



Yuca Fundo de Investimento Imobiliário

YUFI11

Setembro 2021
Relatório Gerencial

Informações Gerais Do Fundo

Razão Social:	YUCA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
CNPJ:	36.445.551/0001-06
Início do Fundo:	09/11/2020
Consultor Imobiliário:	YUCA COMUNIDADE E TECNOLOGIA LTDA.
Administrador:	BRL TRUST DTVM S.A.
Escriturador:	BRL TRUST DTVM S.A.
Custodiante:	BRL TRUST DTVM S.A.
Auditor:	GRANT THORNTON AUDITORES INDEPENDENTES
Taxa de Administração:	0,10% do Patrimônio Líquido Contábil (1) Observado o valor mínimo mensal de R\$15.000,00 (quinze mil reais), atualizado anualmente segundo a variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA)
Taxa de Consultoria Imobiliária:	0,50% do Patrimônio Líquido Contábil + 7% dos aluguéis dos imóveis ocupados
Prazo do Fundo:	Indeterminado
Liquidez do Fundo:	Fundo Fechado
Público Alvo:	Investidores Profissionais
Negociação das Cotas:	B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão
Mercado de Negociação de Cotas:	B3
Entidade administradora de Mercado Organizado:	BM&FBOVESPA
Objetivo do Fundo:	Investimento em empreendimentos imobiliários residenciais para geração de renda
Classificação Autor regulação:	Mandato: Renda Segmento de Atuação: Imóveis Residenciais Tipo de Atuação: Ativa

Características Gerais e Política de Investimentos

O objetivo do Fundo é a obtenção de renda e ganho de capital a ser obtido mediante a exploração de empreendimentos imobiliários residenciais, mediante locação, arrendamento ou alienação. A política de investimentos poderá consistir na aquisição de ativos imobiliários: (i) direitos reais sobre imóveis residenciais; (ii) ações ou quotas de sociedades com propósito específico de aquisição, desenvolvimento e/ou exploração de imóveis residenciais; (iii) cotas de Fundos de Investimento em Participações (FIP) focados no segmento residencial; (iv) certificados de recebíveis imobiliários (CRI); (v) letras de crédito imobiliário (LCI) ou letras hipotecárias (LH); (vi) cotas de outros fundos com política consistente com o Fundo.

O Fundo poderá adquirir imóveis que estejam localizados na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, nos seguintes bairros: Barra Funda, Bela Vista, Brooklin, Butantã, Campos Elíseos, Cerqueira César, Chácara Santo Antônio, Consolação, Higienópolis, Itaim Bibi, Jardins, Liberdade, Moema, Paraíso, Perdizes, Pinheiros, Pompeia, República, Santa Cecília, Sumaré, Vila Buarque, Vila Clementina, Vila Madalena, Vila Nova Conceição, Vila Olímpia. O Fundo poderá realizar reformas ou benfeitorias nos imóveis com o objetivo de expandir o respectivo empreendimento imobiliário ou ainda potencializar os retornos decorrentes de sua exploração comercial ou eventual comercialização.

Comentários do time Yuca

O cenário econômico nacional no mês de setembro seguiu marcado pela tensão política interna, com as incertezas na retomada das atividades ainda no radar devido à COVID-19 e inflação recorde no mês no período pós Plano Real. O avanço de 1,16% na inflação (IPCA) no mês de setembro, acumula em 12 meses uma alta de 10,65%, indicando uma atuação ainda mais forte na política monetária pelo BACEN, sendo necessária uma retratação por parte do Ministério da Economia, devido à divergência com a meta projetada, o que pressionará ainda mais o governo nas reformas.

No último Boletim Focus divulgado pelo BACEN no mês, é apontada uma expectativa de taxa de câmbio do Real-Dólar de R\$ 5,20 ao final do ano e uma meta SELIC de 8,25%, uma elevação de 0,75p.p. se comparado ao relatório do mês anterior. Assim como no último mês, as principais preocupações político-econômicas são as discussões dos problemas fiscais devido ao agravamento da dívida pública, a crise hídrica que impacta diversas áreas socioeconômicas e o impacto da variação no combustível na economia, principalmente na malha logística, que diminui a projeção de superávit na balança comercial no ano, que vinha reportando bons resultados nos primeiros nove meses de 2021.

