



Relatório mensal AGOSTO 2023

MORC11

More Recebíveis Imobiliários

#sejamoreinvest



Esta carta é publicada somente com o propósito de divulgação de informações e não deve ser considerada como uma oferta de venda, nem tampouco como uma recomendação de investimento em nenhum dos valores mobiliários aqui citados. As informações contidas nesta carta 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"). Todos os julgamentos e estimativas aqui contidos são apenas exposições de opiniões até a presente data e podem mudar, sem prévio aviso, a qualquer momento. Performance passada não é necessariamente garantia de performance futura. Os investidores em fundos imobiliários não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou ainda, pelo 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.



Cadastre-se

Para receber este relatório
mensalmente



Nome: FII More Recebíveis Imobiliários

Código de Negociação: MORC11

Objetivo: Auferir rendimentos e ganhos de capital, preponderantemente, na aquisição de Certificados de Recebíveis Imobiliários ("CRI") e outros ativos ligados ao mercado imobiliário

Data de negociação do Fundo: 24/11/2021

Prazo de duração: Indeterminado



Gestor: More Invest Gestora de Recursos

Administrador: BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM

CNPJ: 40.102.474/0001-69

Taxa de Administração: 1,00% a.a.

Taxa de Performance: 20% sobre Yield IMA-B 5 + IPCA

A taxa de performance é calculada apenas levando em consideração os dividendos distribuídos no período, ou seja, somente quando os cotistas receberem dividendos que somados superem a rentabilidade do benchmark haverá taxa de performance. Leia o Regulamento e saiba mais.



Patrimônio Líquido: R\$ 190.541.028,09

Valor da Cota Patrimonial + Rendimentos a Distribuir: R\$ 100,54

Número de Cotistas: 6.619

Dividendo no Mês: R\$ 1,10 / cota

Contabilidade: Regime de caixa



Regulamento: <https://fnet.bmfbovespa.com.br/fnet/publico/visualizarDocumento?id=160519&cvm=true>

Lives e comentários do Gestor em vídeos: <https://www.youtube.com/moreinvest>

Próxima Live: 05/09/2023 às 18:00h | <https://youtu.be/pRsUZ92s9Yk>



Realizamos uma distribuição de R\$1,24 por cota referente ao mês de julho, o que se traduz em um dividend yield de 17,61 % calculado sobre a cota de fechamento do mês.

Durante o mês recebemos alguns questionamentos acerca da posição que temos em alguns CRIs da WIMO. Essas operações são CRIs de “home equity”, cujo funcionamento básico é dar crédito a famílias ou empresas donas de imóveis com os mesmos em garantia, de forma pulverizada, sendo que o crédito dado é sempre menor do que o valor de avaliação dos imóveis em garantia. Além dessa garantia, a operação também conta com subordinação da casa que estruturou a operação.

Ao longo do ano passado essas operações vêm sofrendo com inadimplências, reduzindo aos poucos a carteira saudável e reduzindo o grau de conforto dos indicadores de garantia para o cotista sênior da operação. Assim, como forma de resguardar nossos cotistas há alguns meses realizamos uma assembleia onde foi aprovado que as cotas sêniores, nas quais o MORC11 investe,

teriam prioridade na amortização até que o grau de inadimplência fosse reenquadrado. Essa medida causou uma amortização compulsória do CRI ao longo dos últimos períodos, reduzindo o saldo devedor da cota sênior, e, assim, um impacto positivo nos índices de garantia, como evidenciado pelo relatório que recebemos no mês passado, que já mostrava melhorias na carteira do CRI.

Em resumo, essa operação está começando a recuperar os valores em atraso, e a preferência na amortização das cotas sêniores tem contribuído para aumentar o grau de subordinação. Isso tem resultado em um cenário mais favorável para os cotistas ao longo dos últimos meses.

A composição atual da carteira do MORC11 inclui 21 CRIs, todos adimplentes e em dia. Deste total, 63% estão investidos a uma taxa média de IPCA + 10,11%, enquanto os 37% restantes estão alocados com uma taxa média de CDI + 4,68%.





