	38,623,029
Resultado / Cota	0.78	0.68	0.76	0.72	1.00	7.23
Distribuição	2,199,595	5,582,778	6,118,411	6,078,317	7,597,896	37,700,829
Distribuição / Cota¹	0.67	0.72	0.75	0.72	0.90	7.01
Dividend Yield a.a. (cota de mercado)	7.73%	8.92%	9.41%	8.93%	11.25%	8.76%
Dividend Yield a.a. (cota de emissão)	8.04%	8.64%	9.00%	8.64%	10.80%	8.41%
Resultado Acumulado	436,305	136,618	52,765	37,162	922,000	922,000
Resultado Acumulado / Cota	0.14	0.02	0.01	0.00	0.11	0.11

Quebra do resultado





¹ O resultado / cota em junho não considera as cotas da 6ª emissão e em julho e agosto não considera as cotas adquiridas via sobras e oferta da 7ª emissão. A distribuição (R\$) de jun/20 e ago/20 inclui proventos dos recibos de subscrição.

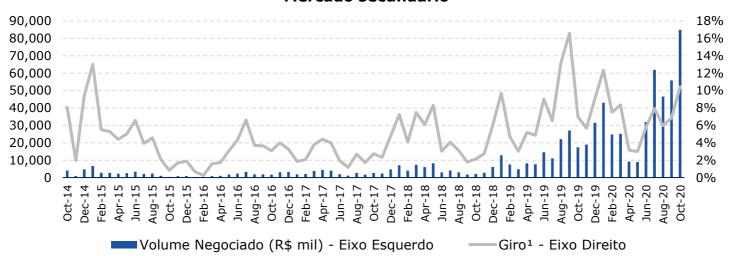


CPTS11 - negociação na B3

No mês de outubro foram negociadas 861,639 cotas, sendo 90,448 negócios, com volume de R\$ 84,983,069, o que representa uma média diária de R\$ 4,046,813. O Fundo foi negociado em 100% dos pregões. O Fundo encerrou o mês de outubro com 45,479 cotistas, uma variação de +35.3% contra o mês anterior.

	Jul-20	Aug-20	Sep-20	Out-20	LTM
Volume Negociado (R\$ Mil)	R\$ 61,953.8	R\$ 46,592.2	R\$ 55,905.2	R\$ 84,983.1	R\$ 443,043.1
Média Diária (R\$ Mil)	R\$ 2,693.6	R\$ 2,218.7	R\$ 2,662.2	R\$ 4,046.8	R\$ 1,748.2
Giro (%)	8.0%	6.0%	6.9%	10.4%	7.2%
Presença em pregões (%)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	98.8%
Valor de Mercado (R\$ Mil)	R\$ 751,348.9	R\$ 807,741.7	R\$ 817,196.0	R\$ 810,357.9	R\$ 518,859.6

Mercado secundário



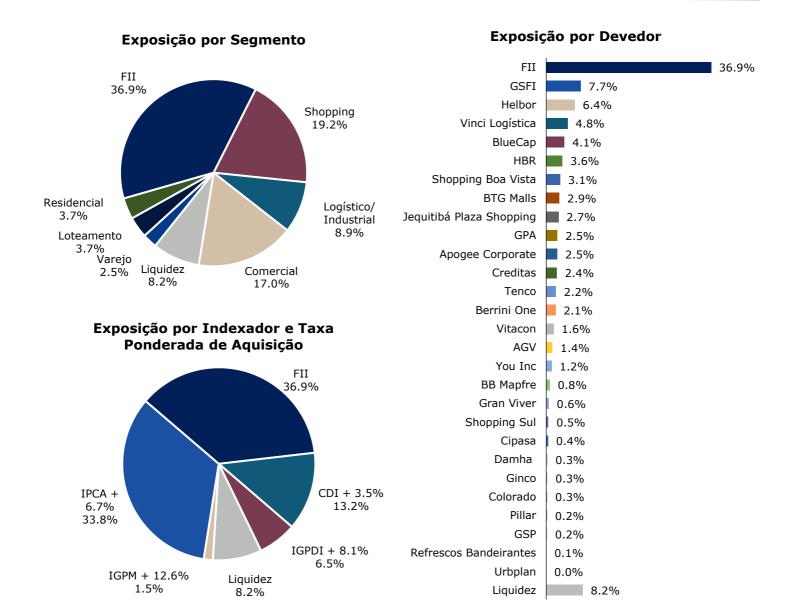
Números de cotistas



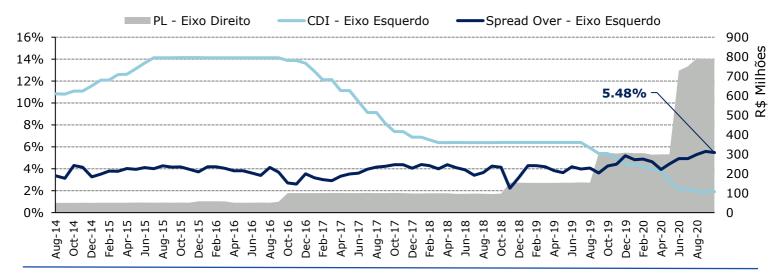
¹ Volume negociado no mês dividido pelo valor de mercado do mesmo mês.



