



Mauá Capital

| RELATÓRIO MENSAL | MCHF11 | AGOSTO 2022

INFORMAÇÕES GERAIS (JULHO-22)

MCHF: MAUÁ CAPITAL HEDGE FUND

Código de Negociação (*Ticker*)
MCHF11

Número de Cotistas
14.939

Patrimônio Líquido
R\$ 309.287.274,18
R\$ 9,57 / cota

Liquidez
R\$ 21,2 milhões (total mês)
R\$ 1,0 milhão (média diária)

Valor da Cota a Mercado
R\$ 9,22

Último Dividendo
R\$ 0,12 / cota

Preço Mercado / Patrimonial
0,96

Dividend Yield Anualizado⁽¹⁾
16,79% a.a.

Anúncio e Pagamento de Dividendos

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

Data do IPO
01/07/2021

Quantidade de Cotas
32.307.646

CNPJ
36.642.139/0001-86

Público Alvo
Investidores em Geral

Gestor
Mauá Capital Real Estate

Taxa de Gestão
0,77% a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo

Taxa de Administração
0,18% a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo

Taxa de Performance
20% sobre o que exceder a variação do IFIX

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

COMENTÁRIO DO GESTOR

No mês de julho/22 a distribuição (paga aos cotistas em agosto/22) se manteve em **R\$ 0,12 por cota, o que reflete um dividend yield anualizado de 16,8%**¹.

ATIVOS ESTRUTURADOS: Durante o mês de julho, o Fundo aumentou sua exposição nesta classe de ativo, investindo **R\$ 24,5 milhões no FII Mauá Properties**, fundo que detém unidades residenciais de um empreendimento no bairro Campo Belo em São Paulo. Este fundo tem **retorno estimado em IPCA + 15,20%**, incluindo renda mínima garantida nos primeiros 12 meses, já recebida integralmente, no valor de R\$ 3,1 milhões. Trata-se de mais um ativo integralmente originado e estruturado pela Mauá Capital e que o MCHFII possui preferência na alocação.

CRÉDITO (CRIs): Realizamos a aquisição de um novo CRI, também originado e estruturado pela Mauá. Trata-se do **CRI CB II no montante de R\$ 15,0 milhões**. Mais informações podem ser encontradas na página 12 deste relatório. No mês também ocorreu o pré-pagamento do CRI Varejo Essencial no montante de R\$ 12,0 milhões. Esta quitação era esperada pelo gestor e **gerou um ganho de capital de R\$ 0,4 milhão ou R\$ 0,01/cota**, dado que foi feita na curva do papel e havia saldo de correção monetária a distribuir. Por fim, houve também a amortização extraordinária parcial do CRI Residencial Campo Belo, em linha com a estruturação do FII Mauá Properties, no valor de R\$ 12,1 milhões, gerando **resultado de R\$ 0,7 milhão ou R\$ 0,02/cota**.

FIIs LÍQUIDOS: Realizamos a **venda total em ARCTII e ALZRII** no valor de R\$ 2,7 milhões gerando uma **TIR anualizada de 42,2%** com um ganho de capital de R\$ 0,1 milhão, equivalente a R\$ 0,002 por cota. Não houve compras ao longo do mês.

PROJEÇÃO DE DISTRIBUIÇÃO

Nossa expectativa é que o atual patamar de dividendos (R\$ 0,11-0,12/cota) possa ser mantido no segundo semestre de 2022, **mesmo com um cenário de inflação significativamente mais baixa**.

PROJEÇÃO DISTRIBUIÇÃO
R\$ 0,11 a 0,12 por cota
no 2º semestre de 2022

TAXA MÉDIA DA CARTEIRA

Considerando a alocação do MCHF de forma agregada, o Fundo possuía, no fechamento de julho-22, uma **taxa média ponderada de IPCA + 10,4% a.a.**

ESTRUTURADOS

IPCA + 12,7% a.a.²

R\$ 137,4 Milhões

Aprox. 43% do MCHF

CRÉDITO (CRIs)

IPCA + 9,8% a.a.

R\$ 89,7 Milhões

Aprox. 28% do MCHF

FIIs LÍQUIDOS

12,1% a.a. (Nominal)