Referente ao COVID-19, há uma melhora gradativa no fluxo de vacinação nas grandes cidades brasileiras, em especial São Paulo, que ao final de setembro/21 já havia liberado a vacinação para todas as faixas etárias, com início também à terceira dose de reforço para idosos e grupo de risco. Hoje já ruma a 61,95% da população adulta com o esquema vacinal completo na capital.

Para a Yuca, tivemos um aumento na ocupação e no resultado líquido decorrente das receitas imobiliárias no mês, devido à maturidade das unidades recém estabilizadas, apesar da taxa de inadimplência no mês. A base de imóveis estabilizados, que passou a contemplar parte das unidades que estavam em obras nos últimos meses, teve uma melhora na vacância e rumamos à meta de retornarmos à casa de 90% de ocupação, à medida que tivermos uma melhora no quadro econômico e da pandemia conforme divulgado em relatórios anteriores.

Fechamos setembro/21 com 96,77% dos apartamentos em operação e com a grande maioria do Patrimônio Líquido alocada, com um total de R\$ 30,45 milhões em ativos imobiliários, além dos R\$ 6,8 milhões já integralizados no Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI). Dos imóveis adquiridos, 28 já tiveram as obras entregues há mais de 3 meses (apartamentos estabilizados), dois apartamentos tiveram as obras entregues há menos de três meses (apartamentos operacionais) e um imóvel em fase de obra.

Destaques da Operação



87%
Ocupação
Média*



R\$ 7.551
Valor médio de custo
de aquisição/m²



R\$ 2.355
Pacote Médio



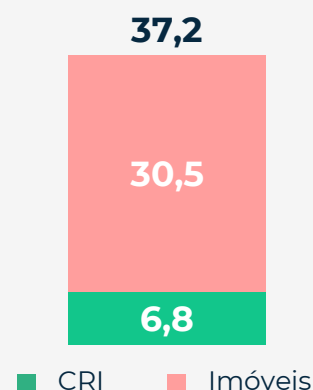
R\$ 62
Receita/m²

Distribuição das Unidades

- Consolação
- Pinheiros
- Campo Belo
- Bela Vista
- Jardins
- Brooklin
- Vila Mariana
- Itaim Bibi
- Aclimação



Alocação do Fundo



* Ocupação dos imóveis estabilizados

Resultado do Fundo

Abaixo apresentamos o resultado visão contábil do fundo, utilizado para cálculo e pagamento de dividendos.

DRE (R\$) - Contábil	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Receita com aluguel	179.113	193.338	186.365	181.415	230.468
Descontos concedidos	(10.821)	(16.183)	(2.415)	-	-
Despesas de Condomínio e IPTU	(96.888)	(60.094)	(65.501)	(65.485)	(74.780)
Resultado líquido de propriedades para investimento	71.403	117.061	118.449	115.930	155.688
Receitas com certificados de recebíveis imobiliários	33.573	37.945	52.992	59.347	56.687
Resultado líquido de ativos imobiliária	33.573	37.945	52.992	58.057	56.687
Outros ativos financeiros	5.384	5.197	1.775	1.634	1.633
Despesas Administrativas	(47.009)	(21.299)	(21.020)	(49.323)	(33.990)
Ajuste de compensação de cotas	-	20.412	-	-	-
Ajuste para distribuição do resultado	24.746	(19.453)	2.567	(1.717)	5.824
Lucro/prejuízo caixa ajustado do período	88.096	139.864	154.764	124.581	185.841
Lucro/prejuízo caixa ajustado do período por cota	0,19	0,35	0,39	0,32	0,47

Resultado Realizado - a distribuir (set/21)	Total	R\$/Cota	Div Yield	DY Anualizado
Distribuição de Dividendos	170.943	0,43	0,45%	5,46%

Neste mês, tivemos lucro de caixa ajustado de R\$ 185.841, melhora de 49,2% frente ao último mês, representando um lucro de R\$ 0,47 por cota. As despesas com taxas de gestão retroativas foram regularizadas e o presente resultado mostra uma maturidade no fluxo de caixa devido ao aumento das receitas com aluguel.

