

Fundo de Investimento Imobiliário
Hotel Maxinvest
(HTMX11)



HOTEL
MAXINVEST



Informativo Mensal Outubro 2021

Data de Constituição
30/01/2007

Número de Emissões
14

Gestor dos Ativos
HotelInvest

Consultor do Fundo
BTG Gestora de Recursos LTDA

Administrador
BTG Pactual Serviços Financeiros
S.A. DTVM

Taxa de Gerenciamento de Ativo
0,30% a.a. sobre o valor dos imóveisⁱ

Taxa de Consultoria
0,20% a.a. sobre o patrimônio líquido

Taxa de Performance
20% sobre o lucro na venda dos imóveisⁱⁱ

Taxa de Administração
0,50% a.a. sobre o valor total de ativosⁱⁱⁱ

Cotistas
24.158

Patrimônio Líquido
R\$ 163.647.743,98

Quantidade de cotas
1.257.022

Valor Patrimonial/Cota
R\$ 130,18

Unidades
455

ABL
12.971m²

ⁱ Considerando a mais recente avaliação realizada anualmente por empresa especializada e independente (último laudo dez/20: Colliers).

ⁱⁱ Calculado sobre a diferença entre o valor de venda do imóvel e o custo total de aquisição corrigido pelo IPCA/IBGE. 50% desta taxa é devida à BTG Gestora de Recursos e 50% à HotelInvest.

ⁱⁱⁱ Incluso na remuneração do Administrador, custo de escrituração das cotas do Fundo. Valor equivalente a até 0,30% ao ano à razão de 1/12 avos, conforme previsto em regulamento.

Perfil do Fundo

O Fundo Imobiliário Hotel Maxinvest foi criado em 2007 com intuito de aproveitar a recuperação do mercado hoteleiro da cidade de São Paulo, que se previa ocorrer nos anos subsequentes. Efetivamente, o aumento na distribuição da renda dos hotéis e a valorização das unidades hoteleiras vêm garantindo ao investidor do Maxinvest uma das melhores rentabilidades do mercado de Fundo de Investimento Imobiliário durante os quatorze anos da sua existência. Seguindo a estratégia original, o Fundo Maxinvest iniciou em agosto de 2011 um ciclo de desinvestimento em razão da valorização de suas unidades hoteleiras. Por conta do delicado momento econômico enfrentado entre os anos de 2015 e 2017, o mercado imobiliário apresentou uma desaceleração no ritmo das vendas. Diante deste cenário, percebeu-se uma nova oportunidade de aquisição de algumas unidades devido aos atrativos preços de comercialização. Seguindo esta estratégia, em 2016 e 2019 alguns apartamentos foram adquiridos e incorporados à carteira. Atualmente, a pandemia da COVID-19 afetou drasticamente o setor hoteleiro, durante esse período, as vendas devem ocorrer em ritmo desacelerado, dada a queda no valor de mercado atual. No entanto, considerando a dificuldade de caixa do mercado, percebe-se uma possibilidade de novas aquisições.

Operacional

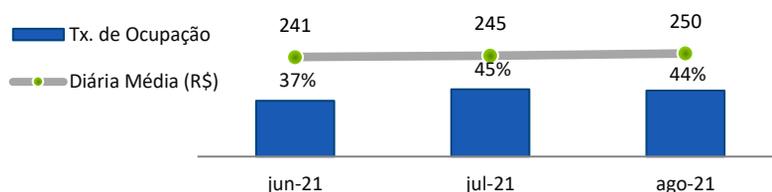
A carteira do Fundo Maxinvest apresentou em agosto de 2021 uma taxa de ocupação de 44% e uma diária média de R\$250, resultando em um RevPAR de R\$109. Um desempenho muito semelhante ao realizado no mês anterior (julho/21). Nos últimos meses observou-se um aumento da demanda justificado pela maior flexibilização de circulação, bem como avanço da vacinação e confiança do cliente. Infelizmente, apenas sete hotéis realizaram pagamento de aluguel no mês analisado. Os demais prédios que compõem a carteira do FII Maxinvest ainda apresentam prejuízo acumulado e, utilizam o resultado positivo para quitar esse saldo e, portanto, não conseguem realizar distribuição de lucros.

Todos os dados apresentados são ponderados e representam o desempenho histórico das unidades hoteleiras da carteira em agosto de 2021. Portanto, como o saldo de unidades hoteleiras varia a cada mês, os índices de meses anteriores são recalculados para que haja uma análise com bases comparáveis.

Isenção Temporária de Taxa

A Gestora e a Consultora, em conjunto, decidiram de forma voluntária, isentar temporariamente 50% das suas respectivas taxas de remuneração, em benefício do Fundo e seus investidores ("Isenção"). De acordo com o Fato Relevante publicado em 26 de agosto de 2021, a Isenção será realizada nas cobranças da taxa pelo período de 4 meses contados a partir da competência de agosto de 2021.

