



Fundo Imobiliário BTG Pactual Corporate Office Fund



FII BTG Pactual Corporate Office Fund

BRCR11

Informativo Mensal – Fevereiro 2022



Visão Geral

Objetivo e Perfil do Fundo

O BC Fund é um dos maiores fundos de investimento imobiliário listado em bolsa do Brasil. O fundo foi constituído em junho de 2007 e, desde então, adota uma gestão ativa de sua carteira, com o objetivo primordial de investir em escritórios comerciais de laje corporativa com renda no Brasil, estrategicamente localizados em grandes centros comerciais, por meio da aquisição de imóveis comerciais de escritórios ou direitos relativos a imóveis.

Possui uma política de gestão ativa baseada em quatro pilares:

- (i) negociação competente dos contratos de locação;
- (ii) investimento em expansão e melhorias dos imóveis;
- (iii) eficiente reciclagem do portfólio;
- (iv) alavancagem positiva na aquisição de novos imóveis e/ou cotas de outros FII.

Principais Características

CNPJ:

08.924.783/0001-23

IPO do Fundo:

2012

Administrador e Escriturador:

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

Taxa de Administração:

0,25% a.a. sobre o valor de mercado

Gestor:

BTG Pactual Gestora de Recursos LTDA

Taxa de Gestão:

1,10% a.a. sobre o valor de mercado em caráter de desconto (taxa de 1,50% a.a com desconto de 27% até 09/09/2022)

Quantidade de Emissões:

7

Quantidade de Cotas:

26.638.202

Código de Negociação:

BRCR11

Prazo:

Indeterminado

Público Alvo:

Investidores em geral

Principais Indicadores

<p>Valor de Mercado¹ (R\$ bilhões)</p> <p>1,83</p>	<p>Valor de Mercado¹ (R\$ / cota)</p> <p>68,84</p>	<p>Valor Patrimonial² (R\$ bilhões)</p> <p>2,83</p>	<p>Valor Patrimonial² (R\$ / cota)</p> <p>106,18</p>	<p>Rendimento Mensal³ (R\$ / cota)</p> <p>0,50</p>	<p><i>Dividend Yield</i> Anualizado (12m a.a.)</p> <p>9,1%</p>
<p><i>ADTV</i> (R\$ milhões/dia)</p> <p>1,86</p>	<p>Cotistas</p> <p>133.772</p>	<p>Vacância Financeira</p> <p>21,0%</p>	<p>Vacância Física</p> <p>25,8%</p>	<p>Imóveis</p> <p>15</p>	<p>AAA/A</p> <p>80,7%</p>

Últimas Notícias

Novo Contrato de Locação

Seguindo nossas expectativas de início de um movimento de retomada do setor, em fevereiro, nosso time comercial firmou um novo contrato de locação de aproximadamente 1/2 andar no Cenesp, correspondente a 1.300m². Novamente nossa gestão ativa foi decisiva para a absorção do espaço no complexo, estimulando um movimento de retomada do público presencial no mercado classe B em regiões não CDB. Ressaltamos ainda que o novo contrato terá vigência de 10 anos e condições comerciais condizentes com a região.

Análise de Demanda

Embora o início do ano tenha sido marcado pelo aumento dos casos de COVID19, estimulando novas medidas de restrições de contato social, permanecemos otimistas quanto a retomada do mercado. Nosso time comercial vem atuando fortemente na frente de prospecção. Na nossa visão, a partir do momento em que as empresas iniciarem uma retomada maciça aos escritórios, os processos comerciais em curso devem ganhar um novo ritmo, melhorando de forma significativa a vacância dos ativos de alta qualidade, que devem ser os primeiros a se beneficiarem deste movimento.

Últimas Notícias - Continuação

Reajustes Anuais de Locação

Apesar da melhora do ambiente pandêmico e a consequente adoção de medidas de relaxamento das restrições sociais impostas, o ambiente macroeconômico ainda segue sob atenção. Atualmente estamos vivenciando uma importante pressão generalizada de preços, que faz com que os principais indicadores inflacionários utilizados nas correções anuais dos contratos de locação perpetuem repasses de duas casas decimais. Este resultado deverá impulsionar de modo relevante os valores de nossos contratos de locação, desta vez em linha com a evolução de preços disseminada no mercado.

