

Março de 2023

Relatório Gerencial

WHG Real Estate Fundo de Investimento
Imobiliário - FII
WHGR11



Comentários do Gestor



O Fundo encerrou o mês de março com 101,2% do seu patrimônio líquido alocado em Ativos Alvo, distribuídos em 25 ativos e 1,9% em instrumentos de caixa.

No dia 17 de abril, serão pagos, aos cotistas detentores de cotas do Fundo em 31 de março, rendimentos referentes ao mês de março equivalentes a R\$ 0,10 centavos por cota. Tal distribuição representa uma rentabilidade de 1,18% ao mês, considerando a cota de fechamento de março (R\$ 8,50).

Durante o mês, o fundo realizou a venda de aproximadamente R\$ 0,4 milhão de CRI Brookfield Sub. A gestão segue ativa na busca de oportunidades que gerem ganhos não recorrentes e auxiliem no processo de reciclagem da carteira.

A compromissada reversa do fundo (2,03% do PL), instrumento de alavancagem utilizado pela gestão, foi rolada durante o mês de março para um novo vencimento, no final de agosto/23. A gestão acredita que o nível de alavancagem segue saudável na carteira, uma vez que representa um percentual baixo do PL e possibilita a alocação em novos ativos do *pipeline*.

Para o mês de abril, está previsto um novo aporte no financiamento à produção via CRI Harmonia de aproximadamente R\$ 4 milhões, projeto denominado Harmonia da Vila, localizado na Vila Madalena. O projeto pode ser visualizado [aqui](#).

WHG Real Estate FII

O Fundo tem por objeto auferir rendimentos e/ou ganho de capital, bem como proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas por meio do investimento e, conforme o caso, desinvestimento, nos seguintes ativos ("Ativos Alvo"): (i) quaisquer direitos reais sobre imóveis ("Imóveis"); (ii) ações, debêntures, bônus de subscrição, seus cupons, direitos, recibos de subscrição e certificados de desdobramentos, certificados de depósito de valores mobiliários, cédulas de debêntures, cotas de fundos de investimento, notas promissórias e quaisquer outros valores mobiliários, desde que se trate de emissores registrados na CVM e cujas atividades preponderantes sejam permitidas aos fundos de investimento imobiliários; (iii) ações ou quotas de sociedades cujo único propósito se enquadre entre as atividades permitidas aos FII ("SPEs"); (iv) cotas de fundos de investimento em participações, que tenham como política de investimento, exclusivamente, atividades permitidas aos FII ou de fundos de investimento em ações que sejam setoriais e que invistam exclusivamente em construção civil ou no mercado imobiliário; (v) certificados de potencial adicional de construção emitidos com base na Instrução CVM nº 401, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada; (vi) cotas de outros FII; (vii) certificados de recebíveis imobiliários e cotas de fundos de investimento em direitos creditórios que tenham como política de investimento, exclusivamente, atividades permitidas aos FII e desde que estes certificados e cotas tenham sido objeto de oferta pública registrada na CVM ou cujo registro tenha sido dispensado nos termos da regulamentação em vigor; (viii) letras hipotecárias; (ix) letras de crédito imobiliário; e (x) letras imobiliárias garantidas.



Valor de Mercado (R\$/Cota)

R\$ 8,50



Valor Patrimonial (R\$/Cota)

R\$ 9,98



Valor Patrimonial do Fundo

R\$ 250,49 mm



Último Rendimento (R\$/cota)

R\$ 0,10



Dividend Yield (a.m)
Cota de Mercado

1,18%



Número de Cotistas

5.199

Razão Social	WHG Real Estate FII	Taxa de Adm. e Gestão	1,00% a.a
CNPJ	41.256.643/0001-88	Taxa de performance	20% do que exceder IPCA + média do Yield do IMAB5, conforme regulamento
Início das atividades	Dez-21	Ofertas Concluídas	2
Administradora	XP INVESTIMENTOS CCTVM S.A.	Código de negociação	WHGR11
Gestora	WHG Asset Management	Tipo Anbima	FII Híbrido Gestão Ativa
Público-alvo	Investidores em geral	Prazo	Indeterminado