R\$ 80,7 Milhões

Aprox. 25% do MCHF

MÉDIA FUNDO^{3 4}IPCA + 10,4% a.a.³R\$ 307,8 Milhões⁴

Média Ponderada

COMPOSIÇÃO DO RESULTADO DO MÊS

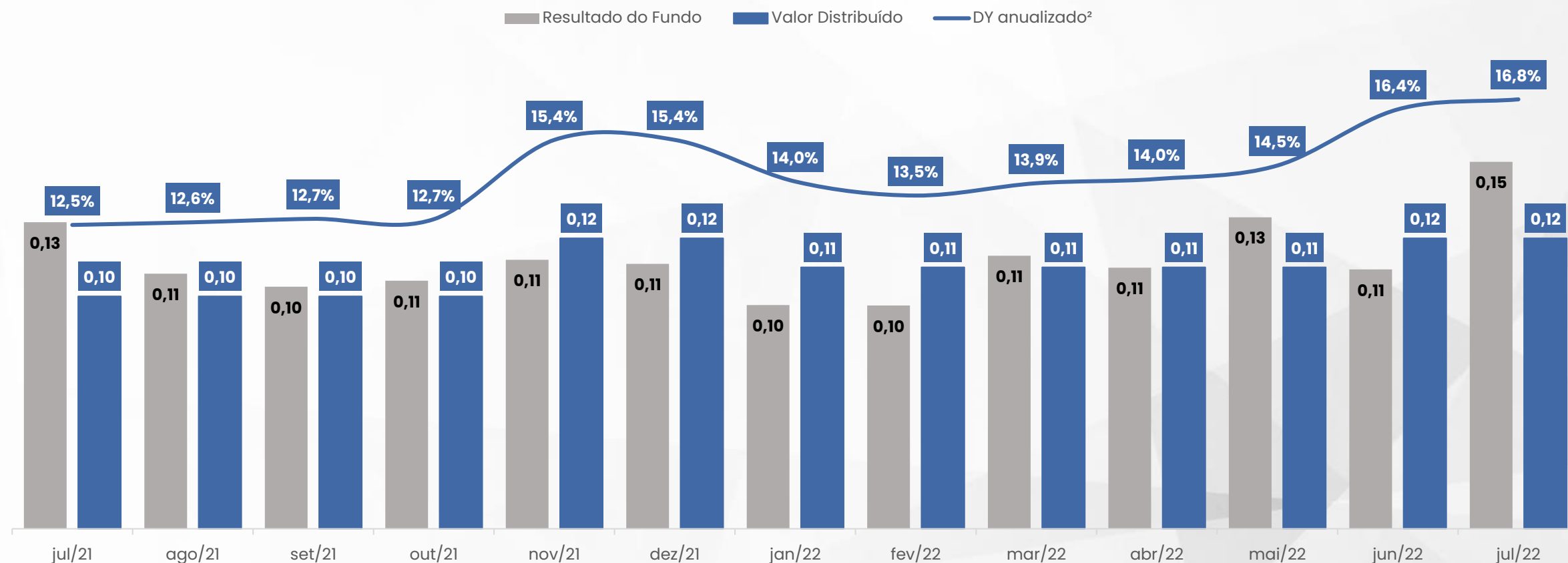


AGOSTO | 2022 | 3

- (1) Considerando o valor de fechamento da cota no mercado secundário no último dia do mês.
- (2) A taxa média dos ativos estruturados inclui ativos que estão em fase de maturação ("curva J"). Desta forma, a taxa média inclui ativos que consideram retorno total medido em Taxa Interna de Retorno e que não pagam dividendos mensalmente.
- (3) A taxa média não considera o percentual de recursos em caixa.
- (4) Total do ativo do Fundo. Considera os valores em caixa e compras não liquidadas de operações realizadas nos últimos dias do mês de referência

HISTÓRICO DE DISTRIBUIÇÃO E *DIVIDEND YIELD*

Mesmo no primeiro mês pós IPO do Fundo (agosto-21) e nos dois meses seguintes à 2ª emissão de cotas (março e abril/22), o patamar de distribuição de rendimentos do MCHF foi mantido entre R\$ 0,10 e R\$ 0,12/cota¹.



(1) Esse valor não deve ser considerado, sob nenhuma hipótese, promessa ou garantia de rendimentos futuros pelo Fundo
(2) Considerando o valor de fechamento da cota no mercado secundário no último dia do mês