Retorno ao Cotistas

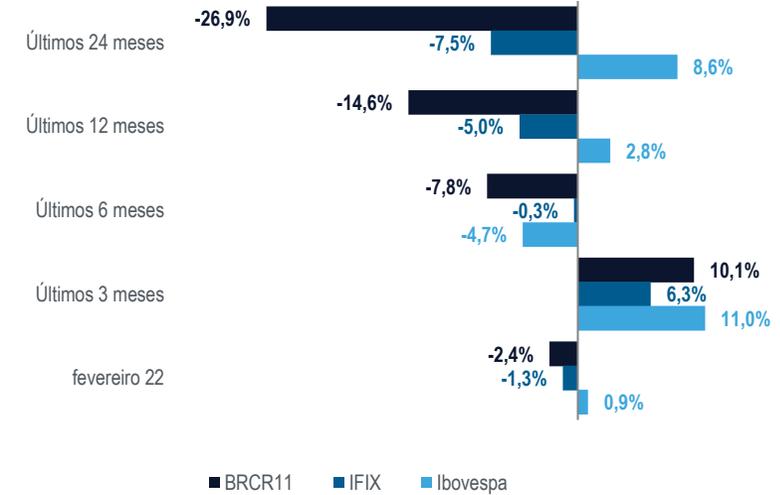
A rentabilidade total para o cotista no último mês, considerando os rendimentos distribuídos e o valor da cota, foi negativa em 2,4%, enquanto o Ibovespa registrou variação positiva de 0,9%. A liquidez média diária na bolsa (BRCR11) foi de R\$ 1,9 milhões no período e a cotação no mercado secundário fechou o mês a R\$ 68,84 por cota. O *dividend yield* anualizado de acordo com a última distribuição é de 9,1%.

Indicadores de Mercado

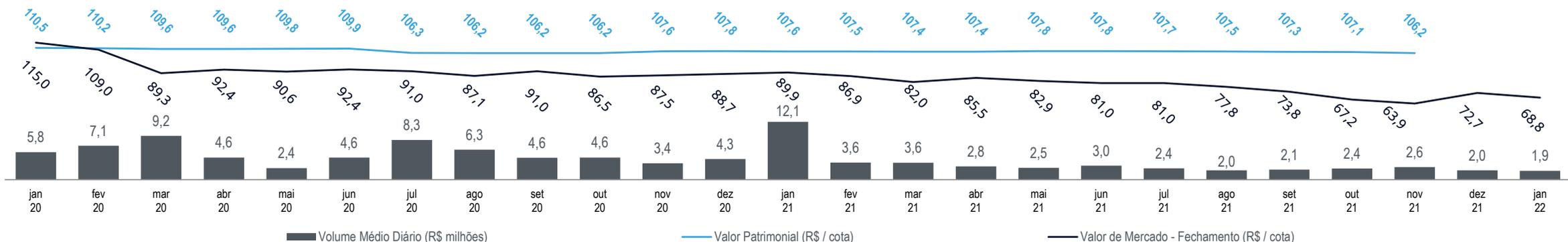
Performance na B3

		Patrimonial	Mercado
Valor da cota ajustado*	[R\$/cota]	106,18	68,84
Desconto ao valor patrimonial	[%]	0,0%	-35,2%
Valor distribuído por cota	[R\$/cota]	0,50	0,50
Rentabilidade mensal	[%]	0,5%	0,7%
Rentabilidade anualizada (composto)	[%]	5,8%	9,1%
Quantidade de cotas	[# mi]	26,6	26,6
Valor das cotas	[R\$ mi]	2.828,5	1.833,8
(+) Dívida líquida (caixa líquido)	[R\$ mi]	581,4	581,4
(+) Participação de minoritários	[R\$ mi]	56,1	56,1
Valor implícito dos imóveis	[R\$ mi]	3.466,0	2.471,3
Receita contratada	[R\$ mi]	19,6	19,6
Cap rate implícito	[%]	6,4%	9,0%
Cap rate ajustado (incl. áreas vagas)	[%]	8,2%	11,6%
Área bruta locável	[mil m ²]	239,8	239,8
Valor implícito por m ²	[R\$/m ²]	14.453	10.305
Volume total negociado no mês	[R\$ mi]		35,4
Volume médio diário de negociação no mês	[R\$ mi]		1,9
% do fundo negociado no mês	[%]		1,4%
% do fundo negociado nos últimos 12 meses	[%]		24,7%
Var. da cota no mercado para mês anterior	[%]		-5,3%
Retorno do cotista no mês (incl. distribuição)	[%]		-2,4%

