



Mauá Capital



| RELATÓRIO MENSAL | MCCE11 | JULHO 2024
FII Negociado no mercado de balcão – CETIP

INFORMAÇÕES GERAIS (JUNHO-24)

MCCE: FII MAUÁ CAPITAL CRÉDITO ESTRUTURADO

Código de Negociação (*Ticker*)

MCCE11

Número de Cotistas

22.480

Patrimônio Líquido

R\$ 899.376.530

R\$ 96,40/ cota

Último Dividendo

R\$ 1,00 / cota

% Fundo Alocado em Ativos Alvo

95%

Dividend Yield Anualizado¹

13,2% a.a.

Anúncio e Pagamento de Dividendos

8º e 9º dia útil de cada mês, respectivamente

Data do IPO

05/01/2023

Quantidade de Cotas

9.329.342

CNPJ

43.741.195/0001-33

Público Alvo

Investidores em Geral

Gestor

Mauá Capital Real Estate

Taxa de Gestão

0,88% a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo

Taxa de Administração

0,12% a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo

Taxa de Performance

20% sobre o que exceder 100% do CDI

(1) O DY é calculado com base no rendimento distribuído do mês anualizado na base de juros compostos e considerando valor da cota patrimonial de fechamento do mês.

RESUMO DO MÊS

MCCE: FII MAUÁ CAPITAL CRÉDITO ESTRUTURADO

COMENTÁRIO DO GESTOR

A distribuição referente à junho/24 (paga aos cotistas em julho/24) foi de **R\$ 1,00** por cota, equivalente a um **dividend yield anualizado de 13,2%**, quando considerada a cota patrimonial de fechamento do mês, de R\$ 96,40.

Informamos que **100% dos ativos da carteira permanecem adimplentes** e todas as parcelas referentes a julho/24, com vencimento até a data de publicação deste relatório, já foram pagas.

RESULTADOS ENTREGUES

Nos últimos 12 e 6 meses o MCCEII entregou a seus cotistas em dividendos **IPCA+8,3% a.a. e IPCA+7,5% a.a. líquidos de imposto**, respectivamente.

Este resultado reflete a **saúde do portfólio** de crédito investido pelo fundo e também a **estratégia de estabilização dos valores distribuídos mensalmente** pelo fundo. Em outras palavras, o fundo retém resultado em momentos de inflação mais elevados e distribui estas reservas a seus cotistas em momentos como o atual, de inflação mais controlada.



Nos últimos **12 meses** o MCCE entregou em dividendos **IPCA + 8,3% a.a.**

Nos últimos **6 meses** o MCCE entregou em dividendos **IPCA + 7,5% a.a.**

ALOCAÇÃO E TAXA MÉDIA

A tabela abaixo apresenta a fotografia do MCCEII no fechamento de junho.

PORTFÓLIO DO MCCEII ¹	
Patrimônio total em Ativos no Fundo ²	R\$ 897,3 milhões
Número de operações investidas	25
Valor alocado em ativos-alvo (CRIs) ³	R\$ 850,6 milhões (95% do fundo)
Percentual de exposição por indexador ⁴	67% IPCA / 33% CDI
Taxa média das operações⁴	IPCA + 9,7% / CDI + 5,6%
Valor em Caixa	R\$ 46,7 milhões (5%)

NOVO GUIDANCE DE DIVIDENDOS

Apresentamos no quadro abaixo nossas novas projeções de distribuições do MCCEII para o 2º semestre de 2024. Nossa expectativa é da manutenção deste valor até dezembro/2024. Estas estimativas já consideram um **eventual cenário de manutenção de taxa de juros e os dados mais atualizados de IPCA**.

Como filosofia para o MCCEII, a Mauá Capital buscará sempre a **estabilização dos valores distribuídos como rendimentos** (evitando oscilações elevadas de um mês para outro), conjuntamente com **um constante e gradual incremento no valor patrimonial** do fundo ao longo do tempo.

Projeção⁵ de distribuição mensal jul/24 a dez/24

Entre R\$ 0,85 e R\$ 0,95 / por mês

(1) Carteira referente ao fechamento de junho/24. (2) Valor não considera o diferimento de custos da oferta. (3) Valor considera as alocações táticas. (4) Valor não considera as alocações táticas. (5) A projeção de distribuição de rendimentos não representa e nem deve ser interpretada como garantia de rentabilidade futura. (6) Valor anualizado calculado a partir da média dos dividendos pagos no período em relação à média do valor patrimonial por cota de fechamento dos respectivos meses.

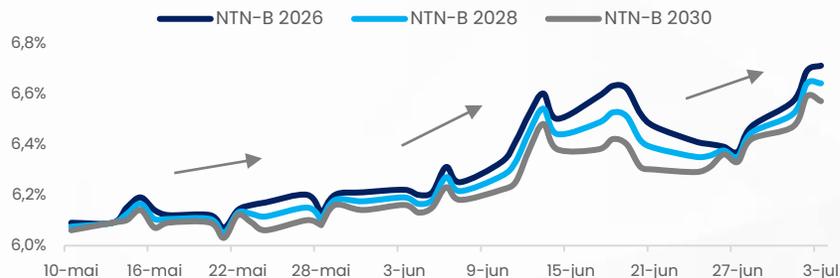
RESUMO DO MÊS

MCCE: FII MAUÁ CAPITAL CRÉDITO ESTRUTURADO

COMPORTAMENTO DA COTA PATRIMONIAL

Por ter cerca de 67% de seu portfólio alocado em ativos indexados ao IPCA, seguindo a metodologia do administrador, o valor dos CRIs do MCCEII muda de acordo com a variação nas curvas das NTN-Bs.