RENTABILIDADE DO FUNDO

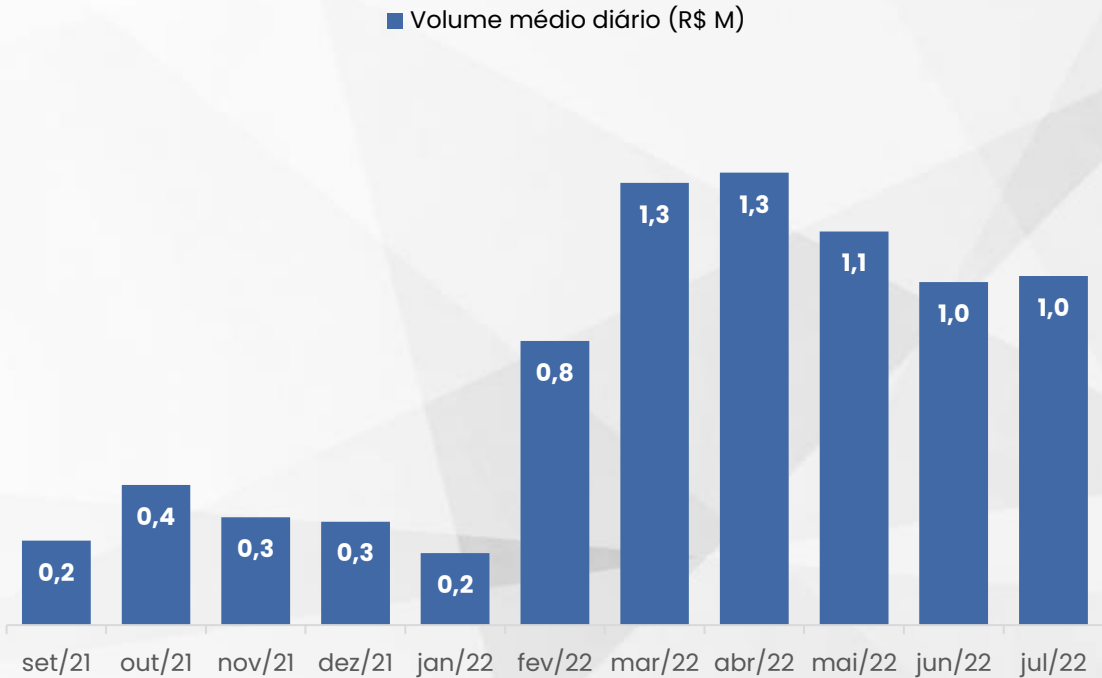
Abaixo apresentamos a tabela de **rentabilidade das cotas a mercado e patrimonial ajustada pelos dividendos** distribuídos aos cotistas **desde o início do Fundo**.

	Cota Patrimonial	Cota a Mercado
Início Período (IPO: Jul-2021)	9,57	10,00
Final Período (Jul-22)	9,57	9,22
Dividendos do período¹	1,43	1,43
RENTABILIDADE (COTA + DIVIDENDOS)	14,98%	6,50%
IFIX² NO PERÍODO	2,15%	2,15%
DELTA IFIX	12,83 p.p.	4,35 p.p.
CDI BRUTO NO PERÍODO	9,76%	9,76%
% DO CDI BRUTO²	153%	67%
% DO CDI LÍQUIDO³	181%	78%

LIQUIDEZ

Ao longo de julho/2022 o Fundo apresentou um **volume de negociação no mercado secundário de, aproximadamente, R\$ 21,2 milhões, equivalente a R\$ 1,0 milhão por dia**.

O **MCHF11 faz parte do IFIX com peso de 0,3%**, o que demonstra que o Fundo vem ganhando liquidez desde seu IPO, como mostrado no gráfico abaixo.



(1) Dividendos gerados dentro da janela de referência (competência)
(2) Considerada rentabilidade do IFIX e CDI no mês de referência conforme divulgado pela B3
(3) Aplicada uma alíquota de imposto de 15%

RESULTADOS DO MÊS

A distribuição de rendimentos para o mês de julho/22 foi de **R\$ 0,12 por cota** e o pagamento ocorreu no dia 17/08/2022. No mês o fundo gerou um resultado de R\$ 0,15 por cota. **O fundo possui, aproximadamente, R\$ 0,04 por cota de resultado retido no encerramento do mês.**

Conforme divulgado em fato relevante, a parcela alocada em cotas do FII Mauá Capital High Yield (MCHY11) **segue sem a cobrança de taxa de gestão** pelo MCHF11.

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS	Fev22	Mar22	Abr22	Mai22	Jun22	Jul22	Jul22 (%Receita)	Desde o Início
RECEITAS								
Estruturados – Rendimentos	957.654	1.251.355	1.180.440	1.359.729	1.342.579	1.404.379	27%	13.633.744
CRIs – Rendimentos	-	1.162.263	1.342.057	1.480.830	1.308.492	2.290.333	44%	7.583.975
FII's – Rendimentos	87.415	78.124	342.073	749.208	962.908	865.619	17%	3.604.618
Receita sobre Caixa	92.989	957.642	496.917	209.491	282.157	218.373	4%	2.719.141
Ganho de capital	176.013	776.167	987.794	800.804	201.011	437.510	8%	3.676.752
TOTAL RECEITAS	1.314.071	4.225.552	4.349.281	4.600.062	4.097.147	5.216.214	100%	31.218.230
Despesas	-509.253	-542.476	-799.862	-489.004	-566.823	-487.065	-9%	-4.472.075
RENDIMENTO FINAL	804.818	3.683.076	3.549.419	4.111.059	3.530.324	4.729.149	91%	26.746.155
RENDIMENTO FINAL POR COTA	0,10	0,11	0,11	0,13	0,11	0,15	0%	1,47
RENDIMENTO DISTRIBUÍDO	913.841	3.553.841	3.553.841	3.553.841	3.876.918	3.876.918	74%	25.559.934
DISTRIBUIÇÃO POR COTA	0,11	0,11	0,11	0,11	0,12	0,12	-	1,43
RENTABILIDADE POR COTA¹	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,20%	1,20%	-	14,30%
RENT. POR COTA ANUALIZADA	14,0%	14,0%	14,0%	14,0%	15,4%	15,4%	-	14,30%
% DO CDI BRUTO²	139%	118%	125%	102%	113%	111%	-	147%
% DO CDI LÍQUIDO³	164%	139%	147%	120%	133%	131%	-	172%

