



Relatório mensal JUNHO 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\$ 148.091.439,77

Valor da Cota Patrimonial + Rendimentos a Distribuir: R\$ 99,26

Número de Cotistas: 5.847

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: 10/08/2023 às 18:00h | <https://youtu.be/vWz0eb4eTn8>



Realizamos, pelo quinto mês consecutivo, uma distribuição de R\$1,10 por cota referente ao mês de junho, o que se traduz em um *dividend yield* de 15,50%, calculado sobre a cota de fechamento do mês.

Durante esse período, o fundo alocou metade do caixa disponível, reduzindo-o para cerca de 8%, na ordem de R\$10 milhões. As demais operações que estão atualmente em *pipeline* estão avançando em seus processos de diligência, com duas delas já aguardando integralização – isso significa que essas operações já estão com todos os documentos prontos, aguardando apenas a chamada de capital por parte do incorporador para dar continuidade às obras.

Entendemos que um nível de capital alocado acima de 90% para um fundo de CRI já é considerado o normal para o dia a dia das operações – mantendo sempre um percentual para novas operações e eventuais oportunidades.

No entanto parte do nosso *pipeline* está maturando e temos algumas novas operações para alocação durante os meses de julho e agosto e que devem entrar na carteira do fundo.

Importante frisar que nos envolvemos na estruturação de todos ativos que estão compondo nosso pipeline de forma a garantir a correta formalização das garantias afim de resguardar nosso cotista. Esse cuidado é especialmente importante para fundos como o MORC11, pois são essas garantias que nos dão o conforto em entrar em operações com os níveis que temos de taxas sem abrir mão da segurança.

Sobre as movimentações do mês:

Alocamos R\$10,3 milhões no CRI GPA, o que representa 6,74% do patrimônio do fundo, a uma taxa grossapada implícita estimada de IPCA + 14,32%. Conseguimos essa taxa revertendo todas as taxas de distribuição e estruturação, que normalmente fica com os bancos, em benefício dos cotistas do MORC11, e considerando o prazo encurtado que a operação deve permanecer na carteira – uma vez que ela deverá ser alienada ainda nos próximos meses dando espaço para as novas operações, essas sim mais estruturais.

A carteira do MORC11 agora é composta por 22 CRIs, todos adimplentes. Atualmente 60% está alocado a uma taxa média de IPCA + 10,52% e os 40% restantes estão alocados a uma taxa média de CDI + 4,83%.