Retorno do Cotista⁴



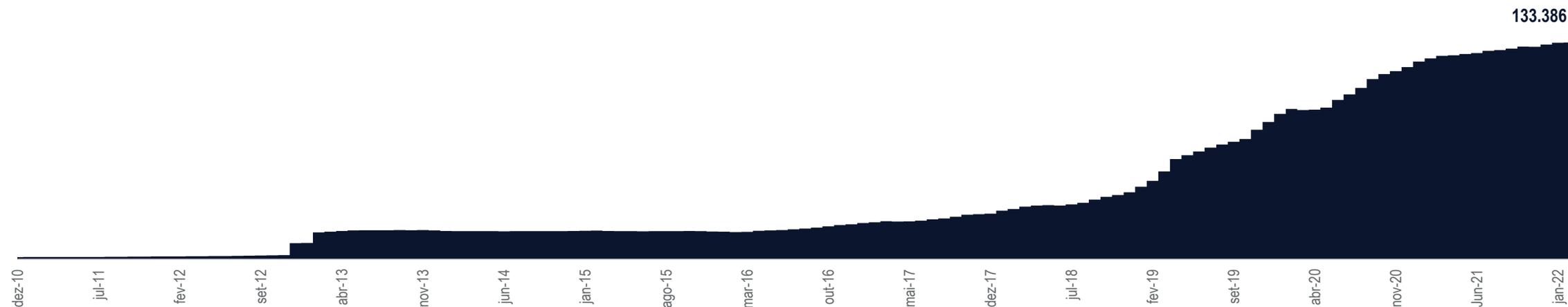
Evolução do Valor da Cota e Volume Médio Diário de Negociações



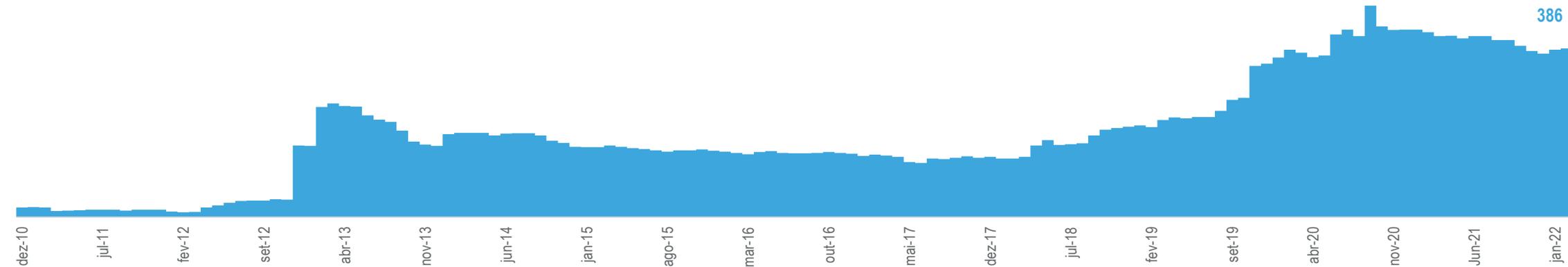
Notas: (4) Considera a valorização da cota no período (Valor de Fechamento do último dia do mês M / Valor de Fechamento do último dia do mês M-1) + Rendimento recebido pelo cotista no período

Evolução do Número de Cotistas

Pessoas Físicas



Pessoas Jurídicas



As pessoas físicas detêm hoje 70% da base de cotas do Fundo, enquanto as jurídicas detêm 30% das cotas

Desempenho Financeiro e Operacional

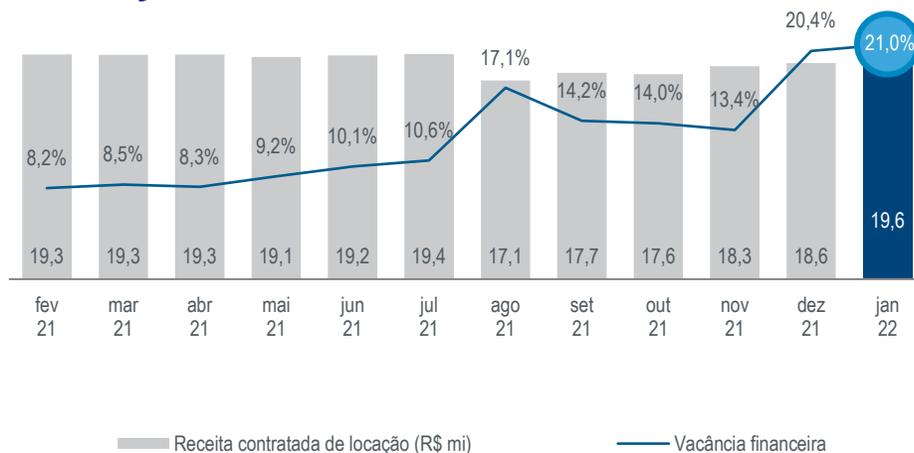
A vacância financeira do portfólio, em janeiro de 2022, representava 21,0%, em termos de receita de locação potencial e 25,8% sobre o total de ABL em m², um aumento em relação ao mês anterior dado ao término do aviso prévio de um locatário do Eldorado, conforme previamente informado o mercado. Destacamos que neste mês ajustamos a ABL do portfólio para fazer referência a real participação do BC Fund no Cenesp.

A vacância ao final de janeiro de 2022 correspondia a 28.513 m² no CENESP, 16.068 m² no Torre Almirante, 11.281 m² no Diamond Tower, 3.001 m² no Eldorado, 1.507 m² no Sucupira, 586 m² no EZ Towers, 525 m² no Transatlântico e 274 m² no BFC.