Dados do Fundo

MORC11

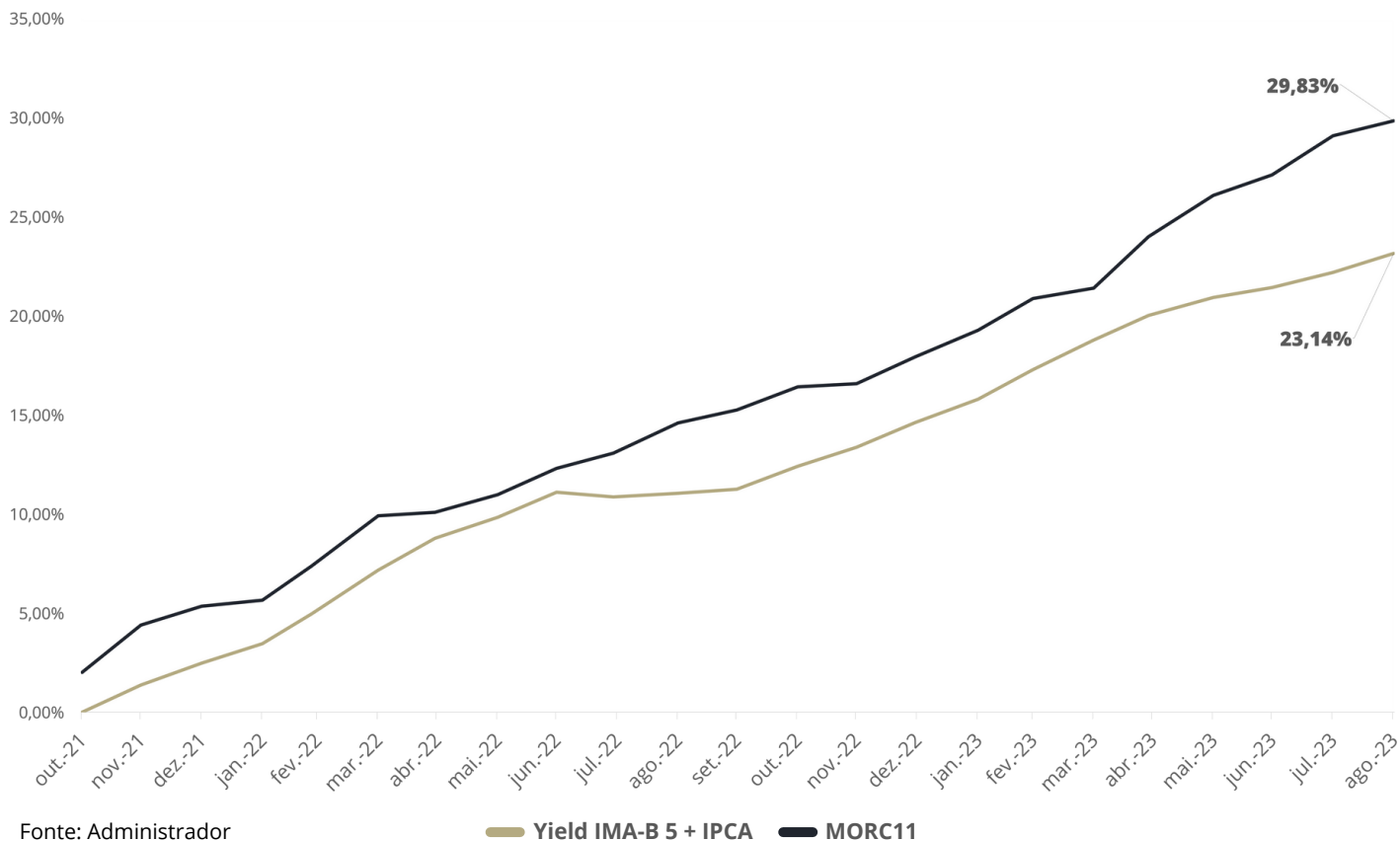
More Recebíveis Imobiliários



Dividendos

	2022						2023									
	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	ANO	12 M
DIVIDENDOS (R\$)	1,30	1,20	1,10	1,10	1,10	1,10	1,15	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	0,98	1,24	9,97	13,27
Anualizado em relação à Cota Mercado (%)	17,23	16,13	15,02	15,11	15,49	14,79	15,42	15,09	15,81	16,75	15,95	15,50	13,37	17,61	15,60	21,24
Anualizado em relação à Cota Inicial (%)	16,77	15,39	14,03	14,03	14,03	14,03	14,71	14,03	14,03	14,03	14,03	14,03	12,42	15,94	14,13	19,90

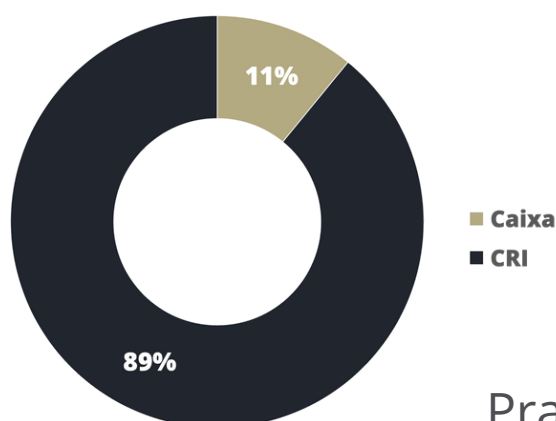
Retorno Total MORC11 (Patrimonial + Dividendos) vs. Benchmark - Mês a Mês desde o final da primeira operação



