



Mauá Capital

| RELATÓRIO MENSAL | MCCII | ABRIL 2024

INFORMAÇÕES GERAIS (MARÇO/24)

MCCI: FII MAUÁ CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS

Código de Negociação (*Ticker*)
MCCIII

Número de Cotistas
118.088

Patrimônio Líquido¹
R\$ 1.596.003.711,81
R\$ 94,10 / cota

Liquidez
R\$ 67,5 milhões (total mês)
R\$ 3,4 milhões (média diária)

Valor da Cota a Mercado
R\$ 94,10

Último Dividendo
R\$ 0,80 / cota

Preço Mercado / Patrimonial
1,00

Dividend Yield Anualizado²
10,7% a.a.

Anúncio e Pagamento de Dividendos

8° e 13° dia útil de cada mês, respectivamente

Data do IPO
10/12/2019

Quantidade de Cotas
16.960.024

CNPJ
23.648.935/0001-84

Público Alvo
Investidores em Geral

Gestor
Mauá Capital Real Estate

Taxa de Gestão
0,80% a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo

Taxa de Administração
0,20% a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo

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

(1) Patrimônio Líquido divulgado no informe mensal e considerando rendimento a distribuir é de R\$ 1.611.568.864,28 (R\$ 95,02/cota).

(2) Considerando o valor de fechamento da cota no mercado secundário no último dia do mês.

COMENTÁRIO DO GESTOR

A distribuição referente ao mês de março/24 (paga aos cotistas em abril/24) foi de **R\$ 0,80** por cota, equivalente a um **dividend yield anualizado de 10,7%**, quando considerado o preço de fechamento do mês de **R\$ 94,10**.

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

O MCCIII segue **alocado de maneira diversificada e em ativos resilientes** e que seguem performando da maneira esperada.

COMPOSIÇÃO DO RESULTADO DO MÊS

Seguindo a estratégia de estabilização do patamar de distribuição de dividendos, o MCCI utilizou R\$ 0,02 por cota das reservas acumuladas do Fundo.



(1) Cálculo considera somente parcela alocada em CRIs e Crédito Estruturado e as operações indexadas ao CDI são convertidas para IPCA+.
(2) A projeção de distribuição de rendimentos não representa e nem deve ser interpretada como garantia de rentabilidade futura.

TAXA MÉDIA DA CARTEIRA

Por ter a maioria de seu portfólio alocado em ativos indexados ao IPCA, seguindo a metodologia do administrador, o valor dos CRIs do MCCIII varia de acordo com a variação nas curvas das NTN-Bs.

No fechamento de março/24, a taxa média dos ativos do fundo estava em **IPCA + 7,8%¹, considerando a cota patrimonial atual**.

Taxa Média na Cota Patrimonial

(Cota Patrimonial mar/24: R\$ 94,10)

IPCA + 7,8%¹ a.a.

GUIDANCE DE DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

O patamar de distribuição mensal de rendimentos do MCCIII para o 1º semestre de 2024 é entre R\$ 0,75 – 0,85/cota. Nossa expectativa é da manutenção deste valor até junho/24.

No relatório de dezembro explicamos detalhadamente todo o racional do novo *guidance* de dividendos para o 1º semestre, no qual contém as nossas projeções de inflação, receitas, despesas, etc. O relatório pode ser acessado [clicando aqui](#).

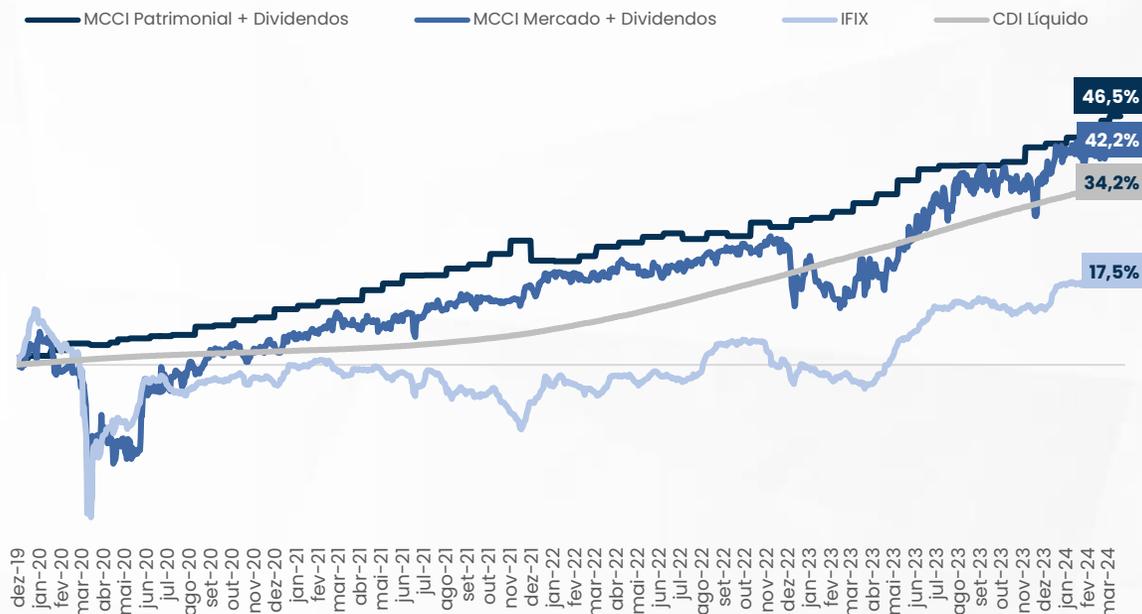
Projeção² de distribuição mensal jan/24 a jun/24