Análise da Carteira

Baixe a planilha clicando [aqui](#)

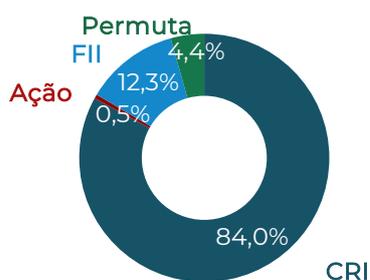
Tipo	Código	Ativo	Segmento	Valor (R\$mm)	% PL	Indexador	Taxa de Aquisição	Taxa MTM	Prazo	Duration
CRI	21L0666218	You Inc	Residencial	28,19	11,3%	CDI	4,30%	4,30%	16/12/2026	2,7 anos
CRI	22G0282158	Brookfield Sub	Escritórios	25,07	10,0%	IPCA	8,85%	8,22%	19/07/2027	3,6 anos
CRI	22F0930128	Emergent Cold	Logística	18,09	7,2%	CDI	4,00%	3,99%	21/06/2028	2,1 anos
CRI	21I0931497	Malzoni	Escritórios	13,35	5,3%	IPCA	6,77%	5,88%	15/09/2031	6,7 anos
CRI	22A0695877	Vinci Globo	Escritórios	12,08	4,8%	IPCA	6,83%	6,99%	07/01/2037	5,8 anos
CRI	22I0246580	MRV	Entreteniment o	12,06	4,8%	CDI	5,25%	4,99%	24/09/2029	2,5 anos
CRI	22G0641775	Origo	Energia	11,03	4,4%	IPCA	10,00%	9,93%	30/06/2034	4,7 anos
CRI	22B0581101	Alinea	Loteamento	10,61	4,2%	IGPM	7,85%	8,21%	22/02/2030	2,9 anos
CRI	21F1076305	Dutra	Logística	10,42	4,2%	IPCA	8,00%	8,35%	20/06/2033	4,3 anos
CRI	22H1579450	Patío Roraima	Shopping	10,28	4,1%	IPCA	8,05%	7,76%	25/08/2034	4,9 anos
CRI	22C0983841	Mitre	Residencial	10,22	4,1%	CDI	2,30%	1,69%	17/03/2027	2,5 anos
CRI	21K0938679	Helbor	Residencial	10,09	4,0%	CDI	2,75%	2,50%	20/11/2024	0,8 anos
CRI	22E1284935	Assaf	Varejo	9,41	3,8%	IPCA	6,75%	7,51%	11/04/2034	4,9 anos
CRI	22H1814286	Capital	Residencial	7,17	2,9%	IPCA	11,00%	11,07%	15/09/2027	2,2 anos
CRI	21K0906902	Rosewood	Hotel	6,53	2,6%	IPCA	7,50%	7,50%	22/11/2033	4,7 anos
CRI	21F0568504	Pesa AIZ	Industrial	4,92	2,0%	IPCA	7,00%	8,00%	22/09/2031	3,8 anos
CRI	22E1314511	Plaenge 2S	Residencial	4,77	1,9%	IPCA	7,80%	7,64%	15/06/2027	3,6 anos
CRI	22J1370286	Harmonia	Residencial	3,04	1,2%	IPCA	10,90%	10,54%	27/11/2025	3,3 anos
CRI	22E1313951	Plaenge 1S	Residencial	2,98	1,2%	IPCA	7,80%	7,73%	17/08/2026	3,0 anos
CRI		Total CRI		210,30	84,0%					3,6 Anos