Dados do Fundo

MORC11

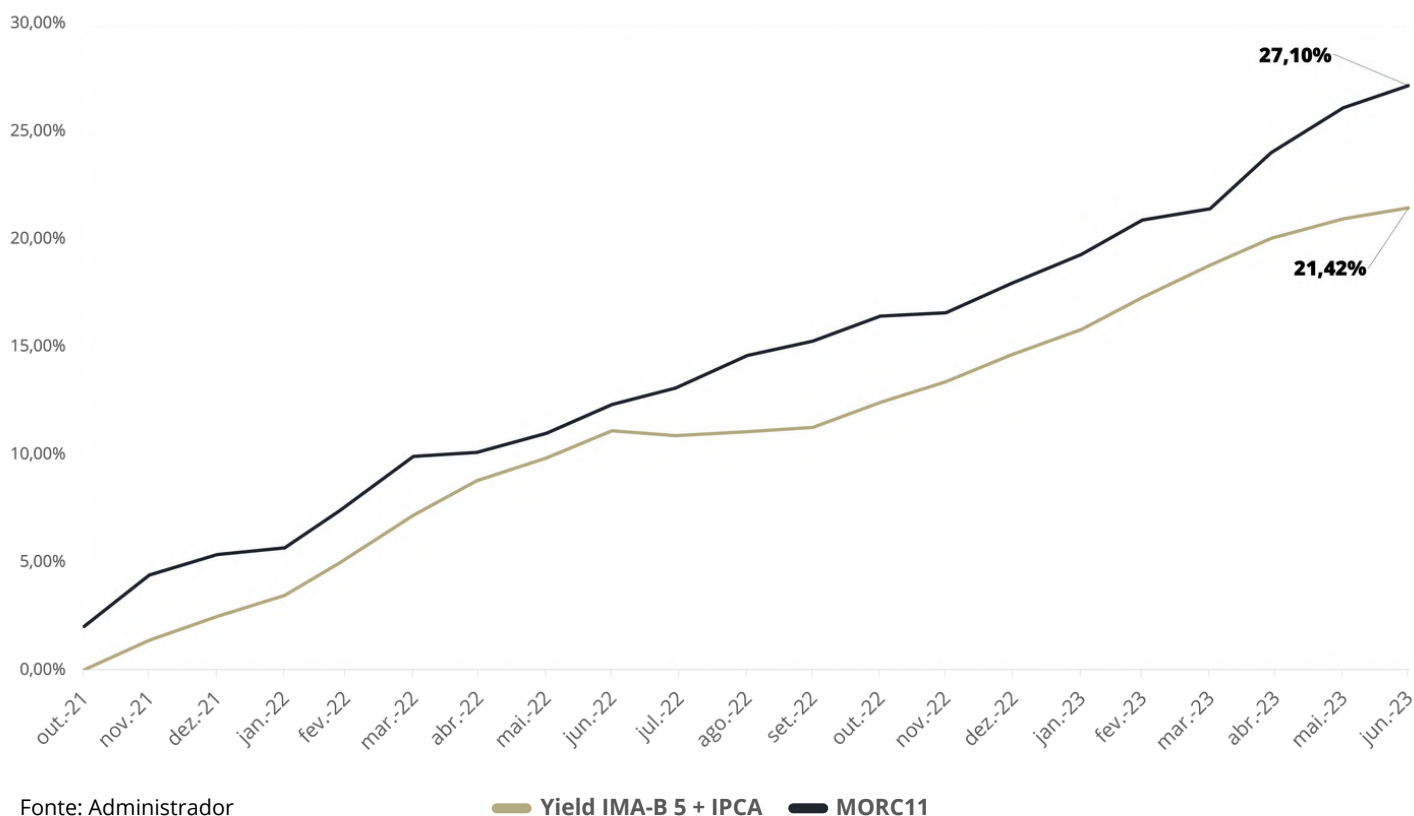
More Recebíveis Imobiliários



Dividendos

	2022							2023								
	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	ANO	12 M
DIVIDENDOS (R\$)	1,50	1,40	1,30	1,20	1,10	1,10	1,10	1,10	1,15	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	7,75	13,55
Anualizado em relação à Cota Mercado (%)	19,57	18,66	17,23	16,13	15,02	15,11	15,49	14,79	15,42	15,09	15,81	16,75	15,95	15,50	15,61	21,75
Anualizado em relação à Cota Inicial (%)	19,56	18,16	16,77	15,39	14,03	14,03	14,03	14,03	14,71	14,03	14,03	14,03	14,03	14,03	14,13	19,64

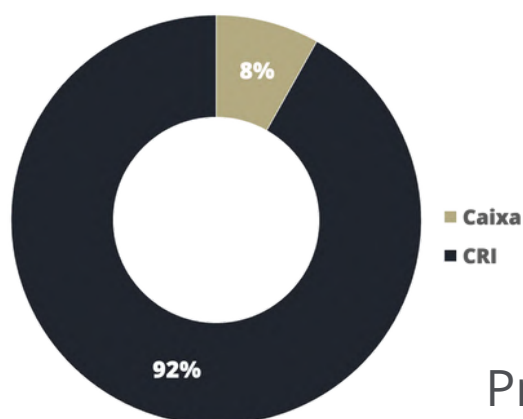
Retorno Total MORC11 (Patrimonial + Dividendos) vs. Benchmark - Mês a Mês desde o final da primeira operação