Nos últimos meses, observamos uma abertura das taxas das NTN-Bs. A relação entre a marcação dos ativos do fundo e estas taxas de juros é inversamente proporcional. Quando movimentos como este, de subida, ocorrem, existe uma queda no valor dos CRIs dentro do MCCEII e, conseqüentemente, uma redução no valor patrimonial do fundo.

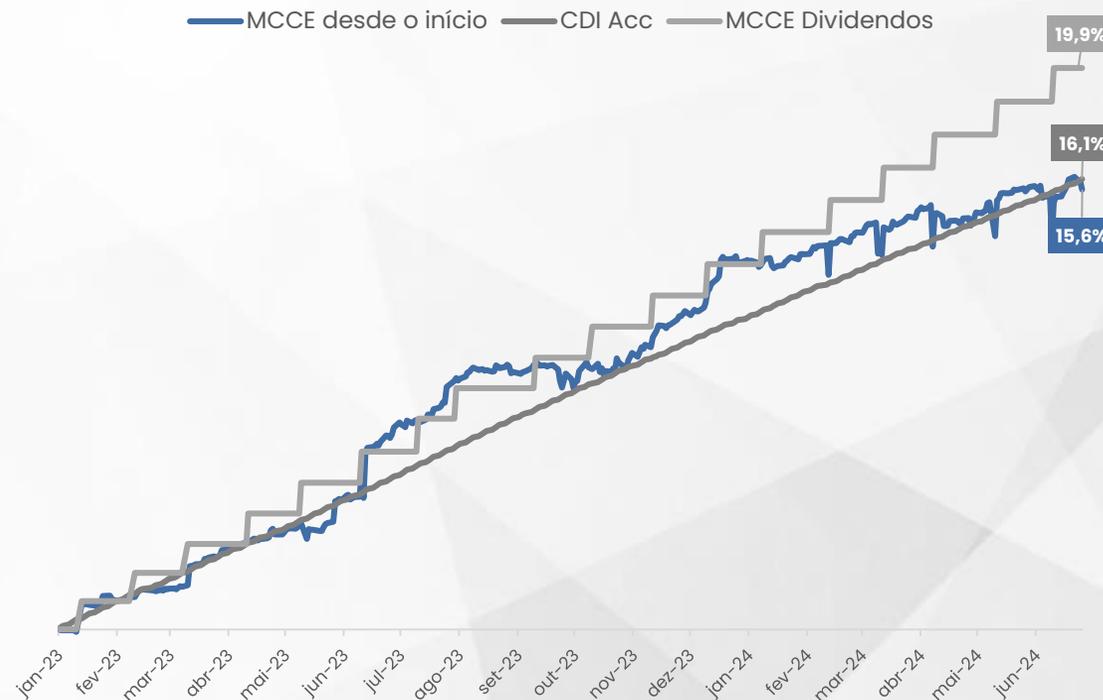


Ressaltamos que esta marcação não impacta o resultado dos ativos, nem o fluxo de caixa esperado e não tem relação alguma com a qualidade de crédito das operações. Trata-se apenas de marcação contábil. Demonstramos no gráfico abaixo esse impacto negativo na marcação dos ativos na carteira do Fundo:



PERFORMANCE DO FUNDO (COTA + DIVIDENDOS)

Apresentamos abaixo o gráfico de performance¹ do MCCEII desde o início considerando a variação da cota patrimonial e os dividendos distribuídos aos cotistas.



