

Fundo de Investimento Imobiliário

Hotel Maxinvest

(HTMX11)



Informativo Mensal Julho 2021

Data de Constituição
30/01/2007

Número de Emissões
14

Gestor dos Ativos
HotellInvest

Consultor do Fundo
BTG Gestora de Recursos LTDA

Administrador
BTG Pactual Serviços Financeiros
S.A. DTVM

Taxa de Gerenciamento de Ativo
0,30% a.a. sobre o valor dos imóveisⁱ

Taxa de Consultoria
0,20% a.a. sobre o patrimônio líquido

Taxa de Performance
20% sobre o lucro na venda dos imóveisⁱⁱ

Taxa de Administração
0,50% a.a. sobre o valor total de ativosⁱⁱⁱ

Cotistas
24.298

Patrimônio Líquido
R\$ 163.876.726,41

Quantidade de cotas
1.257.022,0000

Valor Patrimonial/Cota
R\$ 130,37

Unidades
456

ABL
12.971m²

ⁱ Considerando a mais recente avaliação realizada anualmente por empresa especializada e independente (último laudo dez/20: Colliers).

ⁱⁱ Calculado sobre a diferença entre o valor de venda do imóvel e o custo total de aquisição corrigido pelo IPCA/IBGE. 50% desta taxa é devida à BTG Gestora de Recursos e 50% à HotellInvest.

ⁱⁱⁱ Incluso na remuneração do Administrador, custo de escrituração das cotas do Fundo. Valor equivalente a até 0,30% ao ano à razão de 1/12 avos, conforme previsto em regulamento.

Perfil do Fundo

O Fundo Imobiliário Hotel Maxinvest foi criado em 2007 com intuito de aproveitar a recuperação do mercado hoteleiro da cidade de São Paulo, que se previa ocorrer nos anos subsequentes. Efetivamente, o aumento na distribuição da renda dos hotéis e a valorização das unidades hoteleiras vêm garantindo ao investidor do Maxinvest uma das melhores rentabilidades do mercado de Fundo de Investimento Imobiliário durante os quatorze anos da sua existência. Seguindo a estratégia original, o Fundo Maxinvest iniciou em agosto de 2011 um ciclo de desinvestimento em razão da valorização de suas unidades hoteleiras. Por conta do delicado momento econômico enfrentado entre os anos de 2015 e 2017, o mercado imobiliário apresentou uma desaceleração no ritmo das vendas. Diante deste cenário, percebeu-se uma nova oportunidade de aquisição de algumas unidades devido aos atrativos preços de comercialização. Seguindo esta estratégia, em 2016 e 2019 alguns apartamentos foram adquiridos e incorporados à carteira. Atualmente, as restrições de movimentação e viagens impostas pelo governo e empresas gerados pela pandemia da COVID-19 afetaram drasticamente o setor hoteleiro. Durante esse período, as vendas devem ocorrer em ritmo desacelerado, dada a queda no valor de mercado atual. No entanto, considerando a dificuldade de caixa do mercado, percebe-se uma possibilidade de novas aquisições.

Operacional

A carteira do Fundo Maxinvest apresentou em maio de 2021 uma taxa de ocupação de 32% e diária média de R\$248, resultando em um RevPAR de R\$80. Na comparação com o mês anterior (abril/21) houve um crescimento de 12 pontos percentuais na taxa de ocupação, bem como um aumento da diária média em 2%. Neste cenário, o RevPAR apresentou um crescimento de R\$ 30 em relação a abril/21. Apesar do melhor desempenho e da maioria dos hotéis terem alcançado o *break even* durante o mês de maio, grande parte da carteira do FII Maxinvest ainda apresenta um prejuízo acumulado e, portanto, apenas um hotel conseguiu realizar pagamento de aluguel no mês analisado. A perspectiva do mercado é de que a retomada da demanda hoteleira aconteça paralelamente ao avanço da vacinação e a diminuição de casos de COVID na cidade e país.