Entre R\$ 0,75 e R\$ 0,85 / por mês

RENTABILIDADE DO FUNDO

Abaixo apresentamos o gráfico de **rentabilidade a mercado ajustada pelos dividendos** distribuídos aos cotistas **desde o início** do Fundo. O MCCI apresenta performance patrimonial consistente desde o seu início, **superando tanto o CDI líquido, quanto o IFIX.**

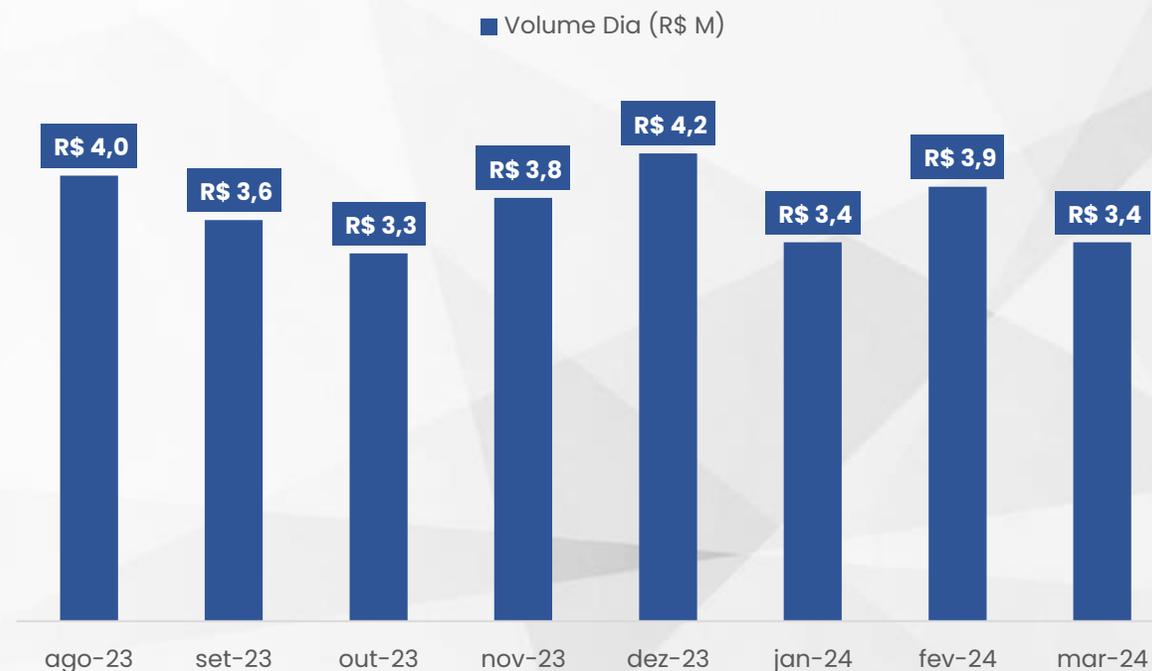
| Performance | Início | 2024 | 12 Meses | 6 Meses | 3 Meses |
|---------------------------------|--------|------|----------|---------|---------|
| MCCI - Mercado + Dividendos | 42,2% | 2,2% | 24,4% | 4,5% | 2,2% |
| MCCI - Patrimonial + Dividendos | 46,5% | 5,2% | 17,2% | 9,6% | 5,2% |
| IFIX | 17,5% | 2,9% | 23,4% | 5,9% | 2,9% |
| CDI Líquido (15% de alíquota) | 34,2% | 2,3% | 10,5% | 4,7% | 2,3% |



LIQUIDEZ

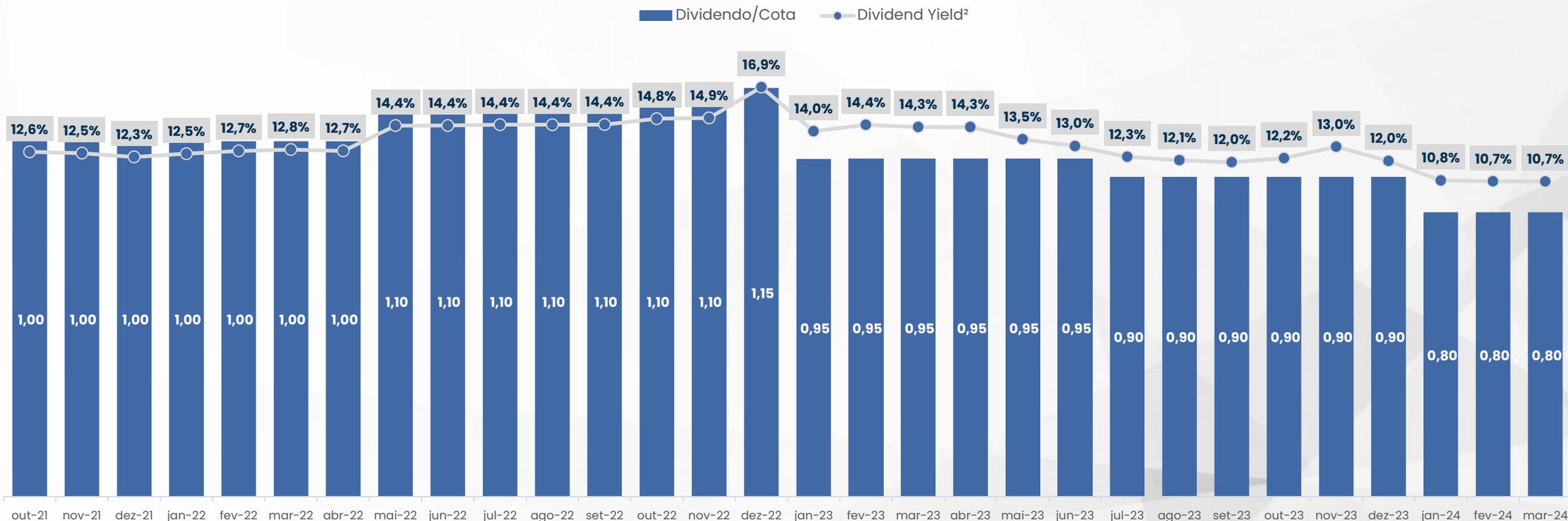
Ao longo do mês o Fundo apresentou um volume de negociação no mercado secundário de, aproximadamente, **R\$ 67,5 milhões**, equivalente a **R\$ 3,4 milhões por dia**. O MCCI faz parte de alguns índices do mercado de Fundos Imobiliários, sendo eles:

- **IFIX:** Com peso de 1,19%
- **IFIX L** (fundos imobiliários com alta liquidez): com peso de 1,32%
- **SUNO 30:** com peso de 3,33%



ESTRATÉGIA DE ESTABILIZAÇÃO DOS VALORES DISTRIBUÍDOS MENSALMENTE

Desde o início do Fundo adotamos a **estratégia de estabilização dos valores distribuídos mensalmente** pelo MCCIII. 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) Considera a cota de fechamento de cada mês.

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

MCCI: FII MAUÁ CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS

RECEITAS APURADAS E DESPESAS DO FUNDO

O Fundo distribuiu R\$ 0,80 por cota no mês. Para isso, utilizou R\$ 0,02 de reservas acumuladas. Por fim, encerramos o mês com R\$ 0,12 de resultado caixa já apurado e ainda não distribuído, montante que será utilizado ao longo deste semestre.

| DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS | Jan24 (R\$) | Fev24 (R\$) | Mar24 (R\$) | Mar24 (% Receitas) | Acumulado 2024 (R\$) | Acumulado 2024 (% Receitas) |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| RECEITAS⁽¹⁾ | | | | | | |
| Crédito - Juros + Prêmio | 10.147.590 | 7.282.827 | 7.220.211 | 49% | 24.650.627 | 55% |
| Crédito - Correção | 3.318.749 | 3.702.936 | 3.145.086 | 21% | 10.166.685 | 23% |
| Crédito - Ganho de Capital | - | - | 1.494.934 | 10% | 1.494.934 | 3% |
| Receita sobre Caixa | 636.387 | 553.850 | 620.125 | 5% | 1.810.362 | 4% |
| Ganho de Capital FIs | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos FIs | 2.355.072 | 2.276.939 | 2.222.220 | 15% | 6.854.231 | 15% |
| TOTAL RECEITAS | 16.457.798 | 13.816.552 | 14.702.576 | 100% | 44.976.926 | 100% |
| TOTAL DESPESAS | -1.359.548 | -1.353.528 | -1.425.768 | -10% | -4.138.843 | -9% |
| RENDIMENTO FINAL | 15.098.251 | 12.463.024 | 13.276.808 | 90% | 40.838.083 | 91% |
| RENDIMENTO FINAL POR COTA⁽²⁾ | 0,89 | 0,73 | 0,78 | | 2,41 | |
| RENDIMENTO DISTRIBUÍDO | 13.568.019 | 13.568.019 | 13.568.019 | 92% | 27.136.038 | 90% |
| DISTRIBUIÇÃO POR COTA⁽²⁾ | 0,80 | 0,80 | 0,80 | | 2,40 | |
| RENTABILIDADE POR COTA ⁽³⁾ | 0,86% | 0,85% | 0,85% | | 2,60% | |
| RENT. POR COTA ANUALIZADA | 10,8% | 10,7% | 10,7% | | 10,7% | |
| % DO CDI BRUTO | 95% | 106% | 102% | | 101% | |
| % DO CDI LÍQUIDO ⁽⁴⁾ | 112% | 125% | 121% | | 119% | |

(1) A Receita dos ativos já é apresentada de forma líquida de custos financeiros. Esse custo financeiro refere-se as operações compromissadas quando existentes.

(2) O valor por cota considera a quantidade de cotas específicas de cada mês.

(3) A rentabilidade por cota considera o valor de fechamento da cota a mercado.

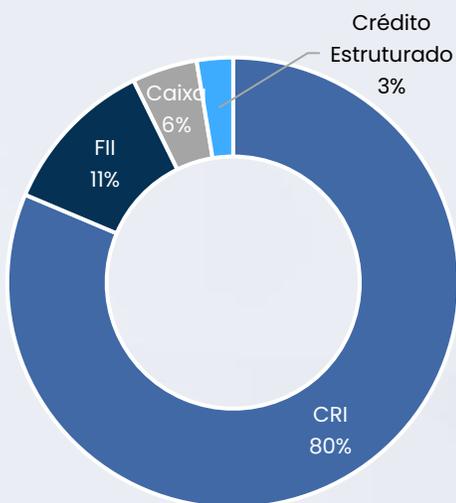
(4) CDI Líquido considera um alíquota de 15% de Imposto de Renda.

ALOCAÇÃO MAJORITÁRIA EM SEGMENTOS RESILIENTES

Abaixo apresentamos o **portfólio do MCCIII 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 **29 CRIs, 1 crédito estruturado (FII Porto Seguro) e 18 Fundos de CRI**.