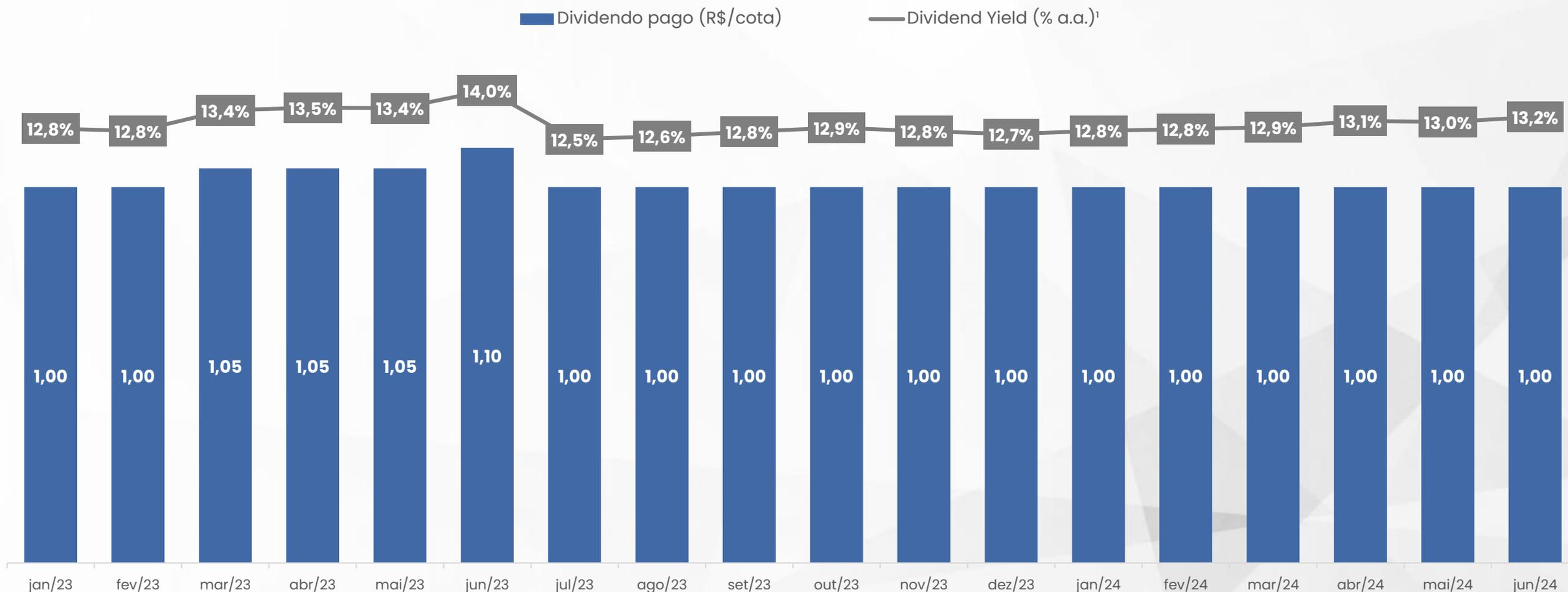
(1) O gráfico de rentabilidade considera um CDI líquido de imposto de renda com uma alíquota de 15%. O gráfico também considera o valor de entrada do investidor da primeira emissão incluindo os custos da oferta, ou seja, em cima de uma cota inicial de R\$ 100,00.

RESUMO DO MÊS

MCCE: FII MAUÁ CAPITAL CRÉDITO ESTRUTURADO

DESDE O INÍCIO O MCCE SEMPRE DISTRIBUIU, PELO MENOS, R\$ 1,00 / COTA AO MÊS

Apresentamos no gráfico abaixo o histórico de rendimentos entregues mensalmente pelo MCCEII. Em todos os meses, desde seu início, o patamar de **distribuição se manteve entre R\$ 1,00 e R\$ 1,10**, buscando trazer a estratégia de estabilização dos valores distribuídos mensalmente pelo fundo.



(1) O DY é calculado com base no rendimento distribuído do mês anualizado na base de juros compostos e considerando valor da cota patrimonial de fechamento do mês.

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

MCCE: FII MAUÁ CAPITAL CRÉDITO ESTRUTURADO

RECEITAS APURADAS E DESPESAS DO FUNDO

Durante o mês de junho/24, o MCCE apurou um **resultado de R\$ 9,6 milhões (R\$ 1,03 por cota)** e manteve a **distribuição do mês em R\$ 9,3 milhões, equivalente a R\$ 1,00/cota**. A receita dos CRIs foi positivamente impactada pelo prêmio pago em um CRI que gerou um resultado de R\$ 0,2 milhão (R\$ 0,02 por cota).

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS	Jan24	Fev24	Mar24	Abr24	Mai24	Jun24	Jun24 (% Receitas)	Acumulado 2024	Acumulado 2024 (% Receitas)
RECEITAS									
Rendimentos CRIs e Crédito Estruturado	8.282.721	10.323.724	9.133.222	9.776.009	10.320.068	10.048.589	95,5%	57.884.333	91,0%
Alocação Tática em CRIs Provisórios	562.065	709.373	551.775	1.191.049	171.994	224.756	2,1%	3.411.012	5,4%
Rentabilidade do caixa (CDI)	547.359	457.000	311.145	367.385	352.580	250.661	2,4%	2.286.130	3,6%
TOTAL RECEITAS	9.392.145	11.490.098	9.996.142	11.334.442	10.844.642	10.524.006	100,0%	63.581.475	100,0%
TOTAL DESPESAS	-1.455.698	-874.322	-868.593	-2.627.649	-912.815	-897.873	-8,5%	-7.636.948	-12,0%
RENDIMENTO FINAL	7.936.447	10.615.776	9.127.550	8.706.793	9.931.827	9.626.133	91,5%	55.944.526	88,0%
RENDIMENTO FINAL POR COTA⁽¹⁾	0,85	1,14	0,98	0,93	1,06	1,03		6,00	
RENDIMENTO DISTRIBUÍDO	9.329.342	9.329.342	9.329.342	9.329.342	9.329.342	9.329.342	88,6%	55.976.052	88,0%
DISTRIBUIÇÃO POR COTA⁽¹⁾	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00		6,00	
RENTABILIDADE POR COTA ⁽²⁾	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%		6,2%	
RENT. POR COTA ANUALIZADA	12,8%	12,8%	12,9%	13,1%	13,0%	13,2%		12,8%	
% DO CDI BRUTO	104%	126%	122%	116%	123%	132%		119%	
% DO CDI LÍQUIDO ⁽³⁾	122%	149%	144%	136%	145%	155%		140%	

(1) O valor por cota considera a quantidade de cotas específicas de cada mês.
(2) Considera a cota patrimonial de cada mês.
(3) CDI Líquido considera uma alíquota de 15% de Imposto de Renda.