Tipo	Código	Ativo	Segmento	Valor (R\$mm)	% PL
FII	MCHY11	Mauá Capital High Yield FII	Recebíveis	24,66	9,8%
FII	KNHY11	Kinea High Yield CRI FII	Recebíveis	6,17	2,5%
FII		Outros		0,01	0,0%
FII		Total FII		30,85	12,3%

Tipo	Código	Ativo	Segmento	Valor (R\$mm)	% PL
Ação	BRPR3	BR Properties S.A.	Properties	1,37	0,5%
Ação		Total Ação		1,37	0,5%

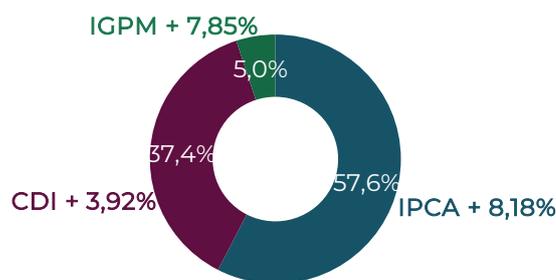
Tipo	Ativo	Segmento	Valor (R\$mm)	% PL
Permuta	Pinheiros	Residencial	10,96	4,4%
Permuta	Total Permuta		10,96	4,4%

Estratégia de Alocação¹



Fonte: WHG

Alocação de CRI por Indexador²



Fonte: WHG

¹ %PL

² Taxa média de aquisição, % da carteira de CRI

Desempenho do Fundo

DRE (R\$)

	fev-23	mar-23	2023	Desde o início
Receita	3.164.631	3.011.962	9.167.856	35.661.211
CRI	2.740.176	2.611.853	7.936.698	29.273.908
Juros + Correção + Outros	2.684.072	2.581.440	7.850.181	28.178.814
Ganho de capital CRI	56.104	30.412	86.517	1.095.094
FII	402.474	387.324	1.168.924	4.631.367
Proventos	402.474	387.324	1.168.924	4.674.851
Ganho de capital FII	0	0	0	(43.484)
Permuta	0	0	0	0
Receita Permuta	0	0	0	0
Caixa	21.981	12.786	62.234	1.755.935
Despesas	(259.002)	(195.584)	(705.840)	(6.905.047)
Resultado (ex MTM)	2.905.630	2.816.378	8.462.017	28.756.164
Distribuição	2.508.953	2.508.953	7.526.859	27.819.244
DY (a.m) / Fechamento	1,15%	1,18%		

Fonte: WHG

* Outros inclui: Prêmio de prêmio de pré-pagamento e inicial

Negociação e Liquidez		mar/23	3 meses	Desde o início
Volume negociado (R\$)		13.838.963	33.223.635	113.099.091
Média diária (R\$)		601.694	519.119	538.567
Quantidade de cotas		1.636.893	3.920.104	12.448.451
Média número de negócios		5.868	5.122	5.574
Valor médio da cota (R\$)		8,49	8,51	9,19
Range de negociação (R\$)	Máximo	8,62	8,70	10,49
	Mínimo	8,34	8,34	8,34

