



Mauá Capital

| RELATÓRIO MENSAL | MCCII | SETEMBRO 2022

INFORMAÇÕES GERAIS (AGOSTO-22)

MCCI: FII MAUÁ CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS

Código de Negociação (*Ticker*)
MCCI

Número de Cotistas
96.541

Patrimônio Líquido
R\$ 1.369.340.939
R\$ 93,83/ cota

Liquidez
R\$ 75,0 milhões (total mês)
R\$ 3,3 milhões (média diária)

Valor da Cota a Mercado
R\$ 97,47

Último Dividendo
R\$ 1,10 / cota

Preço Mercado / Patrimonial
1,04

Dividend Yield Anualizado⁽¹⁾
14,4% a.a.

Anúncio e Pagamento de Dividendos

8º e 13º dia útil de cada mês, respectivamente

Data do IPO
10/12/2019

Quantidade de Cotas
14.594.179

CNPJ
23.648.935/001-84

Público Alvo
Investidores em Geral

Gestor
Mauá Capital Real Estate

Taxa de Gestão
0,80% a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo

Taxa de Administração
0,20% a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo

Taxa de Performance
20% sobre o que exceder 100% do CDI

(1) Considerando o valor de fechamento da cota no mercado secundário no último dia do mês

COMENTÁRIO DO GESTOR

A distribuição para agosto/22 (paga aos cotistas em setembro/22) foi de **R\$ 1,10** por cota, equivalente a um **dividend yield anualizado de 14,4%**, quando considerado o preço de fechamento do mês de R\$ 97,47.

Informamos que **100% dos CRIs da carteira permanecem adimplentes** e todas as parcelas referentes a setembro/22, com vencimento até a data de publicação deste relatório, já foram pagas, inclusive o CRI Vogue Square (sem utilização do fundo de reserva). Durante o mês, **reduzimos nossa exposição em outros FIIs** no montante de **R\$ 11,4 milhões**.

O momento atual nos aparece favorável para a realização de novas alocações em CRIs pelo MCCIII. Estamos diante de um momento bastante específico que combina:

- (i) taxa de juros – Selic – em posição restritiva (13,75% a.a.) e curva de juros real em patamares elevados (acima de IPCA + 5,5% a.a.),
- (ii) meses recentes de deflação (julho, agosto e projeção para setembro),
- (iii) e mesmo assim, temos percebido demanda aquecida por crédito no setor imobiliário, com elevação dos indicadores de confiança.

Neste contexto, estamos conseguindo originar operações em “IPCA +” com relações de risco e retorno bastante atrativas, em nossa visão.

Diante disso, contratamos, nos últimos dias de agosto, novas operações compromissadas, no montante de R\$ 94 milhões, para a **alocação em um novo ativo**, nos primeiros dias de setembro. Trata-se de um CRI com ativos performados e contratos atípicos de locação com uma grande rede de supermercado (cessão desses recebíveis e alienação fiduciária dos ativos). O desembolso da operação foi de **R\$ 104,4 milhões e a taxa de IPCA+7,04%**. Traremos maiores detalhes desta operação no próximo relatório do Fundo.

TAXA MÉDIA DA CARTEIRA

Considerando a alocação em CRIs (79% do portfólio) e FIIs (13% do portfólio), a carteira do MCCI apresenta uma taxa média ponderada de **Inflação + 7,0% e CDI + 3,6%**¹.

Encerramos o mês com **92% dos recursos do fundo alocados** em ativos alvo, sendo 28 CRIs e 17 Fundos de CRI.

INFLAÇÃO E PROJEÇÕES DE DISTRIBUIÇÕES

Após o IPCA de julho ter apresentado deflação de -0,68%, novamente em agosto o IPCA foi negativo, em -0,36%. Juntamente com isso, nossa projeção atual para setembro já está em mais um mês de deflação, com um IPCA projetado de -0,20%

Este movimento tem afetado a distribuição de dividendos de outros fundos imobiliários de recebíveis, principalmente aqueles concentrados em ativos indexados ao IPCA ou IGPM.

No MCCIII, a opção feita pela Mauá Capital foi a de acumular reservas durante o período de inflação elevada, principalmente no 1º semestre deste ano.

Por conta disso, o fundo tem mantido a atual distribuição, em R\$ 1,10/cota e nossa estimativa está na continuidade deste valor até o final de 2022.

PROJEÇÃO DE DISTRIBUIÇÃO

R\$ 1,10 por cota

NOS PRÓXIMOS MESES

RESERVA ACUMULADA

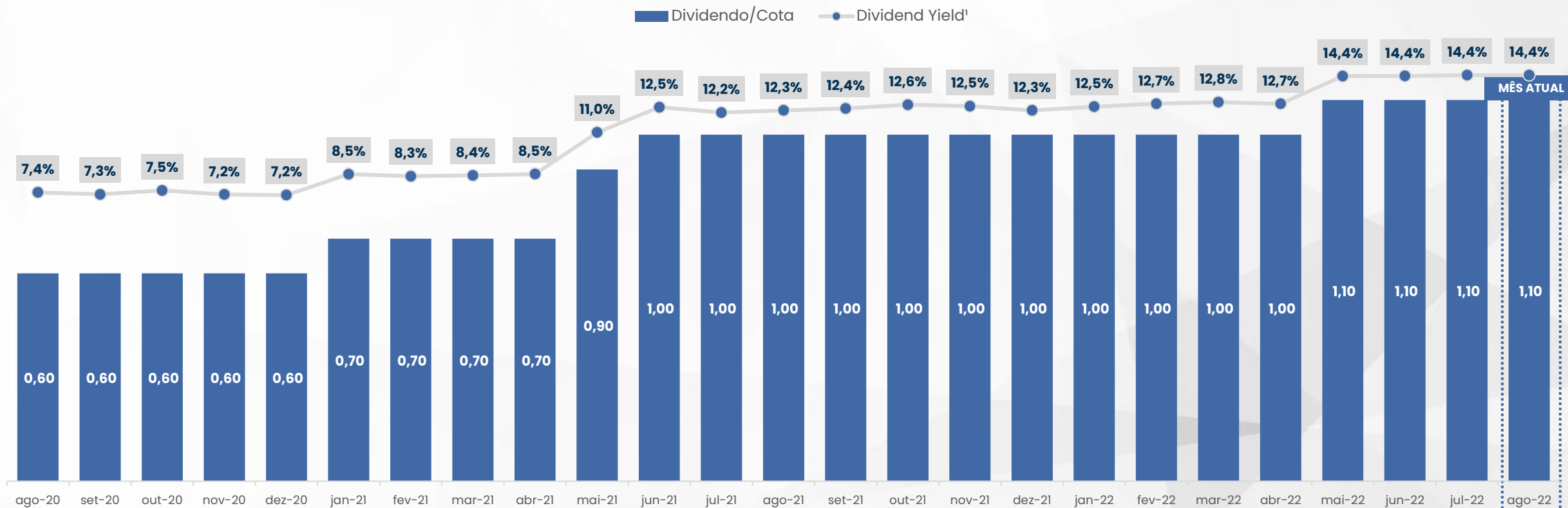
R\$ 2,20 por cota

(1) A alocação não considera valores em caixa. A alocação em fundos imobiliários está calculada dentro do valor expresso em inflação.