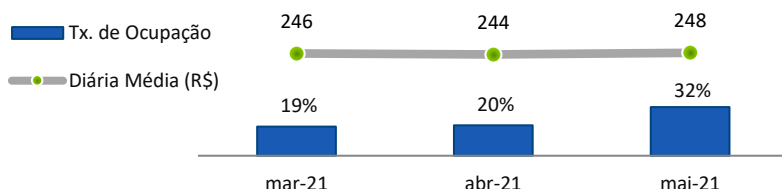
Todos os dados apresentados são ponderados e representam o desempenho histórico das unidades hoteleiras da carteira em maio de 2021. Portanto, como o saldo de unidades hoteleiras varia a cada mês, os índices de meses anteriores são recalculados para que haja uma análise com bases comparáveis.

Isenção Temporária de Taxas

A Gestora e a Consultora, em conjunto, decidiram de forma voluntária, isentar temporariamente suas respectivas taxas de remuneração, em benefício do Fundo e seus investidores ("Isenção").

De acordo com o Fato Relevante publicado em 04 de maio de 2021, a Isenção será realizada nas cobranças da taxa pelo período de 4 meses contados a partir da competência de abril de 2021.

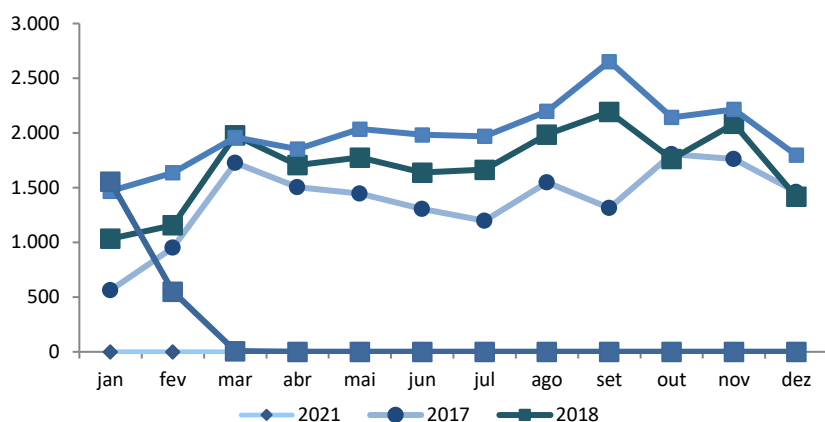
Taxa de Ocupação e Diária Média



Receita por Quarto Disponível - RevPar



Receita Mensal por Unidade^{iv}



O gráfico ao lado apresenta a variação da renda distribuída pelos hotéis que integram a carteira do Fundo. A distribuição realizada em maio de 2021 apresentou um aumento na comparação com maio de 2020, uma vez que nenhum hotel da carteira conseguiu realizar distribuição de lucro no ano passado. Reforçamos que neste mês apenas 01 empreendimento realizou distribuição de lucros. Infelizmente os demais hotéis ainda apresentam prejuízo acumulado e por isso não conseguiram realizar distribuição.

^{iv}Cálculo por média simples, desconsiderando unidades vendidas

Desempenho Mensal

Durante junho, uma unidade hoteleira foi vendida por um valor aproximadamente 1,4 vezes o valor da compra atualizado por IPCA, gerando uma receita de vendas, de R\$ 317.204,50 que após dedução da taxa de performance, resultou em um lucro líquido de R\$ 296.531,21 ou R\$ 0,2359 por cota. Desde novembro de 2012, foram vendidas 441 unidades hoteleiras, perfazendo o valor de R\$ 46,13 por cota amortizada. A carteira do Fundo começou julho operando com 455 unidades hoteleiras em 23 hotéis.

Update Follow-On

Em março foi realizada a Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas que aprovou a 15ª Emissão do FII Hotel Maxinvest. Devido ao novo cenário existente, acarretado pela pandemia do Coronavírus (COVID-19), a Hotel Invest em conjunto com a BTG Gestora de Recursos LTDA optaram por aguardar um momento mais adequado para definição da retomada ou não da nova captação.