DETALHAMENTO DOS ATIVOS

MCCE: FII MAUÁ CAPITAL CRÉDITO ESTRUTURADO

PORTFÓLIO CONSOLIDADO (junho/24)

Ativo	Segmento	R\$ M	Tranche	LTV ¹	% Sub ²	Duration (anos)	Index	Taxa Aquisição	Originação/Estruturação	Código Cetip	Emissor	Vcto
Unique	Comercial	74,7	Única	45%	-	1,4	CDI	8,00%	Própria	22L0296841 / 23H1745296	Província	dez-27
Mega Moda	Shopping	73,0	Sênior	50%	-	4,7	IPCA	10,20%	Mercado	22L1668408	True	dez-34
IBL	Logístico	63,0	Sênior	68%	34%	5,6	IPCA	9,70%	Própria	23J1450748	True	out-38
OAD	Residencial	49,4	Única	53%	-	2,1	CDI	6,00%	Própria	23E1781398	True	dez-26
River South	Comercial	48,6	Única	46%	-	3,5	IPCA	9,00%	Própria	24B0014064	Virgo	fev-29
Habib's Sr.	Varejo	45,0	Sênior	43%	33%	5,8	IPCA	8,50%	Própria	23F1525319	Canal	jun-38
PKK - IPCA	Varejo	43,7	Única	75%	-	4,5	IPCA	10,06%	Própria	23D1173345	True	abr-35
BBP	Logístico	37,5	Única	62%	-	4,6	IPCA	11,00%	Própria	23G2012305	True	jul-35
Apil CDI	Varejo/Logístico	34,2	Única	47%	-	4,3	CDI	4,50%	Própria	23G1446061	True	jul-35
Apil IPCA	Varejo/Logístico	32,5	Única	47%	-	4,7	IPCA	9,06%	Própria	23G1446053	True	jul-35
Hines	Residencial	32,0	Única	-	-	2,0	IPCA	9,70%	Própria	24C2246101	True	dez-27
PKK 2 - CDI	Varejo	31,7	Única	75%	-	4,1	CDI	5,00%	Própria	23L1953232	True	abr-35
BR Properties	Logístico	30,7	Única	33%	-	4,0	CDI	2,00%	Mercado	23H1023846	True	ago-31
WT Log	Logístico	30,2	Única	34%	-	4,4	IPCA	8,14%	Própria	23A0297064	Canal	dez-35
Moby	Varejo	29,6	Única	25%	-	4,4	IPCA	10,55%	Própria	24D3680470	True	mai-34
MSB Triu	Residencial	25,3	Única	47%	-	3,5	IPCA	10,00%	Própria	23I2066060	Habitasec	set-28
LBV	Comercial	23,5	Sênior	42%	38%	3,7	CDI	5,00%	Própria	23G0990171	Canal	jun-33
Habib's Sub.	Varejo	22,7	Sub.	64%	-	5,2	IPCA	11,35%	Própria	23F1577420	Canal	jun-38
Pulverizados I	Residencial	22,4	Única	57%	-	4,7	IPCA	12,00%	Própria	23A1687794	True	fev-41
FII Porto	Comercial	22,1	Sênior	56%	34%	2,0	IPCA	8,25%	Própria	-	-	dez-26
PKK - CDI	Varejo	21,2	Única	75%	-	1,8	CDI	4,78%	Própria	23D1173427	True	abr-28
Pulverizados III	Res / Lote	18,9	Única	55%	-	3,4	IPCA	9,00%	Própria	23L1802298	True	set-36
Pulverizados II	Loteamento	17,7	Única	52%	-	3,1	IPCA	9,00%	Própria	23D1610941	True	jul-32
Tarjab	Hotel	11,5	Única	29%	-	2,7	CDI	6,00%	Própria	20C0128177 / 23B1590427	Opea	fev-29
CRI Alocação Tática I	-	9,6	Única	-	-	-	IPCA	11,90%	Mercado	-	-	-
Caixa	Fundo DI	46,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	897,3	-	52%	-	3,8	-	-	-	-	-	-

(1) LTV = Valor da dívida/Valor do Imóvel. Quando o CRI for tranche sênior, consideramos para o cálculo de LTV apenas valor da dívida da tranche sênior. Quanto menor esse indicador, mais segurança a operação apresenta.

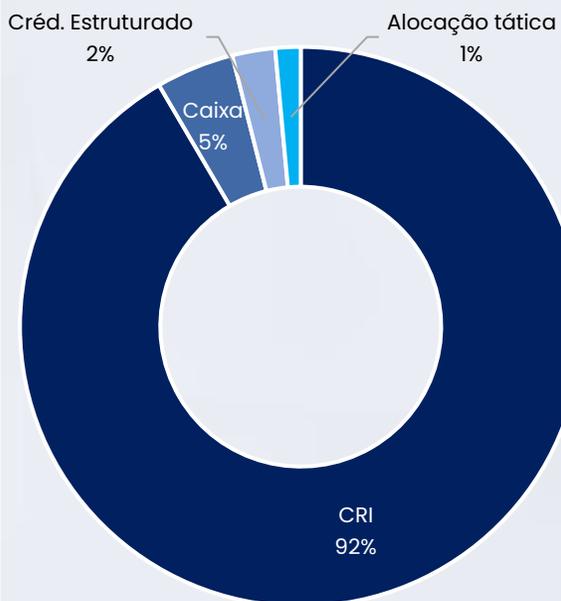
(2) Percentual da dívida que inicialmente absorve as perdas da carteira em caso de inadimplência.