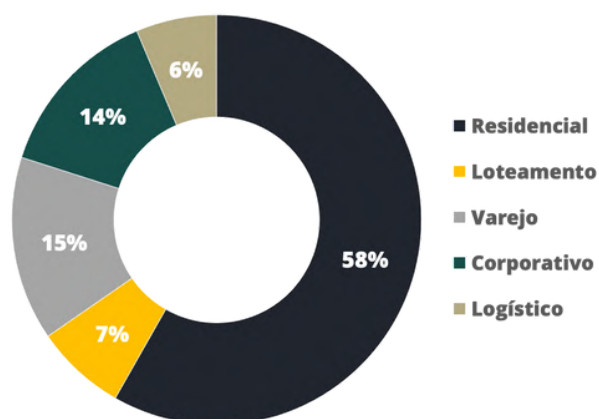


Carteira de CRI

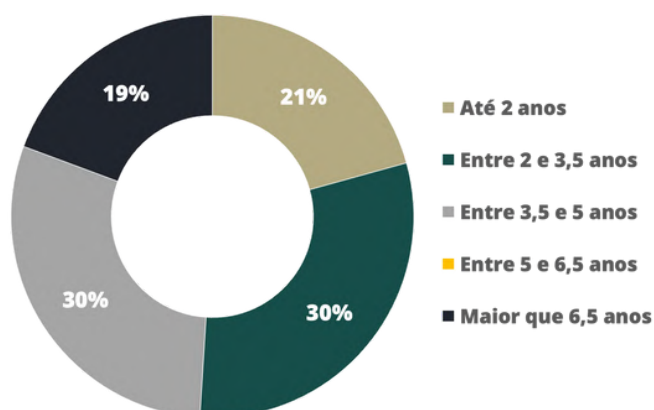
Ativos



Setor

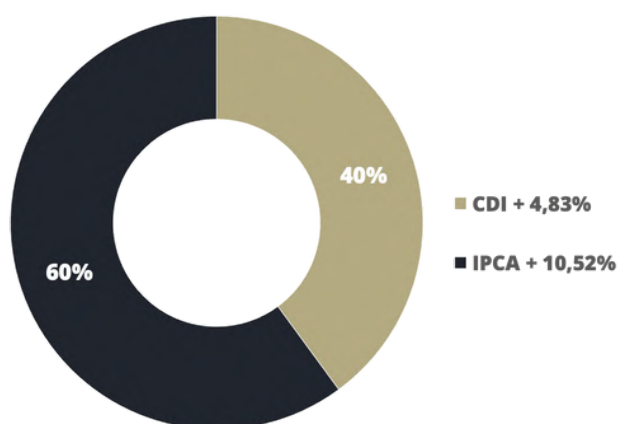


Prazo Médio

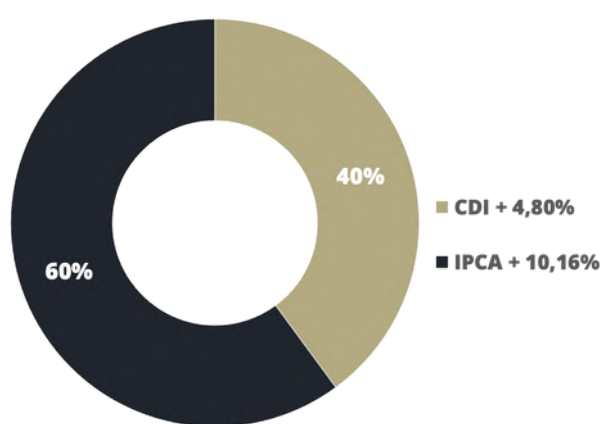


Indexador e Spread

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
Caparaó	Virgo Companhia de Securitização	R\$ 12.592.511	8,24%	CDI	CDI + 6,00%	51%	Feb-26	Residencial	MG
YOU	Vert Companhia Securitizadora	R\$ 12.377.355	8,10%	CDI	CDI + 4,25%	63%	Nov-26	Residencial	SP
Primato	Bari Securitizadora S.A.	R\$ 11.607.527	7,59%	CDI	CDI + 4,50%	67%	Apr-32	Corporativo	PR
GPA	Opea Securitizadora S.A.	R\$ 10.300.000	6,74%	IPCA	IPCA + 14,32% *	62%	Jul-38	Comercial	SP
Lote 5	Ourinvest Securitizadora	R\$ 10.193.030	6,67%	IPCA	IPCA + 10,75%	80%	Aug-31	Residencial	SP
CAM Ferreira	TRUE Securitizadora	R\$ 10.060.161	6,58%	IPCA	IPCA + 10,50%	70%	Jul-26	Residencial	BA
Dwell	Província Securitizadora	R\$ 9.639.700	6,31%	IPCA	IPCA + 10,00%	60%	May-28	Residencial	SC
Ceratti & Magna	Virgo Companhia de Securitização	R\$ 9.067.864	5,93%	IPCA	IPCA + 8,50%	73%	May-27	Logístico	SP
Melhoramentos	TRUE Securitizadora	R\$ 7.872.273	5,15%	IPCA	IPCA + 8,08%	36%	Oct-31	Corporativo	SP
Vitacon	Virgo Companhia de Securitização	R\$ 7.448.936	4,87%	CDI	CDI + 4,50%	80%	May-26	Residencial	SP
BIT	Habitasec Securitizadora S.A.	R\$ 6.690.862	4,38%	CDI	CDI + 5,50%	70%	Oct-26	Residencial	SP
Shopping Alegria 2	Habitasec Securitizadora S.A.	R\$ 5.927.051	3,88%	IPCA	IPCA + 13,00%	23%	Dec-31	Comercial	SP
Helbor	Bari Securitizadora S.A.	R\$ 5.660.433	3,70%	CDI	CDI + 2,75%	90%	Nov-24	Residencial	SP
Socicam	Reit Securitizadora de Recebíveis Imobiliários S.A.	R\$ 4.449.266	2,91%	IPCA	IPCA + 10,00%	47%	Jan-30	Comercial	SP
Colmeia Living Garden	Habitasec Securitizadora S.A.	R\$ 4.396.935	2,88%	IPCA	IPCA + 12,00%	69%	Feb-25	Residencial	CE
Wimo 2 (Cota Sênior)	Virgo Companhia de Securitização	R\$ 3.736.464	2,44%	IPCA	IPCA + 7,00%	34%	Jun-36	Home Equity	SP
Minas Brisa Vila da Serra	Ourinvest Securitizadora	R\$ 3.632.107	2,38%	IPCA	IPCA + 7,50%	85%	Out-25	Residencial	MG
Manhattan II	Habitasec Securitizadora S.A.	R\$ 3.333.610	2,18%	IPCA	IPCA + 12,00%	39%	Dec-24	Residencial	CE
Nex Life	Virgo Companhia de Securitização	R\$ 2.869.794	1,88%	IPCA	IPCA + 12,68%	55%	May-23	Residencial	RS