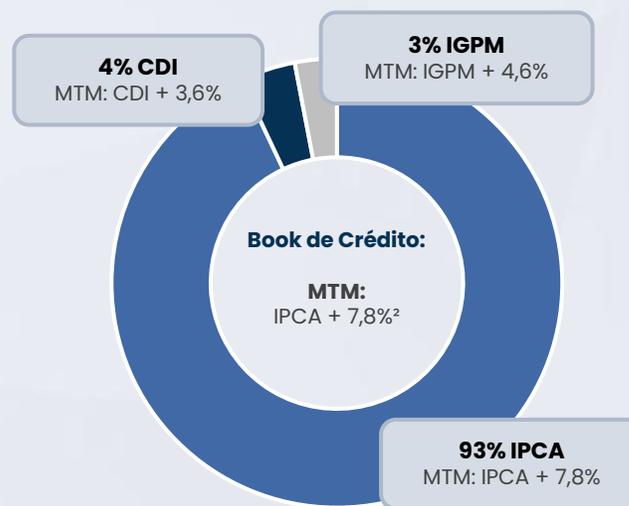
DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO



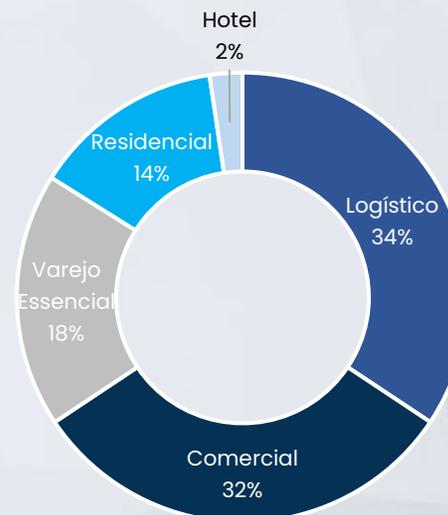
BREAKDOWN PORTFÓLIO DE CRÉDITO¹

NÃO CONSIDERA ALOCAÇÃO EM FIIS E CAIXA

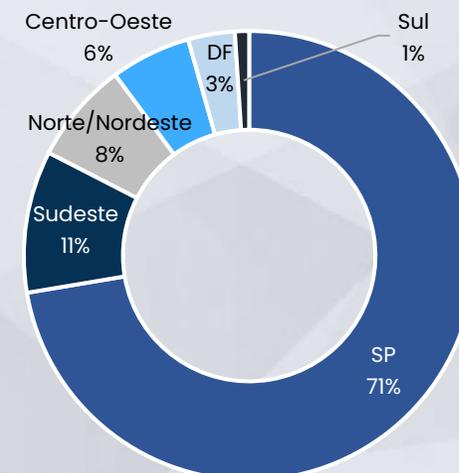
DISTRIBUIÇÃO POR INDEXADOR



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.
(2) Cálculo considera somente parcela alocada em CRIs e Crédito Estruturado e as operações indexadas ao CDI são convertidas para IPCA+.

PORTFÓLIO DE RECEBÍVEIS (CRIs)

MCCI: FII MAUÁ CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS

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

Gerar tabela em Excel

| Ativo | Segmento | R\$ M | Tranche | LTV ¹ | % Sub ² | Duration (Anos) | Index | Taxa Curva | Originação/Estruturação | Código Cetip | Emissor | Vcto |
|--------------------------|------------------|-------|---------|------------------|--------------------|-----------------|-------|------------|-------------------------|-------------------------|-----------|--------|
| WT Morumbi | Comercial | 242,5 | Única | 41% | - | 4,4 | IPCA | 6,00% | Própria | 15L0648443 / 15L0790908 | Opea | nov-31 |
| CRI Assaí | Varejo Essencial | 100,2 | Única | 61% | - | 4,7 | IPCA | 7,04% | Própria | 22H0718730 | Virgo | ago-34 |
| CB II | Logístico | 88,6 | Sênior | 56% | 30% | 4,1 | IPCA | 7,00% | Própria | 18F0849431 | Virgo | dez-32 |
| CB III | Logístico | 87,2 | Sênior | 56% | 30% | 4,8 | IPCA | 6,00% | Própria | 19G0290123 | Virgo | jul-33 |
| Newport | Logístico | 80,1 | Única | 67% | - | 4,6 | IPCA | 5,60% | Própria | 21E0514204 | True | mai-31 |
| Superfrio | Logístico | 69,7 | Única | 80% | - | 3,3 | IPCA | 7,90% | Mercado | 21J1022783 | True | out-31 |
| Residencial Jardins | Residencial | 59,9 | Única | 53% | - | 5,2 | IPCA | 9,25% | Própria | 22I1560033 | Habitasec | set-32 |
| CRI Log II | Logístico | 55,7 | Única | 57% | - | 5,2 | IPCA | 7,20% | Própria | 22C0050625 | Virgo | fev-32 |
| Renda Residencial | Residencial | 44,2 | Sênior | 35% | 20% | 1,6 | IPCA | 6,50% | Própria | 19K1139273 | Habitasec | nov-25 |
| FII Porto | Comercial | 41,3 | Sênior | 60% | 33% | 2,2 | IPCA | 8,25% | Própria | FII Porto | - | ago-26 |
| Residencial Itaim | Residencial | 38,5 | Única | 54% | - | 2,6 | IPCA | 7,85% | Própria | 20L0687995 | Habitasec | dez-26 |
| CRI Varejo Essencial III | Varejo Essencial | 38,2 | Única | 76% | - | 9,0 | IPCA | 7,50% | Própria | 22A0791137 | Habitasec | jul-38 |
| Evolution | Comercial | 37,5 | Única | 44% | - | 4,8 | IPCA | 6,25% | Mercado | 19L0823309 | Habitasec | dez-34 |
| CRI Varejo Essencial IV | Varejo Essencial | 37,4 | Única | 46% | - | 7,8 | IPCA | 8,50% | Própria | 21H0953114 | Habitasec | fev-38 |
| CB I | Logístico | 35,0 | Sênior | 56% | 30% | 4,1 | IPCA | 7,00% | Própria | 17L0765996 | Virgo | dez-32 |
| Vogue Square | Hotel | 32,6 | Única | 35% | - | 0,7 | IPCA | 12,00% | Própria | 19L0906182 | Habitasec | dez-24 |
| CRI Log I | Logístico | 32,4 | Única | 57% | - | 5,2 | IPCA | 7,20% | Própria | 22A0253223 | Virgo | jan-32 |
| Sam's Club | Varejo Essencial | 29,2 | Única | 46% | - | 3,0 | CDI | 5,00% | Própria | 20F0674264 | Opea | mai-33 |
| CRI Varejo Essencial I | Varejo Essencial | 22,2 | Única | 56% | - | 5,3 | IPCA | 7,50% | Própria | 20L0765928 | Habitasec | jun-36 |
| CRI Varejo Essencial II | Varejo Essencial | 19,0 | Única | 48% | - | 3,8 | IPCA | 7,50% | Própria | 21E0048439 | Habitasec | jul-32 |