Alocação (% PL)



Evolução do Spread over¹ da Carteira de CRI do fundo





Carteira de CRIs

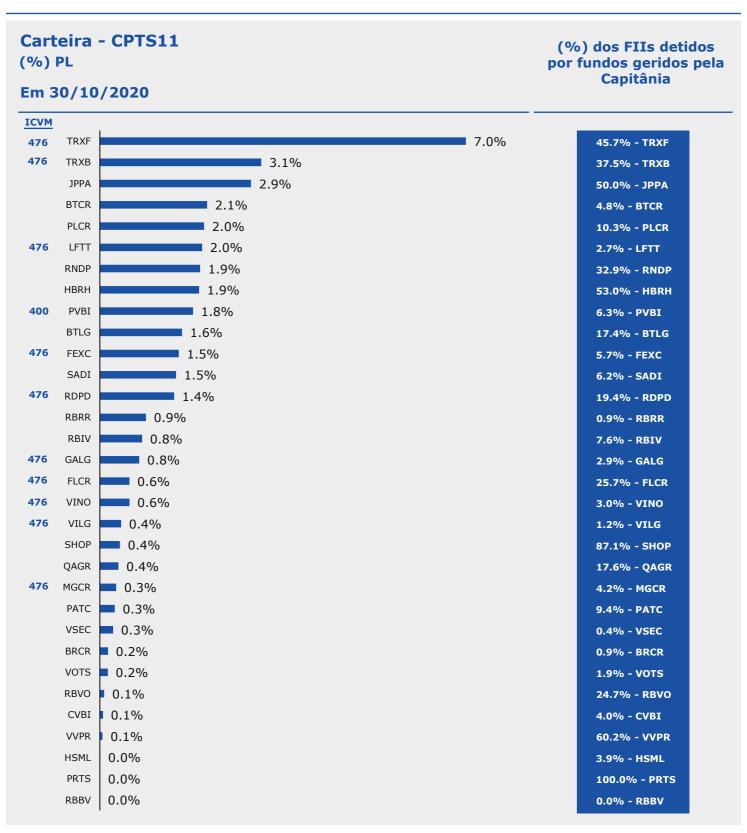
Ativo	Código B3	Segmento	Devedor	Indexador	Taxa de Emissão	Volume (R\$)	PL (%)	Duration (anos)	Taxa poderada de Aquisição (a.a.)	Taxa MtM (a.a.)	Spread Over (a.a.)	Taxa Nominal (a.a.)	LTV
GSFI CRI True 236S 1E	20G0800227	Shopping	GSFI	IPCA +	5.00%	60,697,847	7.7%	5.9	5.75%	5.74%	4.24%	11.27%	54.0%
Helbor CRI ISEC 113S 4E	2010777292	Comercial	Helbor	IPCA +	5.50%	50,129,225	6.4%	5.9	6.00%	5.86%	4.30%	11.34%	64.9%
Vinci Logística CRI Habitasec 132S 1E	19A0093844	Logístico/Industrial	Vinci Logística FII	IPCA +	7.50%	37,804,092	4.8%	5.2	6.90%	6.16%	5.11%	11.88%	50.7%
Blue Cap CRI True 310S 1E	20G0753911	Logístico/Industrial	BlueCap	CDI +	4.50%	32,103,901	4.1%	5.0	4.51%	4.52%	4.52%	11.18%	30.0%
HBR CRI Habitasec 148S 1E	19G0228153	Comercial	HBR	IPCA +	6.00%	28,375,318	3.6%	5.5	6.02%	6.29%	4.83%	11.76%	31.2%
Shopping Boa Vista CRI RB 227S 1E	20F0734290	Shopping	Grupo CM	IPCA +	7.25%	24,618,445	3.1%	4.5	7.26%	8.19%	6.89%	13.43%	29.9%
BTG Malls FII CRI Vert 1S 8E	19H0000001	Shopping	BTG Malls FII	CDI +	1.50%	23,224,940	2.9%	4.8	1.50%	1.50%	1.50%	7.87%	28.0%
Jequitibá Plaza Shopping CRI Habitasec 103S 1E	18G0745619	Shopping	JPS	IGPDI +	7.75%	21,694,198	2.7%	3.6	7.67%	7.82%	6.14%	11.99%	47.1%
GPA CRI Bari 82S 1E	20F0689770	Varejo	GPA	IPCA +	5.75%	19,732,531	2.5%	6.1	6.00%	5.96%	4.49%	11.63%	67.0%
Apogee CRI ISEC 84S 4E	20G0000001	Comercial	Banco Original	CDI +	3.40%	19,528,676	2.5%	3.7	3.40%	3.80%	3.80%	9.59%	39.7%
Creditas CRI Vortx 1S 27E (Snr)	2030837185	Residencial	Creditas	IPCA +	6.50%	19,033,536	2.4%	7.2	6.50%	6.50%	4.57%	12.07%	34.3%
Park Shopping Jaraguá do Sul CRI Habitasec 32S 1E	13F0056986	Shopping	Tenco	IPCA +	9.00%	17,370,143	2.2%	3.2	10.83%	9.30%	9.06%	14.67%	30.2%
Berrini One CRI Habitasec 102S 1E	19H0204332	Comercial	HRDI	IGPDI +	7.50%	16,670,792	2.1%	4.7	7.50%	7.86%	5.55%	12.12%	59.1%
Vitacon CRI ISEC 47S 4E	1910739560	Comercial	Vitacon	CDI +	2.00%	12,997,953	1.6%	3.3	2.46%	2.60%	2.60%	7.96%	75.8%
AGV CRI True 4S 1E	13C0041672	Loteamento	AGV	IGPDI +	8.00%	9,371,510	1.2%	1.4	8.19%	8.58%	10.44%	14.01%	66.9%
YouInc CRI Vert 13S 2E	1910330498	Residencial	You Inc	CDI +	4.50%	8,940,746	1.1%	0.9	4.50%	4.50%	4.50%	7.18%	N/A
