



Mauá Capital

| RELATÓRIO MENSAL MCCI11 | NOVEMBRO 2021

INFORMAÇÕES GERAIS

Nome
FII Mauá Capital Recebíveis Imobiliários

Código de Negociação
MCCI11

Patrimônio Líquido (Out/21)
R\$1.255.969.038
R\$ 101,15 / cota

Quantidade de Cotas
12.417.281

Volume negociado
Ao longo do mês de outubro/2021 o Fundo apresentou um volume de negociação no mercado secundário de aproximadamente R\$ 101,3 milhões, equivalente a R\$ 4,8 milhões por dia

Número de Cotistas
66.178

Público Alvo
Investidores em geral

Taxa de Gestão
0,80% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo

Taxa de Administração
0,20% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo

Taxa de Performance
20% sobre o que exceder 100% do CDI.

Anúncio e Pagamento - Dividendos
8º e 13º dia útil de cada mês, respectivamente.

Gestor
Mauá Capital Real Estate

Administrador
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A
DTVM

Objetivo do Fundo
O Fundo tem por objetivo auferir rendimento e ganho de capital aos investidores através da aquisição de CRI. O Fundo deverá investir no mínimo 67% de seu patrimônio nesse tipo de ativo.

COMENTÁRIOS DO GESTOR

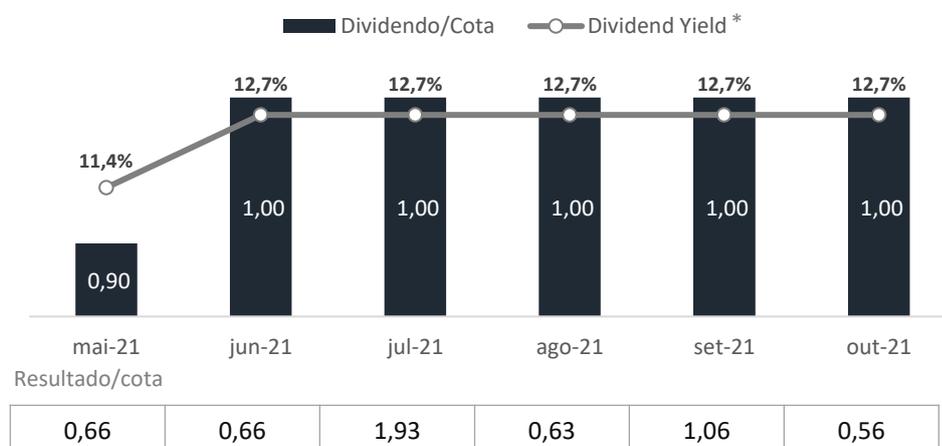
A distribuição do Fundo para o mês de outubro/21 foi de **R\$ 1,00 por cota**, equivalente a um *dividend yield* anualizado de **12,6%**, quando considerado o preço de fechamento do mês de R\$ 100,33. O Gestor tem como expectativa a **manutenção desse patamar de distribuição** de dividendos ao longo dos próximos meses.

Ao longo do mês de outubro/21, alocamos o montante de **R\$ 330 milhões no CRI WT Morumbi** (mais detalhes na página 2 – “Aquisição CRI WT Morumbi”). Essa aquisição reforça a velocidade do Fundo na alocação dos recursos captados em ofertas. A 5ª emissão de cotas do Fundo teve sua liquidação no dia 31/08/2021 (R\$ 350 milhões) e **em menos de 2 meses após essa data, todo o montante já foi 100% alocado**.

Na opinião do Gestor, escolher o momento adequado para a realização de novas ofertas de cotas é fundamental para que as captações agreguem valor aos cotistas do Fundo e não cause impacto negativo na distribuição de dividendos, dada a velocidade de alocação. Vale reforçar que são as equipes de originação e estruturação proprietárias da Mauá Capital as responsáveis pela construção de robustos pipelines de alocação nos momentos anteriores às novas Ofertas.

Com essas alocações, encerramos o mês de outubro/21 com **100% dos recursos do fundo alocados em ativos alvo**, sendo 27 CRIs e 10 Fundos de CRI. A parcela do patrimônio alocada em CRI apresenta uma taxa média ponderada de **Inflação + 6,5%** (80% do Fundo) e **CDI + 3,7%** (7% do Fundo). Adicionalmente, fizemos novas integralizações em CRIs já existentes do portfólio, no montante de R\$ 1,7 milhão e remuneração média de IPCA + 7,3%.

DISTRIBUIÇÃO POR COTA



* Considerando o valor da cota a R\$ 100,00

AQUISIÇÃO CRI WT MORUMBI

Ao longo do mês de outubro realizamos a **aquisição do CRI WT Morumbi** no montante de **R\$ 330 milhões** . O Fundo Imobiliário SARE11, que é o devedor da operação (detentor de 100% do FII TM, que é o devedor direto), adquiriu o WT Morumbi em dezembro/2020 e para isso usou recursos próprios e uma alavancagem (CRI). Em outubro de 2021 o MCCI adquiriu este CRI para realizar uma **repactuação desta dívida** . No momento da repactuação da operação, o **MCCI11 recebeu um prêmio** pago pelo detentor do ativo. Considerando este prêmio, **a remuneração do CRI WT para efeitos de distribuição é de IPCA + 6,33% a.a.** . Contudo, como este prêmio foi pago de uma só vez e, portanto, entrará de imediato na base de distribuição de resultados, **para os próximos 12 meses** o efeito na distribuição é, na prática, de **IPCA + 7,91% a.a.**

As condições ajustadas em novembro/21 foram: (i) alteração do prazo e novo vencimento para 2031; (ii) mudança da remuneração do CRI para IPCA + 6,00% (este valor não considera o prêmio acima mencionado); (iii) recebimento dos prêmios de repactuação (iv) nova curva de amortização, considerando amortizações mensais.