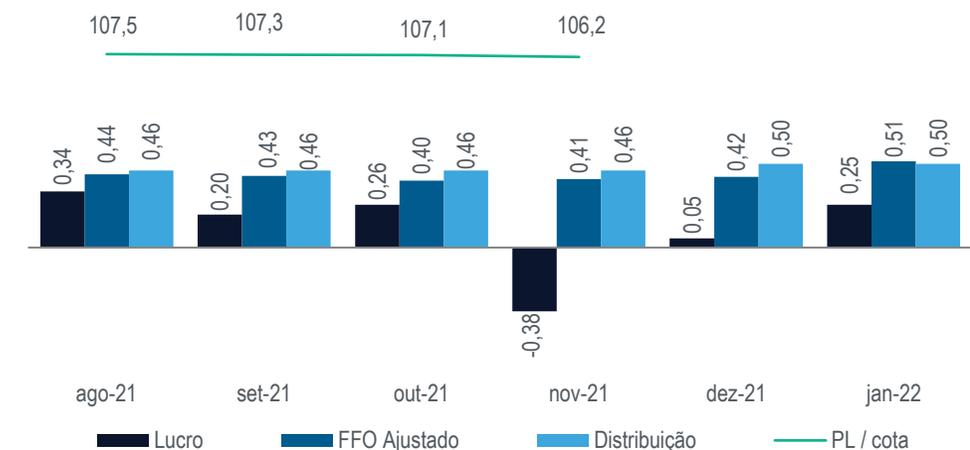
Nos três meses seguintes, 20,3% da carteira de contratos será reajustada pela inflação, enquanto que neste período não teremos contratos em processos de renovação.

O lucro líquido por cota, em janeiro/22, foi positivo em R\$0,25/cota. Já o FFO ajustado ⁽⁴⁾ foi de R\$0,51/cota, sendo que o valor distribuído em forma de rendimento para os cotistas foi de R\$ 0,50/cota.

Evolução da Vacância Financeira e Receita Contratada de Locação ⁽⁵⁾



Indicadores de Resultado (R\$/cota) ⁽⁶⁾⁽⁷⁾



Notas: Histórico ajustando, considerando o ajuste da participação de ABL no Cenesp; (5) Medida não contábil que corresponde ao valor total dos contratos de locação vigentes no mês de referência, desconsiderando descontos, carências, multas e outros ajustes que impactam a receita contábil de locação. (6) FFO é uma medida não contábil que corresponde ao lucro líquido, excluindo (adicionando) os efeitos do ganho (perda) na venda de propriedade para investimento, o ganho com valor justo de propriedade para investimento, receitas e despesas não recorrentes e despesas financeiras não caixa; (7) Valores gerenciais mensais ajustados conforme resultado do processo trimestral de auditoria

Informações Financeiras

Devido ao processo de auditoria das demonstrações financeiras anuais do Fundo, este relatório não inclui as informações financeiras dos meses imediatamente anteriores (dezembro/2021 e janeiro/2022). As informações financeiras auditadas serão divulgadas na publicação do relatório 4º trimestre de 2021, em data a ser divulgada aos Cotistas.

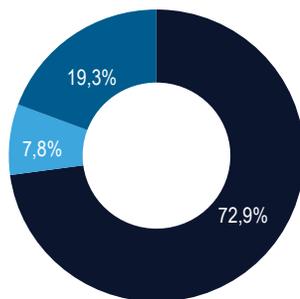
Portfólio

Ativo	Classe	Cidade	Data de Aquisição	% do Ativo	ABL (m ²)	Vacância (m ²)	Receita Contratada (R\$ mil) ⁽¹⁰⁾	R\$/m ²	% da Receita Total Potencial ⁽¹¹⁾	Principais Inquilinos ⁽¹²⁾
BFC	A	São Paulo	mar-10	23%	9.984	2,7%	1.201	123,7	5,4%	Grupo Pan, Itaú, WeWork
Burity	B	São Paulo	abr-11	100%	10.550	0,0%	856	81,1	3,3%	Banco GMAC, Grupo Pan
CENESP ⁹	B	São Paulo	jul-08	24%	50.319	56,7%	764	35,0	9,2%	Ernst & Young, Fidelity, BB
CEO Office	AAA	R. de Janeiro	fev-19	27%	4.782	0,0%	443	92,6	1,8%	Tim
Cidade Jardim	AAA	São Paulo	fev-19	50%	7.458	0,0%	1.492	200,1	5,9%	Aqua, Banco ABC, Felsberg, Patria
Diamond Tower	AAA	São Paulo	jul-20	100%	36.918	30,6%	3.094	120,7	18,1%	Samsung, Cargill
Eldorado	AAA	São Paulo	abr-09	34%	22.246	13,5%	3.095	160,8	12,8%	ACE Seguradora, Anbima, LinkedIn, Via Varejo
EZ Towers - B	AAA	São Paulo	out-20	16%	7.520	7,8%	954	126,9	3,4%	UnitedHealth, Marsh
Montreal	A	R. de Janeiro	dez-07	100%	6.439	0,0%	329	51,2	1,4%	Estácio, Patrys
MV9	B	R. de Janeiro	fev-19	100%	15.174	0,0%	835	55,0	3,5%	INPI
Senado	AAA	R. de Janeiro	fev-19	20%	19.035	0,0%	3.028	159,1	12,5%	Petrobras
Sucupira	AAA	São Paulo	nov-19	21%	7.534	20,0%	954	147,2	3,2%	Sanofi
Torre Almirante	AAA	R. de Janeiro	dez-21	60%	25.087	64,0%	1.209	134,1	14,0%	WeWork, BankRio, Marsh
Transatlântico	B	São Paulo	mar-08	28%	4.208	12,5%	210	57,0	0,8%	Mattel, Rockwell
Volkswagen	B	São Paulo	jan-08	100%	12.560	0,0%	1.117	89,0	4,6%	Volkswagen
Total					239.814	25,8%	19.581	109,2	100,0%	