(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.

PORTFÓLIO DE RECEBÍVEIS (CRIs)

MCCI: FII MAUÁ CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS

CRIs que possuímos **mais que 50%** do papel (**continuação**)

Gerar tabela em Excel

| Ativo | Segmento | R\$ M | Tranche | LTV ¹ | % Sub ² | Duration (Anos) | Index | Taxa Curva | Originação/Estruturação | Código Cetip | Emissor | Vcto |
|-----------------|------------------|----------------|---------|------------------|--------------------|-----------------|-------|------------|-------------------------|--------------|---------|--------|
| Mix II | Res / Com / Lote | 18,2 | Sênior | 45% | 7% | 3,6 | IPCA | 7,07% | Própria | 20H0747477 | True | mai-38 |
| Pontte I | Res / Com | 11,8 | Sênior | 32% | 37% | 4,4 | IPCA | 6,50% | Própria | 21D0402879 | True | abr-36 |
| RM Square | Comercial | 10,2 | Única | 7% | - | 1,1 | CDI | 3,00% | Própria | 21D0864275 | Vert | mai-26 |
| Mix I | Res / Com / Lote | 9,5 | Sênior | 30% | 45% | 3,9 | IPCA | 7,23% | Própria | 20H0747626 | True | fev-39 |
| Mix IV | Res / Com | 8,3 | Sênior | 50% | 52% | 4,0 | IPCA | 6,75% | Própria | 21C0776201 | True | mar-36 |
| Mix III | Res / Com / Lote | 2,3 | Sênior | 10% | 84% | 4,0 | IPCA | 6,25% | Própria | 20B0984807 | True | ago-38 |
| Subtotal | - | 1.251,4 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

CRIs que possuímos **menos que 50%** do papel

| Ativo | Segmento | R\$ M | Tranche | LTV ¹ | % Sub ² | Duration (Anos) | Index | Taxa Curva | Originação/Estruturação | Código Cetip | Emissor | Vcto |
|------------------|-----------|----------------|---------|------------------|--------------------|-----------------|-------|------------|-------------------------|--------------|---------|--------|
| Green Towers | Comercial | 41,3 | Única | 78% | - | 5,0 | IGPM | 4,75% | Mercado | 19L0907949 | Opea | dez-34 |
| Villa XP | Comercial | 20,3 | Única | 100% | - | 9,1 | IPCA | 5,00% | Mercado | 21D0456641 | Virgo | abr-36 |
| Vista Faria Lima | Comercial | 14,0 | Única | 36% | - | 6,6 | CDI | 1,00% | Mercado | 19J0279700 | True | out-39 |
| Localfrio | Logístico | 12,3 | Sênior | 60% | 20% | 3,6 | IPCA | 6,00% | Mercado | 19K0981679 | Virgo | dez-31 |
| Filis de CRI | - | 179,5 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Caixa | - | 93,8 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotal | - | 361,3 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | - | 1.612,8 | - | 54% | - | 4,4 | - | - | - | - | - | - |

(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 EM OUTROS FIIs DE CRI

MCCI: FII MAUÁ CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS

VISÃO E MOVIMENTAÇÕES

O MCCI fechou o mês com uma alocação de R\$ 120,5 milhões (~7% dos recursos do Fundo) em FIIs de CRI de mercado e R\$ 59,0 milhões (~4%) no MCHY11.

Essas alocações são feitas em ativos que julgamos possuírem boa gestão e *yields* atraentes frente aos respectivos riscos. É uma estratégia que permite ao MCCI acessar diferentes segmentos imobiliários, com uma grande pulverização de ativos.