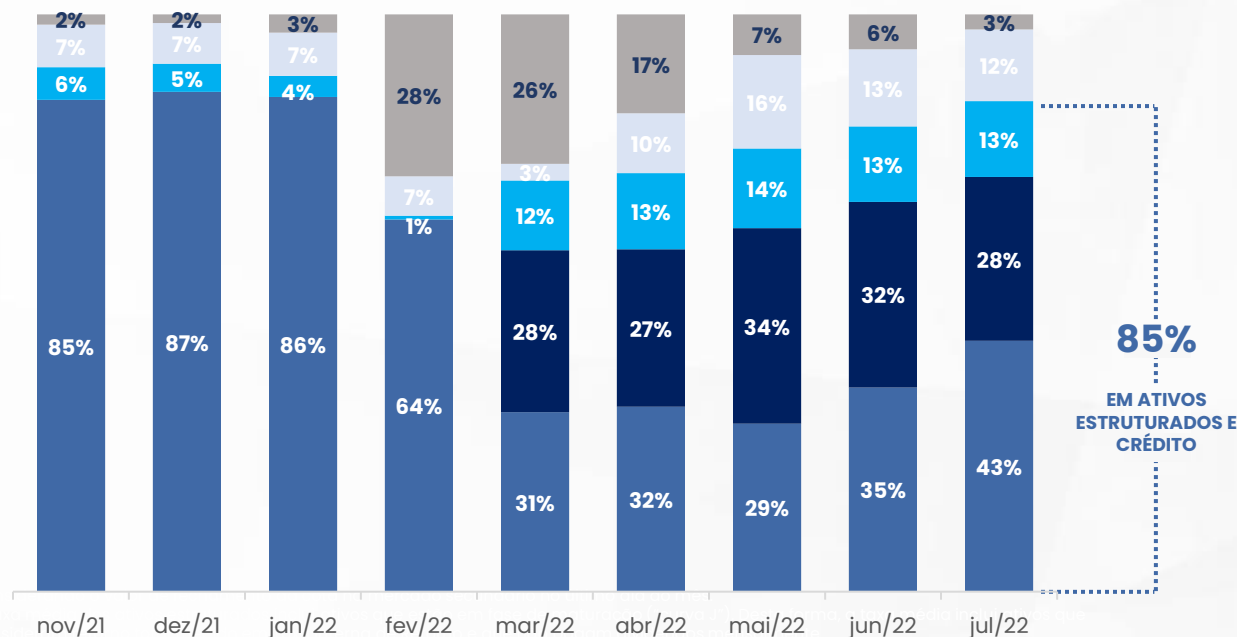
- (1) Valor da cota da 1ª emissão (R\$ 10,00) considerada como base do cálculo de rentabilidade
 (2) Considerada rentabilidade do IFIX e CDI no mês de referência conforme divulgado pela B3
 (3) Aplicada uma alíquota de imposto de 15%

ALOCÇÃO POR ESTRATÉGIA

O MCHF11 finalizou o mês de julho com a **carteira equilibrada** entre as três categorias de ativos que são foco do fundo: Ativos Estruturados, Crédito e FIs.

Vale ressaltar que a alocação de 25% em FIs Líquidos está no que consideramos ser o ponto máximo de alocação para essa classe de ativos. As principais posições montadas nesta estratégia, feitas através de ofertas públicas, **já apresentam ganho de capital acumulado**.

■ Estruturados ■ Crédito ■ FIs Listados - CRI ■ FIs Listados - Tijolo ■ Caixa



ESTRATÉGIA MCHF E CONCEITOS

O MCHF11 tem como principal objetivo utilizar múltiplas estratégias por meio de diversas classes de ativos, para assim oferecer aos seus investidores a possibilidade de **alocação ativa e dinâmica** nos chamados **"ciclos imobiliários"**.

