



Mauá Capital

| RELATÓRIO MENSAL MCHY11 | OUTUBRO 2021

INFORMAÇÕES GERAIS

Nome
Mauá Capital High Yield FII

Código de Negociação
MCHY11

Patrimônio Líquido (Set/21)
R\$ 354.104.192,56
R\$ 100,11 / cota

Quantidade de Cotas
3.537.064

Número de Cotistas (Set/21)
6

Público Alvo
Investidores em Geral

Taxa de Gestão
1,10% 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 IPCA+6% a.a.

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.

CNPJ:
36.655.973/0001-06

COMENTÁRIOS DO GESTOR

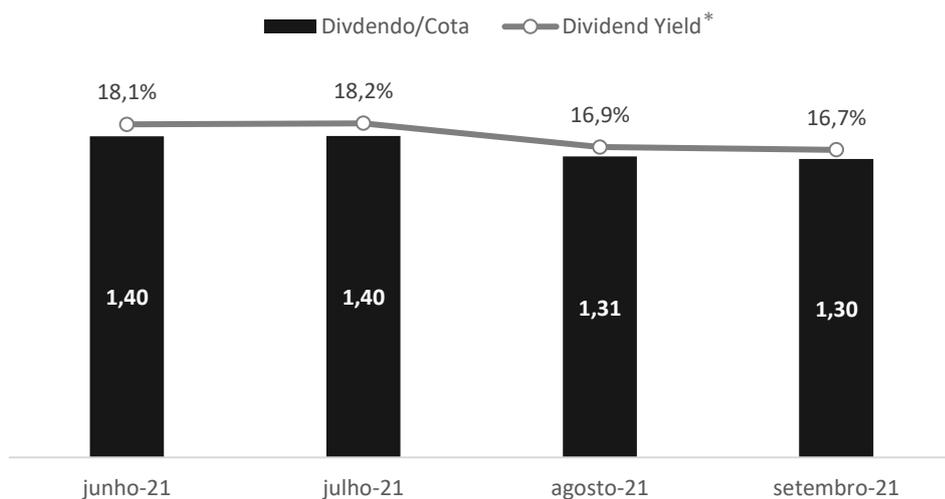
Em setembro/21 o Fundo Mauá Capital High Yield realizou uma distribuição de **R\$ 1,30 por cota**, equivalente a um *dividend yield* anualizado de **16,7%**, quando considerado o preço patrimonial de setembro/21 de R\$ 100,11.

Ao longo do mês fizemos integralizações adicionais no ativo RBMM no montante de R\$ 1 milhão com remuneração de IPCA + 11,50%. O MCHY11 encerrou o mês com uma alocação em 12 ativos, sendo 10 CRIs e 2 Debêntures, com taxa média ponderada de **inflação + 12% a.a.**

Devido ao elevado carregamento das operações, a expectativa do gestor é a de que os próximos meses sejam caracterizados pela manutenção da carteira do FII e do patamar de distribuição de rendimentos.

Todas as operações contidas no MCHY foram fruto de um longo trabalho de originação, prospecção e estruturação de oportunidades por parte do time de Real Estate da Mauá Capital.

RESULTADO POR COTA



Resultado/cota

1,40	1,72	0,99	1,54
------	------	------	------

* Considerando o valor da cota patrimonial para cada mês específico.

DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

A distribuição de rendimentos para o mês de setembro/2021 foi de **R\$ 1,30 por cota** e o pagamento ocorrerá no dia 25/10/2021. Essa distribuição representa um **yield anualizado de 16,7%**, se considerado o preço patrimonial da cota no fechamento do mês de setembro/21 de R\$ 100,11.

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS	Jun21	Jul21	Ago21	Set21
RECEITAS				
CRI - Juros	R\$ 3.477.261	R\$ 5.788.459	R\$ 3.647.276	R\$ 3.545.111
CRI - Correção	R\$ 1.501.127	R\$ 654.092	R\$ 232.048	R\$ 2.254.447
Receita sobre Caixa	R\$ 6.994	R\$ 27.135	R\$ 26.600	R\$ 24.888
TOTAL RECEITAS	R\$ 4.985.382	R\$ 6.469.686	R\$ 3.905.924	R\$ 5.824.446
Despesas	(R\$ 38.295)	(R\$ 376.802)	(R\$ 376.802)	(R\$ 387.188)
RENDIMENTO FINAL	R\$ 4.947.087	R\$ 6.092.884	R\$ 3.511.522	R\$ 5.437.258
RENDIMENTO DISTRIBUÍDO	R\$ 4.947.087	R\$ 4.951.890	R\$ 4.633.554	R\$ 4.598.183
DISTRIBUIÇÃO POR COTA	R\$ 1,40	R\$ 1,40	R\$ 1,31	R\$ 1,30
RENTABILIDADE POR COTA⁽¹⁾	1,40%	1,40%	1,31%	1,30%
RENT. POR COTA ANUALIZADA	18,1%	18,2%	16,9%	16,7%
% DO CDI BRUTO	378%	377%	321%	296%
% DO CDI LÍQUIDO⁽²⁾	445%	444%	377%	349%

(1) Valor da cota patrimonial de cada mês específico considerada como base do cálculo de rentabilidade

(2) Considerada uma alíquota de Imposto de 15%

ATIVOS ATUAIS

Em todos os ativos do portfólio, possuímos **mais que 50%** do CRI/Debênture em cada uma de suas respectivas series¹.