ESTRATÉGIA DE ESTABILIZAÇÃO DOS VALORES DISTRIBUÍDOS MENSALMENTE

Desde o início do Fundo adotamos a **estratégia de estabilização dos valores distribuídos mensalmente** pelo MCCII. Acreditamos que a realização destes movimentos duradouros e consistentes são importantes para os investidores, à medida que permitem uma **maior previsibilidade** nos rendimentos futuros do Fundo, concentrando assim, como cotistas, os investidores que buscam uma geração de renda estável e de longo prazo.

Neste sentido, o **movimento recente de aumento de distribuição** para R\$ 1,10 por cota, **poderá ser preservado** por meses subsequentes, **mesmo em um cenário de tendência de queda nos índices de inflação**, dado o patamar de reservas do Fundo.

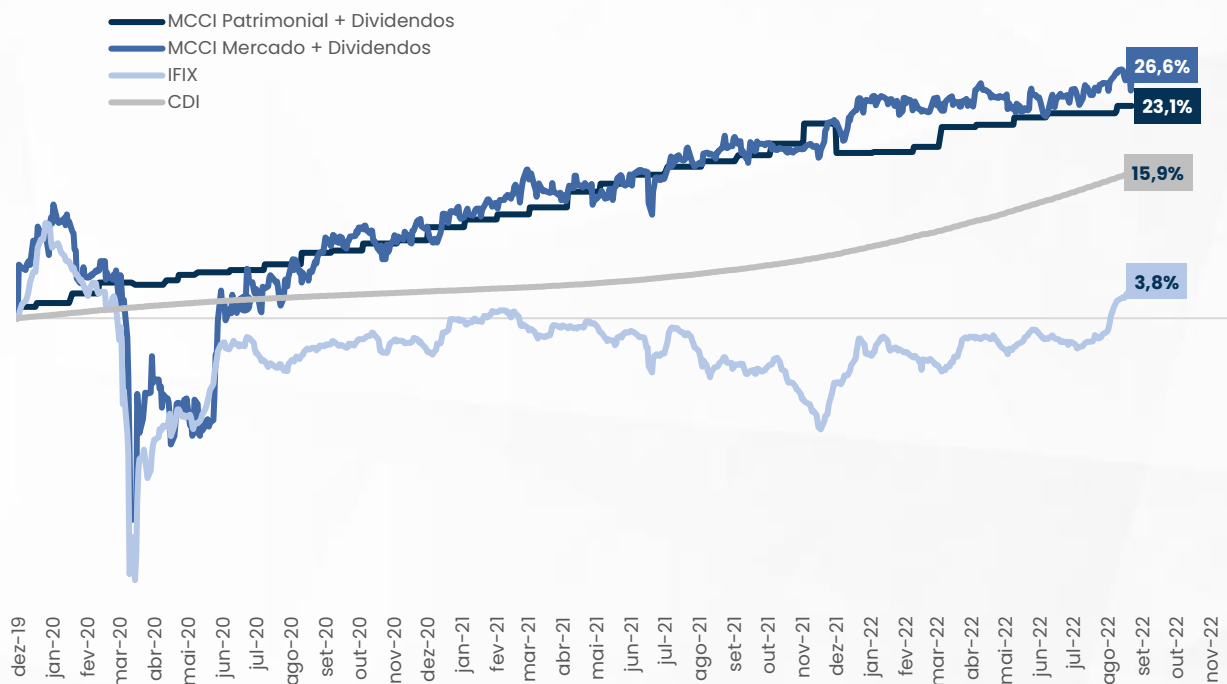


(1) Considerando a cota de fechamento de cada mês.

RENTABILIDADE DO FUNDO

Abaixo apresentamos o gráfico de **rentabilidade a mercado ajustada pelos dividendos** distribuídos aos cotistas **desde o início** do Fundo. O MCCI apresenta performance consistente desde o seu início, **superando tanto o CDI, quanto o IFIX.**

Performance	Início	2022	12 Meses	6 Meses	3 Meses
MCCI - Mercado + Dividendos	26,6%	2,1%	6,2%	3,2%	3,1%
MCCI - Patrimonial + Dividendos	23,1%	6,2%	7,1%	5,5%	1,6%
IFIX	3,8%	6,1%	8,2%	8,6%	5,5%
CDI	15,9%	7,8%	10,2%	6,2%	3,3%

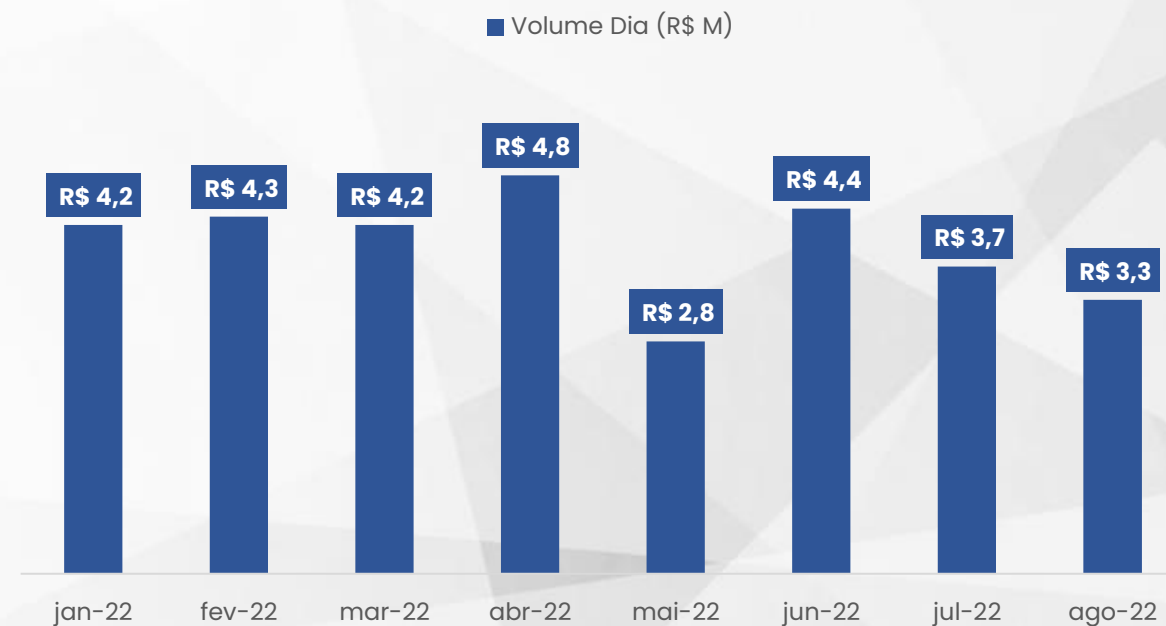


LIQUIDEZ

Ao longo do mês de agosto/2022 o Fundo apresentou um volume de negociação no mercado secundário de, aproximadamente, **R\$ 75,0 milhões**, equivalente a **R\$ 3,3 milhões por dia**.