Descrição dos Ativos

	<p>CRI Alinea</p> <p> Segmento: Loteamento</p> <p> Localização: Santa Catarina</p> <p> Código: 22B0581101</p> <p> Taxa de aquisição: IGPM + 7,85%</p> <p> Prazo: 22/02/2030</p>	<p>Garantia</p> <p>Aval dos sócios, AF das SPEs, Fundo de Reserva e subordinação.</p>
	<p>CRI Assaí</p> <p> Segmento: Varejo</p> <p> Localização: Diversificado</p> <p> Código: 22E1284935</p> <p> Taxa de aquisição: IPCA + 6,75%</p> <p> Prazo: 11/04/2034</p>	<p>Garantia</p> <p>AF de Cotas do FII Barzel, futuro detentor de até 17 imóveis alvo da 1ª Emissão de Cotas do FII Barzel, que serão locados pelo Assaí Atacadista. Com LTV máximo de 60%.</p>
	<p>CRI Brookfield Sub</p> <p> Segmento: Escritórios</p> <p> Localização: São Paulo - SP</p> <p> Código: 22G0282158</p> <p> Taxa de aquisição: IPCA + 8,85%</p> <p> Prazo: 19/07/2027</p>	<p>Garantia</p> <p>Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios, AF dos Imóveis, AF das cotas, Fundo de Reserva e Compromisso de aporte.</p>
	<p>CRI Capital</p> <p> Segmento: Residencial</p> <p> Localização: Manaus - AM</p> <p> Código: 22H1814286</p> <p> Taxa de aquisição: IPCA + 11,00%</p> <p> Prazo: 15/09/2027</p>	<p>Garantia</p> <p>AF do Imóvel e Fiança dos Sócios.</p>
	<p>CRI Dutra</p> <p> Segmento: Logística</p> <p> Localização: Guarulhos - SP</p> <p> Código: 21F1076305</p> <p> Taxa de aquisição: IPCA + 8,00%</p> <p> Prazo: 20/06/2033</p>	<p>Garantia</p> <p>AF do Imóvel, Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios, Promessa de Cessão Fiduciária e o Fundo de Despesas.</p>



CRI Emergent Cold

Segmento	Logística
Localização	Diversificado
Código	22F0930128
Taxa de aquisição	CDI + 4,00%
Prazo	21/06/2028

Garantia

Fiança; Cessão Fiduciária; AF de Imóveis; Fundo de Reserva e Fundo de Despesa.



CRI Harmonia

Segmento	Residencial
Localização	São Paulo - SP
Código	22J1370286
Taxa de aquisição	IPCA + 10,90%
Prazo	27/11/2025

Garantia

Fiança; Cessão Fiduciária de Recebíveis; AF de Imóveis; AF de Ações; Fundo de Reserva; Fundo de Despesa e Fundo de Juros.



CRI Helbor

Segmento	Residencial
Localização	São Paulo - SP
Código	21K0938679
Taxa de aquisição	CDI + 2,75%
Prazo	20/11/2024

Garantia

AF de cotas de cinco SPEs com razão mínima de garantia de 110%; regime de patrimônio de afetação.



CRI Malzoni

Segmento	Escritórios
Localização	São Paulo - SP
Código	21I0931497
Taxa de aquisição	IPCA + 6,77%
Prazo	15/09/2031

Garantia

AF dos Imóveis, Cessão Fiduciária de 100% dos recebíveis detidos pelo FII oriundos dos Imóveis.



CRI Mitre

Segmento	Residencial
Localização	São Paulo - SP
Código	22C0983841
Taxa de aquisição	CDI + 2,30%
Prazo	17/03/2027

Garantia

AF de cotas da SPE.

	CRI MRV		
	Segmento	Entretenimento	Garantia A Cessão Fiduciária, AF de Cotas, o Fundo de Reserva, o Fundo de Despesas e o Fundo de Juros.
	Localização	Belo Horizonte - MG	
	Código	22I0246580	
	Taxa de aquisição	CDI + 5,25%	
Prazo	24/09/2029		

	CRI Origo		
	Segmento	Energia	Garantia AF dos Equipamentos, AF das cotas e AF dos Direitos de Superfície.
	Localização	Minas Gerais	
	Código	22G0641775	
	Taxa de aquisição	IPCA + 10,00%	
Prazo	30/06/2034		

	CRI Patio Roraima		
	Segmento	Shopping	Garantia AF de Imóvel, Cessão Fiduciária, AF de Quotas, Fiança, Fundo de Reserva e LTV máximo de 35%.
	Localização	Boa Vista - RR	
	Código	22H1579450	
	Taxa de aquisição	IPCA + 8,05%	
Prazo	25/08/2034		

	CRI Pesa AIZ		
	Segmento	Industrial	Garantia Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios, AF de imóveis; Aval dos acionistas, Fundo de despesas.
	Localização	São José dos Pinhais - PR	
	Código	21F0568504	
	Taxa de aquisição	IPCA + 7,00%	
Prazo	22/09/2031		

	CRI Plaenge 1S		
	Segmento	Residencial	Garantia Fiança Holding e dos Sócios, Fundo de Liquidez e Cessão Fiduciária dos recebíveis.
	Localização	Diversificado	
	Código	22E1313951	
	Taxa de aquisição	IPCA + 7,80%	
Prazo	17/08/2026		

AF: Alienação Fiduciária.