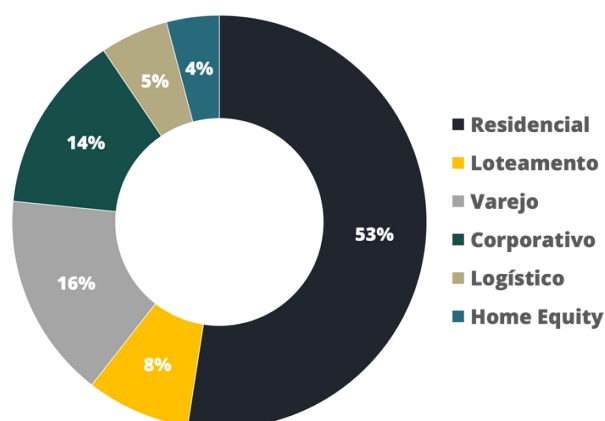


Carteira de CRI

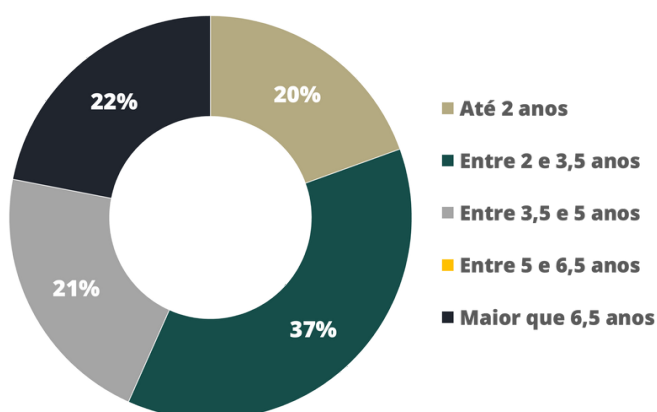
Ativos



Setor

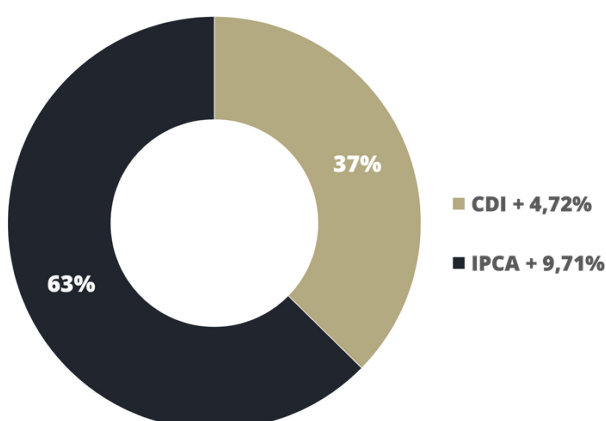


Prazo Médio

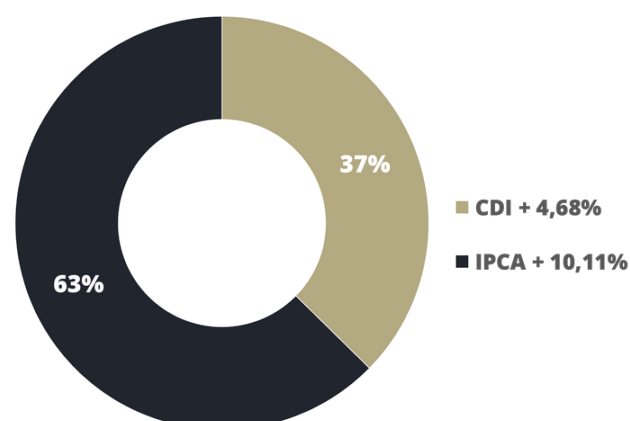


Indexador e Spread

Aquisição*



Marcação a Mercado**



* Taxa média de aquisição das operações

** Taxa média de marcação a mercado das operações no último dia do mês pelo administrador do fundo



Carteira de CRI

Ativo	Emissor	Investido	% de PL	Index	Taxa	LTV	Vcto	Segmento	Estado
YOU	Vert Companhia Securitizadora	R\$ 15.460.747	8,12%	CDI	CDI + 4,25%	63%	Nov-26	Residencial	SP
Primato	Bari Securitizadora S.A.	R\$ 14.415.888	7,57%	CDI	CDI + 4,50%	67%	Apr-32	Corporativo	PR
GPA	Opea Securitizadora S.A.	R\$ 14.008.454	7,36%	IPCA	IPCA + 14,32% *	62%	Jul-38	Comercial	SP
CAM Ferreira	TRUE Securitizadora	R\$ 13.845.213	7,27%	IPCA	IPCA + 10,50%	70%	Jul-26	Residencial	BA
Lote 5	Ourinvest Securitizadora	R\$ 13.740.845	7,22%	IPCA	IPCA + 12,00%	80%	Aug-31	Residencial	SP
BIT	Habitasec Securitizadora S.A.	R\$ 12.075.151	6,34%	CDI	CDI + 5,50%	70%	Oct-26	Residencial	SP
Dwell	Província Securitizadora	R\$ 9.793.329	5,14%	IPCA	IPCA + 10,00%	60%	May-28	Residencial	SC
Caparaó	Virgo Companhia de Securitização	R\$ 9.532.357	5,01%	CDI	CDI + 6,00%	51%	Feb-26	Residencial	MG
Melhoramentos	TRUE Securitizadora	R\$ 9.278.205	4,87%	IPCA	IPCA + 8,08%	36%	Oct-31	Corporativo	SP
Ceratti & Magna	Virgo Companhia de Securitização	R\$ 9.023.815	4,74%	IPCA	IPCA + 8,50%	73%	May-27	Logístico	SP
Shopping Alegria 2	Habitasec Securitizadora S.A.	R\$ 7.431.731	3,90%	IPCA	IPCA + 13,00%	23%	Dec-31	Comercial	SP
Vitacon	Virgo Companhia de Securitização	R\$ 7.203.587	3,78%	CDI	CDI + 4,50%	80%	May-26	Residencial	SP
Socicam	Reit Securitizadora de Recebíveis Imobiliários S.A.	R\$ 5.795.881	3,04%	IPCA	IPCA + 10,00%	47%	Jan-30	Comercial	SP
Colmeia Living Garden	Habitasec Securitizadora S.A.	R\$ 5.220.495	2,74%	IPCA	IPCA + 12,00%	69%	Feb-25	Residencial	CE
Wimo 2 (Cota Sênior)	Virgo Companhia de Securitização	R\$ 4.769.880	2,50%	IPCA	IPCA + 7,00%	34%	Jun-36	Home Equity	SP
Helbor	Bari Securitizadora S.A.	R\$ 4.714.633	2,48%	CDI	CDI + 2,75%	90%	Nov-24	Residencial	SP
Minas Brisa Vila da Serra	Ourinvest Securitizadora	R\$ 3.642.370	1,91%	IPCA	IPCA + 7,50%	85%	Out-25	Residencial	MG
Manhattan II	Habitasec Securitizadora S.A.	R\$ 3.208.234	1,68%	IPCA	IPCA + 12,00%	39%	Dec-24	Residencial	CE
Colmeia Ponta Negra	Habitasec Securitizadora S.A.	R\$ 2.439.893	1,28%	IPCA	IPCA + 12,00%	76%	Feb-25	Residencial	AM
Wimo (Cota Sênior)	Virgo Companhia de Securitização	R\$ 2.210.808	1,16%	IPCA	IPCA + 7,50%	34%	Jan-36	Home Equity	SP
Wimo 3 (Cota Sênior)	Virgo Companhia de Securitização	R\$ 1.855.626	0,97%	IPCA	IPCA + 7,00%	35%	Aug-36	Home Equity	SP