ALOCAÇÃO MAJORITÁRIA EM SEGMENTOS RESILIENTES

Abaixo apresentamos o **portfólio do MCCEI1 dividido em diversas categorias de alocação** no fechamento do mês.

Entendemos que é extremamente saudável para o portfólio uma participação em diversos segmentos de Real Estate e uma diversificação geográfica das garantias que compõem a carteira do fundo. Encerramos o mês com 95% dos recursos do fundo alocados em ativos alvo, sendo 24 CRIs e 1 crédito estruturado (FII Porto Seguro).

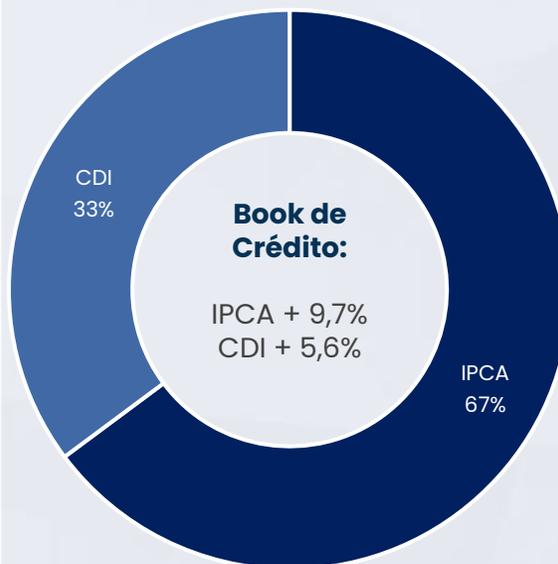
DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO



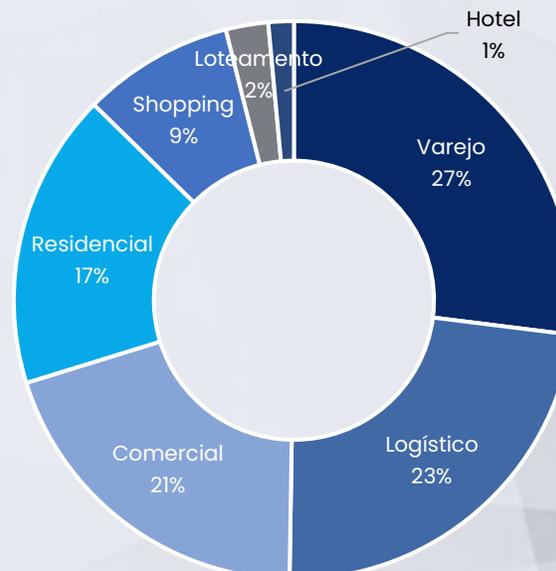
BREAKDOWN PORTFÓLIO DE CRÉDITO¹

NÃO CONSIDERA ALOCAÇÃO EM FIIS E CAIXA

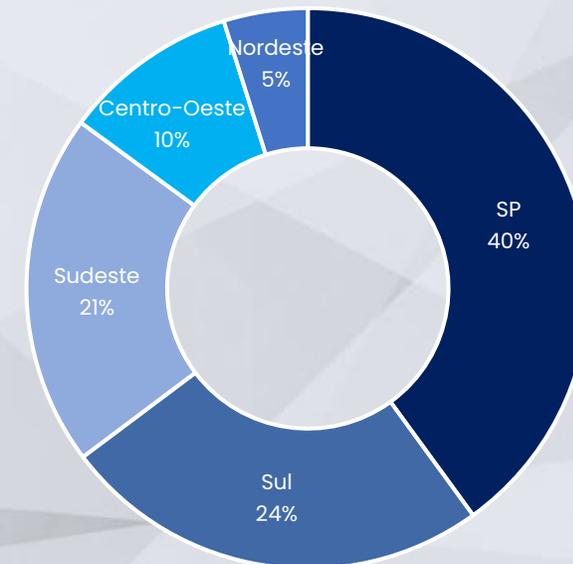
DISTRIBUIÇÃO POR INDEXADOR



DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO



DISTRIBUIÇÃO POR REGIÃO



(1) Book de crédito considera os CRIs + Ativos de Crédito Estruturado não incluindo caixa e alocação em outros FIIs.

ATIVOS DE CRÉDITO: DETALHAMENTO

CRI Unique: CRI de financiamento de obra referente a um empreendimento com salas comerciais voltadas para área da saúde localizado na cidade de Maringá/PR. A operação conta com juros mensais e amortização *full cashsweep* após habite-se. Além disso, conta com um conjunto de garantias (AF do imóvel, CF dos recebíveis, AF de quotas, Fundo de reserva, Fundo de obras e aval dos sócios). A operação possui um LTV de 45%.