O MCCI faz parte de alguns indicadores do mercado de Fundos Imobiliários, sendo eles:

- **IFIX:** Com peso de 1,25%
- **IFIX L** (fundos imobiliários com alta liquidez): com peso de 1,43%
- **SUNO 30:** com peso de 3,33%



RECEITAS APURADAS E DESPESAS DO FUNDO

Em agosto/22 o MCCI11 gerou um **rendimento final de R\$ 14,7 milhões, equivalente a R\$ 1,01 por cota**. Foram utilizados, aproximadamente, R\$ 1,37 milhão em reservas acumuladas do fundo para a composição da distribuição de R\$ 16,1 milhões, refletindo R\$ 1,10 por cota. As despesas atuais do MCCI apresentaram, em agosto, cerca de 10% das receitas apuradas

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS	Jun22	Jul22	Ago22	Ago22 (% Receitas)	Acumulado 2022	Acumulado 2022 (% Receitas)
RECEITAS⁽¹⁾						
CRI – Juros + Prêmio	6.696.228	9.599.818	7.026.757	43%	60.334.924	38%
CRI – Correção	4.019.287	7.149.044	3.559.164	22%	31.747.744	20%
CRI – Ganho de Capital	5.893.234	10.675.303	2.959.601	18%	43.296.274	27%
Receita sobre Caixa	415.200	680.337	551.434	3%	4.234.711	3%
Ganho de Capital FII's	25.890	1.645.424	(115.869)	-1%	2.743.919	2%
Dividendos FII's	2.450.818	2.526.705	2.383.831	15%	17.021.720	11%
TOTAL RECEITAS	19.500.658	32.276.631	16.364.918	100%	160.854.678	100%
TOTAL DESPESAS	(4.319.599)	(1.208.552)	(1.680.468)	-10%	-37.722.196	-23%
RENDIMENTO FINAL	15.181.059	31.068.079	14.684.451	90%	123.132.481	77%
RENDIMENTO FINAL POR COTA⁽²⁾	1,04	2,13	1,01	-	9,92	-
RENDIMENTO DISTRIBUÍDO	16.053.597	16.053.597	16.053.597	98%	114.338.144	71%
DISTRIBUIÇÃO POR COTA⁽²⁾	1,10	1,10	1,10	-	8,40	-
RENTABILIDADE POR COTA ^{(3) (4)}	1,12%	1,13%	1,13%	-	7,61%	-
RENT. POR COTA ANUALIZADA	14,4%	14,4%	14,4%	-	13,4%	-
% DO CDI BRUTO	109%	107%	115%	-	94%	-
% DO CDI LÍQUIDO ⁽⁵⁾	128%	125%	135%	-	110%	-

(1) A Receita dos ativos já é apresentada de forma líquida de custos financeiros. Esse custo financeiro refere-se as operações compromissadas

(2) O valor por cota considera a quantidade de cotas específicas de cada mês.

(3) A rentabilidade por cota considera o valor de fechamento da cota a mercado.

(4) Para o cálculo da rentabilidade acumulada de 2022 consideramos a cota de fechamento de janeiro/22.

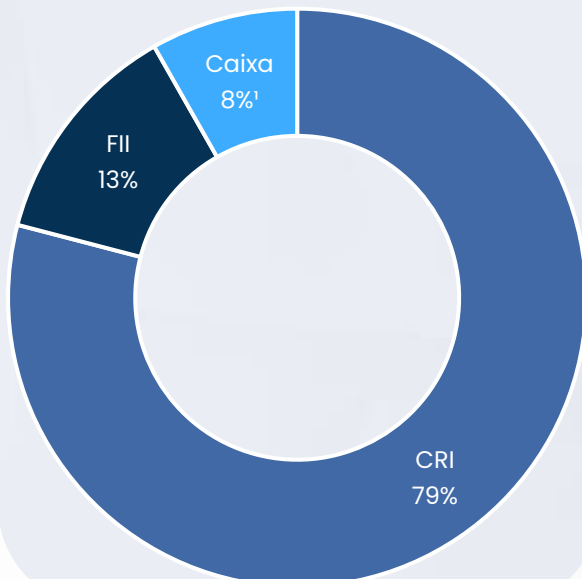
(5) CDI Líquido considera um alíquota de 15% de Imposto de Renda.

ALOCÇÃO MAJORITÁRIA EM SEGMENTOS RESILIENTES

Abaixo apresentamos o **portfólio do MCCII dividido em diversas categorias de alocação** para o fechamento de agosto/2022.

Entendemos que é extremamente saudável para o portfólio uma participação em diversos segmentos de Real Estate e uma diversificação geográfica das garantias que compõem a carteira do Fundo. Encerramos o mês com 92% dos recursos do fundo alocados em ativos alvo, sendo **28 CRIs e 17 Fundos de CRI**.

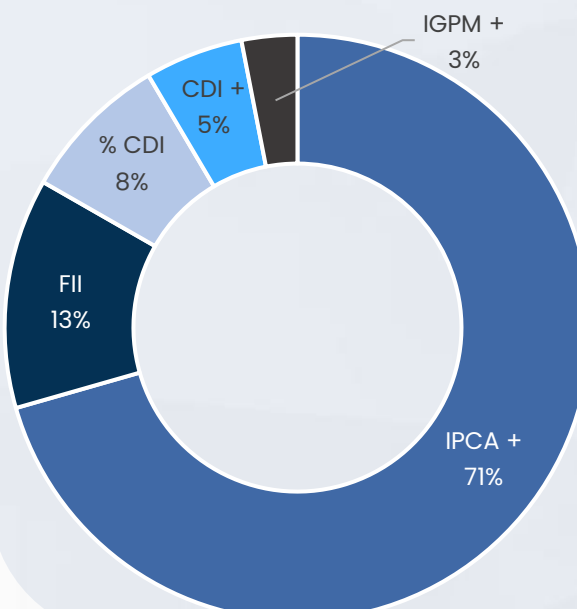
DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO



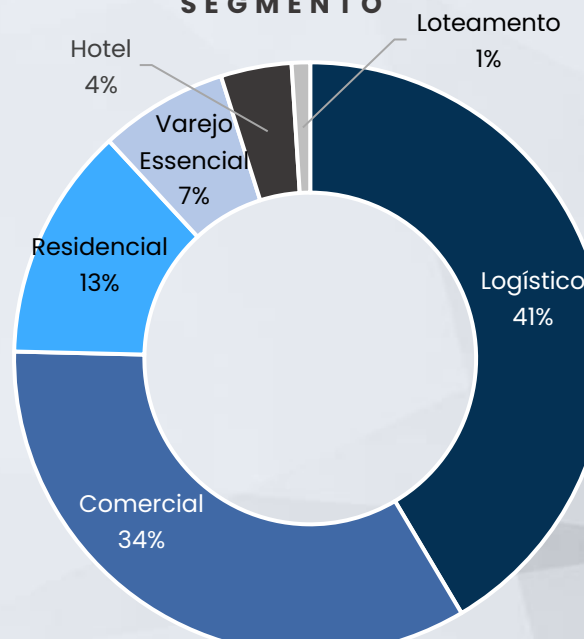
BREAKDOWN PORTFÓLIO DE CRIS

NÃO CONSIDERA ALOCAÇÃO EM FIIS E CAIXA

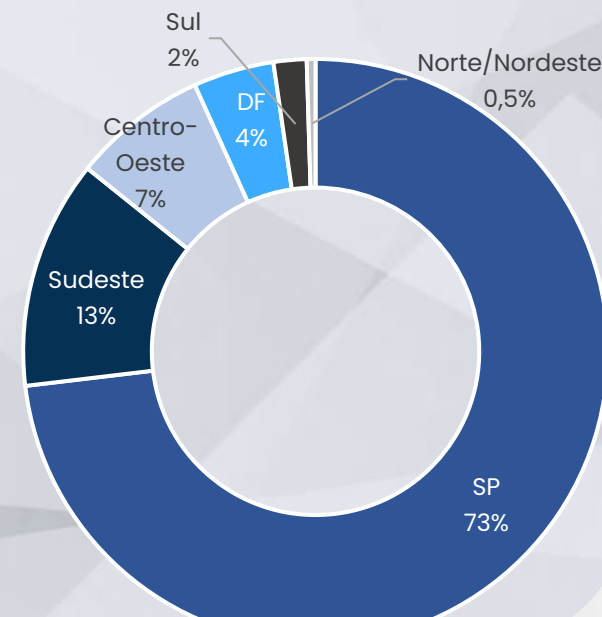
DISTRIBUIÇÃO POR INDEXADOR



DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO



DISTRIBUIÇÃO POR REGIÃO



(1) O alto volume em caixa nesse mês é momentâneo e consequência das operações compromissadas. Este volume será alocado no início de setembro/22 em novos ativos para o portfólio do fundo de forma que gere valor para os cotistas.

PORTFÓLIO DE RECEBÍVEIS (CRIS)

MCCI: FII MAUÁ CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS

CRIs que possuímos **mais que 50%** do papel

Gerar tabela em Excel

Ativo	Tipo	Segmento	R\$ M	Tranche	LTV ¹	% Sub ²	Duration (Anos)	Index	Taxa	Originação/Estruturação	Código Cetip	Emissor	Vcto
WT Morumbi	Ativos de Renda	Comercial	207,4	Única	41%	-	4,7	IPCA	6,00%	Própria	15L0648443	Opea	out-31
CB II	Corporativo	Logístico	89,0	Sênior	60%	30%	4,8	IPCA	7,00%	Própria	18F0849431	Virgo	dez-32
CB III	Corporativo	Logístico	85,5	Sênior	60%	30%	5,3	IPCA	6,00%	Própria	19G0290123	Virgo	jul-33
Newport	Ativos de Renda	Logístico	80,6	Única	65%	-	5,8	IPCA	5,60%	Própria	21E0514204	True	mai-31
Superfrio	Corporativo	Logístico	71,7	Única	77%	-	4,1	IPCA	7,00%	Mercado	21J1022783	True	out-31
CRI Log II	Ativos de Renda	Logístico	52,1	Única	53%	-	6,2	IPCA	7,20%	Própria	22C0050625	Virgo	fev-32
Renda Residencial	Ativos de Renda	Residencial	46,3	Sênior	38%	20%	2,9	IPCA	6,50%	Própria	19K1139273	Habitasec	nov-25
Evolution	Ativos de Renda	Comercial	38,1	Única	42%	-	5,4	IPCA	6,25%	Mercado	19L0823309	Habitasec	dez-34
Residencial Itaim	Ativos de Renda	Residencial	36,3	Única	55%	-	3,7	IPCA	7,85%	Própria	20L0687995	Habitasec	dez-26
CB I	Corporativo	Logístico	35,8	Sênior	60%	30%	4,8	IPCA	7,00%	Própria	17L0765996	Virgo	dez-32
Mix II	Pessoa Física	Res / Com / Lote	33,1	Sênior	54%	10%	4,0	IPCA	7,07%	Própria	20H0747477	True	mai-38
Sam's Club	Ativos de Renda	Varejo Essencial	31,5	Única	49%	-	3,6	CDI	5,00%	Própria	20F0674264	Opea	mai-33
CRI Log I	Ativos de Renda	Logístico	29,9	Única	53%	-	6,1	IPCA	7,20%	Própria	22A0253223	Virgo	jan-32
Vogue Square	Corporativo	Hotel	29,6	Única	33%	-	2,1	IPCA	12,00%	Própria	19L0906182	Habitasec	dez-24
CRI Varejo Essencial III	Corporativo	Varejo Essencial	27,5	Única	62%	-	9,5	IPCA	7,50%	Própria	22A0791137	Habitasec	jul-38
CRI Varejo Essencial II	Ativos de Renda	Varejo Essencial	27,4	Única	73%	-	8,7	IPCA	7,50%	Própria	21E0048439	Habitasec	jul-32
Mix IV	Pessoa Física	Res / Com	25,4	Sênior	40%	27%	4,3	IPCA	6,75%	Própria	21C0776201	True	mar-36
CRI Varejo Essencial I	Ativos de Renda	Varejo Essencial	22,2	Única	59%	-	6,0	IPCA	7,50%	Própria	20L0765928	Habitasec	jun-36
Tarjab	Corporativo	Hotel	18,0	Única	53%	-	2,1	CDI	4,00%	Própria	20C0128177	Opea	fev-25

(1) LTV = Valor da dívida/Valor do Imóvel. Quando o CRI for tranche sênior, consideramos para o cálculo de LTV apenas valor da dívida da tranche sênior. Quanto menor esse indicador, mais segurança a operação apresenta.

(2) Percentual da dívida que inicialmente absorve as perdas da carteira em caso de inadimplência.