Sobre esta operação 2 pontos merecem destaque:

- Em primeiro lugar destacamos os trabalhos ativos de originação e estruturação da Mauá Capital. O contato permanente com o mercado, concorrentes, gestores e empresas foi fundamental para que a Mauá pudesse ser uma das primeiras gestoras a acessarem esta potencial operação e iniciar as tratativas negociais.
- Em segundo lugar reforçamos o ponto importante que todo o prêmio adicional recebido pelo detentor do ativo pela aquisição do CRI foi integralmente revertido ao MCCI11. O valor deste prêmio recebido em novembro foi de **R\$ 5.740.543,51 (R\$ 0,46 por cota), beneficiando única e exclusivamente os cotistas do FII** .

O CRI adquirido pelo MCCI tem como garantia alienação fiduciária de aproximadamente 75% da Ala B do WT Morumbi (equivalente a aproximadamente 35 mil m²). Além disso, a operação possui cessão dos contratos de locação (diversos locatários). O WT Morumbi é um edifício comercial, composto por duas torres, entregue em 2015. O ativo possui certificação LEED Silver e é classificado como AAA. Localizado na Av. das Nações Unidas, 14.621, está próximo aos Shoppings Morumbi, Market Place e Parque da Cidade e rodeado por importantes avenidas como a Marginal do Rio Pinheiros.

Duration de 5,2 anos

Considerando a nova curva de amortização e o novo indexador

IPCA + 7,91%

Será o impacto para distribuição de rendimentos nos próximos 12 meses.

R\$ 330 milhões

Alocação de todo recurso remanescente captado na 5ª emissão de cotas.

LTV¹ de 43%

Considerando o valor de avaliação do ativo.

IC² de 1,6x

Índice de Cobertura de 1,6x considerando o nível de receita atual.

Prêmio de Repactuação

Além da taxa de emissão do papel, o Fundo recebeu prêmio de repactuação no montante de R\$ 5,7 milhões.

(1) Valor da dívida/ valor do ativo em garantia (considerando laudo de avaliação)

(2) Índice de Cobertura = Valor da receita de aluguel recorrente/Parcela Mensal do CRI.

WT MORUMBI – IMAGENS DO ATIVO



DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

A distribuição de rendimentos para o mês de outubro/2021 foi de **R\$ 1,00 por cota** e o pagamento ocorreu no dia 19/11/2021. Essa distribuição representa um **yield anualizado de 12,6%**, se considerado o preço de mercado no fechamento do mês de outubro/21 de R\$ 100,33

Ao longo do mês houve contribuição de, aproximadamente, **R\$ 0,10 por cota** advindo das cotas dos FIs investidos, sendo todo o montante advindo dos rendimentos recebidos.

No fechamento de outubro/21, o fundo possuía uma alocação de **R\$ 158 milhões (~11% dos recursos do Fundo)** em outros FIs de CRI. É importante destacar a **relevância do Mauá Capital High Yield** nessa alocação, que hoje **representa 46% (R\$ 72 milhões)** das posições em FIs do MCCI11. Vale frisar que a **aquisição do MCHY11 foi realizada ao preço de R\$100,00**, enquanto foram observadas negociações no secundário em setembro no valor aproximado de R\$ 120/cota. Já o restante da carteira de FIs de CRI está alocada em outros 9 FIs que julgamos possuir boa gestão e *yields* atraentes frente ao risco assumido: FLCR11, SNCI11, RBRR11, KNHY11, MORC11, EQIR11, GAME11, BIME11 e XPCI11. Grande parte dessas alocações é feita através de ofertas 476, buscando oportunidades em novos fundos com gestão promissora e que ofereçam pulverização de risco e potencial *upside* no médio prazo.

No fechamento de outubro/21, o Fundo possuía o montante de R\$ 128 milhões em operações compromissadas, todos esses recursos foram utilizados para aquisição de novos ativos. Quando comparamos o custo das compromissadas versus a remuneração dos ativos adquiridos, a operação é geradora de valor para os cotistas, criando um incremento na distribuição mensal do Fundo.

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS	Mai21	Jun21	Jul21	Ago21	Set21	Out21
RECEITAS						
CRI - Juros	R\$ 3.765.886	R\$ 4.165.379	R\$ 6.694.983	R\$ 4.377.521	R\$ 4.424.031	R\$ 4.504.169
CRI - Correção	R\$ 3.523.825	R\$ 3.215.265	R\$ 11.831.886	R\$ 2.165.659	R\$ 9.641.172	R\$ 2.916.769
Receita sobre Caixa	R\$ 191.942	R\$ 63.507	R\$ 74.353	R\$ 285.420	R\$ 938.579	R\$ 1.338.201
Ganho de Capital FIs	-	-	-	-	R\$ 170.913	-
Dividendos FIs	R\$ 185.316	R\$ 183.372	R\$ 1.058.293	R\$ 1.113.777	R\$ 1.102.777	R\$ 1.313.201
TOTAL RECEITAS	R\$ 7.666.969	R\$ 7.627.523	R\$ 19.659.515	R\$ 7.942.377	R\$ 16.277.472	R\$ 10.073.090
Despesas	(R\$ 1.752.999)	(R\$ 1.759.263)	(R\$ 2.393.870)	(R\$ 2.343.725)	(R\$ 2.609.519)	(R\$ 2.610.735)
Despesas Financeiras (Operações Compromissadas)	-	-	-	-	(R\$ 566.825)	(R\$ 517.985)
RENDIMENTO FINAL	R\$ 5.913.971	R\$ 5.868.260	R\$ 17.265.65	R\$ 5.598.652	R\$ 13.101.128	R\$ 6.944.371
RENDIMENTO DISTRIBUÍDO	R\$ 8.034.661	R\$ 8.927.401	R\$ 8.927.401	R\$ 8.927.401	R\$ 12.417.281	R\$ 12.417.281
DISTRIBUIÇÃO POR COTA	R\$ 0,90	R\$ 1,00	R\$ 1,00	R\$ 1,00	R\$ 1,00	R\$ 1,00
RENTABILIDADE POR COTA⁽¹⁾	0,90%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
RENT. POR COTA ANUALIZADA	11,35%	12,68%	12,68%	12,68%	12,68%	12,68%
% DO CDI BRUTO	345%	338%	291%	241%	233%	212%
% DO CDI LÍQUIDO⁽²⁾	406%	397%	342%	288%	275%	249%