Portfólio

Receita por Classe de Ativo

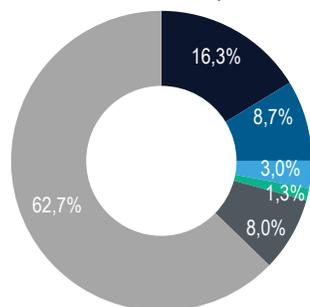
(% da Receita Contratada Total)¹⁰



■ AAA ■ A ■ B

Receita por Setor

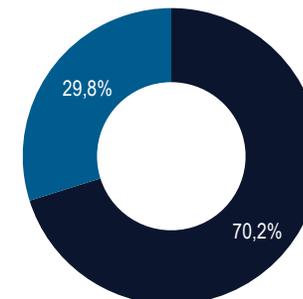
(% da Receita Contratada Total)¹⁰



■ Financeiro ■ Automobilística ■ Seguros
■ Serviços ■ Saúde ■ Outros

Receita por Região

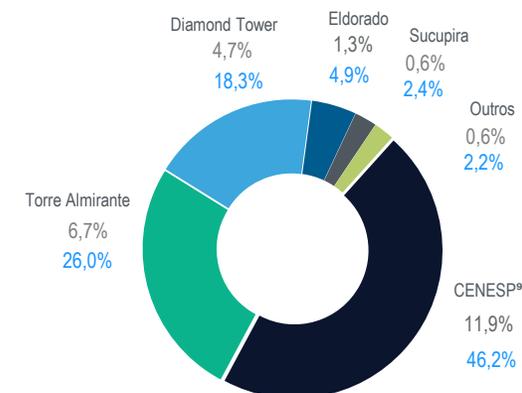
(% da Receita Contratada Total)¹⁰



■ São Paulo ■ R. de Janeiro

Composição da Vacância por Ativo

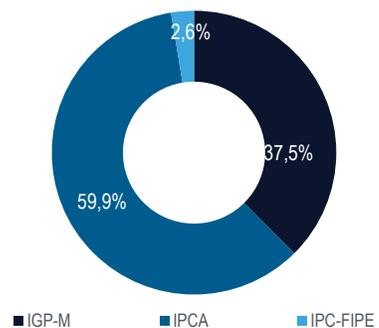
(% Área Bruta Locável Total)