Pipeline

	Investimento Previsto	Taxa	Status	Data Prevista
CRI #1	R\$ 15.000.000	IPCA + 10,50%	Em due diligence	TBD



Detalhamento dos CRIs

Colmeia Living Garden



Devedor: Colmeia Living Garden
Empreendimentos Imobiliários Ltda

Juros: IPCA + 11,52%

Vencimento: 25/02/2025

Localização:
Fortaleza – Ceará

Garantias:

- AF das cotas da SPE
- AF do imóvel e das unidades
- Garantia adicional
- CF das unidades comercializadas
- Aval dos sócios
- Fundo de Reserva de juros
- Fundo de Despesas
- Fundo de Reserva de Liquidez
- Fundo de Obras
- Regime Fiduciário sobre os Créditos Imobiliários
- Conta Centralizadora para arrecadação dos Créditos Imobiliários
- Patrimônio Separado
- Cash sweep

YOU



Devedor: SYMBOL PARTICIPAÇÕES S.A.,

Juros: CDI + 4,25%

Vencimento: 09/11/2026

Localização:
São Paulo - São Paulo

Garantias:

- Em relação aos projetos Maceió e Sergipe:
- (i) Cessão Fiduciária de direitos creditórios decorrentes de parte das unidades vendidas e promessa de Cessão Fiduciária de 100% dos recebíveis futuros de parte das unidades em estoque dos empreendimentos financiados pelo CRI;
- (ii) Alienação fiduciária de fração ideal de imóveis representativa de parte das unidades dos empreendimentos financiados pelo CRI (exceto permuta física e unidades quitadas);
- (iii) Alienação Fiduciária das ações da SPE Holding;
- (iv) Fiança da You.Inc.
- Em relação aos projetos Paulistânia e Loefgreen:
- (i) Alienação Fiduciária dos terrenos ligados aos projetos do CRI, até a necessidade de liberação para a incorporação;
- (ii) Após a incorporação, cessão Fiduciária de direitos creditórios futuros decorrentes de unidades previamente identificadas em modo “espiral” definidas entre as Partes e alienação fiduciária de parte das unidades até a sua quitação, com previsão de captação de plano empresário para os projetos não financiados pelo CRI;
- (iii) Alienação Fiduciária das ações da SPE Holding; e
- (iv) Fiança da You.Inc.



Melhoramentos



Devedor: Melhoramentos Florestal Ltda.

Juros: IPCA + 8,08%

Vencimento: 15/10/2031

Localização:

São Paulo

Garantias:

- Alienação Fiduciária da Fazenda
- CF de recebíveis
- Aval da Cia Melhoramentos de SP e da Melhoramentos de SP Arbor Ltda

Helbor



Devedor: Helbor Empreendimentos S.A.

Juros: CDI + 2,75%

Vencimento: 20/11/2024

Localização:

São Paulo - SP

Garantias:

- Alienação fiduciária de cotas de 5 SPEs cujo PL totalize pelo menos uma cobertura inicial de 110% do saldo devedor do CRI

BIT



Devedor: M. Zacaro Empreendimentos
Imobiliarios SPE LTDA

Juros: CDI + 5,50%

Vencimento: 31/10/2026

Localização:

Barueri – SP

Garantias:

- Cessão Fiduciária de 100% da carteira de recebíveis;
- Cessão Fiduciária dos recebíveis decorrentes das vendas futuras
- Alienação fiduciária de 100% das cotas/ações da SPE Cedente/Devedora;
- Fiança/Aval dos sócios da Cedente/Devedora;
- Coobrigação da Cedente/Devedora;
- Fundo de Obras
- Fundo de Juros
- Alienação Fiduciária da matrícula do empreendimento BIT BARUERI;
- Fundo de Despesas: no valor referente aos custos da dívida durante todo seu prazo
- Razão de Garantia Mínima: 140 % (Observadas durante todo o prazo)
- Alienação Fiduciária Terreno Adicional