Eventos Subsequentes

Devido à pandemia ocasionada pelo Covid-19, o Fundo precisou arcar com aportes pontuais em alguns empreendimentos, como o pagamento de IPTU e taxa de condomínio, visando a manutenção do caixa dos empreendimentos que compõem sua carteira. Salientamos que passada a atual crise, o Fundo encabeçará esforços para que esses valores aportados sejam ressarcidos.

Demonstração Consolidada de Resultados dos últimos 6 meses

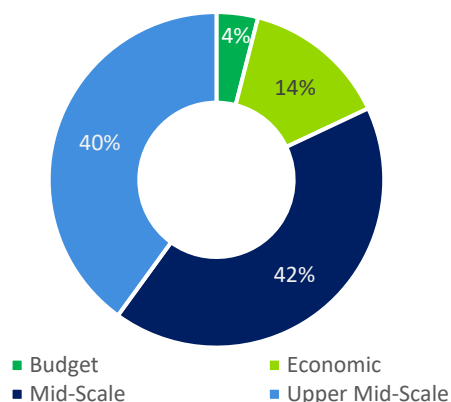
	Jan/21	Fev/21	Mar/21	Abr/21	Mai/21	Jun/21
Receitas	8.193	6.130	6.785	4.257	6.058	6.932
Lucro Venda Imóvel	-	-	-	-	-	289.325
Operacionais	8.193	6.130	6.785	4.257	4.257	296.257
Despesas	(237.840)	(652.232)	(263.814)	(181.455)	(270.183)	(185.015)
Resultado Líquido	(229.647)	(646.232)	(275.029)	(177.198)	(264.216)	111.242

Carteira de Ativos do FII Hotel Maxinvest

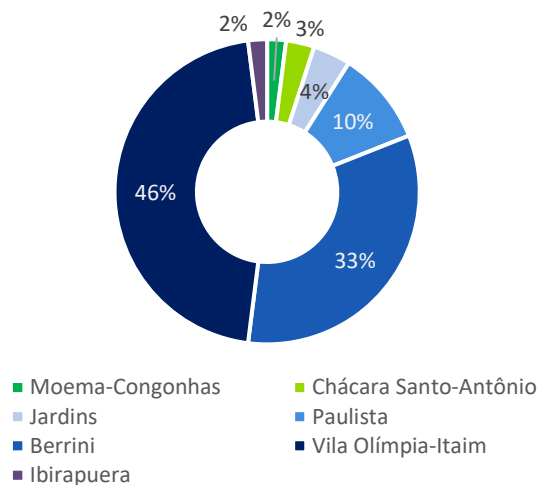
Classificações dos Hotéis

Hotel
Super Econômico
Ibis Budget Jardins
Ibis Budget Paulista
Econômico
Comfort Nova Paulista
Ibis Styles Faria Lima
Ibis São Paulo Paulista
Ibis São Paulo Morumbi
Mid-Scale
Estanplaza Berrini
Estanplaza Funchal
Estanplaza Ibirapuera
Estanplaza International
Estanplaza Nações Unidas
Intercity Premium Ibirapuera
Intercity Nações Unidas
Wyndham Berrini
Nobile Paulista Prime
Park Inn by Radisson Berrini
Tryp Iguatemi
Double Tree by Hilton São Paulo Itaim
Intercity Paulista
Upper Mid-Scale
Blue Tree Faria Lima
Melia Jardim Europa
Straybridge Suites São Paulo
Gran Estanplaza

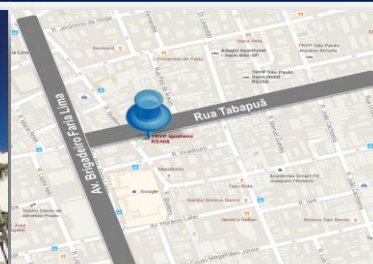
Concentração da Carteira por Classe de Ativo