BB Mapfre CRI Gaia 26S 5E	12F0036335	Comercial	BB Mapfre	IGPM +	8.19%	6,352,017	0.8%	5.7	5.73%	5.56%	3.04%	9.93%	34.0%
Gran Viver CRI True 57S 1E	15H0123006	Loteamento	Gran Viver	IPCA +	10.50%	4,613,307	0.6%	2.9	12.52%	10.60%	10.39%	15.83%	98.1%
Cipasa CRI Gaia 63S 4E	13L0048356	Loteamento	Cipasa	IGPM +	9.50%	3,425,664	0.4%	1.3	11.00%	12.23%	13.94%	17.44%	117.5%
Shopping Sul CRI Gaia 52S 4E	13D0463613	Shopping	Shopping Sul	CDI +	4.25%	2,542,068	0.3%	1.1	4.25%	12.70%	12.70%	15.80%	7.6%
Damha CRI True 60S 1E	15F0600033	Loteamento	Damha Urbanizadora	CDI +	8.50%	2,229,553	0.3%	0.7	8.51%	8.67%	8.67%	11.20%	107.1%
Ginco CRI ISEC 6S 1E	14G0401387	Loteamento	Ginco	IGPM +	6.25%	2,132,068	0.3%	0.8	35.68%	38.67%	38.93%	42.26%	126.8%
AGV CRI True 5S 1E	13C0041677	Loteamento	AGV	IGPDI +	14.80%	1,789,052	0.2%	1.2	14.80%	19.34%	21.81%	25.32%	81.9%
Pillar CRI Habitasec 52S 1E	15C0088187	Loteamento	Pillar	IGPDI +	12.68%	1,617,963	0.2%	0.2	11.16%	24.72%	41.24%	43.99%	80.3%
GSP CRI Gaia 27S 4E	11D0025379	Loteamento	GSP	IPCA +	10.50%	1,546,204	0.2%	0.2	8.96%	4.22%	8.64%	10.79%	47.3%
Colorado CRI ISEC 1S 1E	14E0026716	Loteamento	Colorado	IPCA +	9.25%	1,527,982	0.2%	1.4	8.91%	6.96%	8.47%	11.93%	67.3%
Shopping Sul CRI Gaia 53S 4E	13D0463614	Shopping	Shopping Sul	CDI +	4.25%	1,306,509	0.2%	1.1	3.01%	10.03%	10.03%	13.13%	7.6%
YouInc CRI Vert 13S 1E	1910329899	Residencial	You Inc	CDI +	4.00%	577,727	0.1%	0.8	14.24%	4.00%	4.00%	6.57%	N/A
Colorado CRI ISEC 33S 1E	17B0048622	Loteamento	Colorado	IPCA +	23.06%	485,737	0.1%	1.3	22.97%	26.30%	27.56%	31.50%	71.2%
Refrescos Bandeirantes CRI Gaia 112S 4E	18L1299235	Logístico/Industrial	Refrescos Bandeirantes	IPCA +	8.81%	436,169	0.1%	1.8	8.62%	8.37%	9.37%	13.41%	N/A
Helbor CRI Habitasec 113S 1E	18E0913224	Residencial	Helbor	CDI +	3.00%	311,577	0.0%	0.9	3.89%	10.03%	10.02%	12.84%	73.4%
Urbplan CRI Habitasec 12S 1E	12F0028370	Loteamento	Urbplan	IPCA +		101,731	0.0%	0.2	10.32%				N/A
Urbplan CRI Habitasec 15S 1E	1230017777	Loteamento	Urbplan	IPCA +		47,675	0.0%	0.2	9.91%				N/A
Esser CRI Habitasec 41S 1E	14K0085164	Residencial	Esser	CDI +									N/A
PDG CRI PDG Sec 25S 1E	1410055096	Residencial	PDG	CDI +									N/A
Total	-	-	-	-	-	433,336,857	54.9%	4.8	-	-	5.48%	11.81%	47.8%