Wimo



Devedor: Pulverizado
Juros: IPCA + 7,5%
Vencimento: 25/01/2036

Localização:
Predominantemente
São Paulo

Garantias:

- AF dos imóveis
- Seguro MIP e DFI
- Fundo de Despesas
- Fundo de Reserva
- Regime Fiduciário sobre os Créditos Imobiliários
- Conta Centralizadora para arrecadação dos Créditos Imobiliários
- Patrimônio Separado
- Amortização extraordinária: 85% Senior e 15% subordinado

Wimo 2



Devedor: Pulverizado
Juros: IPCA + 7,0%
Vencimento: 25/06/2036

Localização:
Predominantemente
São Paulo

Garantias:

- AF dos imóveis
- Seguro MIP e DFI
- Fundo de Despesas
- Fundo de Reserva
- Regime Fiduciário sobre os Créditos Imobiliários
- Conta Centralizadora para arrecadação dos Créditos Imobiliários
- Patrimônio Separado
- Amortização extraordinária: 80% Senior, 10% mezanino e 10% subordinado

Wimo 3



Devedor: Pulverizado
Juros: IPCA + 7%
Vencimento: 25/08/2036

Localização:
Predominantemente
São Paulo

Garantias:

- AF dos imóveis
- Seguro MIP e DFI
- Fundo de Despesas
- Fundo de Reserva
- Regime Fiduciário sobre os Créditos Imobiliários
- Conta Centralizadora para arrecadação dos Créditos Imobiliários
- Patrimônio Separado
- Amortização extraordinária: 80% Senior, 10% mezanino e 10% subordinado



LOTE 5



Devedor: LOTE 5 DESENVOLVIMENTO URBANO S.A.

Juros: IPCA + 12,00%

Vencimento: 25/08/2031

Localização:

Campinas - São Paulo

Garantias:

- AF dos terrenos
- AF das cotas das SPEs donas dos terrenos
- Aval das SPEs e dos sócios
- CF dos recebíveis futuros
- Fundo de reserva de juros
- Fundo de despesas
- Regime Fiduciário sobre os Créditos Imobiliários
- Conta Centralizadora para arrecadação dos Créditos Imobiliários
- Patrimônio Separado
- Apólice de Seguro

Socicam



Devedor: Pulverizado

Juros: IPCA + 10,0%

Vencimento: 26/01/2030

Localização:

São Paulo - São Paulo

Garantias:

- CF dos contratos de locação comercial (261 contratos)
- CF em garantia dos direitos creditórios dos estacionamentos dos Terminais Rodoviários Tietê e Barra Funda, atuais e futuros
- Fundo de Reserva
- Aval dos sócios
- Fiança dos sócios
- Regime Fiduciário sobre os Créditos Imobiliários
- Conta Centralizadora para arrecadação dos Créditos Imobiliários
- Patrimônio Separado

Primato



Devedor: Primato Agroindustrial

Juros: CDI + 4,5%

Vencimento: 06/04/2032

Localização:

Toledo - Paraná

Garantias:

- Cessão Fiduciária
- Alienação Fiduciária de Imóveis
- Fiança
- Fundo de Reserva



Caparaó



Devedor: CAPARAÓ SANTO AGOSTINHO SPE LTDA.

Juros: CDI + 6%

Vencimento: 12/02/2026

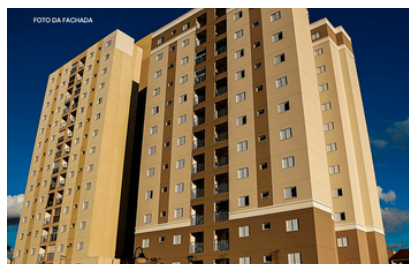
Localização:

Belo Horizonte - MG

Garantias:

- Aval Construtora Caparaó S/A e seus sócios pessoas físicas
- CF de 100% das cotas da SPE proprietária do Ativo Alvo
- 80% da fração ideal do terreno e/ou unidades ainda não vendidas
- CF Futura correspondente à 100% do fluxo futuro de vendas da carteira líquida de permuta
- CF dos Direitos Creditórios da incorporadora sobre a SPE até a liquidação da operação financeira
- Seguro Performance
- Fundo de Obras
- Fundo de Despesa
- Fundo de Juros (5 PMT's)

Dwell



Devedor: Dwell Construções e Incorporações de Imóveis EIRELI.