PORTFÓLIO DE RECEBÍVEIS (CRIS)

MCCI: FII MAUÁ CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS

CRIs que possuímos **mais que 50%** do papel (**continuação**)

Gerar tabela em Excel

Ativo	Tipo	Segmento	R\$ M	Tranche	LTV ¹	% Sub ²	Duration (Anos)	Index	Taxa	Originação/Estruturação	Código Cetip	Emissor	Vcto
RM Square	Ativos de Renda	Comercial	17,7	Única	13%	-	1,6	CDI	3,00%	Própria	21D0864275	Vert	mai-26
Mix I	Pessoa Física	Res / Com / Lote	17,2	Sênior	34%	33%	3,6	IPCA	7,23%	Própria	20H0747626	True	fev-39
Pontte I	Pessoa Física	Res / Com	16,6	Sênior	32%	25%	4,9	IPCA	6,50%	Própria	21D0402879	True	abr-36
Mix III	Pessoa Física	Res / Com / Lote	10,8	Sênior	34%	48%	4,5	IPCA	6,25%	Própria	20B0984807	True	ago-38
Subtotal	-	-	1.049,7	-	-	-	4,8	-	-	-	-	-	-

CRIs que possuímos **menos que 50%** do papel

Ativo	Tipo	Segmento	R\$ M	Tranche	LTV ¹	% Sub ²	Duration (Anos)	Index	Taxa	Originação/Estruturação	Código Cetip	Emissor	Vcto
Green Towers	Ativos de Renda	Comercial	46,0	Única	86%	-	5,6	IGPM	4,75%	Mercado	19L0907949	Opea	dez-34
Plaza Iguatemi	Ativos de Renda	Comercial	43,0	Única	63%	-	4,9	IPCA	7,25%	Mercado	18G0705308	Virgo	jul-33
Villa XP	Corporativo	Comercial	18,9	Única	94%	-	10,0	IPCA	5,00%	Mercado	21D0456641	Virgo	abr-36
Vista Faria Lima	Ativos de Renda	Comercial	14,1	Única	36%	-	4,6	CDI	1,00%	Mercado	19J0279700	True	out-39
Localfrio	Corporativo	Logístico	12,6	Sênior	74%	20%	4,3	IPCA	6,00%	Mercado	19K0981679	Virgo	dez-31
Subtotal	-	-	134,5	-	-	-	5,8	-	-	-	-	-	-
Caixa	-	-	123,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FII de CRI	FII	-	190,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	1.497,4	-	55%	-	4,9	-	-	-	-	-	-

(1) LTV = Valor da dívida/Valor do Imóvel. Quando o CRI for tranche sênior, consideramos para o cálculo de LTV apenas valor da dívida da tranche sênior. Quanto menor esse indicador, mais segurança a operação apresenta.

(2) Percentual da dívida que inicialmente absorve as perdas da carteira em caso de inadimplência.

VISÃO E MOVIMENTAÇÕES

Ao longo de agosto, o **Fundo vendeu um total de R\$ 11,4 milhões** em FIIs, encerrando a posição em HGCR11 e reduzindo em VRTA11 e XPC11.

Quando consideramos, de forma agregada estes 3 fundos, incluindo os dividendos recebidos no período, a alocação apresentou uma **TIR de 14,4% no período (19,9% anualizada)**.

Após este movimento o MCCI fechou o mês com uma alocação de R\$ 190,2 milhões (**~13% dos recursos do Fundo**) em outros FIIs, sendo todos eles FIIs de CRI.

É importante destacar a relevância do **Mauá Capital High Yield nessa alocação, que hoje representa 34% (R\$ 64 milhões)** desta posição.

O restante está alocado em fundos que julgamos possuírem boa gestão e *yields* atraentes frente aos respectivos riscos. É uma estratégia que permite ao MCCI acessar diferentes segmentos imobiliários, com uma grande pulverização de ativos.

Na média, a posição em FIIs (ex MCHY) possui um **yield on cost de 15,2% a.a. - equivalente a IPCA+9,7% a.a.)**.

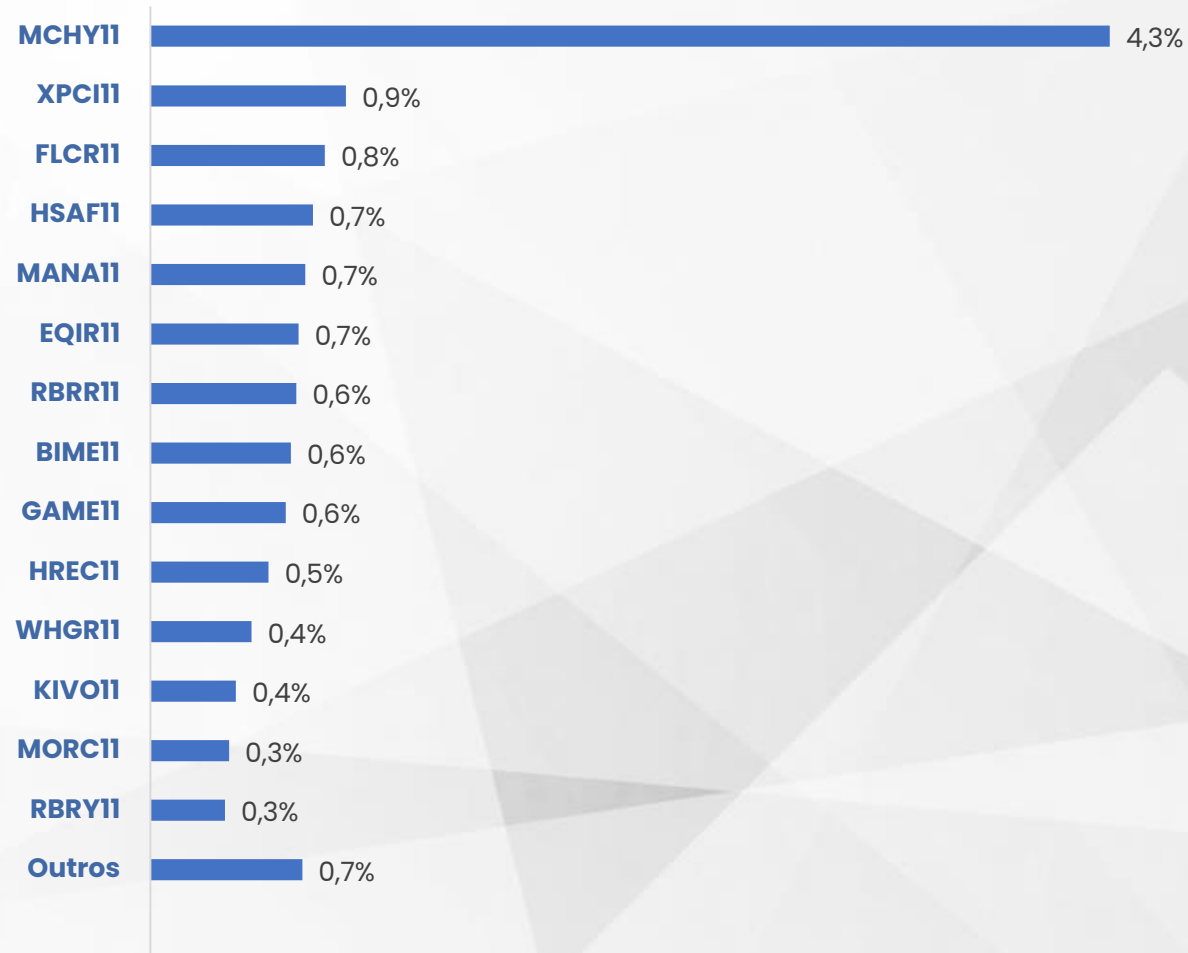
Em agosto os **FIIs contribuíram com R\$ 0,16/cota de resultado**

Ressaltamos que grande parte dessas alocações é feita através de ofertas 476, buscando oportunidades em novos fundos com gestão promissora e que ofereçam pulverização de risco e potencial *upside* no médio prazo.