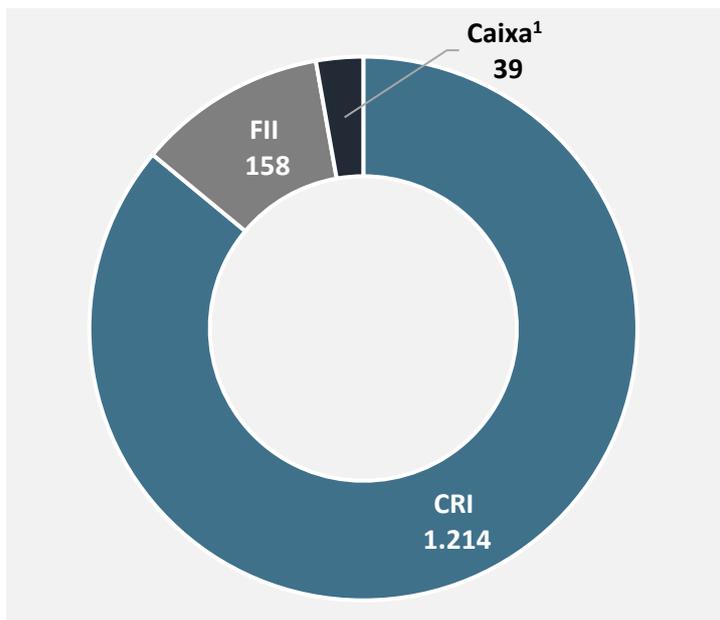
(1) Valor da cota de emissão (R\$ 100,00) considerado como base do cálculo de rentabilidade

(2) Considerada uma alíquota de Imposto de 15%

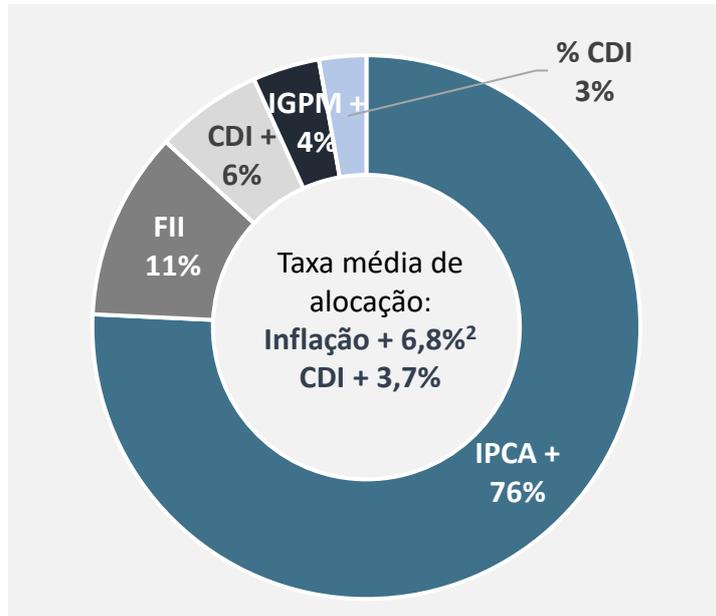
INFORMAÇÕES DO PORTFÓLIO

Abaixo temos as principais características do Fundo para o fechamento de outubro/2021. 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.

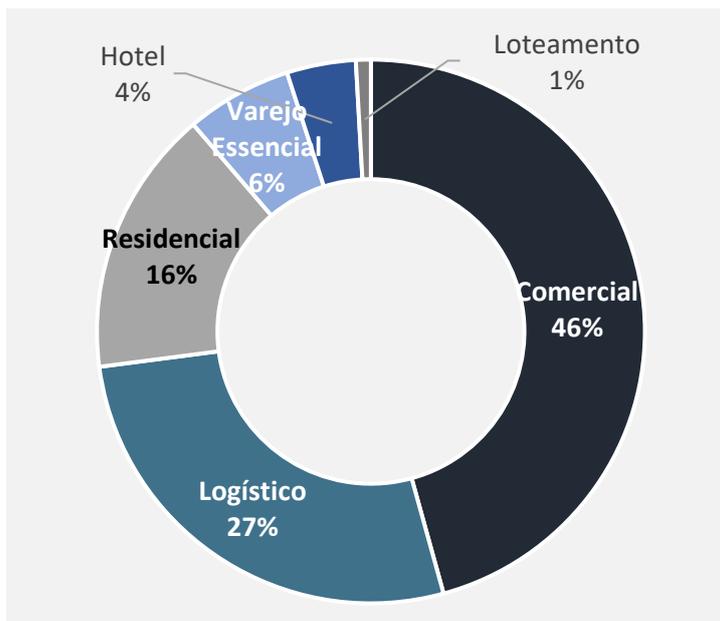
DISTRIBUIÇÃO POR ATIVO (R\$M)



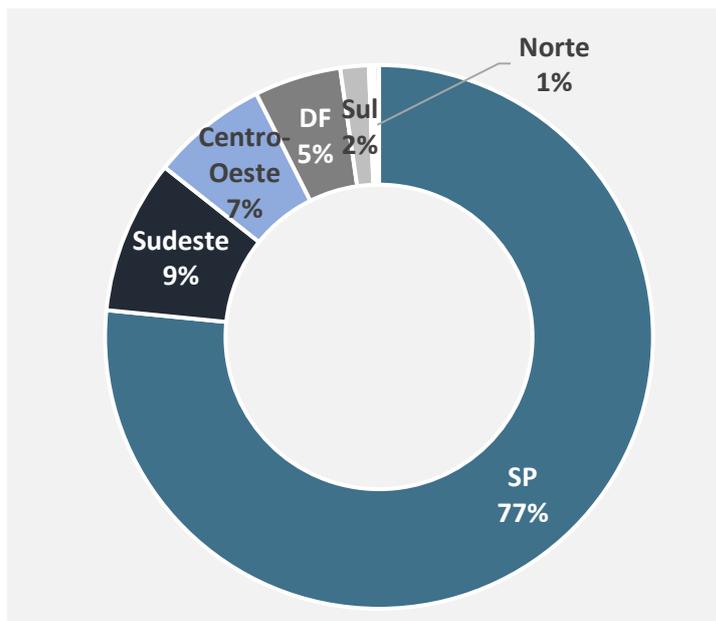
DISTRIBUIÇÃO POR INDEXADOR (%)



DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (%)



DISTRIBUIÇÃO POR REGIÃO (%)



(1) Valores aplicados em ativos de liquidez.
(2) Considerando o DY dos FIIs investidos.