A receita bruta incorrida em setembro/21, reflete o pagamento feito por 125 inquilinos que ocupam 30 dos nossos imóveis, dos quais 28 estão estabilizados e os outros 2 ainda em fase de estabilização. Tal valor ainda foi impactado por 4,24% de taxa de inadimplência dos Yukers, os quais já foram notificados para pagamento ou acordo.

A distribuição de dividendos do período foi de R\$ 170.743* (R\$ 0,43/cota), correspondente aos rendimentos apurados no mês de Setembro, representando um dividend yield de 0,45% no mês e 5,46% anualizado.

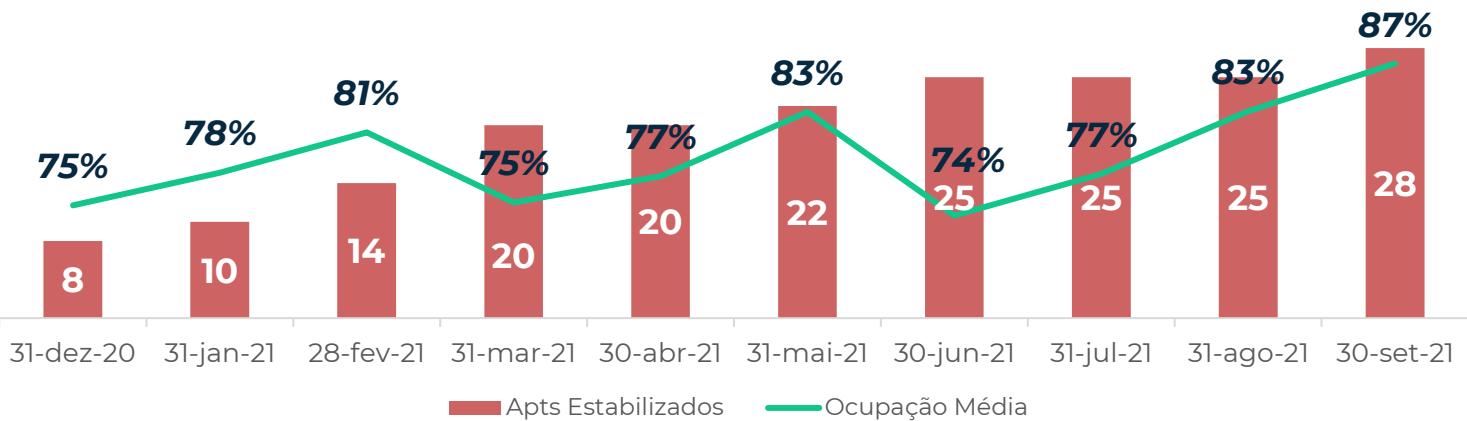
Balanço Patrimonial

Carteira do Fundo	set/21
Ativos Imobiliários	30.455
Fundo de Investimento de Renda Fixa	485
Certificado de Recebíveis Imobiliários	6.780
Caixa	27
Outros	46
Total de Ativos	37.792
Rendimentos a Distribuir	171
Outros	50
Ajuste Compensação de Cotas	0
Total de Passivos	221
Patrimônio Líquido	37.570

* No mínimo 95% do Lucro Líquido do período deve ser distribuído em forma de dividendos, de acordo com o Artigo 42 do regulamento do fundo.