Na média, a posição em FIIs possui um **Dividend Yield de 12,9% a.a.**

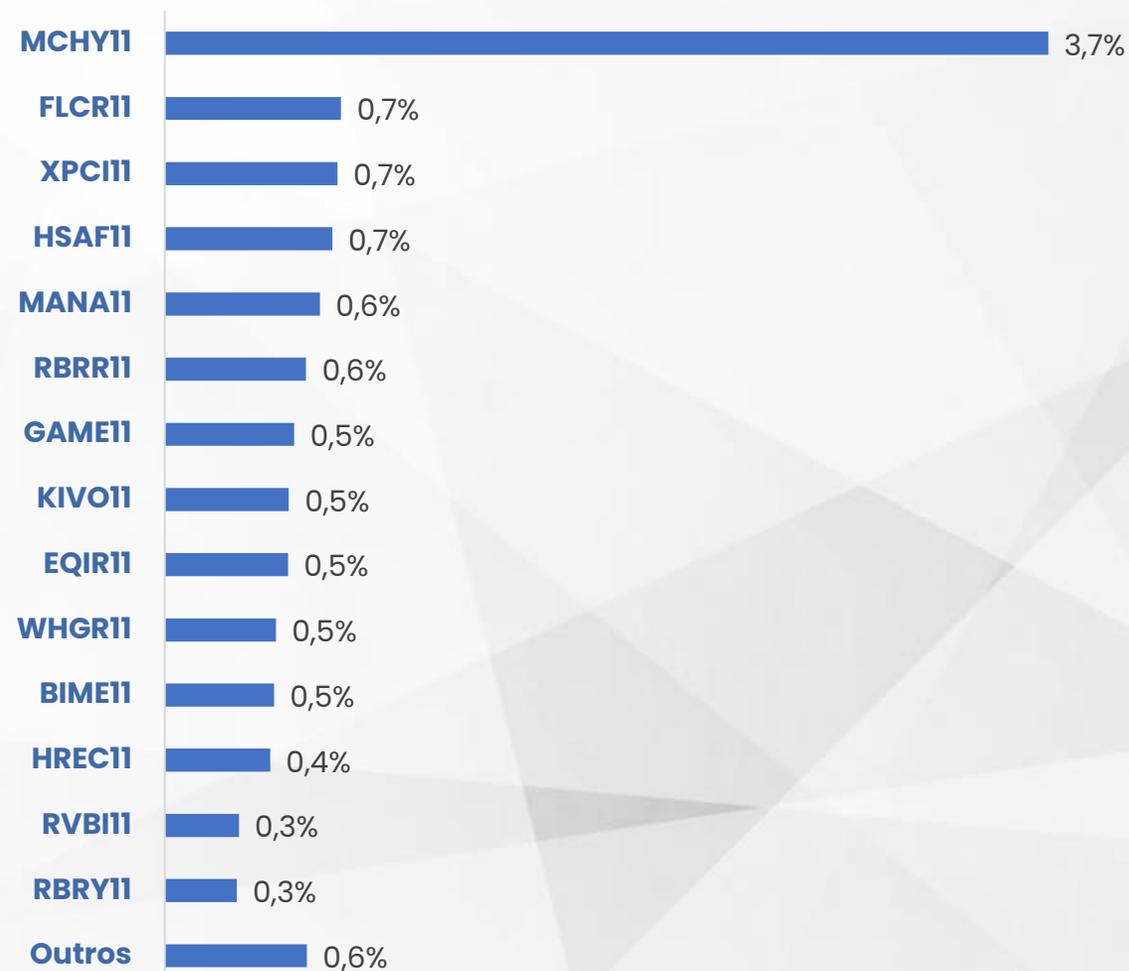
Neste mês os **FIIs contribuíram com R\$ 0,13/cota de resultado.**

Ressaltamos que grande parte dessas alocações foram feitas através das ofertas destinadas a investidores profissionais, buscando oportunidades em novos fundos com gestão promissora e que ofereçam pulverização de risco e potencial *upside* no médio prazo.

DETALHAMENTO POR ATIVO

Abaixo apresentamos a composição por Fundo Imobiliário:

(% DO ATIVO TOTAL DO MCCI)



ATIVOS DE CRÉDITO: DETALHAMENTO

CRI WT MORUMBI: CRI 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 fiduciária 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 41%.



| | |
|----------------|---------------------------------|
| Devedor | Fundo Imobiliário |
| Taxa | IPCA+ 6,00% |
| % do PL | 15,0% |
| Vencimento | 12/11/2031 |
| Código Cetip | 15L0648443 // 15L0790908 |

CRI ASSAÍ: CRI de série única e tem como garantia a alienação fiduciária de três imóveis: duas lojas Assaí, com contratos BTS, e o prédio corporativo Ed. Bahia Trade, que somam um valor de avaliação de R\$ 163,7 milhões resultando em um LTV de 61%. Além dos ativos em alienação fiduciária, o CRI possui como lastro três contratos de locação BTS com lojas do Assaí. Por fim, a operação conta com pagamento de juros e amortizações mensais e sem carência, além de um Fundo de Reserva equivalente a 2 meses de aluguel. O CRI considera apenas variação positiva do IPCA.



| | |
|----------------|--------------------------|
| Devedor | Fundo Imobiliário |
| Taxa | IPCA + 7,04% |
| % do PL | 6,2% |
| Vencimento | 15/08/2034 |
| Código Cetip | 22H0718730 |

CRI GRUPO CB II: Operação que tem como garantia alienação fiduciária de 6 galpões logísticos (Cajamar, Jundiá, 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% e fundo de reserva. O portfólio atual possui zero vacância e o LTV corrente da operação é de 56%.



| | |
|----------------|--------------------------------|
| Devedor | Empresa Patrimonialista |
| Taxa | IPCA+ 7,00% |
| % do PL | 5,5% |
| Vencimento | 13/12/2032 |
| Código Cetip | 18F0849431 |

ATIVOS DE CRÉDITO: DETALHAMENTO

CRI GRUPO CB III: Operação que tem como garantia alienação fiduciária de 6 galpões logísticos (Cajamar, Jundiá, 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 56%.



| | |
|----------------|--------------------------------|
| Devedor | Empresa Patrimonialista |
| Taxa | IPCA + 6,00% |
| % do PL | 5,4% |
| Vencimento | 11/07/2033 |
| Código Cetip | 19G0290123 |

CRI NEWPORT: CRI série única com lastro no 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 e 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 67%.