Juros: IPCA + 10%

Vencimento: 30/05/2028

Localização:

Passos de Torres - SC

Garantias:

- Aval
- Fundo de Obra
- Fundo de Despesas
- Fundo de Reserva
- Fundo de Reserva de Obras
- Alienação Fiduciária de Imóvel
- Cessão Fiduciária

Minas Brisa - Vila da Serra



Devedor: SPE BRISA 14 EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA., inscrita no CNPJ sob o nº 14.196.900/0001

Juros: IPCA + 7,5%

Vencimento: 25/09/2026

Localização:

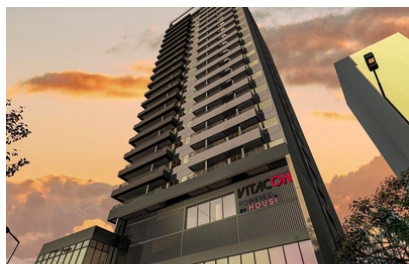
Canoas – Rio Grande do Sul

Garantias:

- Alienação Fiduciária do imóvel
- Alienação Fiduciária de 100% das cotas da SPE
- Cessão Fiduciária dos Recebíveis oriundos das vendas das unidades do Imóvel
- Aval da Minas Brisa e dos Sócios
- Fundo de Despesa
- Fundo de Reserva: 110% da maior parcela de juros vincenda (utilizando como projeção do IPCA, a média da variação mensal do IPCA dos últimos doze meses disponíveis contados da data de cálculo)
- Fundo de Obra: No valor aos gastos a INCORRER com a obra do imóvel



Vitacon



Devedor: Vitacon Participações S.A.

Juros: CDI + 4,5%

Vencimento: 25/05/2026

Localização:

São Paulo – SP

Garantias:

- Alienação Fiduciária do estoque;
- Cessão Fiduciária dos recebíveis dos dois projeto, com cash sweep, sendo que a soma da AF do estoque com o valor presente da CF deverá ser maior que 125% do saldo devedor
- Alienação Fiduciária de cotas das SPEs;
- Fiança
- Constituição de fundo de obras (105% do saldo de obra) podendo o rendimento ser utilizado para pagamento de juros

CAM Ferreira



Devedor: CAM Ferreira Empreendimentos Eireli

Juros: IPCA + 10,5%

Vencimento: 03/07/2026

Localização:

Salvador – Bahia

Garantias:

- AF de Cotas da SPE do empreendimento
- Cessão fiduciária
- Fundo de Obras
- Conta Centralizadora de recebíveis
- Fundo de Reserva
- Seguro de Obra e Danos Físicos ao Imóvel
- Fiança da Holding da Devedora
- Aval dos acionistas Pessoas Físicas da Holding e da SPE do Empreendimento

Shopping Alegria 2



Devedor: Clotho Empreendimentos e Participações S.A.

Juros: IPCA + 13%

Vencimento: 21/11/2031

Localização:

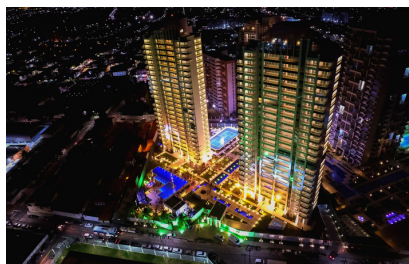
São Paulo - São Paulo

Garantias:

- Alienação fiduciária do imóvel
- Cessão Fiduciária de Recebíveis



Manhattan II



Devedor: Manhattan Spring Park -
Empreendimento Imobiliário LTDA
Manhattan River - Empreendimento Imobiliário
LTDA

Juros: IPCA + 12%

Vencimento: 17/12/2024

Localização:

Fortaleza - Ceará

Garantias:

- CF das unidades comercializadas
- Hipoteca das unidades comercializadas
- AF das unidades em estoque
- AF de terrenos
- Fiança ou aval dos sócios
- Fundo de Reserva de juros
- Fundo de Despesas
- Regime Fiduciário sobre os Créditos Imobiliários
- Conta Centralizadora para arrecadação dos Créditos Imobiliários
- Patrimônio Separado
- Cash sweep

Ceratti & Magna



Devedor: Mogno Logística Empreendimentos
Imobiliários LTDA.

Juros: IPCA + 8,5%

Vencimento: 21/05/2027

Localização:

Vinhedo – São Paulo

Garantias:

- Alienação Fiduciária de Imóvel
- Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios
- Fundo de Reserva
- Fundo de Despesas



Colmeia Ponta Negra



Devedor: Colmeia Ponte Negra
Empreendimentos Imobiliários Ltda - SPE

Juros: IPCA + 11,52%

Vencimento: 25/02/2025

Localização:

Manaus – Amazonas

Garantias:

- AF das cotas da SPE
- AF do imóvel e das unidades
- Garantia adicional
- CF das unidades comercializadas
- Aval dos sócios
- Fundo de Reserva de juros
- Fundo de Despesas
- Fundo de Reserva de Liquidez
- Fundo de Obras
- Regime Fiduciário sobre os Créditos Imobiliários
- Conta Centralizadora para arrecadação dos Créditos Imobiliários
- Patrimônio Separado
- Cash sweep

GPA



Devedor: Companhia Brasileira de
Distribuição (GPA)

Juros: IPCA + 6,90%

Vencimento: 14/07/2038

Localização:

4 imóveis em São Paulo – SP

1 imóvel em Recife – PE

Garantias:

- Créditos imobiliários garantidos por Fiança, outorgada pela Fiadora diretamente nos Contratos de Locação