ATIVOS ATUAIS

CRIs que possuímos **mais que 50%** do papel:

Gerar tabela em Excel

Ativo	Tipo	Segmento	R\$ M	Tranche	LTV ¹	% Sub ²	Duration (Anos)	Index	Taxa	Originação/Estruturação	Código Cetip	Emissor	Vcto
WT Morumbi	Ativos de Renda	Comercial	330,5	Única	43%	-	5,2	IPCA	6,00%	Própria	15L0648443	Opea	out-31
CB II	Corporativo	Logístico	98,5	Sênior	57%	30%	5,1	IPCA	7,00%	Própria	18F0849431	Virgo	dez-32
CB III	Corporativo	Logístico	96,1	Sênior	57%	30%	5,7	IPCA	6,00%	Própria	19G0290123	Virgo	jul-33
Newport	Ativos de Renda	Logístico	74,2	Única	58%	-	6,3	IPCA	5,60%	Própria	21E0514204	True	mai-31
Renda Residencial	Ativos de Renda	Residencial	47,1	Sênior	46%	22%	3,6	IPCA	6,50%	Própria	19K1139273	Habitasec	nov-25
Mix II	Pessoa Física	Res / Com / Lote	47,1	Sênior	52%	17%	4,2	IPCA	7,07%	Própria	20H0747477	True	mai-38
Evolution	Ativos de Renda	Comercial	41,7	Única	41%	-	5,8	IPCA	6,25%	Mercado	19L0823309	Habitasec	dez-34
CB I	Corporativo	Logístico	38,8	Sênior	57%	30%	5,1	IPCA	7,00%	Própria	17L0765996	Virgo	dez-32
Sam's Club	Ativos de Renda	Varejo Essencial	32,5	Única	51%	-	3,9	CDI	5,00%	Própria	20F0674264	Opea	mai-33
Mix IV	Pessoa Física	Res / Com	31,7	Sênior	39%	20%	4,4	IPCA	6,75%	Própria	21C0776201	True	mar-36
Residencial Itaim	Ativos de Renda	Residencial	31,2	Única	70%	-	4,1	IPCA	7,85%	Própria	20L0687995	Habitasec	dez-26
Vogue Square	Corporativo	Hotel	29,2	Única	25%	-	2,7	IPCA	12,00%	Própria	19L0906182	Habitasec	dez-24
CRI Varejo Essencial I	Ativos de Renda	Varejo Essencial	25,2	Única	62%	-	6,3	IPCA	7,50%	Própria	20L0765928	Habitasec	jun-36
Mix I	Pessoa Física	Res / Com / Lote	25,1	Sênior	38%	30%	3,6	IPCA	7,23%	Própria	20H0747626	True	fev-39
RM Square	Ativos de Renda	Comercial	21,1	Única	15%	-	2,0	CDI	3,00%	Própria	21D0864275	Vert	mai-26
Residencial Campo Belo	Corporativo	Residencial	20,9	Única	43%	-	2,6	IPCA	9,50%	Própria	20L0551394	Habitasec	dez-24
Tarjab	Corporativo	Hotel	20,3	Única	60%	-	2,7	CDI	4,00%	Própria	20C0128177	Opea	fev-25
CRI Pontte I	Pessoa Física	Res / Com	19,1	Sênior	31%	20%	5,1	IPCA	6,50%	Própria	21D0402879	True	abr-31
CRI Varejo Essencial II	Ativos de Renda	Varejo Essencial	18,5	Única	48%	-	9,0	IPCA	7,50%	Própria	21E0048439	Habitasec	jul-32
Mix III	Pessoa Física	Res / Com / Lote	18,4	Sênior	43%	33%	4,7	IPCA	6,25%	Própria	20B0984807	True	ago-38
Business Park	Ativos de Renda	Logístico	8,9	Única	39%	-	4,5	IGPM	6,10%	Mercado	19L0938593	Opea	nov-31
Lajes Vila Olímpia	Ativos de Renda	Comercial	1,5	Única	34%	-	4,1	CDI	6,25%	Própria	20H0818810	Habitasec	ago-30
Subtotal	-	-	1.077	-	-	-	4,9	-	-	-	-	-	-

CRIs que possuímos **menos que 50%** do papel e outros ativos:

Ativo	Tipo	Segmento	R\$ M	Tranche	LTV ¹	% Sub ²	Duration (Anos)	Index	Taxa	Originação/Estruturação	Código Cetip	Emissor	Vcto
Green Towers	Ativos de Renda	Comercial	46,8	Única	82%	-	6,0	IGPM	4,75%	Mercado	19L0907949	Opea	dez-34
Plaza Iguatemi	Ativos de Renda	Comercial	41,6	Única	66%	-	5,3	IPCA	7,25%	Mercado	18G0705308	Virgo	jul-33
Villa XP	Corporativo	Comercial	21,1	Única	88%	-	10,4	IPCA	5,00%	Mercado	21D0456641	Virgo	abr-36
CRI Vista Faria Lima	Ativos de Renda	Comercial	14,0	Única	35%	-	6,0	CDI	1,00%	Mercado	19J0279700	True	out-39
Localfrío	Corporativo	Logístico	13,1	Sênior	71%	20%	4,6	IPCA	6,00%	Mercado	19K0981679	Virgo	dez-31
FIs de CRI	FII	-	157,8	-	-	-	-	-	-	-	FIs de CRI	-	-
Caixa	-	-	39,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	333,6	-	-	-	6,3	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	1.411,2	-	53%	-	5,1	-	-	-	-	-	-

- (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.