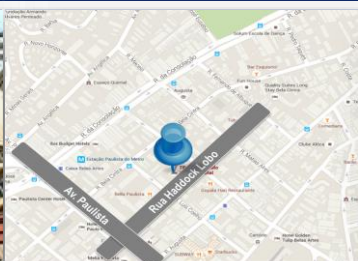
Concentração da Carteira por Região



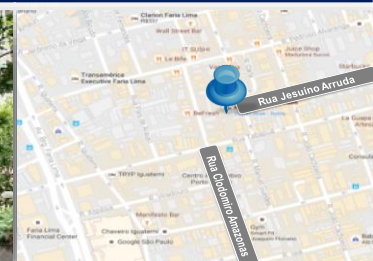
Tryp Iguatemi



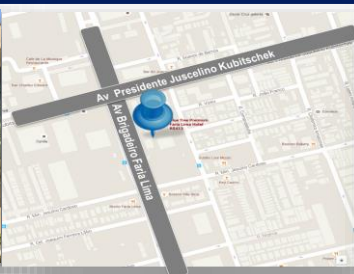
Intercity Paulista



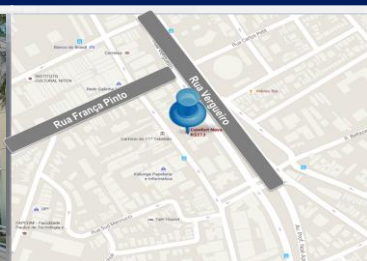
Double Tree by Hilton São Paulo Itaim



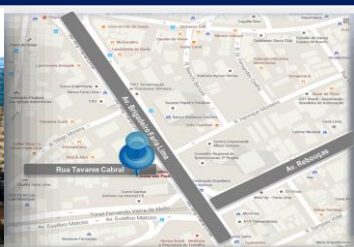
Blue Tree Faria Lima



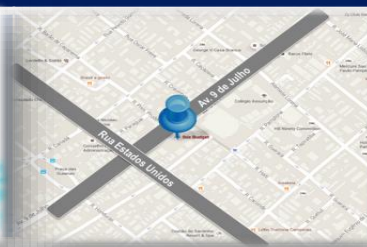
Comfort Nova Paulista



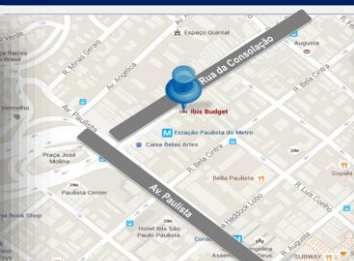
Ibis Styles Faria Lima



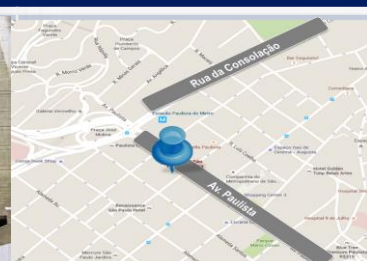
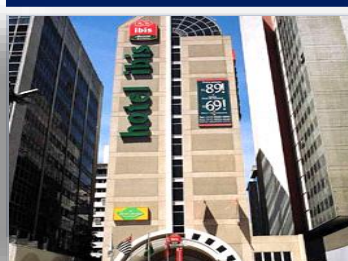
Ibis Budget Jardins