Portfólio

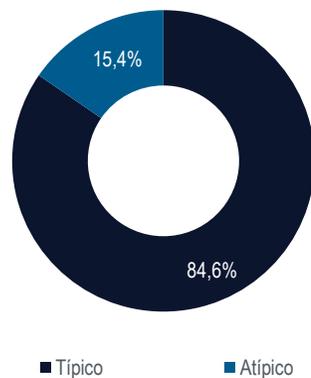
Índices de Reajuste

(% da Receita Contratada Total)¹⁰



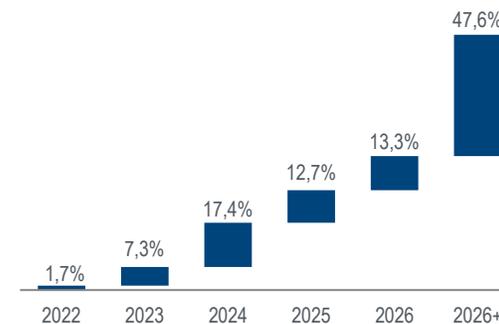
Tipicidade dos Contratos

(% da Receita Contratada Total)¹⁰



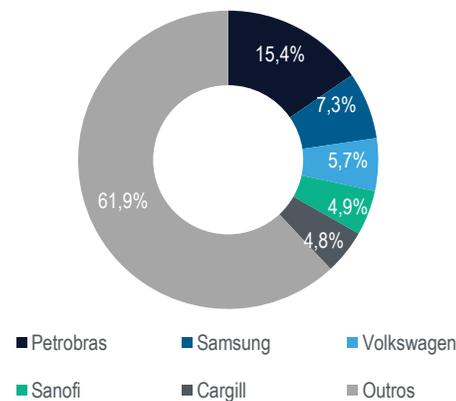
Cronograma de Vencimentos

(% da Receita Contratada Total)¹⁰



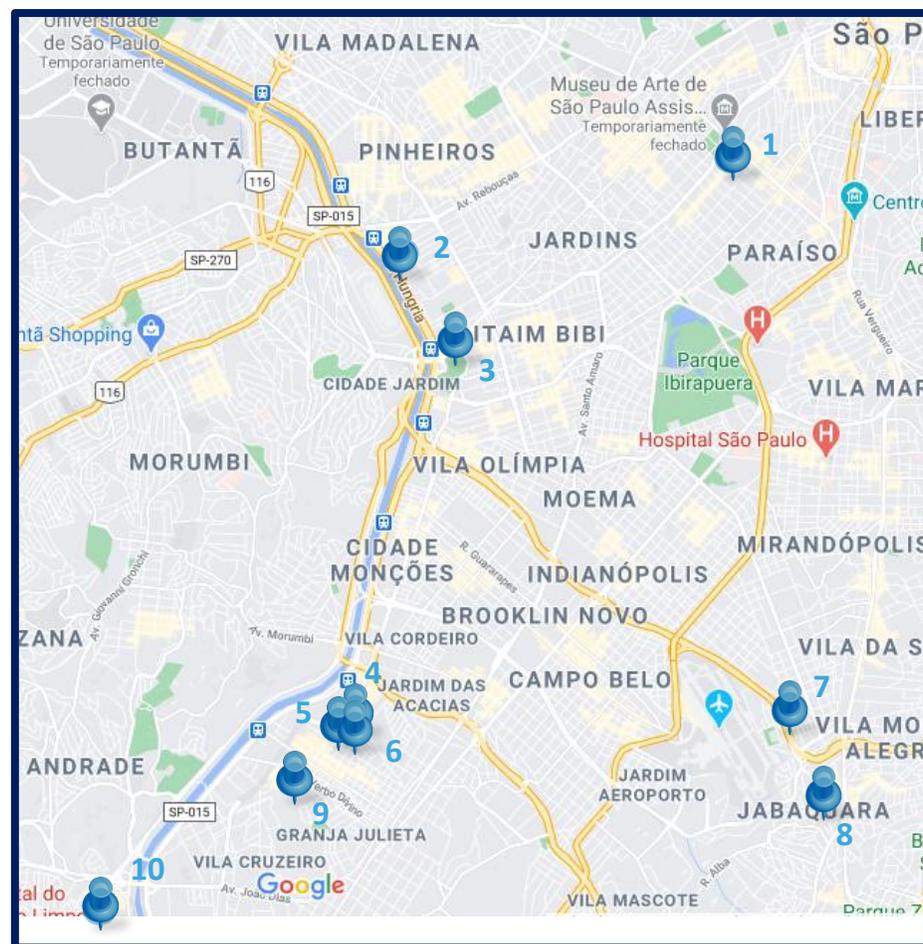
Principais Locatários

(% da Receita Contratada Total)¹⁰



Apresentação Geográfica do Portfólio

São Paulo



BFC

Classe: A
ABL: 9.984 m²
Ocupação: 97%



Eldorado

Classe: AAA
ABL: 22.248 m²
Ocupação: 87%



Cidade Jardim

Classe: AAA
ABL: 9.984 m²
Ocupação: 100%



Diamond Tower

Classe: AAA
ABL: 36.198 m²
Ocupação: 69%



Sucupira

Classe: AAA
ABL: 7.534 m²
Ocupação: 80%



EZ Towers (B)