DETALHAMENTO DOS ATIVOS

CRI WT Morumbi



Devedor	Fundo Imobiliário
Taxa	IPCA + 6,00%
% PL	26,3%
Vencimento	12/10/2031
Código Cetip	15L0648443

CRI de série única que tem como garantia alienação fiduciária de, aproximadamente, 35 mil m² do edifício WT Morumbi (AAA), localizado na avenida das Nações Unidas, 14261, São Paulo – SP. Além disso, a operação possui cessão dos contratos de locação (diversos locatários) e alienação fiduciária das cotas do FII proprietário do empreendimento. O lastro do CRI é o contrato de compra e venda e o LTV atual da operação é de 43%.

CRI Grupo CB II



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 7,00%
% PL	7,8%
Vencimento	13/12/2032
Código Cetip	18F0849431

Operação que tem como garantia alienação fiduciária de 6 galpões logísticos (Cajamar, Jundiaí, 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%. O portfólio atual possui zero vacância e o LTV corrente da operação é de 57%.

CRI Grupo CB III



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 6,00%
% PL	7,7%
Vencimento	11/07/2033
Código Cetip	19G0290123

Operação que tem como garantia alienação fiduciária de 6 galpões logísticos (Cajamar, Jundiaí, 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%. O portfólio atual possui zero vacância e o LTV corrente da operação é de 57%. O fundo de reserva atual é de R\$ 18 milhões (Outubro/21).

DETALHAMENTO DOS ATIVOS

CRI Newport



Devedor	Fundo Imobiliário
Taxa	IPCA + 5,60%
% PL	5,9%
Vencimento	28/05/2031
Código Cetip	21E0514204

CRI série única com lastro em um contrato de compra e venda do ativo CD Hypera (Goiânia) com 73 mil m² de área construída e 244 mil m² de terreno, o imóvel está totalmente locado foi adquirido por R\$ 231 milhões. A operação contém alienação fiduciária do ativo e fundo de reserva de 3 meses de juros. O LTV atual da operação é de 58%.

CRI Renda Residencial



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 6,50%
% PL	3,8%
Vencimento	26/11/2025
Código Cetip	19K1139273

CRI série sênior que possui como garantia alienação fiduciária de unidades residenciais para locação na cidade de São Paulo e cessão fiduciária dos atuais e futuros contratos de locação para esses ativos. Além disso, ainda conta com alienação fiduciária das ações da companhia proprietária das unidades citadas acima e fundo de reserva para cobertura de juros equivalente a 3 meses da operação. A subordinação do ativo é de 22,1%.

CRI Pessoa Física – Mix II



Devedor	Diversos 267 créditos
Taxa	IPCA + 7,07%
% PL	3,7%
Vencimento	12/05/2038
Código Cetip	20H0747477

CRI série sênior com lastro em recebíveis de financiamentos imobiliários, sempre com alienação fiduciária dos respectivos imóveis. O CRI possuía uma subordinação inicial de 13,3% e atualmente possui 17,1%. Além disso, o ativo também apresenta Fundo de Liquidez. Os indicadores (Lastro/VP do CRI Sênior, Recursos Arrecadados/PMT Sênior e LTV) estão de acordo com o esperado pelo Gestor.

DETALHAMENTO DOS ATIVOS

CRI Green Towers



Devedor	Fundo Imobiliário
Taxa	IGPM + 4,75%
% PL	3,7%
Vencimento	15/12/2034
Código Cetip	19L0907949

CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária das cotas do FII proprietário da fração ideal correspondente a 15% da laje corporativa no edifício *Green Towers*, localizado em Brasília-DF e cessão do contrato de locação (Banco do Brasil). Além disso, a operação tem um fundo de reserva constituído no valor equivalente a 2 parcelas mensais do CRI.

CRI Evolution



Devedor	Fundo Imobiliário
Taxa	IPCA + 6,25%
% PL	3,3%
Vencimento	12/12/2034
Código Cetip	19L0823309

CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária da fração correspondente a 28,7% do edifício triple A *Evolution*, localizado em Alphaville, Barueri – SP e cessão do contrato de locação (Elopar). Além disso, a operação tem um fundo de reserva constituído no valor equivalente a 2 parcelas mensais do CRI.

CRI Plaza Iguatemi



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 7,25%
% PL	3,3%
Vencimento	25/07/2033
Código Cetip	18G0705308

CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária de lajes corporativas (aproximadamente 5 andares) do edifício Plaza Iguatemi, localizado na avenida Brigadeiro Faria Lima, São Paulo – SP. Além disso, a operação possui cessão dos contratos de locação (diversos locatários), alienação fiduciária das cotas do FII proprietário do empreendimento, fundo de reserva e fiança do sócio controlador da devedora. O LTV atual da operação é de 66%.

DETALHAMENTO DOS ATIVOS

CRI Grupo CB I



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 7,00%
% PL	3,1%
Vencimento	13/12/2032
Código Cetip	17L0765996

Operação que tem como garantia alienação fiduciária de 6 galpões logísticos (Cajamar, Jundiaí, 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%. O portfólio atual possui zero vacância e o LTV corrente da operação é de 57%.

CRI Sam's Club



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	CDI + 5,00%
% PL	2,6%
Vencimento	16/05/2033
Código Cetip	20F0674264

CRI que possui como garantia alienação fiduciária de dois imóveis localizados no município de São Paulo. Os imóveis em garantia são avaliados em R\$ 64 milhões e o LTV atual da operação é de 51%. Além disso, a operação conta com cessão dos contratos de locação (Sam's Club e Natural da Terra), além de fundo de reserva no valor equivalente a 2 parcelas mensais, despesa e fiança dos sócios da devedora.