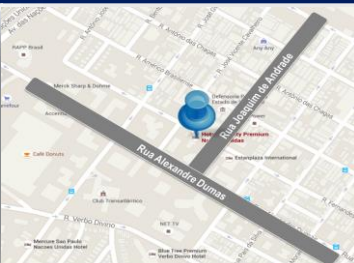
Ibis Budget Paulista



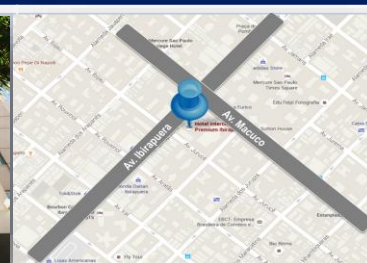
Ibis São Paulo Paulista



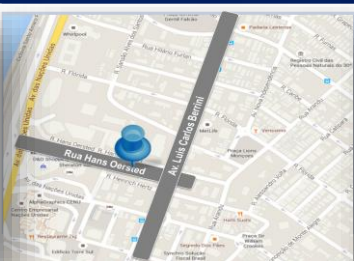
Intercity Nações Unidas



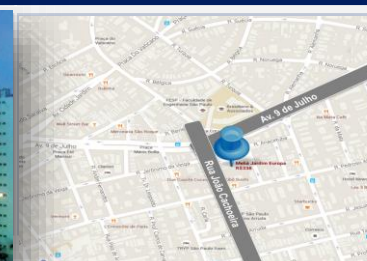
Intercity Premium Ibirapuera



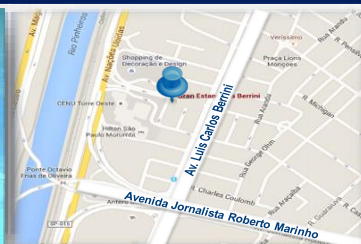
Wyndham Berrini



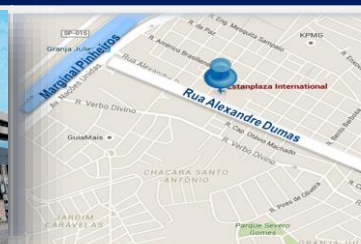
Meliá Jardim Europa



Gran Estanplaza



Estanplaza International



Estanplaza Berrini



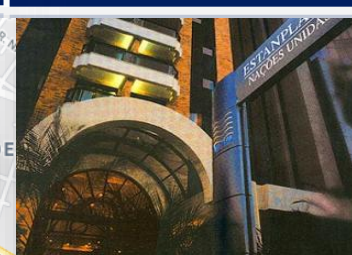
Estanplaza Ibirapuera



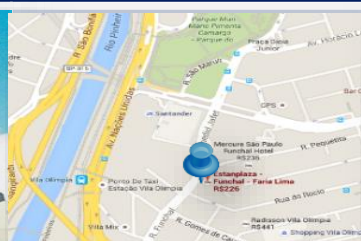
Ibis Morumbi



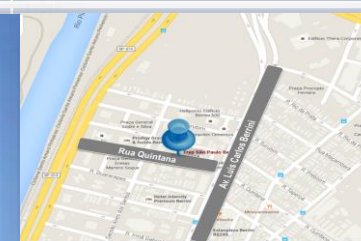
Estanplaza Nações Unidas



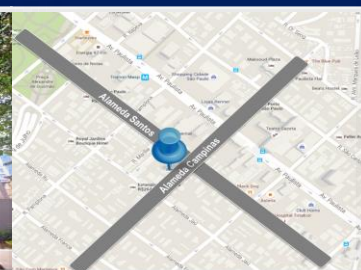
Estanplaza Funchal



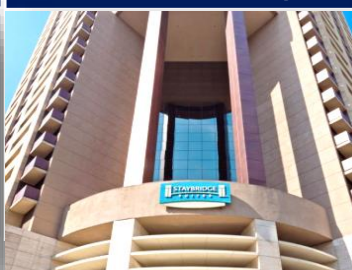
Park Inn by Radisson Berrini



Nobile Paulista Prime