Para isso o Fundo poderá transitar, ao longo do tempo, sua alocação em três principais classes de ativos:

ATIVOS ESTRUTURADOS: Operações que tradicionalmente ficam restritas a investidores institucionais e profissionais, possuindo um maior grau de complexidade e particularidades (como por exemplo, uma curva em "J") e, assim, também trazem maior potencial de retorno, em conjunto com uma baixa correlação com o mercado de FIs.

CRÉDITO: Operações de Crédito Imobiliário (CRIs) com sólidas garantias imobiliárias e que trazem ao fundo maior previsibilidade e controle. São usualmente mais utilizadas em momentos de incerteza econômica e níveis maiores de taxas de juros e inflação.

FIs LÍQUIDOS: Exposição a outros Fundos Imobiliários Listados. Trazem diversificação, rendimentos recorrentes e potencial de valorização em momentos de maior crescimento econômico. Outra vantagem é a liquidez em bolsa e, portanto, maior facilidade de giro de posições.



ATIVOS ESTRUTURADOS

Acontecimentos do mês: O Fundo fez duas alocações em FIIs estruturados, perfazendo um montante de R\$ 24,9 milhões no mês. O novo investimento é referente ao novo FII Mauá Properties, fundo que detém dez unidades residenciais do empreendimento Edison, Campo Belo, com o objetivo de gerar ganho de capital com as vendas destas unidades. Este fundo tem retorno estimado em IPCA + 15,20%, incluindo renda mínima garantida nos primeiros 12 meses, já recebida integralmente, no valor de R\$ 3,1 milhões.

Além disso, houve aporte adicional de R\$ 0,4 milhão na chamada de capital do BlueCap Desenvolvimento Logístico. FII estruturado para desenvolvimento de galpão logístico na região de Extrema/MG com rentabilidade esperada de IPCA + 20,00%.

CRÉDITO (CRIs)

Acontecimentos do mês: Houve a quitação, já esperada pelo gestor, do CRI Varejo Essencial no montante de R\$ 12,0 milhões, o que gerou um ganho de capital de R\$ 0,4 milhão ou R\$ 0,01/cota e amortização extraordinária do CRI Residencial Campo Belo no valor de R\$ 12,1 milhões **(resultado de R\$ 0,7 milhão ou R\$ 0,02/cota)**. Além disso, realizamos a aquisição do CRI CB II no montante de R\$ 15,0 milhões a uma taxa de IPCA + 7,00%.

FIIS LÍQUIDOS

Acontecimentos do mês: Houve a venda total em ARCT11 e ALZR11 no valor de R\$ 2,7 milhões gerando uma TIR anualizada de 42,2% com um ganho de capital de R\$ 0,1 milhão, equivalente a R\$ 0,02 por cota. Adicionalmente, reduzimos a posição em SNC111 no valor de R\$ 0,01 milhão. Não houve compras ao longo do mês.

Visão e Perspectivas: Com estes movimentos o total em FIIs dentro do MCHF está em 25%, o que está dentro da nossa alocação-alvo (entre 20% e 25%).

Aproximadamente metade desta posição está em FIIs de recebíveis (“papel”) e metade em FIIs de “tijolo”.

Em relação aos FIIs de “tijolo”, seguimos confiantes que estas alocações serão importantes fontes de retorno no médio prazo para o MCHF dados os preços excessivamente descontados que adquirimos as cotas no mercado secundário. Este desconto fica ainda mais evidente quando comparamos os atuais preços dos FIIs com transações efetivadas na “economia real” nos últimos meses.

TABELA CONSOLIDADA

Ativo	Classificação	Retorno	Montante (R\$ M)	% Ativos	Taxa ¹	Originação	Vencimento
MCHY11	Estruturados	Mensal imediato	105,5	34,3%	IPCA + 12,00%	Própria	-
Business Park	Crédito	Mensal imediato	37,8	12,3%	IPCA + 10,98%	Própria	nov/31
Maiojama	Crédito	Mensal imediato	27,5	8,9%	IPCA + 9,28%	Própria	nov/26
Mauá Prop	Estruturados (curva J)	TIR (Curva "J")	24,5	8,0%	IPCA + 15,20%	Própria	-
CB II (Sub.)	Crédito	Mensal imediato	14,6	4,7%	IPCA + 7,00%	Própria	dez/32
VRTA11	FII listado Recebíveis	Mensal imediato	12,6	4,1%	-	Mercado	-
BTLG11	FII listado Tijolo	Mensal imediato	10,1	3,3%	-	Mercado	-
HGCR11	FII listado Recebíveis	Mensal imediato	10,0	3,3%	-	Mercado	-
Residencial Campo Belo	Crédito	Mensal imediato	9,7	3,2%	IPCA + 9,50%	Própria	dez/24
MORC11	FII listado Recebíveis	Mensal imediato	6,2	2,0%	-	Mercado	-
SPVJ11	FII listado Tijolo	Mensal imediato	5,0	1,6%	-	Mercado	-
RBRY11	FII listado Recebíveis	Mensal imediato	4,9	1,6%	-	Mercado	-
SARE11	FII listado Tijolo	Mensal imediato	4,4	1,4%	-	Mercado	-
AIEC11	FII listado Tijolo	Mensal imediato	4,1	1,3%	-	Mercado	-
EVB11	FII listado Tijolo	Mensal imediato	4,0	1,3%	-	Mercado	-
MCCI11	FII listado Recebíveis	Mensal imediato	3,1	1,0%	-	Mercado	-
MMPD11	Estruturados (curva J)	TIR (Curva "J")	3,0	1,0%	IPCA + 12,00%	Própria	-
Mauá Renda Urbana	Estruturados (curva J)	TIR (Curva "J")	2,8	0,9%	IPCA + 15,00%	Própria	-
KNSC11	FII listado Recebíveis	Mensal imediato	2,7	0,9%	-	Mercado	-