DETALHAMENTO POR ATIVO

Abaixo apresentamos a composição por Fundo Imobiliário

(% DO PORTFÓLIO TOTAL DO MCCI)



ATIVOS ESTRUTURADOS: DETALHAMENTO

CRI WT MORUMBI: CRI de série única que tem como garantia alienação fiduciária de, aproximadamente, 35 mil m² do edifício WT Morumbi (AAA), localizado na avenida das Nações Unidas, 14261, São Paulo – SP. Além disso, a operação possui cessão fiduciária dos contratos de locação (diversos locatários) e alienação fiduciária das cotas do FII proprietário do empreendimento. O lastro do CRI é o contrato de compra e venda e o LTV atual da operação é de 41%.



Devedor	Fundo Imobiliário
Taxa	IPCA + 6,00%
% do PL	15,1%
Vencimento	12/10/2031
Código Cetip	1510648443

CRI GRUPO CB II: Operação que tem como garantia alienação fiduciária de 6 galpões logísticos (Cajamar, Jundiaí, Duque de Caxias, Ribeirão Preto, Hortolândia e Taguatinga), cessão fiduciária dos contratos de locação dos galpões e lojas, além de alienação fiduciária de cotas de fundo de investimento. O CRI possui uma subordinação de 30% e fundo de reserva. O portfólio atual possui zero vacância e o LTV corrente da operação é de 60%



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 7,00%
% do PL	6,5%
Vencimento	13/12/2032
Código Cetip	18F0849431

CRI GRUPO CB III: Operação que tem como garantia alienação fiduciária de 6 galpões logísticos (Cajamar, Jundiaí, Duque de Caxias, Ribeirão Preto, Hortolândia e Taguatinga), cessão fiduciária dos contratos de locação dos galpões e lojas, além de alienação fiduciária de cotas de fundo de investimento. O CRI possui uma subordinação de 30%. O portfólio atual possui zero vacância e o LTV corrente da operação é de 60%. O fundo de reserva atual é de R\$ 12,6 milhões (Agosto/22).



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 6,00%
% do PL	6,2%
Vencimento	11/07/2033
Código Cetip	19G0290123

ATIVOS ESTRUTURADOS: DETALHAMENTO

CRI NEWPORT: CRI série única com lastro no contrato de compra e venda do ativo CD Hypera (Goiânia) com 73 mil m² de área construída e 244 mil m² de terreno, o imóvel está totalmente locado e foi adquirido por R\$ 231 milhões. A operação contém alienação fiduciária do ativo e fundo de reserva de 3 meses de juros. O LTV atual da operação é de 65%.



Devedor	Fundo Imobiliário
Taxa	IPCA + 5,60%
% do PL	5,9%
Vencimento	28/05/2031
Código Cetip	21E0514204

CRI SUPERFRIO: CRI série única que possui como garantia a alienação fiduciária de 2 galpões refrigerados localizados em Barueri-SP e Duque de Caxias-RJ. Os dois galpões somados possuem uma área de 21.637m² e um valor total de avaliação de R\$ 136,0 milhões, resultando em um LTV atual da operação de 77%. Além disso, a operação possui cessão fiduciária de direitos creditórios equivalente a 1,5 vezes o serviço da dívida mensal.



Devedor	Empresa Operacional
Taxa	IPCA + 7,00%
% do PL	5,2%
Vencimento	15/10/2031
Código Cetip	21J1022783

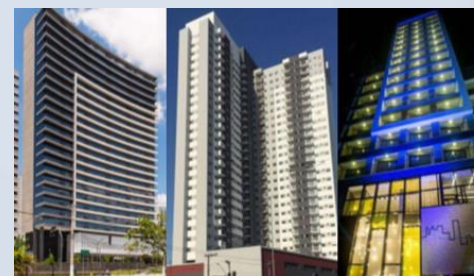
CRI LOG II: CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária do galpão logístico na cidade de Mauá/SP, avaliado em R\$ 79,1 milhões com LTV de 53% (considerando todo o valor de emissão do CRI) e conta com 29.380 m² de ABL. A operação possui cessão fiduciária dos recebíveis, fundo de reserva e de despesas equivalente a 1 ano de despesas.



Devedor	Fundo Imobiliário
Taxa	IPCA + 7,20%
% do PL	3,8%
Vencimento	24/02/2032
Código Cetip	22C0050625

ATIVOS ESTRUTURADOS: DETALHAMENTO

CRI RENDA RESIDENCIAL: CRI série sênior que possui como garantia alienação fiduciária de unidades residenciais para locação na cidade de São Paulo e cessão fiduciária dos atuais e futuros contratos de locação para esses ativos. Além disso, ainda conta com alienação fiduciária das ações da companhia proprietária das unidades citadas acima e fundo de reserva para cobertura de juros equivalente a 3 meses da operação. A subordinação do ativo é de 20%.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 6,50%
% do PL	3,4%
Vencimento	26/11/2025
Código Cetip	19K1139273

CRI GREEN TOWERS: CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária das cotas do FII proprietário da fração ideal correspondente a 15% da laje corporativa no edifício *Green Towers*, localizado em Brasília-DF e cessão do contrato de locação (Banco do Brasil). Além disso, a operação tem um fundo de reserva constituído no valor equivalente a 2 parcelas mensais do CRI.



Devedor	Fundo Imobiliário
Taxa	IGPM + 4,75%
% do PL	3,4%
Vencimento	15/12/2034
Código Cetip	19L0907949

CRI PLAZA IGUATEMI: CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária de lajes corporativas (aproximadamente 5 andares) do edifício Plaza Iguatemi, localizado na avenida Brigadeiro Faria Lima, São Paulo – SP. Além disso, a operação possui cessão dos contratos de locação (diversos locatários), alienação fiduciária das cotas do FII do proprietário do empreendimento, fundo de reserva e fiança do sócio controlador da devedora. O LTV atual da operação é de 63%.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 7,25%
% do PL	3,1%
Vencimento	25/07/2033
Código Cetip	18G0705308

ATIVOS ESTRUTURADOS: DETALHAMENTO

CRI EVOLUTION: CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária da fração correspondente a 28,7% do edifício triple A *Evolution*, localizado em Alphaville, Barueri – SP e cessão do contrato de locação (Elopar). Além disso, a operação tem um fundo de reserva constituído no valor equivalente a 2 parcelas mensais do CRI.