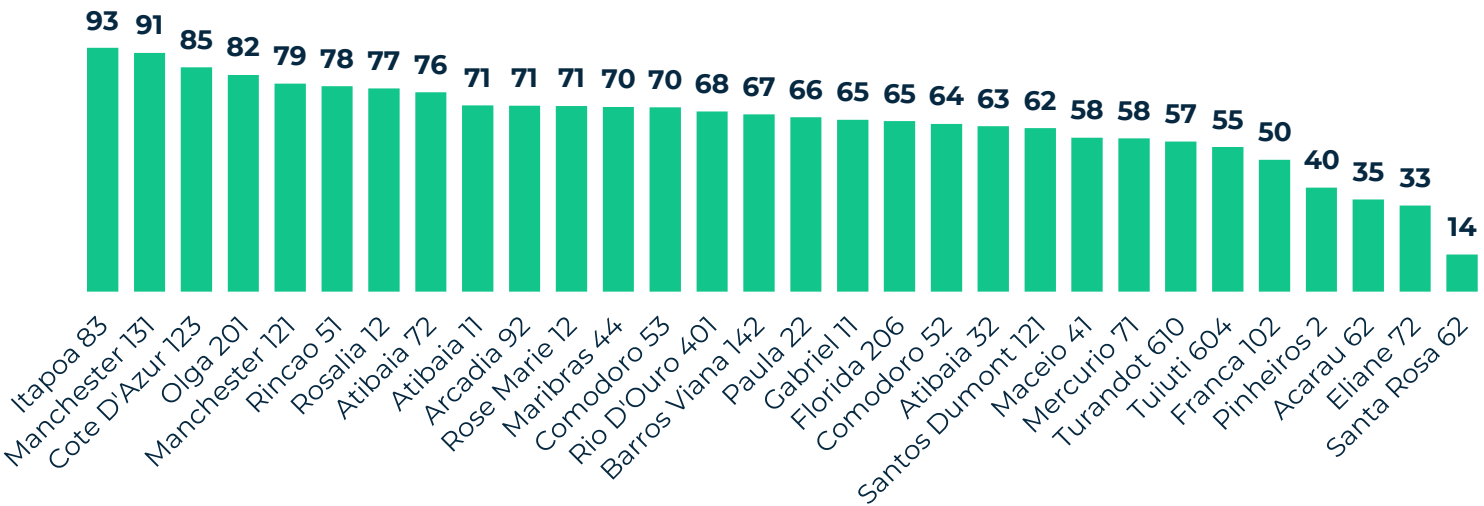
Evolução da Ocupação

Ocupação média do portfólio constituído pelos 28 imóveis com status de *estabilizado* detalhados na página seguinte.



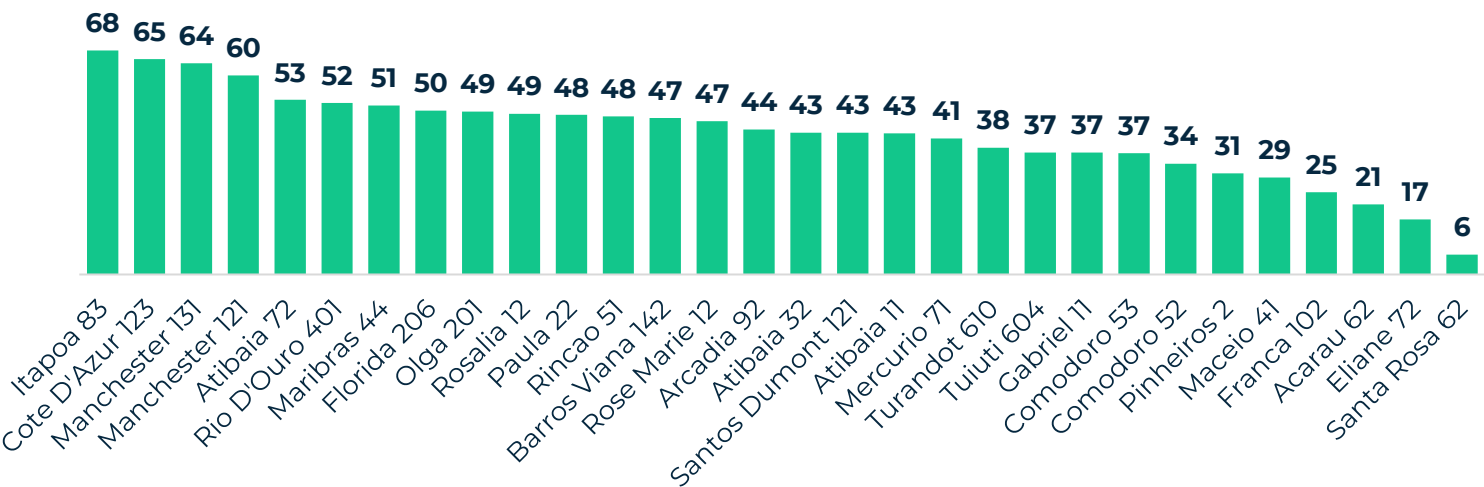
Receita Recorrente / m²

No mês de setembro, a média ponderada da receita recorrente por m² do portfólio composto pelas unidades Estabilizadas e Operacionais foi de R\$64/m². Tivemos quatro casos de inadimplência, já em negociações para pagamento/acordo com os moradores.