Data Base - 30/10/2020



Carteira de FIIs

O Fundo possui 36.9% do PL divididos em 32 FIIs. O percentual de FIIs de CRI da carteira de FIIs é de 45.3%. O gráfico abaixo mostra, além da carteira atual (em % do PL total do Fundo), o tipo de emissão e o quanto do patrimônio dos FIIs investidos é detido por Fundos sob gestão da Capitânia.

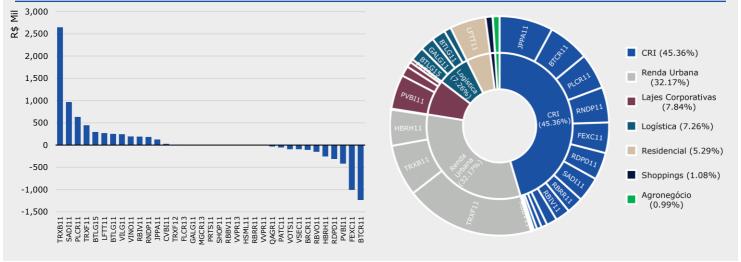




Carteira de FIIs - Descritivo

Na tabela abaixo é possível verificar a carteira de FII, assim como o saldo atual considerando o preço de fechamento de outubro e o possível ganho de capital a realizar caso a posição fosse vendida a preço de mercado.

Tickers		Posição (R\$)	Quantidade	Pre	eço Médio	Pre	o atual		Resultado	(%)
TRXB11	R\$	24,519,480.80	215,272	R\$	101.60	R\$	113.90	R\$	2,647,845.60	12.11%
SADI11	R\$	11,575,818.00	136,830	R\$	77.52	R\$	84.60	R\$	968,822.21	9.13%
PLCR11	R\$	15,834,490.80	193,080	R\$	78.73	R\$	82.01	R\$	633,961.56	4.17%
TRXF11	R\$	55,565,803.20	555,936	R\$	99.15	R\$	99.95	R\$	445,834.48	0.81%
BTLG15	R\$	6,299,960.00	58,000	R\$	103.50	R\$	108.62	R\$	296,960.00	4.95%
LFTT11	R\$	15,528,575.45	152,585	R\$	100.00	R\$	101.77	R\$	270,072.18	1.77%
BTLG11	R\$	6,187,321.06	56,963	R\$	104.20	R\$	108.62	R\$	251,804.91	4.24%
VILG11	R\$	3,243,340.00	25,700	R\$	116.73	R\$	126.20	R\$	243,379.00	8.11%
VINO11	R\$	4,494,868.00	75,544	R\$	56.92	R\$	59.50	R\$	194,903.52	4.53%
RBIV11	R\$	6,416,508.00	76,387	R\$	81.51	R\$	84.00	R\$	189,973.18	3.05%
RNDP11	R\$	15,221,786.55	19,455	R\$	772.98	R\$	782.41	R\$	183,467.49	1.22%
JPPA11	R\$	22,959,807.50	226,205	R\$	100.95	R\$	101.50	R\$	124,688.39	0.55%
CVBI11	R\$	483,581.00	4,970	R\$	91.15	R\$	97.30	R\$	30,543.40	6.74%
TRXF12	R\$	4,685.66	468,566	R\$	-	R\$	0.01	R\$	4,685.66	0.00%
FLCR13	R\$	4,504,050.00	45,000	R\$	100.00	R\$	100.09	R\$	4,050.00	0.09%
GALG11	R\$	5,999,810.00	70,586	R\$	85.00	R\$	85.00	R\$	-	0.00%
MGCR13	R\$	2,500,000.00	25,000	R\$	100.00	R\$	100.00	R\$	-	0.00%
PRTS11	R\$	39,663.94	169,591	R\$	0.23	R\$	0.23	R\$	-	0.00%
SHOP11	R\$	3,054,560.24	45,147	R\$	67.66	R\$	67.66	R\$	-	0.00%
RBBV11	R\$	6,660.74	74	R\$	90.01	R\$	90.01	-R\$	0.00	0.00%
VVPR13	R\$	99,828.35	995	R\$	100.41	R\$	100.33	-R\$	79.60	-0.08%
HSML11	R\$	64,045.04	724	R\$	88.57	R\$	88.46	-R\$	83.15	-0.13%
RBRR11	R\$	6,998,575.50	71,670	R\$	97.67	R\$	97.65	-R\$	1,433.40	-0.02%
VVPR11	R\$	308,213.76	3,072	R\$	102.67	R\$	100.33	-R\$	7,190.96	-2.28%
QAGR11	R\$	2,833,545.00	34,346	R\$	83.45	R\$	82.50	-R\$	32,558.96	-1.14%
PATC11	R\$	2,273,477.80	26,162	R\$	88.95	R\$	86.90	-R\$	53,618.58	-2.30%
VOTS11	R\$	1,216,347.84	15,174	R\$	86.22	R\$	80.16	-R\$	91,937.50	-7.03%
VSEC11	R\$	2,026,822.28	28,868	R\$	73.41	R\$	70.21	-R\$	92,275.42	-4.35%
BRCR11	R\$	1,241,102.00	14,348	R\$	94.00	R\$	86.50	-R\$	107,609.56	-7.98%
RBVO11	R\$	669,842.82	28,638	R\$	28.70	R\$	23.39	-R\$	152,178.00	-18.51%
HBRH11	R\$	15,065,894.40	154,048	R\$	99.47	R\$	97.80	-R\$	257,019.08	-1.68%
RDPD11	R\$	11,283,190.80	136,024	R\$	85.24	R\$	82.95	-R\$	311,974.04	-2.69%
PVBI11	R\$	14,159,417.14	145,778	R\$	100.00	R\$	97.13	-R\$	418,382.86	-2.87%
FEXC11	R\$	12,001,416.84	127,729	R\$	101.83	R\$	93.96	-R\$	1,005,815.00	-7.73%
BTCR11	R\$	16,281,990.00	196,500	R\$	89.15	R\$	82.86	-R\$	1,235,950.16	-7.06%
Total	R\$	290,964,480.51	-		-		-	R\$	2,722,885.31	0.94%