Devedor	Incorporador
Taxa	CDI + 8,00%
% do PL	8,3%
Vencimento	27/12/2027
Código Cetip	22L0296841 / 23H1745296

CRI Mega Moda: CRI com garantia no “Mega Moda Shopping”, um dos principais centros atacadistas do setor da moda do Brasil, localizado na cidade de Goiânia. A operação conta com garantias reais robustas: (i) Alienação Fiduciária de imóveis; (ii) Cessão Fiduciária dos Recebíveis; e (iii) Aval dos sócios PJ e PF. Além das garantias mencionadas, a operação possui rating AA pela Fitch, índice de cobertura do serviço da dívida mínimo de 1,35x e LTV (razão de garantias) máximo de 70% no valor de venda forçada. O LTV atual é de 50%.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 10,20%
% do PL	8,1%
Vencimento	21/12/2034
Código Cetip	22L1668408

CRI Habib's: Financiamento à empresas patrimoniais relacionadas ao grupo Habib's com 7 imóveis em garantia assim como os respectivos contratos de locação. Não há carência de juros e amortização. O CRI conta com garantias robustas, tais como: (i) Alienação Fiduciária dos Imóveis, (ii) Cessão Fiduciária dos recebíveis atuais e futuros e (iii) Fiança das empresas do grupo e aval dos sócios PF. Além disso, a estrutura apresenta alguns covenants como, por exemplo, índice de cobertura superior a 1,2x; LTV menor que 70%, entre outras restrições financeiras. Por fim, a operação como um todo tem uma duration de 5,6 anos e um LTV consolidado de 64%.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 8,50% / IPCA + 11,35%
% do PL	7,5%
Vencimento	21/06/2038
Código Cetip	23F1525319 / 23F1577420

ATIVOS DE CRÉDITO: DETALHAMENTO

CRI IBL: CRI de série sênior com 34% de subordinação (tranches mezanino e subordinada) para o financiamento à aquisição de um galpão logístico em Guarulhos/SP. Não há carência de juros e amortização e a operação conta com as garantias: (i) Alienação fiduciária de 100% das cotas do FII proprietário do ativo; (ii) Cessão do contrato de locação (contrato atípico); (iii) Fundo de reserva de R\$2,5 milhões; e (vi) Fundo de despesas. A operação apresenta um LTV de 68% e um índice de cobertura de 1,5x.



Devedor	Fundo Imobiliário
Taxa	IPCA + 9,70%
% do PL	7,0%
Vencimento	14/10/2038
Código Cetip	23J1450748

CRI OAD: CRI de série única para financiamento de final de obra das fases II e III do empreendimento Las Piedras, na praia do Campeche em Florianópolis/SC. A operação conta com pagamento mensal de juros e amortização *cash sweep* após a entrega. Além disso, houve pagamento de prêmio equivalente a 1% sobre o valor investido. Como ferramentas de garantia a operação conta com (i) AF dos imóveis; (ii) AF das cotas da SPE; (iii) Cessão Fiduciária dos Recebíveis; (iv) aval dos sócios; (v) Fundo de Reserva; e (vi) Fundo de obras.



Devedor	Incorporador
Taxa	CDI + 6,00%
% do PL	5,5%
Vencimento	09/12/2026
Código Cetip	23E1781398

CRI River South: CRI de financiamento de obra referente a um empreendimento misto (corporativo, residencial e lojas), localizado na cidade de São Paulo/SP. A operação foi originada e estruturada pela Mauá Capital e soma um volume de R\$ 100,0 milhões, sendo R\$ 50,0 milhões para essa primeira integralização. Além disso, houve pagamento de prêmio equivalente a 1,0% sobre o valor total da operação (dividido em 6 parcelas mensais de mesmo valor). Por fim, o CRI conta com um conjunto de garantias (AF do imóvel comercial, CF dos recebíveis, Fundo de reserva, Fundo de despesa e aval de sócio).



Devedor	Empresa Desenvolvedora
Taxa	IPCA + 9,00%
% do PL	5,4%
Vencimento	16/02/2029
Código Cetip	24B0014064

ATIVOS DE CRÉDITO: DETALHAMENTO

CRI PKK IPCA: CRI com a varejista PKK (Di Santinni). A operação foi originada e estruturada pela Mauá Capital e soma um volume de R\$ 102,0 MM, sendo R\$ 45,0 MM para tranche em questão. As três séries não possuem carência de juros e/ou amortização. A operação conta com garantias reais robustas: (i) Alienação fiduciária dos imóveis; (ii) Cessão Fiduciária dos Recebíveis atuais e futuros dos imóveis; (iii) Aval dos sócios PJ e PF; e (iv) Fundo de reserva equivalente a 4 PMTs; e (v) Investimentos financeiros de, aproximadamente, R\$ 14,0 milhões. Os 10 imóveis em garantia resultam em um LTV de 75%.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 10,06%
% do PL	4,9%
Vencimento	04/04/2035
Código Cetip	23D1173345

CRI BBP: Financiamento à construção de um galpão logístico em Extrema/MG com alienação fiduciária do galpão, cessão fiduciária das locações do galpão e de outros imóveis performados, o que resulta em um índice de cobertura mínimo de 1,2x. Além das garantias já mencionadas, a operação conta com as seguintes demais garantias: (i) aval dos sócios PF e PJ e (ii) Fundo de Reserva de 3 PMTs.