(1) Para os FIIs consideramos um DY de 12,4% - estimativa do nosso portfólio para os próximos 12 meses. A taxa média dos ativos estruturados inclui ativos que estão em fase de maturação ("curva J"). Desta forma, a taxa média inclui ativos que consideram retorno total medido em Taxa Interna de Retorno e que não pagam dividendos mensalmente.

TABELA CONSOLIDADA

Ativo	Classificação	Retorno	Montante (R\$ M)	% Ativos	Taxa ¹	Originação	Vencimento
JSRE11	FII listado Tijolo	Mensal imediato	2,5	0,8%	-	Mercado	-
PATL11	FII listado Tijolo	Mensal imediato	2,3	0,7%	-	Mercado	-
GTLG11	FII listado Tijolo	Mensal imediato	2,0	0,6%	-	Mercado	-
Bluecap Des Log	Estruturados (curva J)	TIR (Curva "J")	1,6	0,5%	IPCA + 20,00%	Própria	-
DPRO11	FII listado Tijolo	Mensal imediato	1,5	0,5%	-	Mercado	-
KNHY11	FII listado Recebíveis	Mensal imediato	1,5	0,5%	-	Mercado	-
HSML11	FII listado Tijolo	Mensal imediato	1,4	0,4%	-	Mercado	-
VCJR11	FII listado Recebíveis	Mensal imediato	0,5	0,2%	-	Mercado	-
Outros FIIs	FII listado	Mensal Imediato	2,2	0,7%	-	Mercado	-
Total	-	-	307,8		IPCA + 10,4%	-	-

(1) Para os FIIs consideramos um DY de 12,4% - estimativa do nosso portfólio para os próximos 12 meses. A taxa média dos ativos estruturados inclui ativos que estão em fase de maturação ("curva J"). Desta forma, a taxa média inclui ativos que consideram retorno total medido em Taxa Interna de Retorno e que não pagam dividendos mensalmente.

ATIVOS ESTRUTURADOS: DETALHAMENTO

FII MCHY11: FII de Recebíveis High Yield estruturado pela Mauá Capital, com 12 operações de crédito e uma remuneração média de IPCA + 12,0%. Entendemos que a relação de risco retorno do produto é bastante favorável. O DY esperado para os próximos meses é de 16% a.a. Mais informações podem ser obtidas [relatório gerencial](#) do fundo.



Veículo	FII
Segmento	Recebíveis
Volume Atual	R\$ 105.488.350
% Estruturados	76,8%
% Carteira MCHF	34,3%
Rendimentos	Mensais

MÁUA PROPERTIES: FII estruturado que realizou a compra de 10 unidades residenciais do empreendimento Édison, Campo Belo - SP, com o objetivo de gerar ganho de capital com as vendas das unidades. O FII Mauá Prop. já recebeu uma renda mínima garantida de R\$ 3,1 milhões referente aos primeiros 12 meses, que equivale a R\$ 0,10/cota. Além disso, o Mauá Prop. possui rentabilidade esperada de IPCA + 15,20%.



Veículo	FII
Segmento	Logístico
Volume Atual	R\$ 24.500.000
% Estruturados	17,8%
% Carteira MCHF	8,0%
Rendimentos	Curva "J"

FII MMPD11: FII de permuta residencial estruturado pela Mauá Capital, em parceria com a incorporadora MPD para desenvolvimento de projetos na cidade de São Paulo. O investimento foi realizado através da oferta 476 inicial em set/21. O retorno líquido esperado do fundo é de IPCA + 12% a.a.