Data Base - 30/10/2020



CRI Creditas (20J0837185)



Devedor: Creditas

Taxa de Emissão: IPCA +

6,50%

LTV1: 34,3%

Rating: -

Vencimento: 30/10/2040

A operação é lastreada na carteira de recebíveis dos contratos de financiamento de imóveis gerido pela empresa Creditas, o qual a media do LTV das operações é de 34,31%.

CRI BB Mapfre (12F0036335)





Devedor: BB Mapfre

Taxa de Emissão: IGPM +

8,19%

LTV: 34,0% **Rating:** AA

Vencimento: 13/01/2033

A operação é lastreada na: (i) Alienação fiduciária do imóvel comercial AAA locado ao BB Mapfre (ii) AF Ações FII dono do imóvel e

(iii) Cessão Fiduciária do Contrato de Locação Atípico firmado entre o FII e o

BB Mapfre

CRI HBR (19G0228153)



Devedor: HBR

Taxa de Emissão: IPCA +

6,00%

LTV1: 31,2%

Rating: -

Vencimento: 26/07/2034

A operação é lastreada por três contratos de locação firmados com a Decatlon, a Tim e a Pirelli. Além disso, a operação conta com o aval da HBR, o AF dos imóveis e a cessão fiduciária dos recebíveis.

CRI Helbor (2010777292)





Devedor: Helbor

Taxa de Emissão: IPCA +

5,5%

LTV: 65,0%

Rating: A-

Vencimento: 06/09/2035

A operação é lastreada em três empreendimentos: (i) Unimed Sede; (ii) Helbor Corporate Tower e (iii) Helbor Trilogy, além da cessão fiduciária dos contratos de locação e fundo de reserva de 2 PMTs. LTV inicial

de 65%.



CRI BlueCap (20G0753911)



Devedor: BlueCap

Taxa de Emissão: CDI + 4,5%

LTV1: 30% Rating: -

Vencimento: 11/08/2032

A operação é lastreada no imóvel, um galpão com 31.000 m² de ABL em São Paulo com potencial de expansão de mais 7.000 m², além da cessão fiduciária do contrato de locação vigente.

CRI AGV / Swiss Park (13C0041672)



Devedor: AGV / Swiss Park

Taxa de Emissão: IGPDI +

8%

LTV: 70%

Rating: BBB+

Vencimento: 28/02/2025

O CRI conta com a alienação fiduciária de terreno (30 mil m²) e galpões localizados na Vila Leopoldina, bairro nobre do município de São Paulo-SP. Os detentores dos imóveis pretendem permutar o terreno com alguma incorporadora, dado seu alto potencial construtivo, escassez de terrenos e

valorização da região.

CRI GPA (20F0689770)



Devedor: GPA

Taxa de Emissão: IPCA +

5,75%

LTV: 87%

Rating: AA

Vencimento: 10/06/2035

Trata-se de um CRI para financiamento de aquisição pelo FII TRX Real Estate de 7 lojas locadas para o Grupo GPA.

As lojas (marcas Extra e Assaí), localizadas no RJ, PI, GO e PB, são garantias da operação, assim como o contrato de locação (15 anos atípicos).

CRI GSFI (20G0800227)



Devedor: GSFI

Taxa de Emissão: IPCA +

5,00%

LTV: 54% Rating: A-

Vencimento: 19/07/2032

A operação é lastreada pelos recebíveis dos Shoppings: Parque Shopping Barueri, Parque Shopping Sulacap, Outlet Premium SP, Salvador, Brasilia e Rio, Shopping Bonsucesso e Unimart Shopping Campinas, todos administrados pela General Shopping. As garantias envolvem a alienação fiduciária dos imóveis e os recebíveis dos mesmos.



CRI CM Shopping Boa Vista (20F0734290)



Devedor: Grupo CM

Taxa de Emissão: IPCA +

7,25% **LTV:** 30%

Vencimento: 20/06/2032

A operação é lastreada no maduro Shopping Boa Vista de mais de 13,6 mil m² localizado numa movimentada região de Recife-PE. Além do ativo o lastro também conta com Cessão fiduciária de 100% dos recebíveis do grupo CM, Fundo de reserva com 4 PMTs, aval das empresas do grupo e sócios.