Devedor	Fundo Imobiliário
Taxa	IPCA + 6,25%
% do PL	2,8%
Vencimento	12/12/2034
Código Cetip	19L0823309

CRI RESIDENCIAL ITAIM: CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária de 80 unidades residenciais para locação no empreendimento Upper Itaim, localizado no bairro do Itaim Bibi na cidade de São Paulo. Além disso, possui cessão fiduciária dos contratos de locação para essas unidades e fundo de reserva para cobertura de juros equivalente a 3 meses da operação, além de alienação fiduciária das ações da proprietária das unidades. O LTV da operação é de 55%.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 7,85%
% do PL	2,7%
Vencimento	22/12/2026
Código Cetip	20L0687995

CRI GRUPO CB I: Operação que tem como garantia alienação fiduciária de 6 galpões logísticos (Cajamar, Jundiaí, Duque de Caxias, Ribeirão Preto, Hortolândia e Taguatinga), cessão fiduciária dos contratos de locação dos galpões e lojas, além de alienação fiduciária de cotas de fundo de investimento. O CRI possui uma subordinação de 30% e fundo de reserva. O portfólio atual possui zero vacância e o LTV corrente da operação é de 60%.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 7,00%
% do PL	2,6%
Vencimento	13/12/2032
Código Cetip	17L0765996

ATIVOS ESTRUTURADOS: DETALHAMENTO

CRI PESSOA FÍSICA – MIX II: CRI série sênior com lastro em recebíveis de financiamentos imobiliários, sempre com alienação fiduciária dos respectivos imóveis. O CRI possuía uma subordinação inicial de 13% e atualmente possui 10%. Além disso, o ativo também apresenta Fundo de Liquidez. Os indicadores (Lastro/VP do CRI Sênior, Recursos Arrecadados/PMT Sênior e LTV) estão de acordo com o esperado pelo Gestor.



Devedor	Diversos – 218 créditos
Taxa	IPCA + 7,07%
% do PL	2,4%
Vencimento	12/05/2038
Código Cetip	20H0747477

CRI SAM'S CLUB: CRI que possui como garantia alienação fiduciária de dois imóveis localizados no município de São Paulo. Os imóveis em garantia são avaliados em R\$ 64 milhões e o LTV atual da operação é de 49%. Além disso, a operação conta com cessão dos contratos de locação (Sam's Club, Natural da Terra e Localiza), além de fundo de reserva no valor equivalente a 2 parcelas mensais, fundo de despesa e fiança dos sócios da devedora.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	CDI + 5,00%
% do PL	2,3%
Vencimento	16/05/2033
Código Cetip	20F0674264

CRI LOG I: CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária do galpão logístico localizado na cidade de Guarulhos, São Paulo - SP e atualmente avaliado em R\$ 80,4 milhões (LTV de 53%) e conta com 21.098 m² de ABL. A operação possui cessão fiduciária de recebíveis. Adicionalmente, temos um fundo de reserva equivalente a 3 parcelas mensais e também fundo de despesa. O ativo atualmente está 100% ocupado (5 locatários).



Devedor	Fundo Imobiliário
Taxa	IPCA + 7,20%
% do PL	2,2%
Vencimento	15/01/2032
Código Cetip	22A0253223

ATIVOS ESTRUTURADOS: DETALHAMENTO

CRI VOGUE SQUARE: CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária da fração correspondente a 82% do hotel 5 estrelas Vogue Square localizado na cidade do Rio de Janeiro e cessão fiduciária dos recebíveis emergentes do contrato de locação e administração do hotel. Além disso, a operação tem um fundo de reserva equivalente a 6 meses de juros e aval do sócio majoritário do devedor. O LTV atual da operação é de 33%.



Devedor	Incorporador
Taxa	IPCA + 12,00%
% do PL	2,2%
Vencimento	21/12/2024
Código Cetip	19L0906182

CRI Varejo Essencial III: CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária de um terreno e imóvel para varejo essencial localizado no bairro Campo Belo em São Paulo. O CRI tem como lastro um contrato de locação BTS com uma grande rede de varejo. O fundo de reserva atual da operação é equivalente a 2 meses de locação.



Devedor	Fundo Imobiliário
Taxa	IPCA + 7,50%
% do PL	2,0%
Vencimento	15/07/2038
Código Cetip	22A0791137

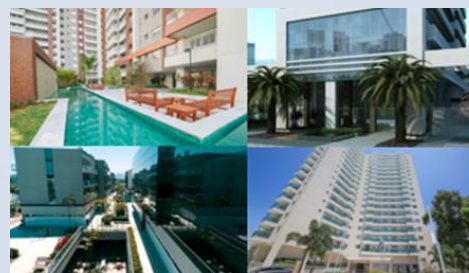
CRI Varejo Essencial II: CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária de um terreno e imóvel para varejo essencial localizado no bairro Vila Mascote, São Paulo. O CRI tem como lastro um contrato de locação BTS com uma grande rede de varejo. O fundo de reserva atual da operação é equivalente a, aproximadamente, R\$ 450 mil.



Devedor	Fundo Imobiliário
Taxa	IPCA + 7,50%
% do PL	2,0%
Vencimento	10/07/2032
Código Cetip	21E0048439

ATIVOS ESTRUTURADOS: DETALHAMENTO

CRI PESSOA FÍSICA – MIX IV: CRI série sênior com lastro em recebíveis de financiamentos imobiliários, sempre com alienação fiduciária dos respectivos imóveis. O CRI possuía uma subordinação inicial de 15% e atualmente possui 27%. Além disso, o ativo também apresenta Fundo de Liquidez. Os indicadores (Lastro/VP do CRI Sênior, Recursos Arrecadados/PMT Sênior e LTV) estão de acordo com o esperado pelo Gestor.



Devedor	Diversos – 167 créditos
Taxa	IPCA + 6,75%
% do PL	1,9%
Vencimento	12/03/2036
Código Cetip	21C0776201

CRI Varejo Essencial I: CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária de uma loja comercial localizada em Pinheiros, São Paulo. O CRI tem como lastro um contrato de locação BTS com uma grande rede de varejo. A loja já se encontra em funcionamento. O fundo de reserva atual da operação é equivalente a 2 meses de locação.