CRI Plaenge 2S

Segmento	Residencial	Garantia Fiança Holding e dos Sócios, Fundo de Liquidez e Cessão Fiduciária dos recebíveis.
Localização	Diversificado	
Código	22E1314511	
Taxa de aquisição	IPCA + 7,80%	
Prazo	15/06/2027	



CRI Rosewood

Segmento	Hotel	Garantia A Cessão Fiduciária, a AF de Imóveis, o Fundo de Reserva, o Fundo de Despesas.
Localização	São Paulo - SP	
Código	21K0906902	
Taxa de aquisição	IPCA + 7,50%	
Prazo	22/11/2033	



CRI Vinci Globo

Segmento	Escritórios	Garantia AF do imóvel, Cessão Fiduciária de Contrato Atípico de Locação e Fundo de Reserva.
Localização	São Paulo - SP	
Código	22A0695877	
Taxa de aquisição	IPCA + 6,83%	
Prazo	07/01/2037	



CRI You Inc

Segmento	Residencial	Garantia Promessa de Cessão Fiduciária de Recebíveis, AF dos Imóveis, AF de Quotas, Fiança e Fundo de Reserva. Razão de garantia de 160%.
Localização	São Paulo - SP	
Código	21L0666218	
Taxa de aquisição	CDI + 4,30%	
Prazo	16/12/2026	



Permuta Pinheiros

Segmento	Residencial	Garantia Investimentos de permuta em empreendimento residencial no bairro de Pinheiros, em fase de desenvolvimento, por incorporadora paulista e projeto com VGV de aproximadamente R\$ 70,0 milhões.
Localização	São Paulo - SP	
Torres/Unidades	1 / 171	
Aprovação	Aprovado	
Lançamento	Esperado 1S23	
Evolução da obra	N/A	

AF: Alienação Fiduciária.

Este material de divulgação é destinado exclusivamente ao cliente, não considera situação financeira ou necessidades individuais e particulares e não contém todas as informações que um investidor em potencial deve considerar ou analisar antes de investir. Este material foi elaborado pela equipe de gestão de fundos de investimento (“time de gestão”) da Wealth High Governance Asset Management Ltda. (“WHG”), empresa responsável pela gestão de fundos de investimento. O material foi preparado com base em informações públicas, dados desenvolvidos internamente e outras fontes externas, não devendo ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional de oferta, distribuição, consultoria, solicitação de compra e/ou venda ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento. A decisão final de alocação cabe exclusivamente ao gestor discricionário da carteira do veículo de investimento. Recomendamos ao cliente que sempre consulte profissionais especializados antes de decidir sobre investimentos em ativos mobiliários. Este material não se caracteriza nem deve ser entendido como uma promessa/um compromisso da WHG de realizar os serviços ou estruturar os veículos de investimento aqui descritos. Este material não se caracteriza e não deve ser entendido como consultoria jurídica, contábil, regulatória ou fiscal em relação aos assuntos aqui tratados. O cliente deve basear-se, exclusivamente, em sua opinião e na opinião de profissionais especializados por ele contratados, para opinar e decidir. A reprodução total ou parcial desta publicação é expressamente proibida, exceto com a autorização da WHG ou a citação por completo da fonte (nomes dos autores, da publicação e da WHG).

Agradecemos a confiança.

Para mais informações sobre nossos fundos, consulte:

<https://whg.com.br/asset-management>



Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos

Wealth High Governance