CRI Apogee Corporate (20G0000001)



Devedor: Banco Original

Taxa de Emissão: CDI + 3,40%

LTV: 39,6%

Rating: -

Vencimento: 14/09/2029

Trata-se de um CRI com lastro nas oito unidades autônomas do imóvel Triple A Apogee Corporate e coobrigação dos cedentes dos créditos imobiliários do contrato de locação típico de 10 anos com o Banco Original.

CRI Vinci Logística (19A0093844)



Devedor: Vinci

Taxa de Emissão: IPCA +

7,5%

LTV: 50,7% Rating: A+

Vencimento: 16/01/2031

A operação é lastreada por contratos de locações atípicos entre o Fundo de Investimentos Imobiliários Vinci Logístico e cinco empresas, incluindo a Netshoes e a Privalia. A operação consiste em dois ativos localizados na Rodovia Fernão Dias - SP.

CRI Jequitibá Plaza Shopping (18G0745619)



Devedor: Grupo Chaves

Taxa de Emissão: IGPDI +

7,75%

LTV: 47,0%

Rating: A

Vencimento: 20/06/2029

A operação é lastreada nos recebíveis do Jequitibá Plaza Shopping, localizado em Itabuna-BA e administrado pela JESC I.



CRI Pillar (15C0088187)



Devedor: Pillar

Taxa de Emissão: IGPDI +

12,68%

LTV: 80,3% Rating: A

Vencimento: 10/05/2021

A operação é lastreada pelos recebíveis do empreendimento Portal dos Ipês III, localizado em Cajamar - SP. As garantias incluem as hipotecas dos lotes e a fiança dos sócios.

CRI Berrini One (19H0204332)



Devedor: HRDI

Taxa de Emissão: IGPDI +

7,5%

LTV: 59,1%

Rating: -

Vencimento: 22/12/2032

O Ed. Berrni One é um empreedimento comercial de alto padrão localizado na cidade de São Paulo. A operação é lastreada por duas lajes corporativas no imóvel.

CRI AGV / Swiss Park (13C0041677)



Devedor: AGV / Swiss Park

Taxa de Emissão: IGPDI +

14,8%

LTV: 81,9%

Rating: BBB+

Vencimento: 28/02/2025

A Swiss Park é uma incorporadora com mais de 40 anos de atuação no mercado imobiliário. A operação é lastreada pelos recebíveis de três empreendimentos localizados em Campinas, Brasília e Manaus. As garantias incluem os imóveis, o overcollateral e o aval dos sócios.

CRI You Inc (19I0329899)



Devedor: YOU

Taxa de Emissão: CDI +

4,0% LTV: -

Rating: -

Vencimento: 27/09/2023

A operação é uma divida corporativa com garantias das ações da YOU Inc detidas pelo fiador, Abrâo Muskat, além de cotas de determindas SPEs.



CRI Jaraguá do Sul (13F0056986)



Devedor: Grupo Tenco **Taxa de Emissão:** IPCA +

9,0%

LTV: 30,2% Rating: -

Vencimento: 05/06/2023

O Grupo Tenco é a maior empresa de shopping centers em cidades do interior no Brasil. A operação é lastreada pelos recebíveis dos contratos de locação do Shopping Jaraguá do Sul – SC. Além disso, tem o imóvel como garantia e o aval do Grupo Tenco.

CRI Vitacon (19I0739560)



Devedor: Vitacon Participações

Taxa de Emissão: CDI +

2,0%

LTV: 75,8% Rating: -

Vencimento: 18/09/2029

A operação é lastreada em 5 imóveis localizados na cidade de São Paulo, 2 residenciais em desenvolvimento e 3 para renda já performados (1 corporativo e 2 residenciais). O CRI possui alienação fiduciária dos imóveis performados e as matrículas mãe dos não performados, além da cessão fiduciária dos recebíveis, aval corporativo da companhia, fundo de reserva e fundo de obras. A operação conta com 100% de *Full Cash Sweep* para os imóveis em obras e 85% para os já concluídos.

CRI Ginco (14G0401387)



Devedor: Ginco

Taxa de Emissão: IGP-M +

6,25%

LTV: 109,2%

Rating: A-

Vencimento: 18/09/2024

A operação é lastreada por recebíveis de empreendimentos performados desenvolvidos pela loteadora Ginco.

Os empreendimentos estão localizados no estado do Mato Grosso, sendo que a grande maioria está na capital, Cuiabá.

CRI Shopping Sul (13D0463613 e 13D0463614)



Devedor: Shopping Sul **Taxa de Emissão:** CDI +

4,25%

LTV: 7,65%

Rating: -

Vencimento: 14/07/2023

O Shopping Sul está localizado em Valparaíso de Goiás – GO, foi inaugurado em 1993 e possui mais de 130 lojas. A operação é lastreada pelos

recebíveis do imóvel.



CRI You Inc (1910330498)



Devedor: YOU

Taxa de Emissão: CDI +

4,5% LTV: -Rating: -

Vencimento: 27/09/2024

A operação é uma divida corporativa com garantias das ações da YOU Inc detidas pelo fiador, Abrâo Muskat, além de cotas de determindas SPEs.