Todas as taxas dos CRIs Pessoa Física apresentadas abaixo são calculadas de acordo com premissas e projeções do Gestor no âmbito dos créditos que fazem parte desses ativos e representam melhor a expectativa de remuneração desses CRIs, frente aos impactos de inadimplência e pré-pagamento naturais das séries de CRIs dessa categoria. As taxas de emissão desses papéis, que constam nos sites dos agentes fiduciários, serão diferentes das taxas apresentadas abaixo, em razão de representarem as taxas da data de emissão dos respectivos CRIs.

Ativo	Tipo	Segmento	R\$ M	Tipo	LTV ²	Duration (Anos)	Index	Taxa	Originação/Estruturação	Código Cetip	Securizadora	Vcto
BELU11	Ativos de Renda	Res / Com	76,9	Debênture	74%	1,9	IPCA	12,8%	Própria	BELU11	-	nov-24
RBMM	Ativos de Renda	Logístico	67,2	Debênture	37%	1,8	IPCA	11,5%	Própria	RBMM	-	out-23
CB I	Corporativo	Logístico	51,2	CRI	40%	5,2	IPCA	7,0%	Própria	17L0776106	Virgo	dez-32
CB III	Corporativo	Logístico	41,3	CRI	40%	5,5	IPCA	7,0%	Própria	19G0290175	Virgo	jul-33
CB II	Corporativo	Logístico	36,5	CRI	40%	5,2	IPCA	7,0%	Própria	18F0849476	Virgo	dez-32
Mix 144 ^a	Pessoa Física	Res / Com / Lote	17,5	CRI	67%	2,7	IGPM	14,3%	Própria	18F0922802	True	jul-25
Mix IV	Pessoa Física	Res / Com	13,4	CRI	82%	2,8	IPCA	19,4%	Própria	21C0777201	True	mar-36
Renda Residencial	Ativos de Renda	Residencial	13,0	CRI	58%	3,2	IPCA	14,0%	Própria	19K1139274	Habitasec	nov-25
Mix III	Pessoa Física	Res / Com / Lote	10,4	CRI	66%	2,1	IPCA	27,3%	Própria	20B0985008	True	ago-38
Mix II	Pessoa Física	Res / Com / Lote	10,1	CRI	64%	2,5	IPCA	22,4%	Própria	20H0747498	True	mai-38
Mix I	Pessoa Física	Res / Com / Lote	10,0	CRI	55%	2,1	IPCA	18,1%	Própria	20H0747803	True	fev-39
CRI Pontte I	Pessoa Física	Res / Com	7,5	CRI	40%	2,6	IPCA	26,7%	Própria	21D0402922	True	abr-41
Caixa Total	-	-	5,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	360,3	-	52%	3,3	-	12%	-	-	-	-

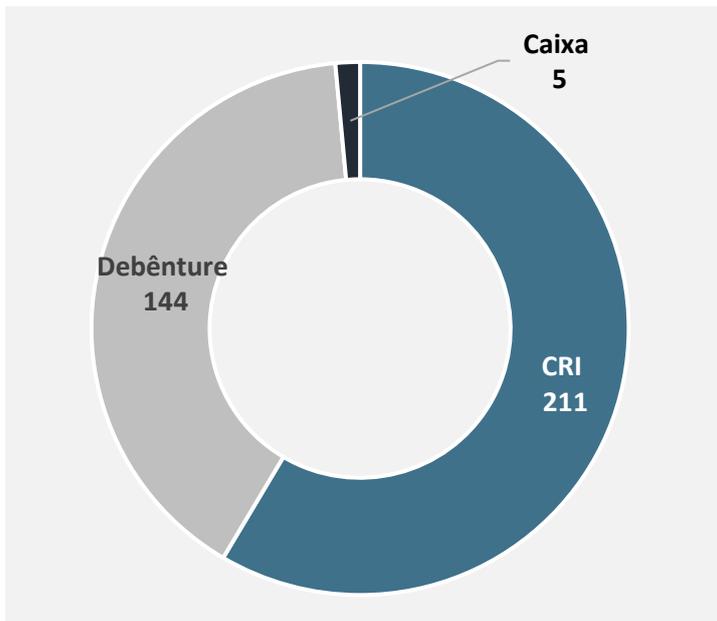
(1) Considerando outros veículos geridos pela Mauá.