CRI Pessoa Física – Mix IV



Devedor	Diversos 195 créditos
Taxa	IPCA + 6,75%
% PL	2,5%
Vencimento	12/03/2036
Código Cetip	21C0776201

CRI série sênior com lastro em recebíveis de financiamentos imobiliários, sempre com alienação fiduciária dos respectivos imóveis. O CRI possuía uma subordinação inicial de 15,0% e atualmente possui 20,4%. Além disso, o ativo também apresenta Fundo de Liquidez. Os indicadores (Lastro/VP do CRI Sênior, Recursos Arrecadados/PMT Sênior e LTV) estão de acordo com o esperado pelo Gestor.

DETALHAMENTO DOS ATIVOS

CRI Residencial Itaim



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 7,85%
% PL	2,5%
Vencimento	22/12/2026
Código Cetip	20L0687995

CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária de 80 unidades residenciais para locação no empreendimento Upper Itaim, localizado no bairro do Itaim Bibi na cidade de São Paulo. Além disso, possui cessão fiduciária dos contratos de locação para essas unidades e fundo de reserva para cobertura de juros equivalente a 3 meses da operação, além de alienação fiduciária das ações da proprietária das unidades. O LTV da operação é de 70%.

CRI Vogue Square



Devedor	Incorporador
Taxa	IPCA + 12,00%
% PL	2,3%
Vencimento	21/12/2024
Código Cetip	19L0906182

CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária da fração correspondente a 82% do hotel 5 estrelas Vogue Square localizado na cidade do Rio de Janeiro e cessão fiduciária dos recebíveis emergentes do contrato de locação e administração do hotel. Além disso, a operação tem um fundo de reserva equivalente a 6 meses de juros e aval do sócio majoritário do devedor. O LTV atual da operação é de 25%

CRI Varejo Essencial I



Devedor	Rede de Varejo
Taxa	IPCA + 7,50%
% PL	2,0%
Vencimento	15/06/2036
Código Cetip	20L0765928

CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária de uma loja comercial localizada em Pinheiros, São Paulo. O CRI tem como lastro um contrato de locação BTS com uma grande rede de varejo. A loja já se encontra em funcionamento. O fundo de reserva atual da operação é equivalente a 2 meses de locação.

DETALHAMENTO DOS ATIVOS

CRI Pessoa Física – Mix I



Devedor	Diversos 302 créditos
Taxa	IPCA + 7,23%
% PL	2,0%
Vencimento	12/02/2039
Código Cetip	20H0747626

CRI série sênior com lastro em recebíveis de financiamentos imobiliários, sempre com alienação fiduciária dos respectivos imóveis. O CRI possuía uma subordinação inicial de 19,4% e atualmente possui 30,1%. Além disso, o ativo também apresenta Fundo de Liquidez. Os indicadores (Lastro/VP do CRI Sênior, Recursos Arrecadados/PMT Sênior e LTV) estão de acordo com o esperado pelo Gestor.

CRI RM Square



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	CDI + 3,00%
% PL	1,7%
Vencimento	13/05/2026
Código Cetip	21D0864275

CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária de unidades do empreendimento RM Square (classificação AAA+) no Brooklyn, São Paulo. Além disso, a operação possui cessão fiduciária dos contratos de locação desse empreendimento, fundo de reserva de 3 meses de juros e fundo de despesa equivalente a 1 ano de despesas. O LTV atual da operação é de 15%. A remuneração do papel é de CDI + 3,00% com piso de 7,50% a.a.

CRI Villa XP



Devedor	XP Investimentos
Taxa	IPCA + 5,00%
% PL	1,7%
Vencimento	15/04/2036
Código Cetip	21D0456641

CRI de série única que possui como lastro uma debênture imobiliária emitida pela XP Investimentos, que é a devedora final da estrutura. A operação possui como garantia alienação fiduciária do terreno e futuro imóvel a ser construído na cidade de São Roque – SP (centro administrativo XP). A operação conta com rating AA emitido pela Fitch Ratings. O CRI possui o selo verde *Green Bond Principles*.

DETALHAMENTO DOS ATIVOS

CRI Residencial Campo Belo



Devedor	Incorporador
Taxa	IPCA + 9,50%
% PL	1,7%
Vencimento	15/12/2024
Código Cetip	20L0551394

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 R\$ 18 milhões) com um projeto residencial a ser desenvolvido pelo incorporador. O LTV da operação é de 43%.

CRI Tarjab



Devedor	Incorporador
Taxa	CDI + 4,0%
% PL	1,6%
Vencimento	24/02/2025
Código Cetip	20C0128177

CRI que possui como garantia a alienação fiduciária das unidades autônomas disponíveis em estoque do Hotel B&B localizado em São Paulo – SP e AF de 100% das cotas da SPE proprietária do empreendimento. Possui cessão fiduciária dos recebíveis atuais e futuros de cada uma das unidades, fundo de reserva equivalente a 15 meses de juros do CRI e aval dos sócios da devedora. A operação será amortizada com a venda e locação das unidades autônomas.

CRI Pontte I



Devedor	Diversos 90 créditos
Taxa	IPCA + 6,50%
% PL	1,5%
Vencimento	12/04/2031
Código Cetip	21D0402879

CRI série sênior com lastro em recebíveis de operações de Home Equity e financiamentos imobiliários, sempre com alienação fiduciária dos respectivos imóveis. O CRI possuía uma subordinação inicial de 15,0% e atualmente possui 20,0%. Além disso, o ativo também apresenta Fundo de Liquidez. O LTV atual da operação é de 31%.

DETALHAMENTO DOS ATIVOS

CRI Varejo Essencial II



Devedor	Rede de Varejo
Taxa	IPCA + 7,50%
% PL	1,5%
Vencimento	10/07/2032
Código Cetip	21E0048439

CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária de um terreno e futuro imóvel para varejo essencial que está em fase de construção no bairro Vila Mascote, São Paulo. O CRI tem como lastro um contrato de locação BTS com uma grande rede de varejo. O fundo de reserva atual da operação é equivalente a 2 meses de locação.