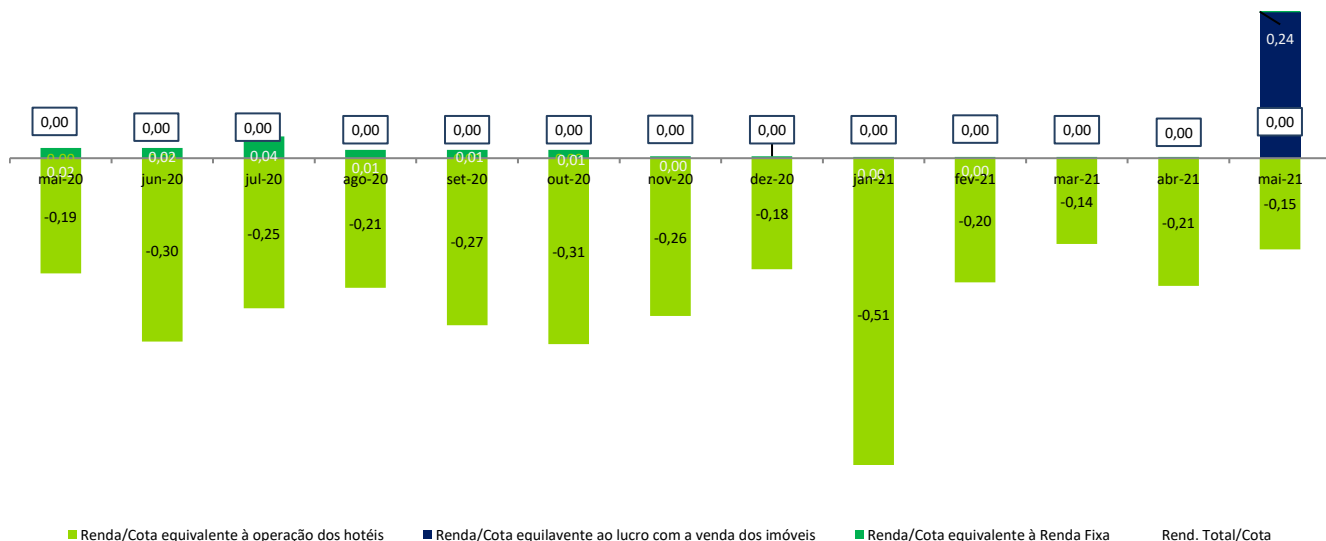


Staybridge Suites



Distribuição

O fundo deverá distribuir aos seus cotistas, no mínimo, 95% dos resultados auferidos que serão depositados, mensalmente, até o 5º dia útil do mês subsequente ao recebimento do aluguel. A cota neste mês é composta pelo prejuízo operacional das unidades hoteleiras em abril R\$ (-0,1510) mais o lucro da aplicação financeira R\$ 0,0036 e o lucro com a venda de uma unidade R\$ 0,2359. Infelizmente, somando os resultados do fechamento de março/20 a junho/21, o fundo ainda acumula um prejuízo de (R\$ 3,0150) por cota. Portanto, não haverá distribuição.



Mercado Secundário

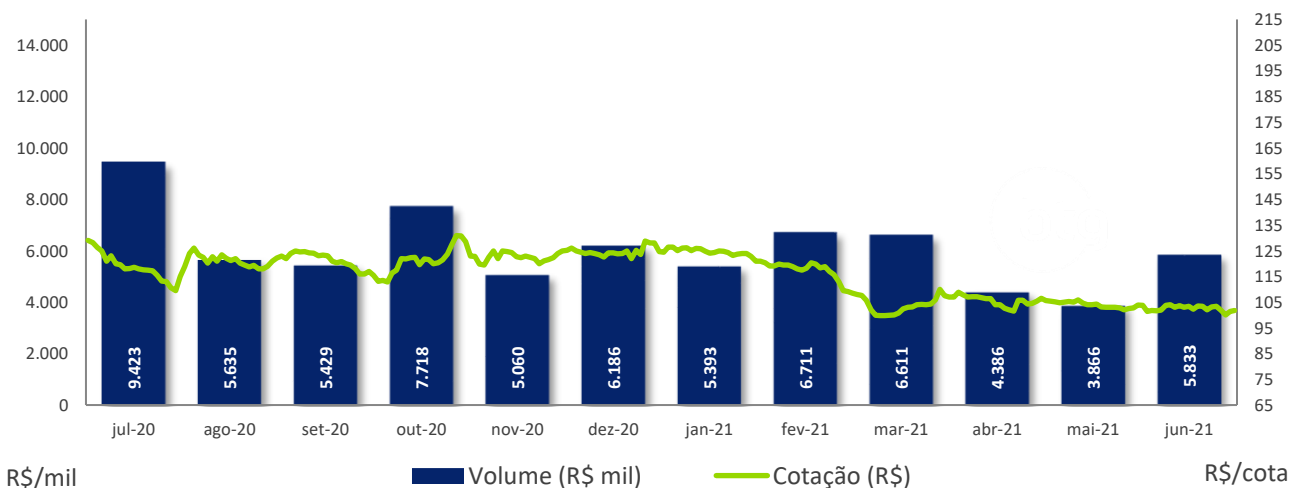
As cotas do FII Hotel Maxinvest (HTMX11) são negociadas no Mercado de Bolsa da B3 – Brasil, Bolsa e Balcão.