Período: 31/08/2023

CNPJ: 40.102.474/0001-69 (Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)	Total mês anterior	Movimento do mês	Total acumulado
Ativos financeiros de natureza imobiliária	R\$	R\$	R\$
Receitas com certificados de recebíveis imobiliários	18.208.801	878.843	19.087.645
Rendimentos com cotas de fundos imobiliários (negociados em bolsa)	964.895	17.194	982.089
Lucro em transações com certificado de recebíveis imobiliários	718.865	385.919	1.104.784
Lucro em transações com cotas de fundos de investimento imobiliário	31.159	-	31.159
CRI - Despesas de operações compromissadas	(728.765)	(51.585)	(780.350)
Desvalorização de certificados de recebíveis imobiliários	(1.851.931)	(606.041)	(2.457.972)
Prejuízo em transações com cotas de fundos imobiliários	(3.528.821)	-	(3.528.821)
	13.814.203,62	624.330,52	14.438.534,14
Ajuste ao valor justo com cotas de fundos imobiliários (negociados em bolsa)	(36.939,02)	-	(36.939,02)
Ajuste ao valor justo de certificado de recebíveis imobiliários	281.847,81	(371.477,78)	(89.629,97)
Ajuste ao valor justo de cotas de fundos imobiliários (negociados em bolsa)	1.541.858,43	-	1.541.858,43
	1.786.767,22	(371.477,78)	1.415.289,44
Resultado líquido de ativos financeiros de natureza imobiliária	15.600.970,84	252.852,74	15.853.823,58
Outros ativos financeiros			
Receitas com cotas de fundo de renda fixa	1.036.093	174.196	1.210.288
Receitas com LFT	84.704	4.603	89.306
Receitas com LTN	44.293	-	44.293
Receitas com NTN	132.321	-	132.321
Despesas com IR sobre resgates cotas de fundos de renda fixa	(225.471,63)	(93.836,85)	(319.308,48)
	1.071.939,16	84.961,70	1.156.900,86
Receitas (despesas) operacionais			
Receitas com arredondamento de distribuição	0,37	-	0,37
Outras receitas operacionais	296.100,00	-	296.100,00
Serviços digitais	(11.743,94)	-	(11.743,94)
Despesas com taxa Anbima	(3.131,50)	(444,00)	(3.575,50)
Despesas com taxa Selic	(385,14)	(112,09)	(497,23)
Despesas com taxa Cetip	(29.483,81)	(4.830,13)	(34.313,94)
Despesas com taxa Bovespa	(15.044,24)	(2.073,74)	(17.117,98)
Despesas com taxa de custódia (CBLC)	(622,25)	-	(622,25)
Despesas com auditoria externa	(104.400,00)	13.166,64	(91.233,36)
Despesas com taxa de administração do fundo	(1.067.965,09)	(154.750,70)	(1.222.715,79)
Despesas com taxa de fiscalização da CVM	(17.339,87)	(2.477,13)	(19.817,00)
Outras despesas operacionais	-	(697,36)	(697,36)
	(1.074.913,20)	(220.959,85)	(1.295.873,05)
Lucro (prejuízo) líquido do período	15.597.996,80	116.854,59	15.714.851,39
Quantidade de cotas	1.907.808,00	1.907.808	1.907.808
Lucro (prejuízo) líquido por cota	8,1759	0,0613	8,2371
Ajuste para distribuição do resultado (patrimônio líquido)			
Ajuste de distribuição com certificados de recebíveis imobiliários	(1.730.124,26)	1.834.158,01	104.033,75
Ajuste ao valor justo com cotas de fundos imobiliários	(136.220,14)	-	(136.220,14)
Despesas operacionais - auditoria	(8.500,02)	(13.166,64)	(21.666,66)
Despesas operacionais - taxa de fiscalização CVM	0,00	-	0,00
Ajuste ao valor justo com certificado de recebíveis imobiliários	(361.808,72)	371.477,78	9.669,06
	(2.115.755,41)	2.261.210,49	145.455,08
Lucro (prejuízo) ajustado do período	13.482.241,39	2.378.065,08	15.860.306,47
Quantidade de cotas	1.907.808	1.907.808	1.907.808
Lucro (prejuízo) ajustado do período por cota - R\$	7,0669	1,2465	8,3134



	M CA FIC FIM	M CAII FIC FIM	MCA INSTITUCIONAL FIC FIM	MHX FIC FIM	MORE CRÉDITO FIC FIM	MORE PREMIUM FIC FIM	MORE JURO REAL RF FI	MORE TOTAL RETURN FIM CP
Categoria	Crédito Estruturado	Crédito Estruturado	Crédito Estruturado	Crédito Estruturado	Crédito Estruturado	Renda Fixa	Renda Fixa	Best Ideas
Meta**	CDI + 3%	CDI + 3,5%	CDI + 3,5%	CDI + 5%	CDI + 5,6%	CDI + 2%	Superar o IMA-B 5	CDI + 6%
Tx. Adm.	0,50%	1,00%	1,10%	1,15%	1,20%	0,80%	0,70%	1,50%
Tx. Perfor.	Não Possui	Não Possui	20% sobre CDI	20% sobre CDI	20% sobre 120% CDI	20% sobre CDI	20% sobre IMA-B 5	25% sobre CDI
Tributação	Longo Prazo	Longo Prazo	Longo Prazo	Longo Prazo	Longo Prazo	Longo Prazo	Longo Prazo	Longo Prazo
Aplicação	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00
Cotização Aplicação	D + 1 du	D + 1 du	D + 1 du	D + 1 du	D + 1 du	D + 1 du	D + 1 du	D + 1 du
Cotização Resgate	D + 30	D + 60	D + 89	D + 90	D + 180	D + 4 du	D + 4 du	D + 30
Pagamento Resgate	D + 31	D + 61	D + 90	D + 91	D + 181	D + 5 du	D + 5 du	D + 31