Classe: AAA
ABL: 7.520 m²
Ocupação: 92%



Burity

Classe: B
ABL: 10.550 m²
Ocupação: 100%



Volkswagen

Classe: B
ABL: 12.560 m²
Ocupação: 100%



Transatlântico

Classe: B
ABL: 4.208 m²
Ocupação: 88%

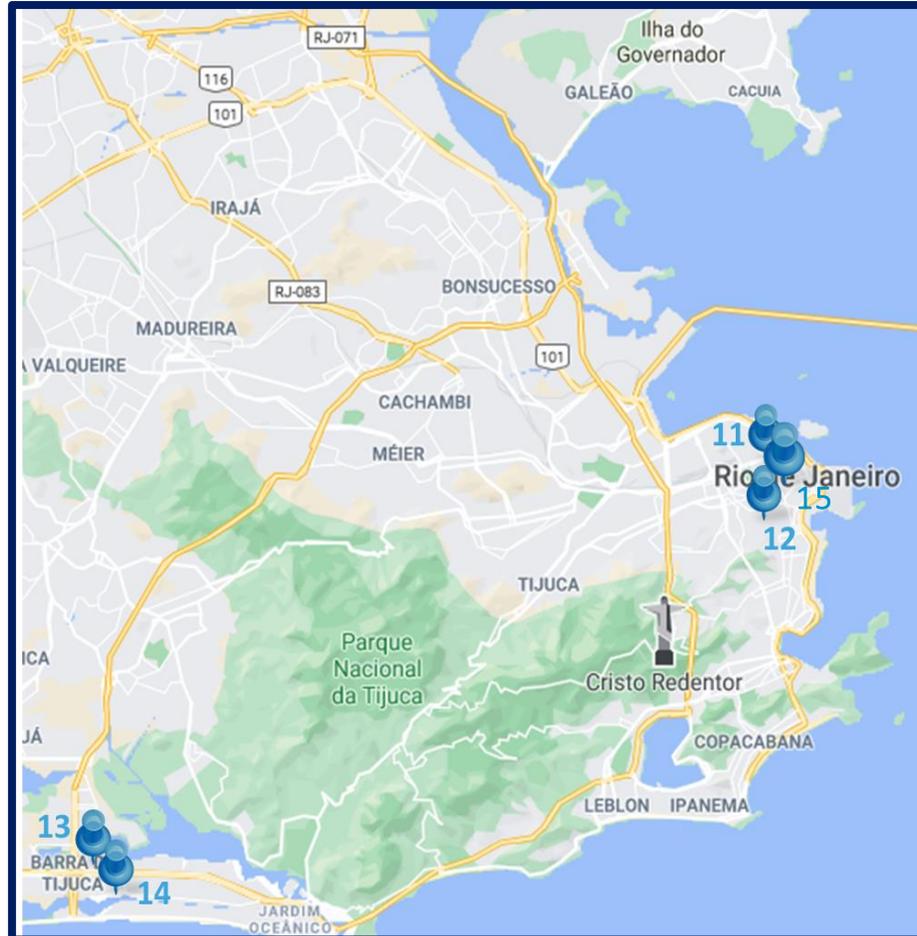


Cenesp

Classe: B
ABL: 50.319 m²
Ocupação: 43%

Apresentação Geográfica do Portfólio

Rio de Janeiro



11

MV9
Classe: B
ABL: 15.174 m²
Ocupação: 100%



12

Senado
Classe: AAA
ABL: 19.035 m²
Ocupação: 100%



13

CEO Office
Classe: AAA
ABL: 4.782 m²
Ocupação: 100%



14

Montreal
Classe: A
ABL: 6.439 m²
Ocupação: 100%

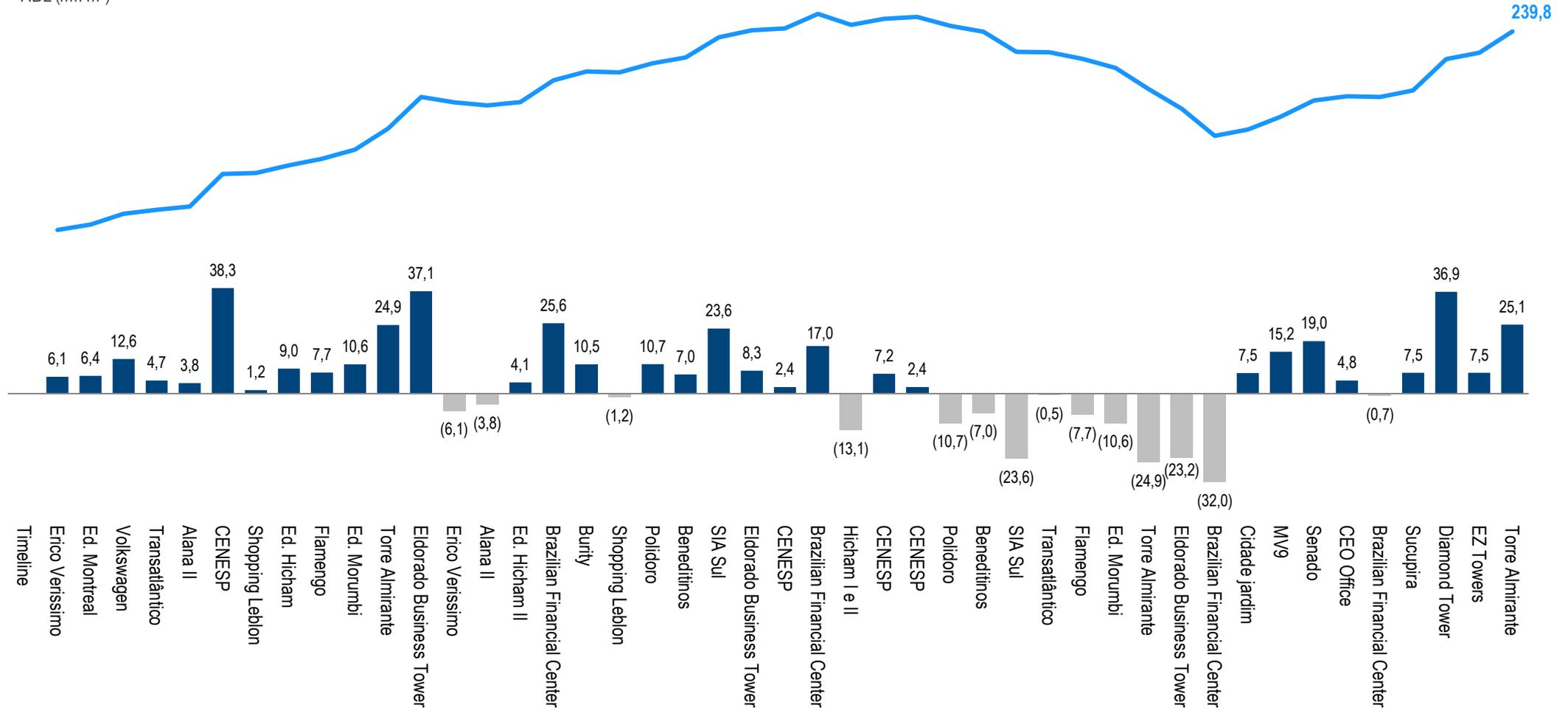


15

Torre Almirante
Classe: AAA
ABL: 25.087 m²
Ocupação: 36%

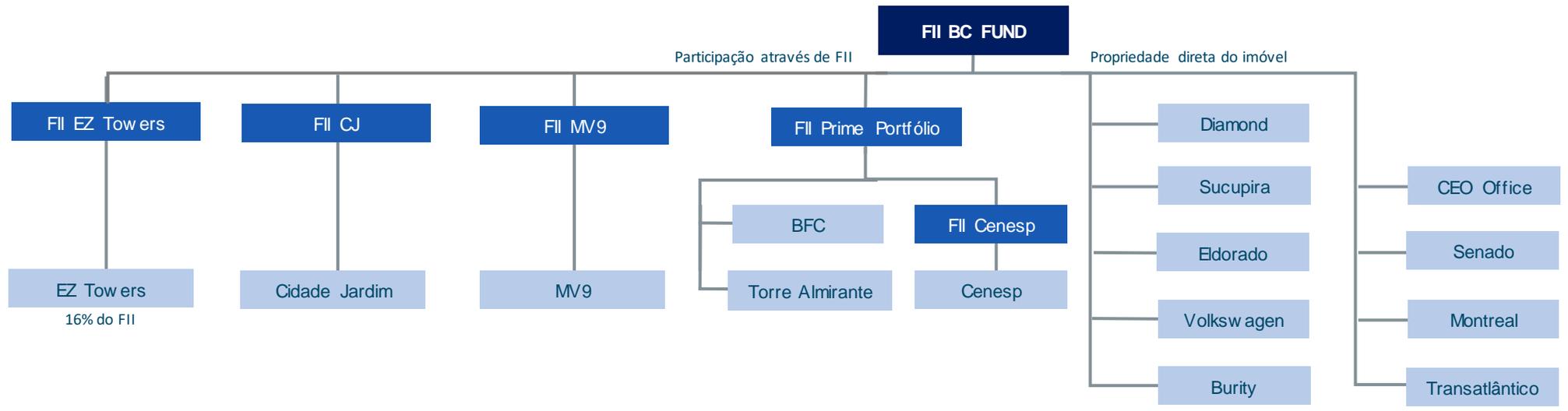
Linha do Tempo da Evolução da Carteira

ABL (mil m²)



Nota: As barras correspondem a ABL investida ou desinvestida
Data base: Janeiro/2022

Estrutura Organizacional do Fundo



Nota: A gestão de todos os Fundos investidos pelo BC Fund, aqui retratados, é realizada pelo seu time interno, gerando assim maior sinergia para a carteira
 Data base: Janeiro/2022

Disclaimer

Fundos de investimento imobiliários não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos de investimento atuam e, conseqüentemente, possíveis variações no patrimônio investido.

O Administrador não se responsabiliza por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, o Administrador não se responsabiliza por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados.

Dados financeiros e operacionais: referentes ao mês anterior do mês do relatório.
Demais dados: referentes ao mês do relatório ou conforme a ser informado





Fundo Imobiliário BTG Pactual Corporate Office Fund