Veículo	FII
Segmento	Residencial
Volume Atual	R\$ 3.000.000
% Estruturados	2,2%
% Carteira MCHF	1,0%
Rendimentos	Curva "J"

MAUÁ RENDA URBANA: FII estruturado para aquisição ou desenvolvimento de imóveis voltados para a renda urbana/varejo. Atualmente o FII possui dois ativos em seu portfólio localizado na região metropolitana de São Paulo e desenvolvido por meio de um contrato de locação *Built-to-Suit*. O investimento foi realizado através de uma oferta 476 em abr/22 onde foi subscrito um volume total de R\$ 2.701.549. O retorno líquido esperado do fundo é superior a IPCA + 15% a.a.



Veículo	FII
Segmento	Renda Urbana
Volume Atual	R\$ 2.811.641
% Estruturados	2,0%
% Carteira MCHF	0,9%
Rendimentos	Curva "J"

BLUECAP DESENVOLVIMENTO LOGÍSTICO: FII estruturado para o desenvolvimento de um galpão logístico na região de Extrema-MG, mercado que atualmente apresenta elevada demanda logística. O investimento foi realizado através da oferta 476 em dez/21, onde foi subscrito um volume total de R\$ 3.000.000, que será investido por meio de chamadas de capital trimestrais. O retorno líquido esperado do fundo é superior a IPCA + 20% a.a.



Veículo	FII
Segmento	Logístico
Volume Atual	R\$ 1.554.547
% Estruturados	1,1%
% Carteira MCHF	0,5%
Rendimentos	Curva "J"

ATIVOS DE CRÉDITO: DETALHAMENTO

CRI BUSINESS PARK: CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária de galpão logístico DF Business Park classe AAA localizado no Distrito Federal e cessão dos contratos de locação (diversos locatários). Além disso, a operação possui um fundo de reserva constituído no valor equivalente a 5 parcelas mensais do CRI e fiança dos sócios proprietários. O LTV atual da operação está em 39%.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 10,98%
% Carteira MCHF	12,3%
Volume Atual	R\$ 37.799.346
Vencimento	27/11/2031
Código Cetip	19L0938593

CRI MAIOJAMA: CRI série sênior (21% de subordinação) que possui como garantia unidades residenciais e comerciais de 2 empreendimentos (Anita Residence e MW), com valor estimado de 56 milhões e um terreno avaliado em 12 milhões, todas as garantias localizadas em Porto Alegre. Adicionalmente, temos AF de ações das devedoras, cessão de recebíveis da exploração dos imóveis, fundo de reserva equivalente a 3 vezes a parcela do CRI e o LTV atual é de 52%.



Devedor	Incorporador
Taxa	IPCA + 9,28%
% Carteira MCHF	8,9%
Volume Atual	R\$ 27.541.220
Vencimento	20/11/2026
Código Cetip	21K0550408

CRI CB II: CRI série subordinada que tem como garantia alienação fiduciária de 6 galpões logísticos (Cajamar, Jundiá, 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.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 7,00%
% Carteira MCHF	4,7%
Volume Atual	R\$ 14.620.054
Vencimento	13/12/2032
Código Cetip	18F0849476

CRI RESIDENCIAL CAMPO BELO: CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária de unidades residenciais de um empreendimento localizado no bairro do Campo Belo na cidade de São Paulo. Adicionalmente, a operação conta com a alienação fiduciária de um terreno, também localizado no bairro do Campo Belo (avaliado em 18 milhões) com um projeto residencial a ser desenvolvido pelo incorporador. O LTV da operação é de 33%.

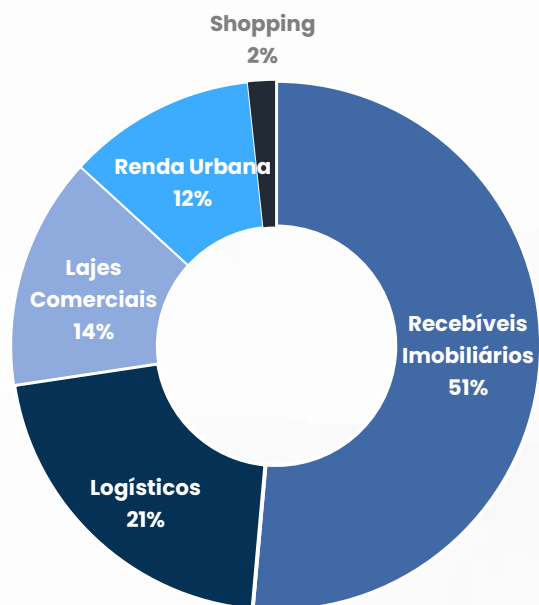


Devedor	Incorporador
Taxa	IPCA + 9,50%
% Carteira MCHF	3,2%
Volume Atual	R\$ 9.716.074
Vencimento	15/12/2024
Código Cetip	20L0551394

FIIs LÍQUIDOS: ALOCAÇÃO SETORIAL

Abaixo apresentamos a abertura setorial da parcela do MCHF alocada em outros Fundos Imobiliários Listados (FIIs Líquidos).