Wimo (Cota Sênior)	Virgo Companhia de Securitização	R\$ 2.423.664	1,59%	IPCA	IPCA + 7,50%	34%	Jan-36	Home Equity	SP
Wimo 3 (Cota Sênior)	Virgo Companhia de Securitização	R\$ 2.074.897	1,36%	IPCA	IPCA + 7,00%	35%	Aug-36	Home Equity	SP
Colmeia Ponta Negra	Habitasec Securitizadora S.A.	R\$ 2.058.175	1,35%	IPCA	IPCA + 12,00%	76%	Feb-25	Residencial	AM

*Taxa repactuada considerando a internalização da taxa de distribuição para o fundo

Pipeline

	Investimento Previsto	Taxa	Status	Data Prevista
CRI #1	R\$ 10.000.000	IPCA + 12,68%	Em due diligence	Agosto/2023
CRI #2	R\$ 15.000.000	IPCA + 10,50%	Em due diligence	Agosto/2023
CRI #3	R\$ 9.500.000	CDI + 5,50%	Aguardando integralização	Julho/2023
CRI #4	R\$ 8.000.000	IPCA + 12,00%	Aguardando integralização	Julho/2023

Compromissadas

Volume Financeiro	Taxa	% do fundo
R\$ 3.148.055,26	CDI + 0,70%	2,06%
R\$ 2.428.016,73	CDI + 0,65%	1,59%
R\$ 2.096.348,50	CDI + 0,85%	1,37%



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

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

GPA



Devedor: Companhia Brasileira de Distribuição (GPA)

Juros: IPCA + 14,32%*

Vencimento: 14/07/2038

Localização:

Predominantemente

São Paulo

Garantias:

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

*Taxa repactuada considerando a internalização da taxa de distribuição para o fundo



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:**

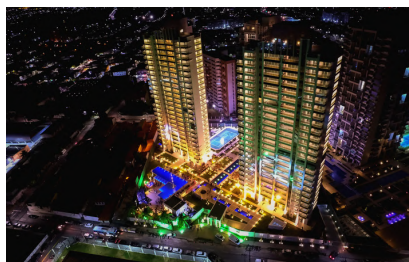
Toledo - Paraná

Garantias:

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



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

Nex Life



Devedor: Capa Incorporadora Imobiliária Porto
Alegre III SPE LTDA

Juros: CDI + 7,00%

Vencimento: 25/05/2023

Localização:

Canoas – Rio Grande
do Sul

Garantias:

- CF das unidades comercializadas
- AF das unidades em estoque
- 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



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:

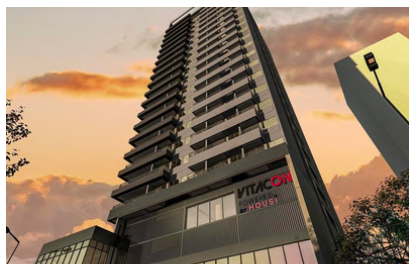
Canoas – Rio Grande do Sul

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

BIT



Devedor: M. Zacaro Empreendimentos Imobiliarios SPE LTDA

Juros: CDI + 5,5%

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;
- Alienação Fiduciária da matrícula do empreendimento BIT BARUERI;
- Fundo de Obras
- Fundo de Juros
- 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