	MORE11 *	MORC11 *	More Crédito Imobiliário *
Categoria	Fundo Imobiliário Fundo de Fundos (FOF)	Fundo Imobiliário Fundo de CRI High Yield	Fundo Imobiliário Cetipado Fundo de CRI High Yield
Meta **	Superar o IFIX	IPCA+8%	IPCA+8%
Tx. Adm.	1%	1%	1%
Tx. Perfor.	20% sobre IGPM+3% ou 4,5% ao semestre (o que for maior)	20% sobre IPCA+IMAB-5	20% sobre IPCA+IMAB-5
Tributação	Isento para Pessoa Física*	Isento para Pessoa Física*	Isento para Pessoa Física*
Aplicação	1 Cota	1 Cota	1 Cota

O cotista pessoa física terá os rendimentos distribuídos pelo Fundo isentos do IR, desde que sejam cumpridas as seguintes condições: (i) esse cotista seja titular de cotas que representem menos de 10% da totalidade das cotas do Fundo e lhe confirmam direito ao recebimento de rendimento inferior a 10% do total de rendimentos auferidos pelo Fundo; (ii) a negociação de cotas do Fundo seja admitida exclusivamente em bolsas de valores ou no mercado de balcão organizado; e (iii) as cotas do Fundo sejam distribuídas, no mínimo, entre 50 cotistas.

** A meta estipulada na tabela acima não está relacionada à performance do fundo e, sim, ao objetivo da Gestora.

ESTE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES.

Para maiores informações entre em contato através do email ri@moreinvest.com.br

A More Invest Gestora de Recursos ("More Invest"), não comercializa ou distribui cotas de fundos de investimentos ou qualquer outro valor mobiliário. As informações contidas neste documento têm caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimentos ou oferta para aquisição de valores mobiliários. O conteúdo deste material é limitado e não deve ser usado pelos destinatários como única base para tomada de decisão de investimentos. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda do capital investido, não representando a rentabilidade obtida no passado garantia de rentabilidade futura. Caso os fundos de investimento aplicados, utilizem estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimentos, tais estratégias, da forma como forem adotadas, poderão resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas, sendo possível a ocorrência de patrimônio líquido negativo e a consequente necessidade de novos aportes. Os fundos de investimento não contam com garantia do respectivo administrador, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC, portanto ao investidor, é recomendada a leitura cuidadosa e completa do prospecto e do regulamento dos fundos de investimento e demais valores mobiliários, antes de tomar a decisão de aplicar seus recursos, bem como, a partir delas, estar ciente dos riscos inerentes aos diversos mercados em que os ativos relacionados atuam e, consequentemente, as possíveis variações no patrimônio investido. O investidor deve buscar aconselhamento profissional com relação aos aspectos tributários, regulatórios e outros que sejam relevantes à sua condição específica. Ainda que o gestor possa manter sistemas de gerenciamento de riscos, não há garantia de eliminação da possibilidade de perdas para os fundos de investimento e para o investidor. Para avaliação da performance dos fundos de investimento, é recomendável uma análise de períodos de, no mínimo, 12 (doze) meses. Sobre os ganhos auferidos, há a incidência de tributação. A rentabilidade divulgada é líquida de taxa de administração e de taxa de performance e não é líquida de impostos. Os produtos e serviços mencionados podem não estar disponíveis em todas as categorias de investidores. A More Invest, seus administradores e funcionários isentam-se da responsabilidade sobre quaisquer danos resultantes direta ou indiretamente da utilização das informações contidas neste material, não se responsabilizando por eventuais inexatidões, omissões ou erros cometidos por suas fontes. Eventuais informações relativas à expectativa de resultados futuros que constam neste relatório são baseadas em simulações, sendo que os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. As comparações a certos índices de mercado foram incluídas apenas para referência e não representam garantia de retorno pela More Invest. O conteúdo deste material não deverá ser reproduzido, distribuído ou publicado sob qualquer propósito, sem o prévio consentimento e autorização da More Invest. Os regulamentos dos fundos geridos pela More Invest, estão disponíveis no site da CVM (www.cvm.gov.br), bem como no Administrador.

A Administradora não expressa nenhuma opinião, nem assume qualquer responsabilidade pela suficiência, consistência ou completude de qualquer das informações aqui apresentadas, ou por qualquer omissão com relação a esta apresentação. Nenhuma parte mencionada neste parágrafo será responsável por quaisquer perdas ou danos de qualquer natureza que decorram do uso das informações contidas neste documento, ou que eventualmente sejam obtidas por terceiros por qualquer outro meio. A Administradora não assume responsabilidade pela concretização das informações descritas neste documento e seu conteúdo não deve ser interpretado como aconselhamento financeiro, fiscal ou jurídico”.



More Invest Gestora de Recursos Ltda.

Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 360 - cj 162
Vila Nova Conceição – CEP 04543-000
São Paulo – SP – Brasil
Tel.: +55 (11) 3371-9290

Cadastre-se

Para receber este relatório
mensalmente



@more.invest



More Invest



Canal More Invest



www.moreinvest.com.br