NOI Recorrente / m²

Abaixo, observa-se o resultado líquido recorrente por m² das unidades Estabilizadas e Operacionais. A média ponderada do NOI/m² na visão recorrente foi R\$42/m².



Ficha técnica dos imóveis – setembro/21

Imóvel	Status	Bairro	Fim da Obra	m²	Quartos	Custo Total (R\$ mil)	Ocupação Atual	Pacote Médio Atual (R\$)	Yield Recorrente Anualizado (a.a%)
Manchester 131	Estabilizado	Campo Belo	set/20	90	4	761	100%	2.339	9,1%
Cote D'Azur 123	Estabilizado	Brooklin	nov/20	93	4	839	100%	2.129	8,7%
Rincao 51	Estabilizado	Bela Vista	ago/21	86	4	572	100%	1.977	8,7%
Mercurio 71	Estabilizado	Consolação	set/20	200	5	1.157	100%	2.566	8,6%
Rose Marie 12	Estabilizado	Bela Vista	set/20	146	5	964	100%	2.319	8,5%
Manchester 121	Estabilizado	Campo Belo	set/20	90	4	780	100%	2.014	8,4%
Olga 201	Estabilizado	Jardins	fev/21	158	5	1.159	100%	2.745	8,1%
Florida 206	Estabilizado	Brooklin	set/20	88	3	653	100%	2.210	8,1%
Maribras 44	Estabilizado	Bela Vista	out/20	160	5	1.258	100%	2.485	7,8%
Rosalia 12	Estabilizado	Pinheiros	dez/20	135	4	1.023	100%	2.624	7,7%
Turandot 610	Estabilizado	Vila Mariana	mar/21	101	4	622	50%	2.120	7,5%
Rio D'Ouro 401	Estabilizado	Pinheiros	ago/20	111	3	943	100%	2.730	7,4%
Atibaia 72	Estabilizado	Bela Vista	dez/20	145	5	1.297	100%	2.355	7,1%
Arcadia 92	Estabilizado	Bela Vista	fev/21	191	6	1.446	100%	2.516	7,0%
Paula 22	Estabilizado	Pinheiros	jun/21	106	4	890	75%	2.640	6,9%
Maceio 41	Estabilizado	Consolação	fev/20	154	4	849	100%	2.475	6,4%
Comodoro 53	Estabilizado	Bela Vista	nov/20	145	4	1.032	100%	2.485	6,2%
Atibaia 11	Estabilizado	Bela Vista	dez/20	145	5	1.201	100%	2.343	6,2%
Atibaia 32	Estabilizado	Bela Vista	dez/20	145	5	1.237	80%	2.530	6,1%
Barros Viana 142	Estabilizado	Pinheiros	jul/20	134	5	1.281	80%	2.261	6,0%
Comodoro 52	Estabilizado	Bela Vista	nov/20	145	4	1.042	100%	2.485	5,6%
Gabriel 11	Estabilizado	Jardins	out/20	190	6	1.506	100%	2.376	5,6%
Tuiuti 604	Estabilizado	Jardins	nov/20	114	4	936	75%	2.287	5,4%
Pinheiros 2	Estabilizado	Pinheiros	dez/20	126	4	862	50%	2.815	5,4%
Franca 102	Estabilizado	Jardins	dez/20	163	5	1.291	80%	2.267	3,8%
Acarau 62	Estabilizado	Bela Vista	mar/21	95	4	678	50%	1.810	3,6%
Eliane 72	Estabilizado	Aclimação	jun/21	110	4	721	50%	2.045	3,1%
Santa Rosa 62	Estabilizado	Bela Vista	mar/21	110	4	527	25%	1.550	1,5%
Total				131	123	27.527	87%	2.339	6,6%
Itapoa 83	Operacional	Itaim Bibi	jun/21	103	4	945	100%	2.696	8,9%
Santos Dumont 121	Operacional	Bela Vista	jul/21	100	4	705	75%	2.466	7,3%
Total				102	8	1.650	88%	2.581	7,9%
Estabilizados + Operacionais						35.957	0%	2.355	7,2%
Hugo Conti 101	Em Obras	Jardins	-	154	5	1.277	0%	-	-2,3%
Total Imóveis				130	136	29.177	84%	2.355	6,3%
CRI Engetécnica		Vila Madalena	mai/22			6.780			10%
Consolidado						35.957		2.355	6,9%