| | |
|----------------|--------------------------|
| Devedor | Fundo Imobiliário |
| Taxa | IPCA + 5,60% |
| % do PL | 5,0% |
| Vencimento | 28/05/2031 |
| Código Cetip | 21E0514204 |

CRI SUPERFRIO: CRI série única que possui como garantia a alienação fiduciária de 2 galpões refrigerados localizados em Barueri-SP e Duque de Caxias-RJ. Os dois galpões somados possuem uma área de 21.637m² e um valor total de avaliação de R\$ 123,5 milhões, resultando em um LTV atual da operação de 81%. Além disso, a operação possui cessão fiduciária de direitos creditórios equivalente a 1,5 vezes o serviço da dívida mensal.



| | |
|----------------|----------------------------|
| Devedor | Empresa Operacional |
| Taxa | IPCA + 7,90% |
| % do PL | 4,3% |
| Vencimento | 15/10/2031 |
| Código Cetip | 21J1022783 |

ATIVOS DE CRÉDITO: DETALHAMENTO

CRI RESIDENCIAL JARDINS: CRI série única 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, a operação ainda conta com alienação fiduciária das ações da companhia proprietária das unidades citadas acima e fundo de reserva para cobertura de juros equivalente a 1 mês para os 12 primeiros meses e 3 meses após esse período.



| | |
|----------------|--------------------------------|
| Devedor | Empresa Patrimonialista |
| Taxa | IPCA + 9,25% |
| % do PL | 3,7% |
| Vencimento | 22/09/2032 |
| Código Cetip | 2211560033 |

CRI LOG II: CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária do galpão logístico na cidade de Mauá/SP, avaliado em R\$ 80,0 milhões com LTV de 57% (considerando todo o valor de emissão do CRI) e conta com 29.380 m² de ABL. A operação possui cessão fiduciária dos recebíveis, fundo de reserva e de despesas equivalente a 1 ano de despesas.



| | |
|----------------|--------------------------|
| Devedor | Fundo Imobiliário |
| Taxa | IPCA + 7,20% |
| % do PL | 3,5% |
| Vencimento | 24/02/2032 |
| Código Cetip | 22C0050625 |

CRI RENDA RESIDENCIAL: 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 20%.



| | |
|----------------|--------------------------------|
| Devedor | Empresa Patrimonialista |
| Taxa | IPCA + 6,50% |
| % do PL | 2,7% |
| Vencimento | 26/11/2025 |
| Código Cetip | 19K1139273 |

ATIVOS DE CRÉDITO: DETALHAMENTO

CRÉD. ESTRUTURADO – PORTO COTA SÊNIOR: FII Estruturado que carrega 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 31% de subordinação (risco Porto Seguro). Atualmente o LTV da operação é de 61%.



| | |
|----------------|--------------------------|
| Devedor | Fundo Imobiliário |
| Taxa | IPCA + 8,25% |
| % do PL | 2,6% |
| Vencimento | 31/08/2026 |

CRI GREEN TOWERS: 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.



| | |
|----------------|--------------------------|
| Devedor | Fundo Imobiliário |
| Taxa | IGPM+ 4,75% |
| % do PL | 2,6% |
| Vencimento | 15/12/2034 |
| Código Cetip | 19L0907949 |

CRI RESIDENCIAL ITAIM: 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 54%.



| | |
|----------------|--------------------------------|
| Devedor | Empresa Patrimonialista |
| Taxa | IPCA + 7,85% |
| % do PL | 2,4% |
| Vencimento | 22/12/2026 |
| Código Cetip | 20L0687995 |

ATIVOS DE CRÉDITO: DETALHAMENTO

CRI VAREJO ESSENCIAL III: CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária de um imóvel para varejo essencial localizado no bairro Campo Belo em 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. A loja já se encontra em funcionamento.



| | |
|----------------|--------------------------|
| Devedor | Fundo Imobiliário |
| Taxa | IPCA + 7,50% |
| % do PL | 2,4% |
| Vencimento | 15/07/2038 |
| Código Cetip | 22A0791137 |

CRI EVOLUTION: 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.



| | |
|----------------|--------------------------|
| Devedor | Fundo Imobiliário |
| Taxa | IPCA + 6,25% |
| % do PL | 2,3% |
| Vencimento | 12/12/2034 |
| Código Cetip | 19L0823309 |

CRI VAREJO ESSENCIAL IV: CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária de uma loja comercial localizada no bairro Vila Mariana em 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.



| | |
|----------------|--------------------------|
| Devedor | Fundo Imobiliário |
| Taxa | IPCA + 8,50% |
| % do PL | 2,3% |
| Vencimento | 15/02/2038 |
| Código Cetip | 21H0953114 |

ATIVOS DE CRÉDITO: DETALHAMENTO

CRI GRUPO CB I: 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% e fundo de reserva. O portfólio atual possui zero vacância e o LTV corrente da operação é de 56%.



| | |
|----------------|--------------------------------|
| Devedor | Empresa Patrimonialista |
| Taxa | IPCA + 7,00% |
| % do PL | 2,2% |
| Vencimento | 13/12/2032 |
| Código Cetip | 17L0765996 |

CRI VOGUE SQUARE: 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 35%.



| | |
|----------------|----------------------|
| Devedor | Incorporador |
| Taxa | IPCA + 12,00% |
| % do PL | 2,0% |
| Vencimento | 21/12/2024 |
| Código Cetip | 19L0906182 |

CRI LOG I: CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária do galpão logístico localizado na cidade de Guarulhos, São Paulo - SP e atualmente avaliado em R\$ 76,8 milhões (LTV de 57%) e conta com 21.098 m² de ABL. A operação possui cessão fiduciária de recebíveis. Adicionalmente, temos um fundo de reserva equivalente a 3 parcelas mensais e também fundo de despesa.