(2) LTV = Valor da dívida/Valor das garantias. Consideramos as garantias imobiliárias e financeiras para o cálculo do LTV.

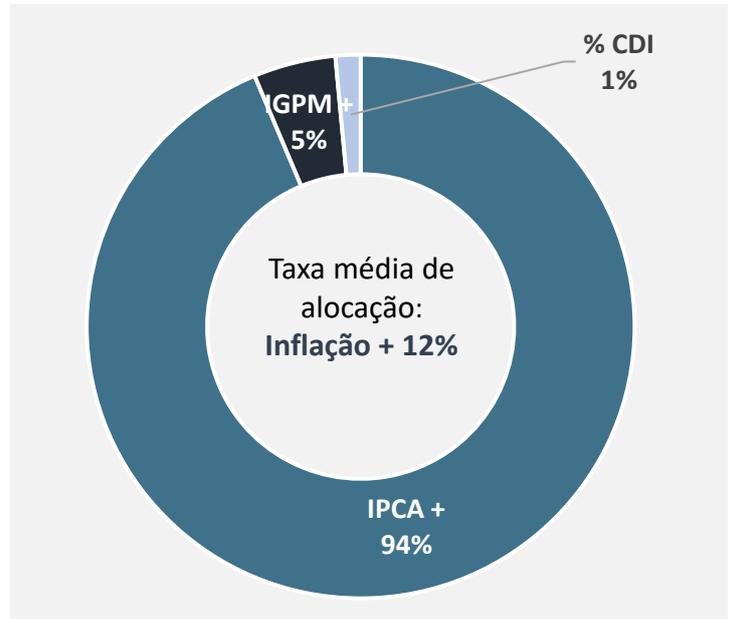
INFORMAÇÕES DO PORTFÓLIO

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

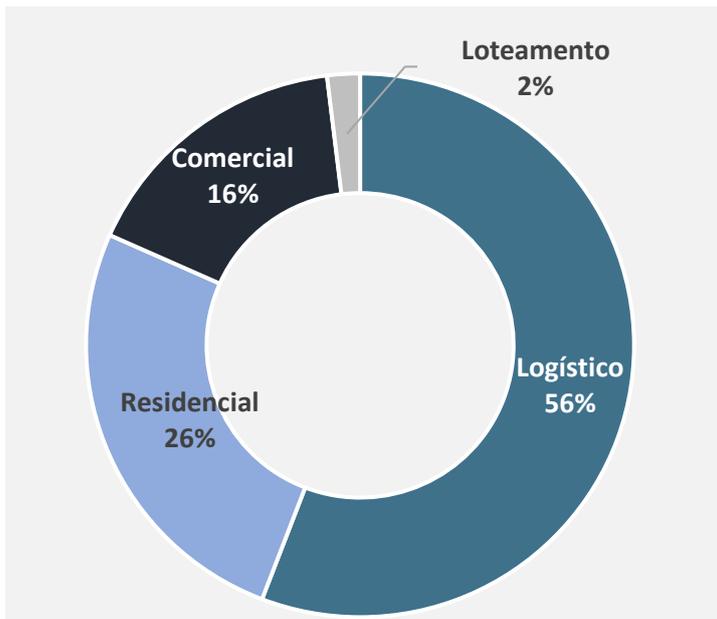
DISTRIBUIÇÃO POR ATIVO (R\$M)



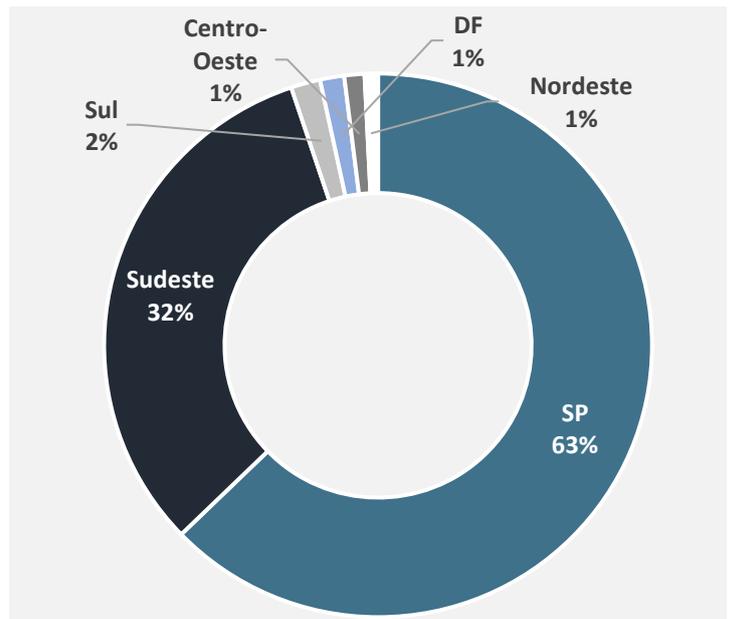
DISTRIBUIÇÃO POR INDEXADOR (%)



DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (%)



DISTRIBUIÇÃO POR REGIÃO (%)



DETALHAMENTO DOS ATIVOS

Debênture BELU11



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 12,75%
% PL	21,7%
Vencimento	21/11/2024
Código Cetip	BELU11

Operação de Debênture série única que tem como garantia alienação fiduciária de 10 imóveis (comerciais e residenciais) em sua grande maioria na cidade de São Paulo (90%). Adicionalmente, a operação possui cessão fiduciária dos recebíveis imobiliários e de conta vinculada, além de um fundo de reserva equivalente a 2 parcelas mensais do CRI. A ABL total das garantias da operação totalizam 10.012 m² e o LTV atual da operação é de 74%.

Debênture RBMM11



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 11,50%
% PL	19,0%
Vencimento	14/10/2023
Código Cetip	RBMM

Operação de Debênture que tem como garantia alienação fiduciária de um galpão logístico localizado a 60 km do centro do RJ e atualmente tem dois locatários (Renner e Azplan). A ABL total do ativo é de 100.515m², com possibilidade de expansão. Adicionalmente, a operação possui cessão fiduciária dos recebíveis e de conta vinculada, além de fundo de reserva de R\$ 1 milhão (aproximadamente, 2 parcelas mensais do CRI).

CRI CB I



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 7,00%
% PL	14,5%
Vencimento	13/12/2032
Código Cetip	17L0776106

CRI série subordinada 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 30,0%. O portfólio atual possui zero vacância e o LTV corrente da operação é de 40%.

DETALHAMENTO DOS ATIVOS

CRI CB III



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 7,00%
% PL	11,7%
Vencimento	11/07/2033
Código Cetip	19G0290175

CRI série subordinada 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 30,0%. O portfólio atual possui zero vacância e o LTV corrente da operação é de 40%.

CRI CB II



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 7,00%
% PL	10,3%
Vencimento	13/12/2032
Código Cetip	18F0849476

CRI série subordinada 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 30,0%. O portfólio atual possui zero vacância e o LTV corrente da operação é de 40%.

CRI Pessoa Física – Mix 144^a



Devedor	Diversos 132 créditos
Taxa	IGPM + 14,30%
% PL	4,9%
Vencimento	25/07/2025
Código Cetip	18F0922802

CRI série subordinada com lastro em recebíveis de financiamentos imobiliários, sempre com alienação fiduciária dos respectivos imóveis. 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.

DETALHAMENTO DOS ATIVOS

CRI Pessoa Física - Mix IV



Devedor	Diversos 198 créditos
Taxa	IPCA + 19,4%
% PL	3,8%
Vencimento	12/03/2036
Código Cetip	21C0777201

CRI série subordinada com lastro em recebíveis de financiamentos imobiliários, sempre com alienação fiduciária dos respectivos imóveis. 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 Renda Residencial



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 14,00%
% PL	3,7%
Vencimento	26/11/2025
Código Cetip	19K1139274

CRI série subordinada 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.

CRI Pessoa Física - Mix III



Devedor	Diversos 171 créditos
Taxa	IPCA + 27,30%
% PL	2,9%
Vencimento	12/08/2038
Código Cetip	20B0985008

CRI série subordinada com lastro em recebíveis de financiamentos imobiliários, sempre com alienação fiduciária dos respectivos imóveis. 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.

DETALHAMENTO DOS ATIVOS

CRI Pessoa Física - Mix II



Devedor	Diversos 276 créditos
Taxa	IPCA + 22,40%
% PL	2,8%
Vencimento	12/05/2038
Código Cetip	20H0747498

CRI série subordinada com lastro em recebíveis de financiamentos imobiliários, sempre com alienação fiduciária dos respectivos imóveis. 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 Pessoa Física - Mix III



Devedor	Diversos 171 créditos
Taxa	IPCA + 18,10%
% PL	2,8%
Vencimento	14/02/2039
Código Cetip	20H0747803

CRI série subordinada com lastro em recebíveis de financiamentos imobiliários, sempre com alienação fiduciária dos respectivos imóveis. 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 Ponte I



Devedor	Diversos 90 créditos
Taxa	IPCA + 26,70%
% PL	2,1%
Vencimento	12/04/2041
Código Cetip	21D0402922

CRI série subordinada com lastro em recebíveis de financiamentos imobiliários, sempre com alienação fiduciária dos respectivos imóveis. 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.



Mauá Capital

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



Administração Fiduciária



Gestão de Recursos