CRI GSP Loteamentos (11D0025379)



Devedor: GSP Loteamentos **Taxa de Emissão:** IPCA +

10,5%

LTV: 47,2% Rating: A-

Vencimento: 18/11/2021

A GSP Loteamentos já lançou mais de 150 loteamentos em mais de 60 cidades brasileiras. A operação é lastreada em dois loteamentos já concluídos em Sorocaba (SP) e Ourinhos (SP). As garantias incluem o aval da empresa, os recebíveis e um fundo de reserva.

CRI BTG Malls (19H0000001)



Devedor: FII BTG Malls

Taxa de Emissão: CDI + 1,5%

LTV: 28% Rating: -

Vencimento: 20/08/2031

A operação é lastreada nos recebíveis de três shopping Centers: Ilha Plaza – RJ, Shopping Contagem – MG e Casa &

Gourmet - RJ.

CRI Refrescos Bandeirantes (18L1299235)



Devedor: Refrescos

Bandeirantes

Taxa de Emissão: IPCA + 8,8%

LTV: N/A
Rating: -

Vencimento: 20/12/2024

A Refrescos Bandeirantes produz, distribui e vende de forma exclusiva para a sua área de atendimento, os refrigerantes da Coca-Cola Brasil, além dos sucos Del Valle Frut e Del Valle Fresh. A operação tem o aval cruzado de todas as empresas do cluster de bebidas.



CRI Colorado (14E0026716)



Devedor: Colorado

Taxa de Emissão: IPCA +

9,25%

LTV: 67,3% Rating: AA-

Vencimento: 01/02/2024

A Colorado é uma empresa especializada na construção de loteamentos residenciais na Região Nordeste do Brasil. A operação é lastreada por três empreendimentos localizados no estado de Pernambuco. Todos os ativos estão com as obras concluídas e são garantias. Há ainda a fiança do devedor e do acionista

(Cipasa).

CRI Helbor (18E0913224)



Devedor: Helbor

Taxa de Emissão: CDI +

3,00%

LTV: 65% **Rating:** -

Vencimento: 17/05/2022

A operação é lastreada por imóveis prontos da incorporadora Helbor, todos localizados no Estado de São Paulo. As amortizações são feitas por regime de caixa ("cash sweep"), no qual o excendente das vendas dos imóveis são utilizados para amortizações extraordinárias. A operação possui o

aval da Helbor.

CRI Colorado (17B0048622)



Devedor: Colorado

Taxa de Emissão: IPCA +

23,06%

LTV: 71,2% Rating: -

Vencimento: 20/09/2025

A Colorado é uma empresa especializada na construção de loteamentos residenciais na Região Nordeste do Brasil. A operação é lastreada em quatro empreedimentos logísticos no Nordeste (SE, PE e AL). Todos os ativos estão com as obras concluídas e são garantias. Há ainda a fiança do devedor e do acionista

(Cipasa).

CRI Cipasa (13L0048356)



Devedor: Cipasa

Taxa de Emissão: IGPM +

9,5%

LTV: 117,4%

Rating: -

Vencimento: 19/12/2023

A Cipasa Empreedimentos é uma das maiores desenvolvedoras de projetos urbanos no Brasil. A operação é lastreada pelos recebíveis de 14 empreendimentos, sendo que a maioria está localizada em São Paulo. As garantias incluem os recebíveis dos projetos e o aval da empresa.



CRI Gran Viver (15H0123006)



Devedor: Gran Viver

Taxa de Emissão: IPCA +

10,5%

LTV: 156,36% Rating: BBB

Vencimento: 05/08/2025

A operação é lastreada por 26 empreedimentos residenciais já concluídos e localizados em MG. Atualmente, 85% das unidades já

foram vendidas.

CRI Damha Urbanizadora (15F0600033)



Devedor: Damha Urbanizadora

Taxa de Emissão: CDI +

8,5%

LTV: 107,3%

Rating: BB

Vencimento: 12/05/2023

Os empreendimentos estão localizados em São Paulos e em Brasília e já estão 100% concluídos. A amortização é feita por regime de caixa ("Cash Sweep"). As garantias incluem os recebíveis dos projetos, os imóveis, fundo de reserva, fundo de obra e aval dos acionistas.

CRI Urbplan (12F0028370 e 12J0017777)



Devedor: Urbplan

Taxa de Emissão: IPCA + 8,75% e IPCA + 9,0%

LTV: N/A Rating: -

Vencimento: 6/15/2026 e

10/10/2021

A empresa se encontra em recuperação judicial. Por volta de metade do crédito foi classificado extraconcursal e a outra metade foi considerado quirografário pelo administrador judicial. O crédito está marcado a ~10% do par

CRI PDG Realty (14I0055096)



Devedor: PDG Realty

Taxa de Emissão: CDI +

6,0%

LTV: N/A Rating: -

Vencimento: 27/12/2016

A empresa se encontra em recuperação judicial. Apesar disso, o crédito foi classificado como inteiramente extraconcursal, por conta das garantias reais, que estão sendo vendidas gradualmente. O crédito está marcado a 0% do par.



CRI Esser (14K0085164)



Devedor: Esser

Taxa de Emissão: CDI +

6,0% LTV: N/A Rating: -

Vencimento: 23/06/2020

Crédito vencido, com ação de execução ajuízada e bens penhorados. O crédito está marcado a 0% do par.