Imóveis estabilizados: com mais de 90 dias de operação; imóveis operacionais: com menos de 90 dias de operação.

Imóveis por região



30
Imóveis em
Operação

1
Imóveis
em Obra

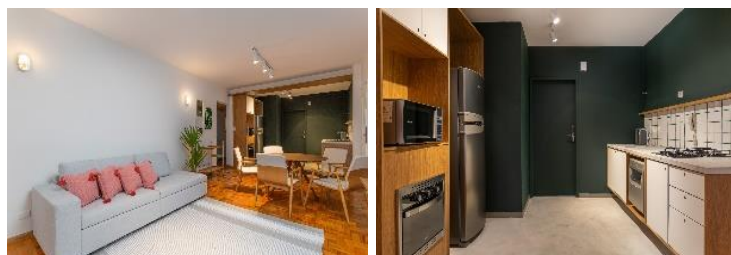
ATIBAIA 32



MACEIÓ 41



RIO D'OURO 401

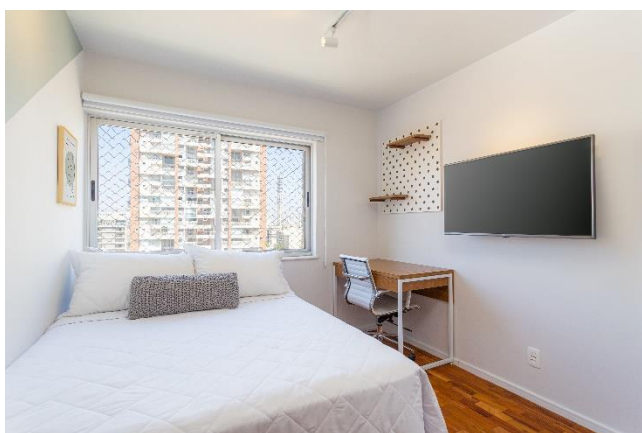


PINHEIROS 2



Imóveis Notáveis

Manchester 131



Tour Yuca 360°



Área total de 90 m²



Compartilhado com até 4 pessoas



Estabilizado em dezembro/2020



Yield de 9,11% a.a.



Receita de 91 R\$/m²



R. Bartolomeu Feio, 66



Imóveis Notáveis

Cote D'Azur 123



Tour Yuca 360°



Área total de 93 m²



Compartilhado com até 4 pessoas



Estabilizado em fevereiro/2021



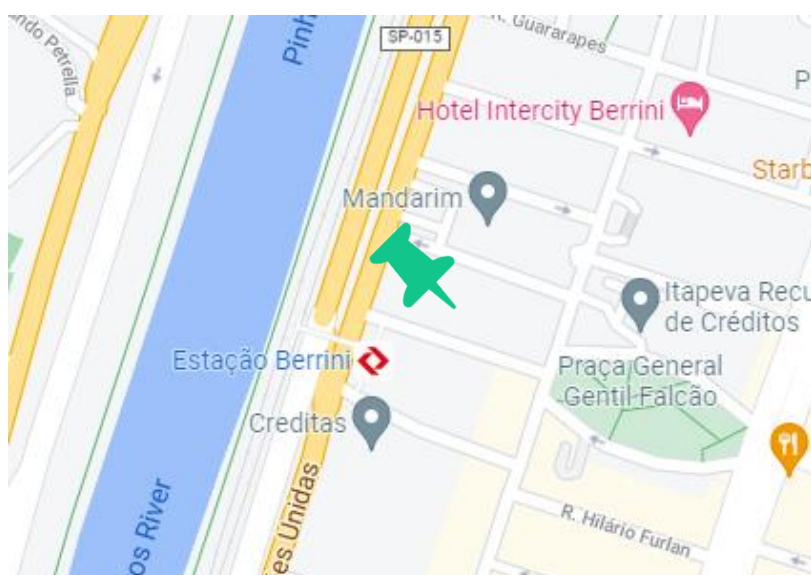
Yield de 8,70% a.a.