Período: 30/06/2023

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	12.220.460	1.235.822	13.456.282
CRI - Despesas de operações compromissadas	(517.195)	(105.186)	(622.380)
Desvalorização de certificados de recebíveis imobiliários	(1.421.521)	(269.947)	(1.691.468)
	10.281.744,85	860.688,64	11.142.433,49
Ajuste ao valor justo de certificado de recebíveis imobiliários	(106.447,02)	309.102,98	202.655,96
	(106.447,02)	309.102,98	202.655,96
Resultado líquido de ativos financeiros de natureza imobiliária	10.175.297,83	1.169.791,62	11.345.089,45
Outros ativos financeiros			
Receitas com cotas de fundo de renda fixa	596.889	244.445	841.334
Despesas com IR sobre resgates cotas de fundos de renda fixa	(111.370,15)	(54.186,97)	(165.557,12)
	485.518,42	190.258,34	675.776,76
Receitas (despesas) operacionais			
Receitas com arredondamento de distribuição	0,37	-	0,37
Serviços digitais	(10.187,89)	(290,00)	(10.477,89)
Despesas com taxa Anbima	(1.586,50)	(314,00)	(1.900,50)
Despesas com taxa Cetip	(15.845,23)	(3.181,00)	(19.026,23)
Despesas com taxa Bovespa	(5.712,37)	(1.036,88)	(6.749,25)
Despesas com auditoria externa	(12.666,65)	(2.333,33)	(14.999,98)
Despesas com taxa de administração do fundo	(559.425,33)	(119.227,05)	(678.652,38)
Despesas com taxa de fiscalização da CVM	(8.432,80)	(1.686,55)	(10.119,35)
	(613.856,40)	(128.068,81)	(741.925,21)
Lucro (prejuízo) líquido do período	10.046.959,85	1.231.981,15	11.278.941,00
Quantidade de cotas	1.508.706,00	1.508.706	1.508.706
Lucro (prejuízo) líquido por cota	6,6593	0,8166	7,4759
Ajuste para distribuição do resultado (patrimônio líquido)			
Ajuste de distribuição com certificados de recebíveis imobiliários	(2.068.407,87)	796.159,50	(1.272.248,37)
Despesas operacionais - auditoria	(5.133,35)	2.333,33	(2.800,02)
Ajuste ao valor justo com certificado de recebíveis imobiliários	106.447,02	(309.102,98)	(202.655,96)
	(1.967.094,20)	489.389,85	(1.477.704,35)
Lucro (prejuízo) ajustado do período	8.079.865,65	1.721.371,00	9.801.236,65
Quantidade de cotas	1.508.706	1.508.706	1.508.706
Lucro (prejuízo) ajustado do período por cota - R\$	5,3555	1,1410	6,4965



	MORE CRÉDITO FIC FIM	M CAII FIC FIM	M CA FIC FIM	MORE PREMIUM FIC FIM	MORE TOTAL RETURN FIM CP
Categoria	Crédito Estruturado	Crédito Estruturado	Crédito Estruturado	Renda Fixa Grau de Investimento	Best ideas
Meta	CDI + 6,50%	CDI + 4%	CDI + 3,5%	CDI + 2,0%	12%
Tx. Adm.	1,20%	1,00%	0,50%	0,80%	1,50%
Tx. Perfor.	20% sobre 120% CDI	Não Possui	Não Possui	20% sobre CDI	25% sobre CDI
Tributação	Longo Prazo	Longo Prazo	Longo Prazo	Longo Prazo	Longo Prazo
Aplicação	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 5.000,00
Cotização Aplicação	D + 1 du	D + 1 du	D + 1 du	D + 1 du	D + 1 du
Cotização Resgate	D + 180	D + 60	D + 30	D + 4 du	D + 30
Pagamento Resgate	D + 181	D + 61	D + 31	D + 5 du	D + 31

	MORE11 *	MORC11 *	MATV11 *
Categoria	Fundo Imobiliário - Fundo de Fundos (FOF)	Fundo Imobiliário - Fundo de CRI High Yield	Fundo Imobiliário Híbrido
Meta **	Superar o IFIX	IPCA+8%	12% a.a.
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*

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 confirmem 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 com: 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 13571-410
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