Atualmente, o a carteira está dividida em fundos de recebíveis (CRI) e fundos de tijolo. Devido à resiliência apresentada das cotas no mercado secundário e o carregamento dos Fundos, 51% do volume financeiro da estratégia de FIIs Líquidos está em fundos de CRI. Por outro lado, ao longo dos últimos meses aumentamos a exposição nos fundos de tijolo por apresentarem preços excessivamente descontados no mercado secundário. Algumas posições já apresentam um ganho de capital relevante nessa frente.

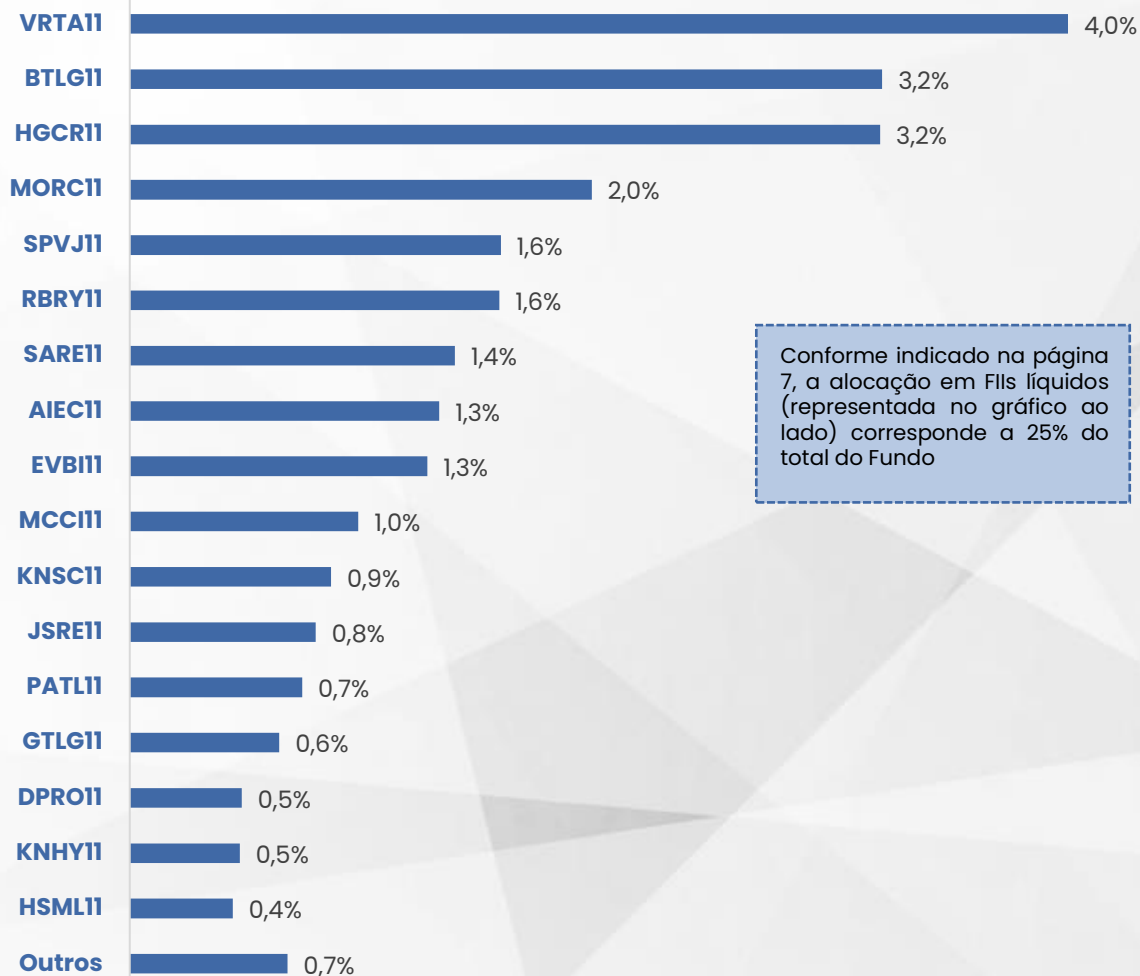


Dividend Yield
Esperado
12,1%

Valor de Mercado/
Valor Patrimonial
0,96

DETALHAMENTO POR ATIVO (% Total ativo)

Abaixo apresentamos a composição por Fundo Imobiliário.



Conforme indicado na página 7, a alocação em FIIs líquidos (representada no gráfico ao lado) corresponde a 25% do total do Fundo

(1) Considera a estimativa calculada pelo time de gestão da Mauá Capital para as futuras distribuições dos FIIs em carteira



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 referências 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 está exposto.