CRI Pessoa Física – Mix III



Devedor	Diversos 170 créditos
Taxa	IPCA + 6,25%
% PL	1,5%
Vencimento	12/08/2038
Código Cetip	20B0984807

CRI série sênior com lastro em recebíveis de financiamentos imobiliários, sempre com alienação fiduciária dos respectivos imóveis. O CRI possuía uma subordinação inicial de 15,0% e atualmente possui 33,4%. Além disso, o ativo também apresenta Fundo de Liquidez e Fundo de Contingência. Os indicadores (Lastro/VP do CRI Sênior, Recursos Arrecadados/PMT Sênior e LTV) estão de acordo com o esperado pelo Gestor.

CRI Vista Faria Lima



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	CDI + 1,00%
% PL	1,1%
Vencimento	10/10/2039
Código Cetip	19J0279700

CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária de 4 conjuntos do edifício comercial Vista Faria Lima, localizado na rua Professor Atílio Innocenti, 165, Vila Nova Conceição – São Paulo – SP. Além disso, a operação possui cessão definitiva dos contratos de locação desse mesmo empreendimento e alienação fiduciária das ações da devedora. O LTV atual da operação é de 35%.

DETALHAMENTO DOS ATIVOS

CRI Localfrio



Devedor	Empresa Operacional
Taxa	IPCA + 6,00%
% PL	1,0%
Vencimento	16/12/2031
Código Cetip	19K0981679

CRI de série sênior que possui como garantia alienação fiduciária de 2 galpões logísticos localizados em São Paulo e Itajaí/SC. Além disso, a operação conta com a cessão dos contratos de locação com a Localfrio S.A., fundo de reserva equivalente a 5 meses de parcelas mensais do CRI e aval dos sócios do devedor da operação. Atualmente a subordinação do ativo é de 20,0%.

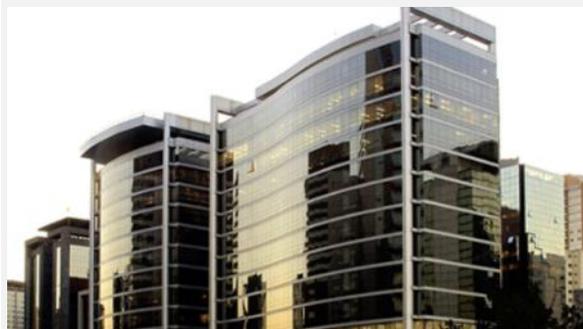
CRI Business Park



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IGPM + 6,10%
% PL	0,7%
Vencimento	27/11/2031
Código Cetip	19L0938593

CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária de 3 módulos do galpão logístico DF Business Park classe A+ 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.

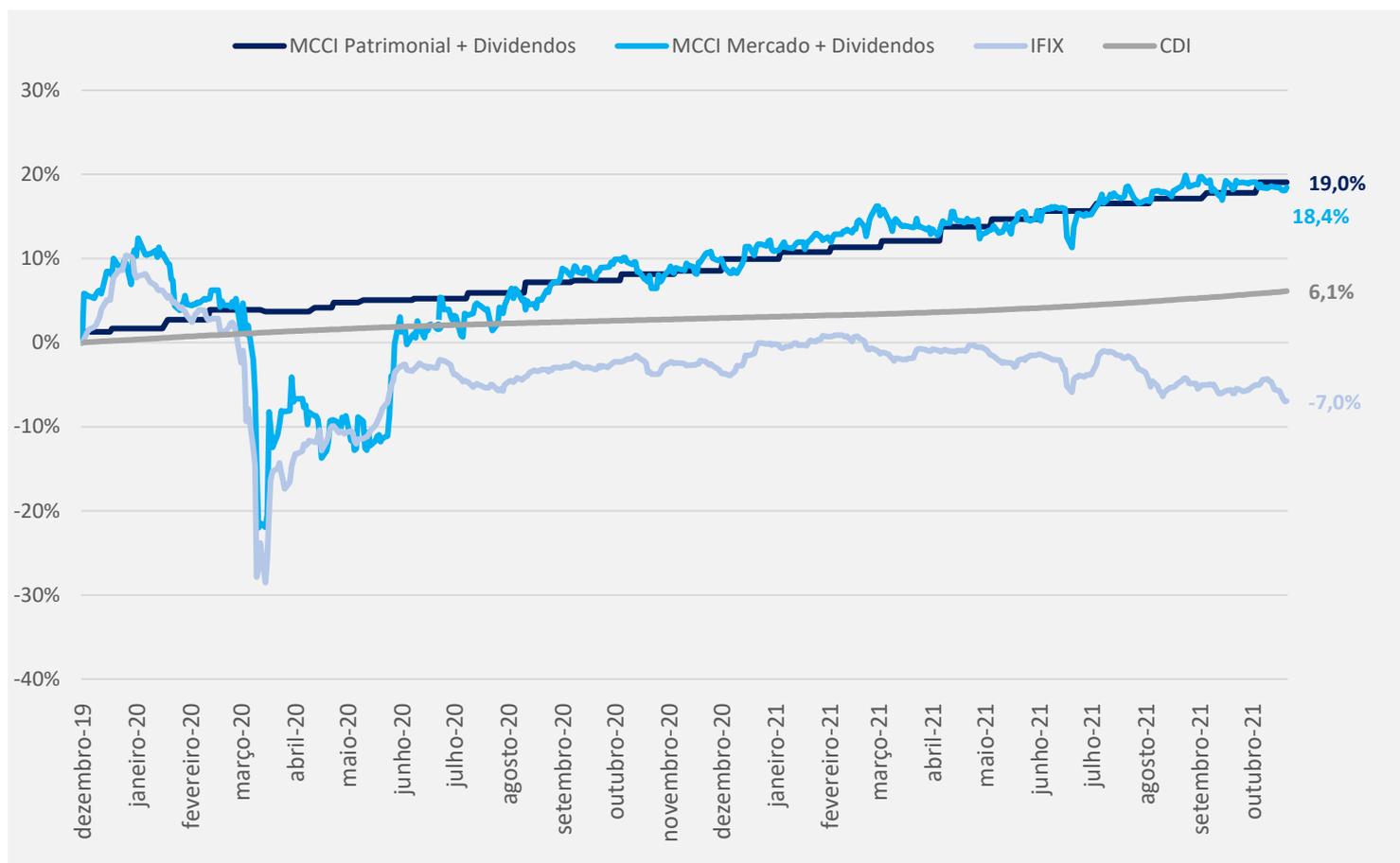
CRI Laje Vila Olímpia



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	CDI + 6,25%
% PL	0,1%
Vencimento	22/08/2030
Código Cetip	20H0818810

CRI de série única que atualmente possui como garantia alienação fiduciária de um conjunto comercial na Vila Olímpia, São Paulo. Além disso, a operação possui cessão fiduciária do contrato de locação referente ao mesmo conjunto, fundo de reserva com 3 parcelas mensais do CRI, fundo de despesa e aval. Para as próximas integralizações nesse ativo, novas garantias serão constituídas.

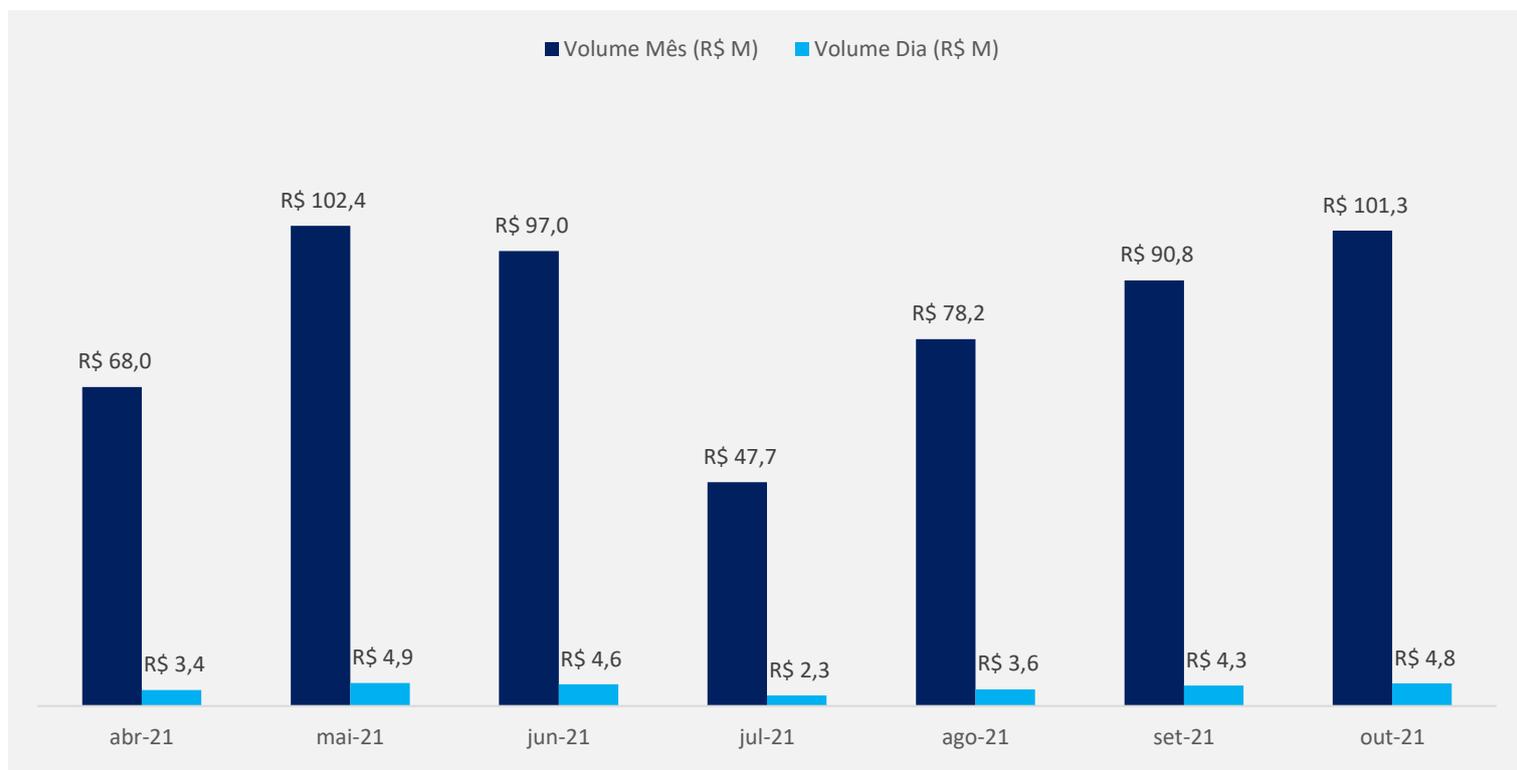
PERFORMANCE DO FUNDO



Performance	2021	12 Meses	6 Meses	3 Meses
MCCI - Mercado + Dividendos	6,3%	11,3%	3,5%	-0,1%
MCCI - Patrimonial + Dividendos	10,3%	12,3%	6,0%	2,9%
IFIX	-6,7%	-3,3%	-6,5%	-5,3%
CDI	3,0%	3,3%	2,3%	1,3%

NEGOCIAÇÃO E LIQUIDEZ

Ao longo do mês de outubro/2021 o Fundo apresentou um volume de negociação no mercado secundário de aproximadamente **R\$ 101,3 milhões**, equivalente a, aproximadamente, **R\$ 4,8 milhões por dia**. O MCCI11 faz parte do IFIX com um percentual de 1,25% de sua composição. Adicionalmente, o Fundo também faz parte do novo índice criado pela B3, o IFIX L (fundos imobiliários de alta liquidez) com 1,47% da sua composição.



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.





Mauá Capital

Rua Renato Paes de Barros, 955 - 15º andar
fundosimobiliarios@mauacapital.com - 55 11 2102 0740