| | |
|----------------|--------------------------|
| Devedor | Fundo Imobiliário |
| Taxa | IPCA + 7,20% |
| % do PL | 2,0% |
| Vencimento | 15/01/2032 |
| Código Cetip | 22A0253223 |

ATIVOS DE CRÉDITO: DETALHAMENTO

CRI SAM'S CLUB: CRI que possui como garantia alienação fiduciária de dois imóveis localizados no município de São Paulo. Os imóveis em garantia são avaliados em R\$ 63,8 milhões e o LTV atual da operação é de 46%. Além disso, a operação conta com cessão dos contratos de locação (Sam's Club, Natural da Terra e Localiza), além de fundo de reserva no valor equivalente a 2 parcelas mensais, fundo de despesa e fiança dos sócios da devedora.



| | |
|----------------|--------------------------------|
| Devedor | Empresa Patrimonialista |
| Taxa | CDI + 5,00% |
| % do PL | 1,8% |
| Vencimento | 16/05/2033 |
| Código Cetip | 20F0674264 |

CRI VAREJO ESSENCIAL I: CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária de um imóvel para varejo essencial localizado no bairro Pinheiros em 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. A loja já se encontra em funcionamento.



| | |
|----------------|--------------------------|
| Devedor | Fundo Imobiliário |
| Taxa | IPCA + 7,50% |
| % do PL | 1,4% |
| Vencimento | 15/06/2036 |
| Código Cetip | 20L0765928 |

CRI VILLA XP: CRI de série única que possui como lastro uma debênture imobiliária emitida pela XP Investimentos, que é a devedora final da estrutura. A operação conta com rating brAAA emitido pela S&P Global.



| | |
|----------------|-----------------------------|
| Devedor | Empresal Operacional |
| Taxa | IPCA + 5,00% |
| % do PL | 1,3% |
| Vencimento | 15/04/2036 |
| Código Cetip | 21D0456641 |

ATIVOS DE CRÉDITO: DETALHAMENTO

CRI VAREJO ESSENCIAL II: CRI de série única que possui como garantia Alienação Fiduciária de um imóvel para varejo essencial localizado 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 aluguel. A loja já se encontra em funcionamento.



| | |
|----------------|--------------------------|
| Devedor | Fundo Imobiliário |
| Taxa | IPCA + 7,50% |
| % do PL | 1,2% |
| Vencimento | 10/07/2032 |
| Código Cetip | 21E0048439 |

CRI PESSOA FÍSICA – MIX II: 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% e atualmente possui 7%. 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.



| | |
|----------------|--------------------------------|
| Devedor | Diversos – 166 créditos |
| Taxa | IPCA + 7,07% |
| % do PL | 1,1% |
| Vencimento | 12/05/2038 |
| Código Cetip | 20H0747477 |

CRI VISTA FARIA LIMA: 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 36%.



| | |
|----------------|--------------------------------|
| Devedor | Empresa Patrimonialista |
| Taxa | CDI + 1,00% |
| % do PL | 0,9% |
| Vencimento | 10/10/2039 |
| Código Cetip | 19J0279700 |

ATIVOS DE CRÉDITO: DETALHAMENTO

CRI LOCALFRIO: 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%.



| | |
|----------------|----------------------------|
| Devedor | Empresa Operacional |
| Taxa | IPCA + 6,00% |
| % do PL | 0,8% |
| Vencimento | 16/12/2031 |
| Código Cetip | 19K0981679 |

CRI PONTE I: 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 36%. Além disso, o ativo também apresenta Fundo de Liquidez. O LTV atual da operação é de 32%.



| | |
|----------------|-------------------------------|
| Devedor | Diversos – 69 créditos |
| Taxa | IPCA + 6,50% |
| % do PL | 0,7% |
| Vencimento | 12/04/2036 |
| Código Cetip | 21D0402879 |

CRI RM SQUARE: 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 7%. A remuneração do papel é de CDI + 3,00% com piso de 7,50% a.a.



| | |
|----------------|--------------------------------|
| Devedor | Empresa Patrimonialista |
| Taxa | CDI + 3,00% |
| % do PL | 0,6% |
| Vencimento | 08/05/2026 |
| Código Cetip | 21D0864275 |

ATIVOS DE CRÉDITO: DETALHAMENTO

CRI PESSOA FÍSICA – MIX I: 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% e atualmente possui 44%. 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.



| | |
|----------------|--------------------------------|
| Devedor | Diversos – 212 créditos |
| Taxa | IPCA + 7,23% |
| % do PL | 0,6% |
| Vencimento | 12/02/2039 |
| Código Cetip | 20H0747626 |

CRI PESSOA FÍSICA – MIX IV: 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% e atualmente possui 51%. 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.



| | |
|----------------|--------------------------------|
| Devedor | Diversos – 122 créditos |
| Taxa | IPCA + 6,75% |
| % do PL | 0,5% |
| Vencimento | 12/03/2036 |
| Código Cetip | 21C0776201 |

CRI PESSOA FÍSICA – MIX III: 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% e atualmente possui 84%. 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.



| | |
|----------------|--------------------------------|
| Devedor | Diversos – 107 créditos |
| Taxa | IPCA + 6,25% |
| % do PL | 0,1% |
| Vencimento | 12/08/2038 |
| Código Cetip | 20B0984807 |



Mauá Capital

| Av. Brigadeiro Faria Lima – 1.485, Ed. Mario Garnero, 18º andar
fundosimobiliarios@mauacapital.com - +55 11 2012 0740

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 esta exposto