Devedor	Desenvolvedor Logístico
Taxa	IPCA + 11,00%
% do PL	4,2%
Vencimento	16/07/2035
Código Cetip	23G2012305

CRI Apil CDI: Alavancagem para uma empresa patrimonial com garantia real imobiliária em dois imóveis em SC: (i) Loja locada para a Havan em Balneário Camboriú; (ii) Complexo de armazéns localizado em Itajaí tendo diversos locatários. Além disso, a operação também conta com a cessão fiduciária de aluguéis para a operação e apresenta um LTV máximo de 50% e um índice de cobertura superior a 1,2x.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	CDI + 4,50%
% do PL	3,8%
Vencimento	10/07/2035
Código Cetip	23G1446061

ATIVOS DE CRÉDITO: DETALHAMENTO

CRI Apil IPCA: Alavancagem para uma empresa patrimonial com garantia real imobiliária em dois imóveis em SC: (i) Loja locada para a Havan em Balneário Camboriú; (ii) Complexo de armazéns localizado em Itajaí tendo diversos locatários. Além disso, a operação também conta com a cessão fiduciária de aluguéis para a operação e apresenta um LTV máximo de 50% e um índice de cobertura superior a 1,2x.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 9,06%
% do PL	3,6%
Vencimento	10/07/2035
Código Cetip	23G1446053

CRI Hines: CRI vinculado a parcelas de preço de aquisição de imóvel localizado em São Paulo/SP, adquirido por uma SPE de uma incorporadora de capital aberto com rating AAA, sendo o pagamento de tais parcelas garantido por seguradora de primeira linha. Por fim, a operação também conta com Fundo de Despesas.



Devedor	Incorporador
Taxa	IPCA+ 9,70%
% do PL	3,6%
Vencimento	06/12/2027
Código Cetip	24C2246101

CRI PKK 2 CDI: CRI com a varejista PKK (Di Santinni). A operação foi originada e estruturada pelo gestor e soma um volume de R\$ 102 milhões, sendo R\$ 32 milhões para esta tranche. A série não possui carência de juros e/ou amortização. No momento da liquidação, houve pagamento de prêmio equivalente a 0,85% sobre o valor total da operação. A operação conta com garantias reais robustas: (i) Alienação fiduciária dos imóveis; (ii) Cessão Fiduciária dos Recebíveis atuais e futuros dos imóveis; (iii) Aval dos sócios PJ e PF; (iv) Fundo de reserva equivalente a 4 PMTs; e (v) Investimentos financeiros de, aproximadamente, R\$ 14,0 milhões. Os 10 imóveis em garantia resultam em um LTV de 75%.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	CDI + 5,00%
% do PL	3,5%
Vencimento	04/04/2035
Código Cetip	23L1953232

ATIVOS DE CRÉDITO: DETALHAMENTO

CRI BR Properties: Financiamento à empresa BR Properties S.A. com 3 imóveis em garantia, assim como os seus respectivos contratos de locação (3 galpões AAA localizados em Jarinu/SP), não há carência de juros. O CRI conta com garantias robustas, tais como: (i) Alienação Fiduciária dos Imóveis, (ii) Cessão Fiduciária dos recebíveis atuais e futuros, (iii) Fundo de reserva equivalente a 1 PMT e (iv) Fundo de despesas equivalente a 12 meses de despesas ordinárias da operação. Além disso, o CRI apresenta um índice de cobertura superior a 1,5x e LTV menor que 40%.



Devedor	Empresa Desenvolvedora
Taxa	CDI + 2,00%
% do PL	3,4%
Vencimento	15/08/2031
Código Cetip	23H1023846

CRI WT Log: Alavancagem para empresa patrimonialista tendo a alienação fiduciária (fração ideal de 25%) de galpão logístico AAA localizado em Franco da Rocha/SP e a cessão fiduciária dos recebíveis atuais e futuros provenientes da locação do ativo como garantias. Além das garantias já mencionadas, a operação conta com: (i) aval dos sócios PF e PJ; (ii) Fundo de Reserva de 3 PMTs; e (iii) AF de quotas da SPE proprietária do empreendimento, além dos covenants de (i) LTV Máximo de 50%; e (ii) Índice de Cobertura mínimo de 1,25x.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA+ 8,14%
% do PL	3,4%
Vencimento	18/12/2035
Código Cetip	23A0297064

CRI Moby: CRI com a empresa de self storage Moby. A operação foi originada e estruturada pelo gestor e soma um volume de R\$ 40 milhões, sendo R\$ 30 milhões para esta tranche. No momento da liquidação, houve pagamento de prêmio equivalente a 2,0% sobre o valor total da operação. A operação conta com garantias reais robustas: (i) Alienação fiduciária de imóveis (Moby Ayrton Senna, localizado na Barra da Tijuca/RJ e Moby Vila Leopoldina, localizado em Vila Leopoldina/SP); (ii) Cessão Fiduciária dos Recebíveis; (iii) Alienação fiduciária de quotas; (iv) Fundo de reserva inicial equivalente a 5 PMTs; e (v) Fundo de despesas.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 10,55%
% do PL	3,3%
Vencimento	24/05/2034
Código Cetip	24D3680470

ATIVOS DE CRÉDITO: DETALHAMENTO

CRI MSB Triu: CRI de série única para financiamento do empreendimento residencial Triu, no Campo Belo em São Paulo/SP. A operação conta com pagamento mensal de juros sem carência. Além disso, no momento da liquidação, houve pagamento de prêmio equivalente a 2,5% sobre o valor total da operação. Como garantia a operação conta com (i) AF do imóvel; (ii) Cessão Fiduciária dos Recebíveis; (iii) AF de quotas da SPE proprietária do empreendimento; (iv) Aval dos sócios; (v) Fundo de reserva equivalente a 3 PMTs; e (vi) Fundo de despesas.