Devedor	Fundo Imobiliário
Taxa	IPCA + 7,50%
% do PL	1,6%
Vencimento	15/06/2036
Código Cetip	20L0765928

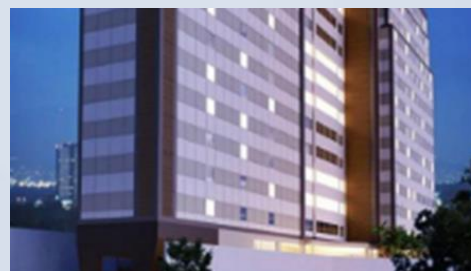
CRI VILLA XP: CRI de série única que possui como lastro uma debênture imobiliária emitida pela XP Investimentos, que é a devedora final da estrutura. A operação possui como garantia alienação fiduciária do terreno e futuro imóvel a ser construído na cidade de São Roque – SP (centro administrativo XP). A operação conta com rating AA emitido pela Fitch Ratings. O CRI possui o selo verde *Green Bond Principles*.



Devedor	Empresa Operacional
Taxa	IPCA + 5,00%
% do PL	1,4%
Vencimento	15/04/2036
Código Cetip	21D0456641

ATIVOS ESTRUTURADOS: DETALHAMENTO

CRI TARJAB: CRI que possui como garantia a alienação fiduciária das unidades autônomas disponíveis em estoque do Hotel B&B localizado em São Paulo – SP e AF de 100% das cotas da SPE proprietária do empreendimento. Possui cessão fiduciária dos recebíveis atuais e futuros de cada uma das unidades, fundo de reserva equivalente a 15 meses de juros do CRI e aval dos sócios da devedora. A operação será amortizada com a venda e locação das unidades autônomas.



Devedor	Incorporador
Taxa	CDI + 4,00%
% do PL	1,3%
Vencimento	24/02/2025
Código Cetip	20C0128177

CRI RM SQUARE: CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária de unidades do empreendimento RM Square (classificação AAA+) no Brooklyn, São Paulo. Além disso, a operação possui cessão fiduciária dos contratos de locação desse empreendimento, fundo de reserva de 3 meses de juros e fundo de despesa equivalente a 1 ano de despesas. O LTV atual da operação é de 13%. A remuneração do papel é de CDI + 3,00% com piso de 7,50% a.a.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	CDI + 3,00%
% do PL	1,3%
Vencimento	08/05/2026
Código Cetip	21D0864275

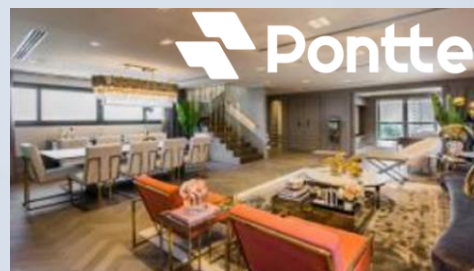
CRI PESSOA FÍSICA – MIX I: CRI série sênior com lastro em recebíveis de financiamentos imobiliários, sempre com alienação fiduciária dos respectivos imóveis. O CRI possuía uma subordinação inicial de 19% e atualmente possui 33%. Além disso, o ativo também apresenta Fundo de Liquidez. Os indicadores (Lastro/VP do CRI Sênior, Recursos Arrecadados/PMT Sênior e LTV) estão de acordo com o esperado pelo Gestor.



Devedor	Diversos – 264 créditos
Taxa	IPCA + 7,23%
% do PL	1,3%
Vencimento	12/02/2039
Código Cetip	20H0747626

ATIVOS ESTRUTURADOS: DETALHAMENTO

CRI PONTTE I: CRI série sênior com lastro em recebíveis de operações de Home Equity e financiamentos imobiliários, sempre com alienação fiduciária dos respectivos imóveis. O CRI possuía uma subordinação inicial de 15,0% e atualmente possui 25%. Além disso, o ativo também apresenta Fundo de Liquidez. O LTV atual da operação é de 32%.



Devedor	Diversos – 78 créditos
Taxa	IPCA + 6,50%
% do PL	1,2%
Vencimento	12/04/2036
Código Cetip	21D0402879

CRI VISTA FARIA LIMA: CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária de 4 conjuntos do edifício comercial Vista Faria Lima, localizado na rua Professor Atílio Innocenti, 165, Vila Nova Conceição – São Paulo – SP. Além disso, a operação possui cessão definitiva dos contratos de locação desse mesmo empreendimento e alienação fiduciária das ações da devedora. O LTV atual da operação é de 36%.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	CDI + 1,00%
% do PL	1,0%
Vencimento	10/10/2039
Código Cetip	19J0279700

CRI LOCALFRIO: CRI de série sênior que possui como garantia alienação fiduciária de 2 galpões logísticos localizados em São Paulo e Itajaí/SC. Além disso, a operação conta com a cessão dos contratos de locação com a Localfrio S.A., fundo de reserva equivalente a 5 meses de parcelas mensais do CRI e aval dos sócios do devedor da operação. Atualmente a subordinação do ativo é de 20%.



Devedor	Empresa Operacional
Taxa	IPCA + 6,00%
% do PL	0,9%
Vencimento	16/12/2031
Código Cetip	19K0981679

ATIVOS ESTRUTURADOS: DETALHAMENTO

CRI PESSOA FÍSICA – MIX III: CRI série sênior com lastro em recebíveis de financiamentos imobiliários, sempre com alienação fiduciária dos respectivos imóveis. O CRI possuía uma subordinação inicial de 15% e atualmente possui 48%. Além disso, o ativo também apresenta Fundo de Liquidez e Fundo de Contingência. Os indicadores (Lastro/VP do CRI Sênior, Recursos Arrecadados/PMT Sênior e LTV) estão de acordo com o esperado pelo Gestor.



Devedor

Diversos – 143 créditos

Taxa

IPCA + 6,25%

% do PL

0,8%

Vencimento

12/08/2038

Código Cetip

20B0984807



Mauá Capital

| Rua Doutor Renato Paes de Barros, 955 - 15º andar
fundosimobiliarios@mauacapital.com - +55 11 2012 0740

Este boletim tem caráter meramente informativo, destina-se aos cotistas do Fundo, e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento. Recomendamos consultar profissionais especializados e independentes para eventuais necessidades e questões relativas a aspectos jurídicos, tributários e de sucessão. As informações veiculadas, os valores e as taxas são referencias as datas e as condições indicadas no material, e não serão atualizadas. Verifique a tributação aplicável. As referências aos produtos e serviços são meramente indicativas e não consideram os objetivos de investimento, a situação financeira, ou as necessidades individuais e particulares dos destinatários. O objetivo de investimento não constitui garantia ou promessa de rentabilidade. Os dados acima consistem em uma estimativa e não asseguram ou sugerem a existência de garantia de resultados ou informações nele contidas. Adicionalmente, não se responsabilizam por decisões dos investidores acerca do tema contidas neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa tanto do prospecto quanto do regulamento do Fundo, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e a política de investimento do Fundo, bem como as disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este esta exposto