FII Multiproperties (PRTS11) e FII Multi Shoppings (SHOP11)



Ativos (% PRTS11): SC B. Gonçalves (100% em 5 lojas), Shopping Germânia (100%)

Ativos (% SHOP11): Shopping Gravataí (83%) e Shopping Lajeado (25%)

- Shopping Germânia: localizado em Santa Cruz do Sul-RS com 6,5 mil m² de ABL
- Shopping Bento Gonçalves: localizado em Bento Gonçalves-RS
- Gravataí Shopping Center: localizado em Gravataí-RS com 23,5 mil m² de ABL
- Shopping Lajeado: localizado em Lajeado-RS com 19 mil m² de ABL







Glossário - Fundos de Investimentos Imobiliários (FIIs)

Termos	Descrição
BARI11	Barigui
BRCR11	BC Fund
BTCR11	BTG Crédito Imobiliário
BTLG11	BTG Logística FII
CVBI11	Crédito VBI
FEXC11	BTG Fundo de CRI
FLCR13	Faria Lima Capital Recebíveis Imobiliários l
GALG11	Guardian Logística FII
HBRH11	Multi Renda Urbana FII
HGLG11	CSHG Logístico
HGRU11	CSHG Renda Urbana
HSML11	HSI Mall
JPPA11	JPP Allocation Mogno
LFTT11	Loft FII
MCCI11	Mauá Capital Recebíveis Imobiliários
MGCR11	Mogno Capital Recebíveis Imobiliários
PATC11	Pátria Edifícios Corporativos FII
PLCR11	Plural Recebíveis
PORD11	Polo Recebíveis Imobiliários FII
PRTS11	Multi Properties FII
PVBI11	VBI Prime Properties
QAGR11	Quasar Agro FII
RBBV11	JHSF Rio Bravo Fazenda Boa Vista
RBIV11	RB CRI IV
RBRR11	RBR Rendimento High Grade FII
RBVO11	Rio Bravo Crédito Imobiliário II FII
RDPD11	Renda de Papéis II
RNDP11	BB Renda de Papéis
SADI11	Santander CRI
SDIL11	SDI Logística
SHOP11	Multi Shoppings FII
TEPP11	Tellus Properties FII
TRXB11	TRX Real Estate FII
TRXF11	TRX Real Estate FII
VGIR11	Valora Renda Imobiliária
VILG11	Vinci Logístico
VINO11	Vinci Offices
VISC11	Vinci Shopping FII
VOTS11	Votorantim Securities Master
VSEC11	Votorantim Securities
VVPR11	V2 Properties FII
XPCI11	XP CI



Glossário

Termos	Descrição
Valor de Mercado (R\$/Cota)	Valor da cota no mercado secundário no fechamento do último dia do mês
Valor Patrimonial (R\$/Cota)	Valor da cota patrimonial no último dia do mês
Valor de Mercado do Fundo	Valor da cota no secundário multiplicado pelo número total de cotas
Dividend Yield (Cota Mercado)	Última valor distribuído anualizado dividido pela cota de fechamento do mês
Dividend Yield (Cota de Emissão)	Última valor distribuído anualizado dividido pela cota da última emissão
Rating	Nota sobre o risco de crédito do devedor dada por agência de classfiicação de risco
LTV	"Loan To Value", percentual do ativo que é financiado pelo empréstimo em análise
ABL	Área Bruta Locável, área (m²) total de um imóvel disponível para locação
Oferta 400	Oferta de valores mobiliários que segue a ICVM 400, disponível ao público em geral
Oferta 476	Oferta de valores mobiliários que segue a ICVM 476, distribuída com esforços restritos para investidores profissionais
Block Trade	Operação no mercado secundário em grandes volumes diretamente ou via leilão
Cota Patrimonial Ajustada	Cota Patrimonial desconsiderando os custos da emissão primária e IR sobre ganho de capital
Spread Over	Prêmio sobre a curva de título público com prazo equivalente (<i>risk free rate</i>) de cada título, com base na marcação dos preços (PU) do administrador.
Taxa nominal equivalente	Taxa equivalente nominal do título dado a curva de juros futuros analisada na presente data
Taxa ponderada de aquisição	Taxa ponderada média atual das compras do título
Duration	Prazo médio ponderado das amortizações do título
Posições "quórum qualificado"	Posições acima de 25% do PL que possibilita a aprovação de quórum qualificado
Posições "quórum relevante"	Posições acima de 5% do PL que possibilita convocação de assembleias



Disclaimer

As informações contidas nesta apresentação não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco ("Suitability"). RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento a partir da variação de seu valor de mercado no passado. A Capitânia não assume que os investidores vão obter lucros, nem se responsabiliza pelas perdas. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Complementares e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Não é autorizada a sua reprodução ou disponibilidade para circulação sem prévia autorização da Capitânia.



Capitânia S/A

Rua Taváres Cabral, 102 - 6º andar - Pinheiros, São Paulo/SP -

Brasil | CEP: 05423-030

Telefone: +55 (11) 2853-8888 E-mail: capitania@capitania.net