Receita de 85 R\$/m²



R. Guilherme Barbosa de Melo, 84



Sobre a Yuca



Proptech referência em experiências descomplicadas de moradia que nasceu para revolucionar o mercado imobiliário dos grandes centros urbanos ao democratizar o acesso ao lar de qualidade. Com mais de 500 quartos e prédios inteiros sob gestão, a Yuca oferece quartos individuais e compartilhados nos principais bairros de São Paulo, como Pinheiros, Bela Vista, Brooklin, Jardins, entre outros.

Nossa solução envolve reforma, mobília e decoração nos apartamentos para um inquilino que terá as contas em um único boleto e desburocratização dos processos. Até hoje, a Yuca já captou cerca de R\$200 milhões com investidores institucionais e pessoas físicas, tanto para investimentos na empresa como para investimentos nos imóveis que administra.

Em 2020, a Yuca abriu seu primeiro Fundo de Investimento Imobiliário, FII, se tornando o primeiro FII no mundo com um portfólio majoritariamente de apartamentos residenciais compartilhados, e um dos primeiros no Brasil de renda residencial.

Em 2021, a Yuca concluiu a captação do seu Series A, recebendo um investimento de mais de R\$50 milhões. A rodada foi liderada pela Monashees e contou com a participação de investidores como Tishman Speyer, ONEVC e Terracotta Ventures.

Nossa Cultura

**Ethics is
the only
boundary**

*Ética é a
única
barreira*

**Wow the
customer**

*Encante o
cliente*

**Make it
happen.
Make it
good.**

*Faça
acontecer.
Faça com que
seja bom.*

**Be open,
humble
and
curious.**

*Seja aberto,
humilde e
curioso*

**Together
build
inclusive
communities**

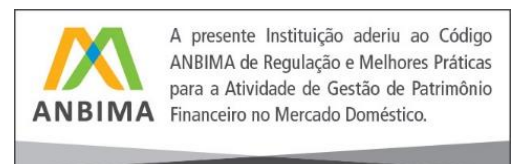
*Construir
comunidades
inclusivas
juntos*

Notas Explicativas

Custos Operacionais	Compreende os custos de condomínio, IPTU, energia, água e gás
Custo Total	Considera o valor de compra do imóvel, custo de reforma e ITBI. Para os imóveis com status de <i>em obra</i> os valores são estimados.
Descontos Comerciais	Descontos aplicados a contratos mais longos com mudança imediata
Descontos Pro Rata	Desconto proporcional à data de entrada do <i>yuker</i> no imóvel
Despesas Administrativas	Outras Despesas incluem: Despesas bancárias e outras taxas financeiras e despesa de auditoria.
Pacote Médio	Valor do contrato pago pelo <i>yuker</i> . Composto por aluguel, <i>utilities</i> e serviços.
Taxa Administração	7% sobre as receitas relacionadas a aluguel e vaga de garagem.
Receita Recorrente	Composto pela soma das receitas de aluguel, <i>utilities</i> e vaga de garagem, excluindo subtrações de descontos <i>pro rata</i> e comerciais

Disclaimer

Este material foi elaborado pela Yuca (Yuca Comunidade e Tecnologia Ltda) de acordo com informações necessárias ao atendimento das normas e melhores práticas pela CVM e ANBIMA. A Yuca não comercializa, administra fiduciariamente, faz gestão e nem distribui cotas de fundos de investimentos. Leia o regulamento e demais documentos legais do fundo antes de investir. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores. Este conteúdo é informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. A Yuca não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse material e de seu conteúdo. Esse material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Yuca. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos junto ao o Administrador do fundo.



Contato RI

ri@yuca.live

Para saber mais sobre a Yuca, assista nossa vídeo institucional [aqui](#).