Negociações em Junho

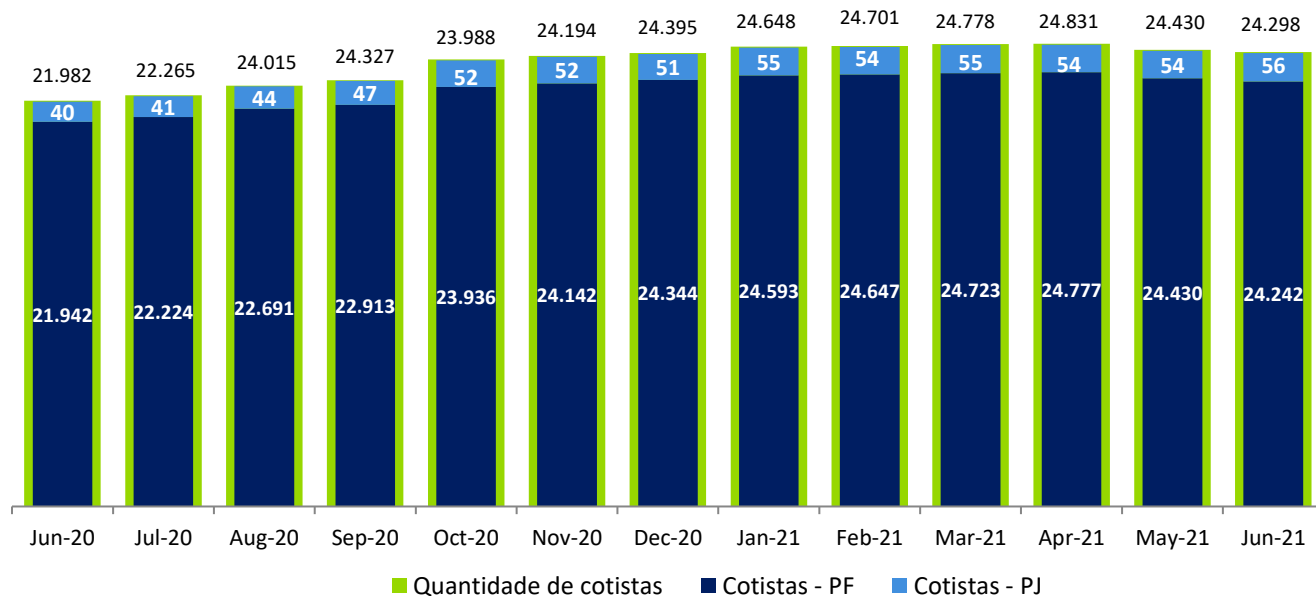
Cotas negociadas: 57.069

Cotação de fechamento: R\$ 102,00

Volume: R\$ 5.833.019



Cotistas



Processos Judiciais

Os processos judiciais do Fundo são periodicamente informados à CVM, na forma de regulamentação aplicável

Para demais informações financeiras, comunicados e fatos relevantes, atas, documento e outros, consultar:
<https://www.btgpactual.com/home/assetmanagement.aspx/FundosInvestimentoImobiliario>

sh-contato-fundoimobiliario@btgpactual.com
 Ouvidoria 0800 722 00 48 / SAC 0800 772 2827

btgpactual.com



Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos de investimento atuam e, consequentemente, possíveis variações no patrimônio investido. O Administrador não se responsabiliza por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, o Administrador não se responsabiliza por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados.