



Mauá Capital

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

INFORMAÇÕES GERAIS (NOVEMBRO-24)

MCCE: FII MAUÁ CAPITAL CRÉDITO ESTRUTURADO

Mauá Capital

Código de Negociação (*Ticker*)
MCCE11

Número de Cotistas
22.894

Patrimônio Líquido
R\$ 905.484.048,89
R\$ 97,06/cota

Último Dividendo
R\$ 0,90 / cota

% Fundo Alocado em Ativos Alvo
80%

*Dividend Yield Anualizado*¹
11,7% 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 novembro/24 (paga aos cotistas em dezembro/24) foi de **R\$ 0,90** por cota, equivalente a um **dividend yield anualizado de 11,7%**, quando considerada a cota patrimonial de fechamento do mês, de R\$ 97,06.

Ao longo do mês, foi realizada a **venda de ativos no montante total de aproximadamente R\$ 44,4 milhões** para dar espaço a operações no pipeline com a mesma qualidade de crédito e taxas mais elevadas, buscando também uma maior diversificação de ativos na carteira. Temos a perspectiva de liquidação, ao longo de dezembro/24, de três operações no montante de aproximadamente R\$ 93,8 milhões, sendo **R\$ 60,0 milhões** a uma taxa de **IPCA + 9,26%** e **R\$ 33,8 milhões** a uma taxa de **CDI + 4,07%**. Traremos mais detalhes no próximo relatório gerencial.

Além disso, houve a **integralização** de mais uma tranche do CRI MSB Triu, no montante de **R\$ 5,2 milhões a uma taxa de IPCA + 10,00%**. O MCCEI1 está alocado de forma diversificada em 24 operações que somam mais de **64 ativos imobiliários** dados como garantias (alienação fiduciária), isso sem considerar os imóveis em garantia das operações pulverizadas.

ALOCAÇÃO E TAXA MÉDIA

A tabela abaixo apresenta a fotografia do MCCEI1 no fechamento de novembro.

PORTFÓLIO DO MCCEI1	
Patrimônio total em Ativos no Fundo	R\$ 903,9 milhões
Número de operações investidas	24
Valor alocado em ativos-alvo ²	R\$ 721,2 milhões (80% do fundo)
Percentual de exposição por indexador ³	65% IPCA / 35% CDI
Taxa média das operações³	IPCA + 9,8% / CDI + 5,7%
Valor em Caixa	R\$ 182,7 milhões (20%)

(1) Carteira referente ao fechamento de novembro/24. (2) Valor considera as alocações táticas. (3) Valor não considera as alocações táticas. (4) A projeção de distribuição de rendimentos não representa e nem deve ser interpretada como garantia de rentabilidade futura.

COMPOSIÇÃO DO RESULTADO DO MÊS

Seguindo a estratégia de estabilização do patamar de distribuição de dividendos, o MCCE gerou R\$ 0,87/cota no mês e distribuiu R\$ 0,90/cota, ou seja utilizou R\$ 0,03/cota de reservas acumuladas. Encerramos o mês com R\$ 0,31/cota de **reservas acumuladas que serão utilizadas para manter os próximos rendimentos do MCCEI1 dentro do seu guidance de distribuição.**



GUIDANCE DE DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

O patamar de distribuição mensal de rendimentos do MCCEI1 para o 2º semestre de 2024 é entre R\$ 0,85/cota - R\$ 0,95/cota. Nossa expectativa é da **manutenção deste valor pelo menos até dezembro/24 (valor pago aos cotistas em janeiro/25)**. O novo guidance de distribuição, para o primeiro semestre de 2025 será apresentado no próximo relatório.

Como filosofia para o MCCEI1, 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.

Projeção⁴ de distribuição mensal jul/24 a dez/24

Entre R\$ 0,85 e R\$ 0,95 / por mês

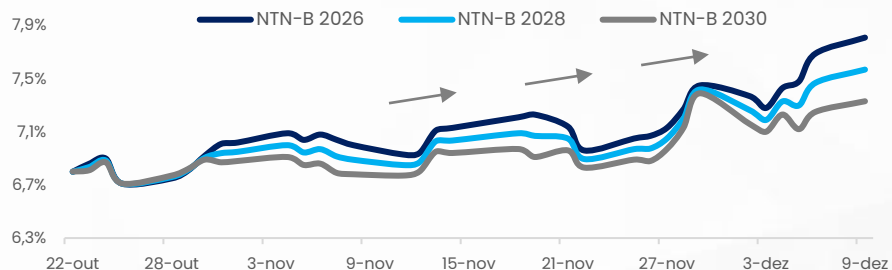
RESUMO DO MÊS

MCCE: FII MAUÁ CAPITAL CRÉDITO ESTRUTURADO

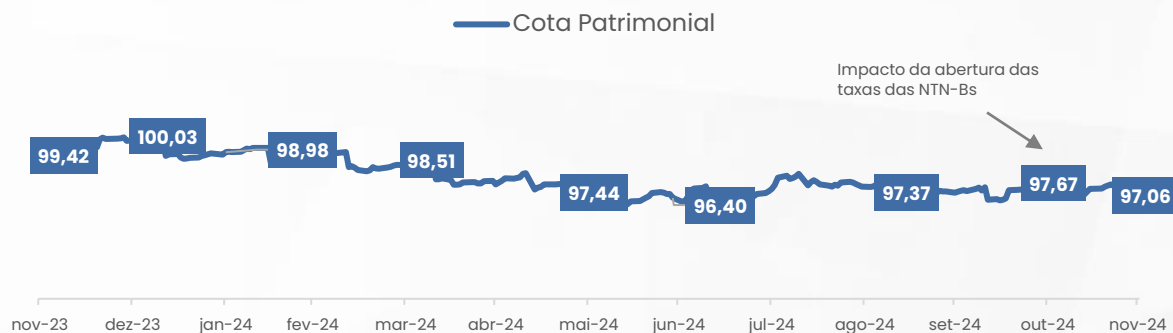
COMPORTAMENTO DA COTA PATRIMONIAL

Por ter cerca de 65% 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.

No último mês, observamos uma abertura das taxas das NTN-Bs. A relação entre a marcação dos ativos do Fundo e as taxas de juros é inversamente proporcional. Quando movimentos como este, de subida, ocorrem, existe uma redução no valor dos CRIs dentro do MCCEII e, conseqüentemente, uma desvalorização no valor patrimonial do Fundo.

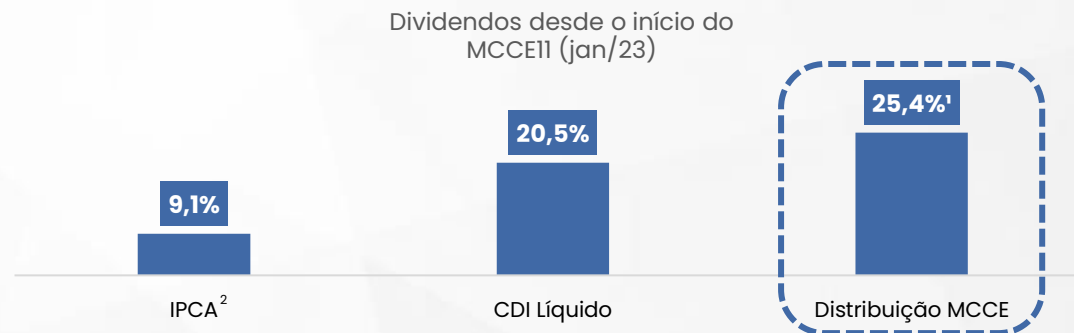


Ressaltamos que esta marcação não impacta o resultado dos ativos, nem o fluxo de caixa esperado e não tem relação alguma com a qualidade de crédito das operações. Trata-se apenas de marcação contábil. Demonstramos no gráfico abaixo o impacto na marcação dos ativos na carteira do Fundo nos últimos 12 meses:



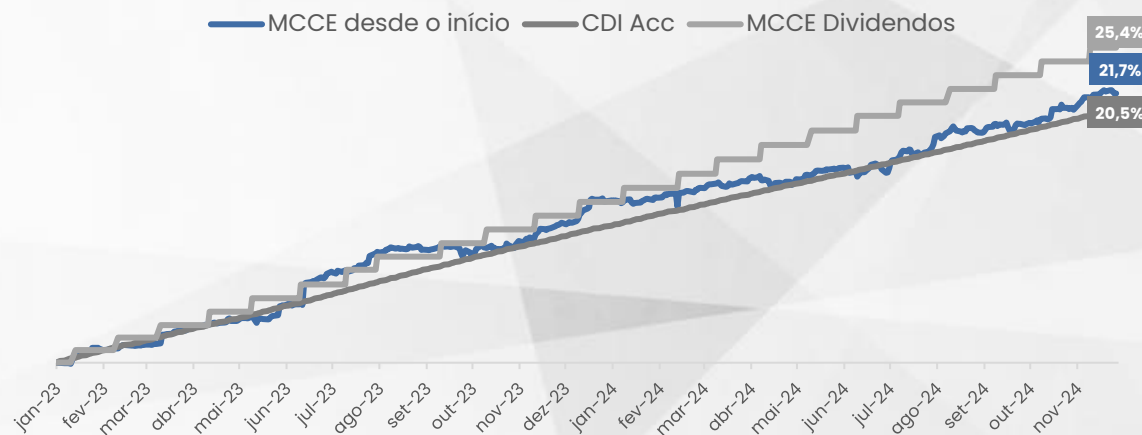
RENDIMENTOS DISTRIBUÍDOS

Apresentamos no gráfico abaixo a distribuição de rendimentos entregues pelo MCCEII acumulada desde o início do fundo, em janeiro/23:



PERFORMANCE DO FUNDO (COTA + DIVIDENDOS)

Apresentamos abaixo o gráfico de performance³ do MCCEII desde o início considerando a variação da cota patrimonial e os dividendos distribuídos aos cotistas.



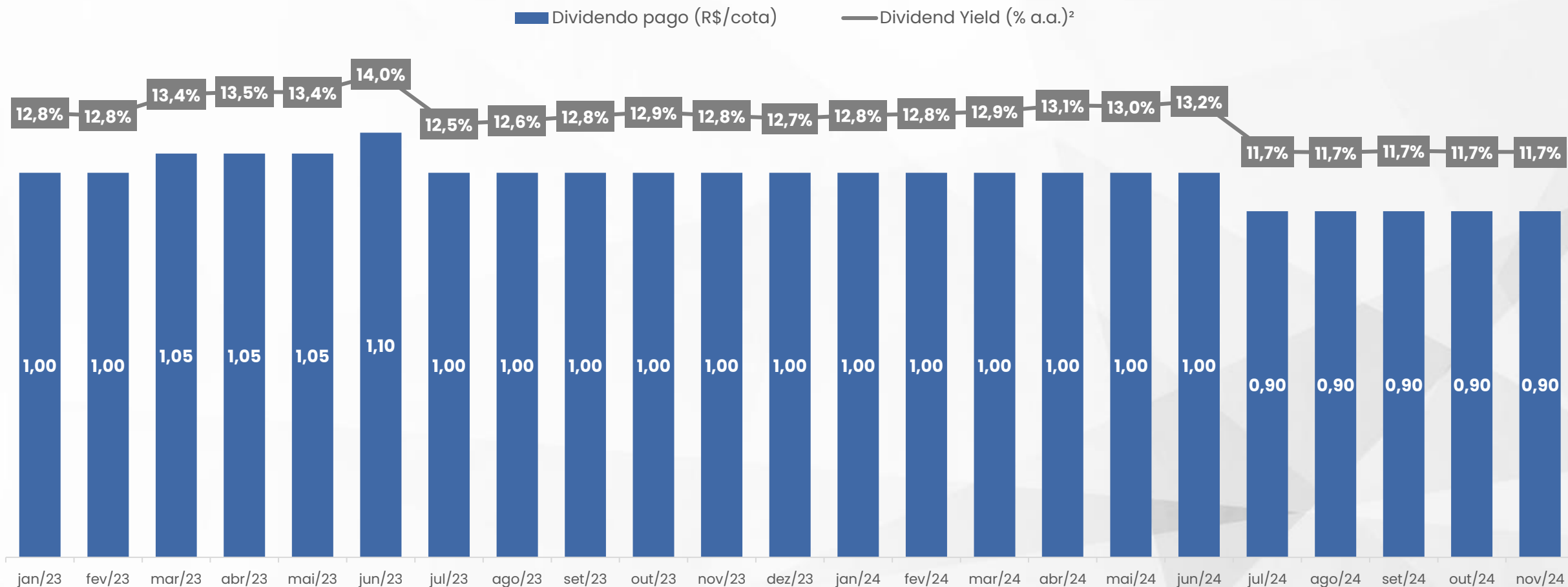
(1) A distribuição considera uma base de R\$ 100,00 por cota (valor de entrada do investidor na 1ª e 2ª emissão de cotas do fundo). (2) O IPCA considerado é de janeiro/23 a novembro/24. (3) O gráfico de rentabilidade considera um CDI líquido de imposto de renda com uma alíquota de 15%. O gráfico também 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

ESTRATÉGIA DE ESTABILIZAÇÃO DOS VALORES DISTRIBUÍDOS MENSALMENTE

Desde o início do Fundo adotamos a **estratégia de estabilização dos valores distribuídos mensalmente** pelo MCCEI1. Acreditamos que a realização destes movimentos duradouros e consistentes são importantes para os investidores, à medida que permitem uma **maior previsibilidade**¹ nos rendimentos futuros do Fundo, concentrando assim, como cotistas, os investidores que buscam uma geração de renda estável e de longo prazo.



(1) A projeção de distribuição de rendimentos não representa e nem deve ser interpretada como garantia de rentabilidade futura.

(2) 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 novembro/24, o MCCE apurou um **resultado de R\$ 8,1 milhões (R\$ 0,87 por cota)** e realizou a **distribuição no mês de R\$ 8,4 milhões, equivalente a R\$ 0,90/cota.**

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS	Jun24	Jul24	Ago24	Set24	Out24	Nov24	Nov24 (% Receitas)	Acumulado 2024	Acumulado 2024 (% Receitas)
RECEITAS									
Rendimentos CRIs e Crédito Estruturado	10.048.589	9.557.367	10.042.040	9.224.279	6.848.309	8.189.916	91,1%	101.746.243	92,2%
Alocação Tática em CRIs Provisórios	224.756	130.941	104.426	117.685	79.897	106.663	1,2%	3.950.623	3,6%
Rentabilidade do caixa (CDI)	250.661	441.522	559.759	333.440	307.783	694.891	7,7%	4.623.526	4,2%
TOTAL RECEITAS	10.524.006	10.129.829	10.706.226	9.675.404	7.235.989	8.991.470	100,0%	110.320.393	100,0%
TOTAL DESPESAS	-897.873	-851.734	-851.784	-856.687	-897.475	-851.813	-9,5%	-11.946.441	-10,8%
RENDIMENTO FINAL	9.626.133	9.278.096	9.854.441	8.818.717	6.338.514	8.139.657	90,5%	98.373.952	89,2%
RENDIMENTO FINAL POR COTA⁽¹⁾	1,03	0,99	1,06	0,95	0,68	0,87		10,54	
RENDIMENTO DISTRIBUÍDO	9.329.342	8.396.408	8.396.408	8.396.408	8.396.408	8.396.408	93,4%	97.958.091	88,8%
DISTRIBUIÇÃO POR COTA⁽¹⁾	1,00	0,90	0,90	0,90	0,90	0,90		10,50	
RENTABILIDADE POR COTA ⁽²⁾	1,0%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%		11,3%	
RENT. POR COTA ANUALIZADA	13,2%	11,7%	11,7%	11,7%	11,7%	11,7%		12,4%	
% DO CDI BRUTO	132%	102%	107%	111%	100%	117%		115%	
% DO CDI LÍQUIDO ⁽³⁾	155%	120%	126%	131%	118%	138%		136%	

(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 (novembro/24)

Ativo	Segmento	R\$ M	Tranche	LTV ¹	% Sub ²	Duration (anos)	Index	Taxa Aquisição	Originação/Estruturação	Código Cetip	Emissor	Vcto
Unique	Comercial	78,0	Única	66%	-	1,4	CDI	8,00%	Própria	22L0296841 / 23H1745296	Província	dez-27
Mega Moda	Shopping	70,8	Sênior	50%	13%	4,5	IPCA	10,20%	Mercado	22L1668408	True	dez-34
IBL	Logístico	53,1	Sênior	67%	34%	5,5	IPCA	9,70%	Própria	23J1450748	True	out-38
PKK - IPCA	Varejo	42,4	Única	73%	-	4,4	IPCA	10,06%	Própria	23D1173345	True	abr-35
OAD	Residencial	38,6	Única	53%	-	1,8	CDI	6,00%	Própria	23E1781398	True	dez-26
Habib's Sr.	Varejo	37,1	Sênior	42%	33%	5,7	IPCA	8,50%	Própria	23F1525319	Canal	jun-38
River South	Comercial	36,2	Única	46%	-	3,3	IPCA	9,00%	Própria	24B0014064	Virgo	fev-29
Apil CDI	Varejo/Logístico	33,8	Única	47%	-	4,1	CDI	4,50%	Própria	23G1446061	True	jul-35
Hines	Residencial	33,1	Única	-	-	1,5	IPCA	9,70%	Própria	24C2246101	True	dez-27
Apil IPCA	Varejo/Logístico	31,6	Única	47%	-	4,6	IPCA	9,06%	Própria	23G1446053	True	jul-35
PKK 2 - CDI	Varejo	31,3	Única	73%	-	3,9	CDI	5,00%	Própria	23L1953232	True	abr-35
MSB Triu	Residencial	30,2	Única	47%	-	3,1	IPCA	10,00%	Própria	23I2066060	Habitasec	set-28
Moby	Varejo	29,4	Única	25%	-	4,2	IPCA	10,55%	Própria	24D3680470	True	mai-34
BR Properties	Logístico	29,3	Única	32%	-	3,8	CDI	2,00%	Mercado	23H1023846	True	ago-31
BBP	Logístico	26,3	Única	62%	-	4,4	IPCA	11,00%	Própria	23G2012305	True	jul-35
PKK - CDI	Varejo	19,7	Única	73%	-	1,6	CDI	4,78%	Própria	23D1173427	True	abr-28
FII Porto	Comercial	18,9	Sênior	52%	39%	1,7	IPCA	8,25%	Própria	-	-	dez-26
Habib's Sub.	Varejo	18,1	Sub.	63%	-	5,1	IPCA	11,35%	Própria	23F1577420	Canal	jun-38
Pulverizados I	Residencial	13,6	Única	51%	-	4,5	IPCA	12,00%	Própria	23A1687794	True	fev-41
LBV	Comercial	12,2	Sênior	36%	38%	3,5	CDI	5,00%	Própria	23G0990171	Canal	jun-33
Pulverizados III	Res / Lote	10,8	Única	34%	-	3,4	IPCA	9,00%	Própria	23L1802298	True	set-36
Pulverizados II	Loteamento	10,4	Única	31%	-	2,9	IPCA	9,00%	Própria	23D1610941	True	jul-32
CRI Alocação Tática 1	-	8,6	Única	-	-	-	IPCA	11,90%	Mercado	-	-	-
Tarjab	Hotel	7,8	Única	44%	-	2,6	CDI	6,00%	Própria	24H2282134	Opea	jan-29
Caixa	Fundo DI	182,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	903,9	-	54%	-	3,6	-	-	-	-	-	-

(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.

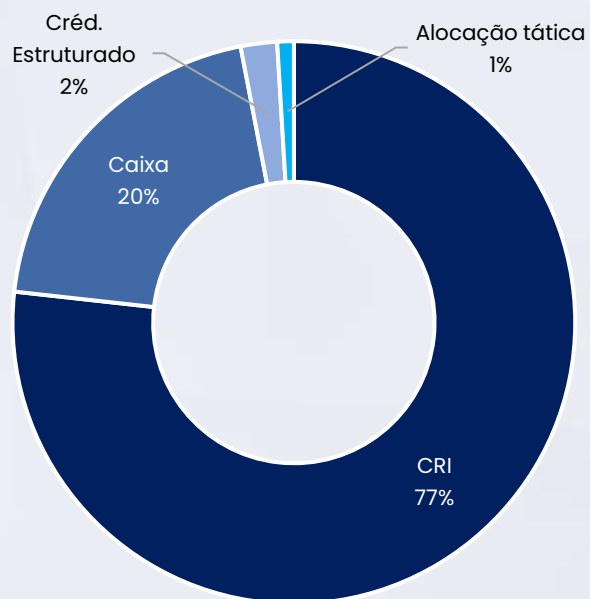
(2) Percentual da dívida que inicialmente absorve as perdas da carteira em caso de inadimplência.

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 80% dos recursos do fundo alocados em ativos alvo, sendo 23 CRIs e 1 crédito estruturado (FII Porto Seguro).

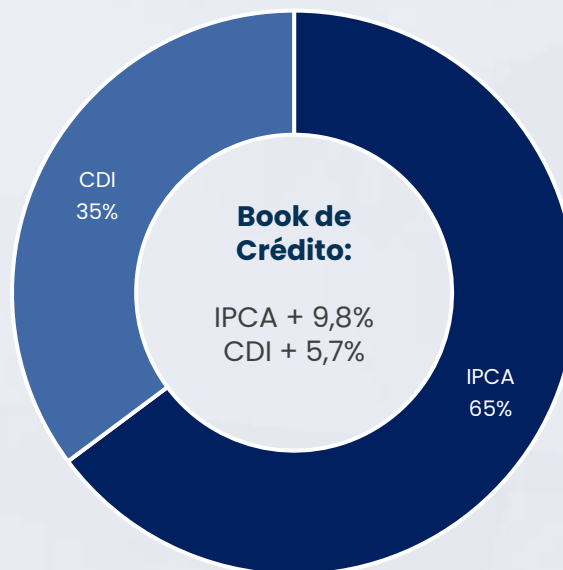
DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO



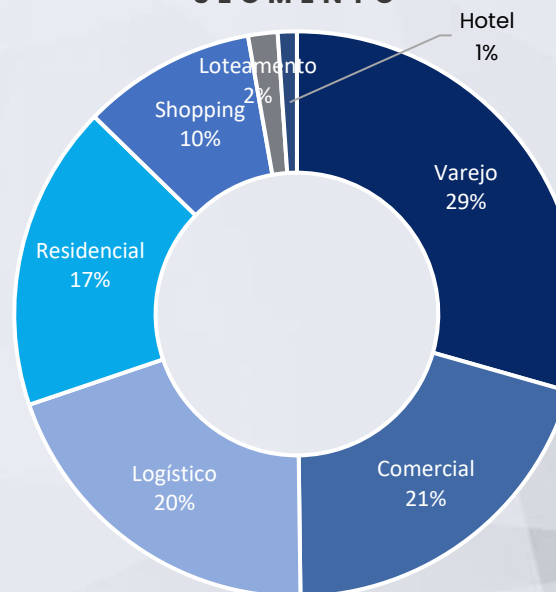
BREAKDOWN PORTFÓLIO DE CRÉDITO¹

NÃO CONSIDERA ALOCAÇÃO EM FIIS E CAIXA

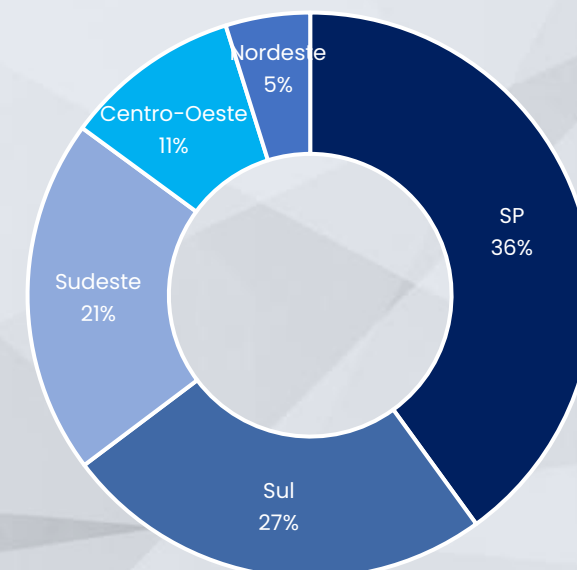
DISTRIBUIÇÃO POR INDEXADOR



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 66%.



Devedor	Incorporador
Taxa	CDI + 8,00%
% do PL	8,6%
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	7,8%
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 63%.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 8,50% / IPCA + 11,35%
% do PL	6,1%
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 67% e um índice de cobertura de 1,5x.



Devedor	Fundo Imobiliário
Taxa	IPCA + 9,70%
% do PL	5,9%
Vencimento	14/10/2038
Código Cetip	23J1450748

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 73%.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 10,06%
% do PL	4,7%
Vencimento	04/04/2035
Código Cetip	23D1173345

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	4,3%
Vencimento	09/12/2026
Código Cetip	23E1781398

ATIVOS DE CRÉDITO: DETALHAMENTO

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	4,0%
Vencimento	16/02/2029
Código Cetip	24B0014064

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	3,7%
Vencimento	10/07/2035
Código Cetip	23G1446061

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	3,7%
Vencimento	06/12/2027
Código Cetip	24C2246101

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	3,5%
Vencimento	10/07/2035
Código Cetip	23G1446053

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 73%.



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

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

ATIVOS DE CRÉDITO: DETALHAMENTO

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

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	3,2%
Vencimento	15/08/2031
Código Cetip	23H1023846

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	2,9%
Vencimento	16/07/2035
Código Cetip	23G2012305

ATIVOS DE CRÉDITO: DETALHAMENTO

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 73%.



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

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 39% de subordinação (risco Porto Seguro). Atualmente o LTV da operação é de 52%.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 8,25%
% do PL	2,1%
Vencimento	31/08/2026

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 51%. 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	1,5%
Vencimento	11/02/2041
Código Cetip	23A1687794

ATIVOS DE CRÉDITO: DETALHAMENTO

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 3,5 anos e LTV de 36%.



Devedor	Fundo Imobiliário
Taxa	CDI + 5,00%
% do PL	1,3%
Vencimento	22/06/2033
Código Cetip	23G0990171

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 34%. 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	1,2%
Vencimento	10/09/2036
Código Cetip	23L1802298

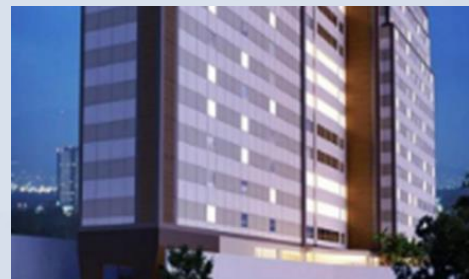
CRI Pulverizados II: CRI de série única com lastro em recebíveis de aquisição de lotes residenciais de alto padrão em Uberlândia/MG, sempre com alienação fiduciária dos respectivos imóveis e com LTV médio de 31%. Além disso, conta com Fundo de Reserva equivalente a duas parcelas do juros médio dos próximos 12 meses.



Devedor	Pulverizados
Taxa	IPCA + 9,00%
% do PL	1,1%
Vencimento	11/02/2041
Código Cetip	23D1610941

ATIVOS DE CRÉDITO: DETALHAMENTO

CRI Tarjab: CRI com 3 séries com garantia de alienação fiduciária de unidades autônomas do Hotel B&B Luz localizado em São Paulo – SP, alienação fiduciária de 100% das quotas da SPE proprietária do empreendimento, cessão fiduciária 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, 70%.



Devedor	Incorporador
Taxa	CDI + 6,00%
% do PL	0,9%
Vencimento	22/02/2029
Código Cetip	24H2282134



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