Devedor	Incorporador
Taxa	IPCA + 10,00%
% do PL	2,8%
Vencimento	15/09/2028
Código Cetip	23I2066060

CRI LBV Sr.: CRI lastreado em SLB cujos recursos foram usados para aquisição de 4 imóveis. Não há carência de juros e amortização e a operação conta com as garantias: (i) Alienação Fiduciária de imóveis e 100% das cotas do FII proprietário; (ii) Cessão Fiduciária dos recebíveis e contas vinculadas e (iii) Fundo de Reserva equivalente a 6 PMTs. Por fim, a operação apresenta uma duration de 3,6 anos e LTV de 42%.



Devedor	Fundo Imobiliário
Taxa	CDI + 5,00%
% do PL	2,6%
Vencimento	22/06/2033
Código Cetip	23G0990171

CRI Pulverizados I: CRI série única com lastro em recebíveis de operações de *Home Equity*, sempre com alienação fiduciária dos respectivos imóveis e com um LTV médio de 57%. A operação conta com, aproximadamente, R\$ 40,0 milhões em ativos imobiliários alienados fiduciariamente em garantia. Além disso, conta com um fundo de reserva equivalente a duas vezes a parcela de juros média dos próximos 12 meses da operação.



Devedor	Pulverizados
Taxa	IPCA + 12,00%
% do PL	2,5%
Vencimento	11/02/2041
Código Cetip	23A1687794

ATIVOS DE CRÉDITO: DETALHAMENTO

Créd. Estruturado – Porto Cota Sênior: FII Estruturado que detém 45 imóveis da Porto Seguro com a finalidade de venda dos imóveis. O FII pagará um cupom mensal para a cota sênior de IPCA + 8,25% a.a. e também conta com 34% de subordinação (risco Porto Seguro). Atualmente o LTV da operação é de 56%.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 8,25%
% do PL	2,5%
Vencimento	31/08/2026

CRI PKK CDI: CRI com a varejista PKK (Di Santinni). A operação foi originada e estruturada pela Mauá Capital e soma um volume de R\$ 102,0 MM, sendo R\$ 25,0 MM para tranche em questão. As três séries não possuem carência de juros e/ou amortização. A operação conta com garantias reais robustas: (i) Alienação fiduciária dos imóveis; (ii) Cessão Fiduciária dos Recebíveis atuais e futuros dos imóveis; (iii) Aval dos sócios PJ e PF; e (iv) Fundo de reserva equivalente a 4 PMTs; e (v) Investimentos financeiros de, aproximadamente, R\$ 14,0 milhões. Os 10 imóveis em garantia resultam em um LTV de 75%.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	CDI + 4,78%
% do PL	2,4%
Vencimento	05/04/2028
Código Cetip	23D1173427

CRI Pulverizados III: CRI de série única com lastro em recebíveis de financiamentos imobiliários em São Paulo, Rio de Janeiro e Mato Grosso, sempre com alienação fiduciária dos respectivos imóveis e com LTV médio de 55%. Além disso, conta com um fundo de reserva equivalente a duas vezes a parcela de juros média dos próximos 12 meses da operação.



Devedor	Pulverizados
Taxa	IPCA + 9,00%
% do PL	2,1%
Vencimento	10/09/2036
Código Cetip	23L1802298

ATIVOS DE CRÉDITO: DETALHAMENTO

CRI Pulverizados II: CRI de série única com lastro em recebíveis de aquisição de lotes residenciais de alto padrão em Uberlândia/MG, sempre com alienação fiduciária dos respectivos imóveis e com LTV médio de 52%. Além disso, conta com Fundo de Reserva equivalente a duas parcelas do juro médio dos próximos 12 meses.



Devedor	Pulverizados
Taxa	IPCA + 9,00%
% do PL	2,0%
Vencimento	11/02/2041
Código Cetip	23D1610941

CRI Tarjab: CRI com 2 séries com garantia de alienação fiduciária de unidades autônomas do Hotel B&B Luz localizado em São Paulo – SP, AF de 100% das quotas da SPE proprietária do empreendimento, CF dos recebíveis relacionados à exploração do hotel, aval dos sócios da incorporadora e fundo de reserva. A relação de garantias (LTV) é de, no máximo, 80%.



Devedor	Incorporador
Taxa	CDI + 6,00%
% do PL	1,3%
Vencimento	22/02/2029
Código Cetip	20C0128177 / 23B1590427



Mauá Capital

| Av. Brigadeiro Faria Lima – 1.485, Ed. Mario Garnero, 18º andar
fundosimobiliarios@mauacapital.com

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 referencias 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



Autorregulação
ANBIMA