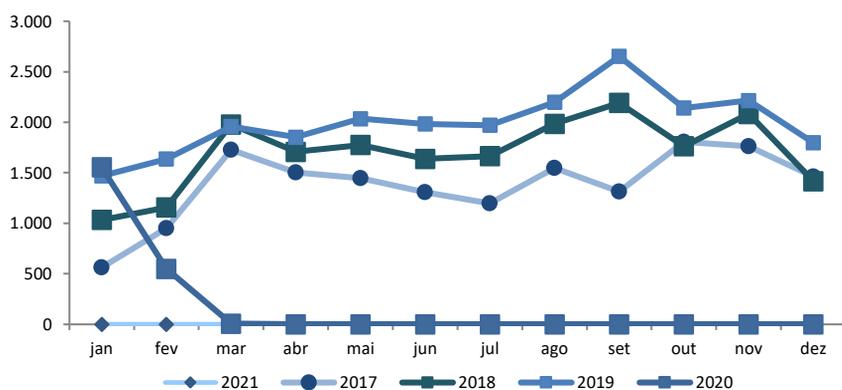
Taxa de Ocupação e Diária Média



Receita por Quarto Disponível - RevPar



Receita Mensal por Unidade^{iv}



O gráfico ao lado apresenta a variação da renda distribuída pelos hotéis que integram a carteira do Fundo. A distribuição realizada em agosto de 2021 apresentou um aumento na comparação com agosto de 2020, uma vez que nenhum hotel da carteira conseguiu realizar distribuição de lucro no mesmo período do ano passado. Reforçamos que neste mês 07 empreendimentos realizaram distribuição de lucros. Como informado anteriormente os demais hotéis ainda apresentam prejuízo acumulado e por isso não conseguiram realizar distribuição. Entretanto, é importante salientar que os empreendimentos já vêm apresentando resultado positivo, em sua maioria.

^{iv}Cálculo por média simples, desconsiderando unidades vendidas

Desempenho Mensal

Durante setembro, nenhuma unidade hoteleira foi vendida. Desde novembro de 2012, foram vendidas 441 unidades hoteleiras, perfazendo o valor de R\$ 46,13 por cota amortizada. A carteira do Fundo começou outubro operando com 455 unidades hoteleiras em 23 hotéis.

Update Follow-On

Em março foi realizada a Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas que aprovou a 15ª Emissão do FII Hotel Maxinvest. Devido ao novo cenário existente, acarretado pela pandemia do Coronavírus (COVID-19), a Hotel Invest em conjunto com a BTG Gestora de Recursos LTDA optaram por aguardar um momento mais adequado para definição da retomada ou não da nova captação.

Eventos Subsequentes

Devido à pandemia ocasionada pelo Covid-19, o Fundo precisou arcar com aportes pontuais em alguns empreendimentos, como o pagamento de IPTU e taxa de condomínio, visando a manutenção do caixa dos empreendimentos que compõem sua carteira. Salientamos que passada a atual crise, o Fundo encabeçará esforços para que esses valores aportados sejam ressarcidos.

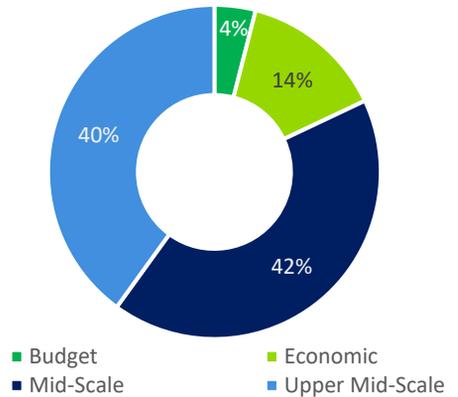
Demonstração Consolidada de Resultados dos últimos 6 meses

	Abr/21	Mai/21	Jun/21	Jul/21	Ago/21	Set/21
Receitas	4.257	6.058	6.932	10.159	13.510	35.211
Lucro Venda Imóvel	-	-	317.205	-	-	-
Operacionais	4.257	4.257	324.136	10.159	13.510	35.211
Despesas	(181.455)	(270.183)	(212.894)	(102.452)	(132.595)	(98.131)
Resultado Líquido	(177.198)	(264.216)	111.242	(92.293)	(119.085)	(62.920)

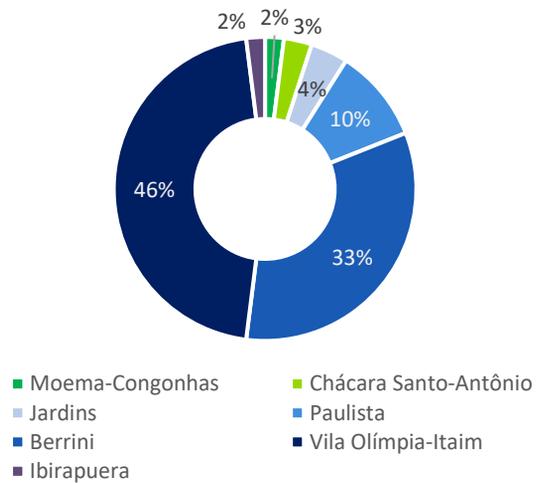
Classificações dos Hotéis

Hotel
Super Econômico
Ibis Budget Jardins
Ibis Budget Paulista
Econômico
Comfort Nova Paulista
Ibis Styles Faria Lima
Ibis São Paulo Paulista
Ibis São Paulo Morumbi
Mid-Scale
Estanplaza Berrini
Estanplaza Funchal
Estanplaza Ibirapuera
Estanplaza International
Estanplaza Nações Unidas
InterCity Premium Ibirapuera
InterCity Nações Unidas
Wyndham Berrini
Nobile Paulista Prime
Park Inn by Radisson Berrini
Tryp Iguatemi
Double Tree by Hilton São Paulo Itaim
InterCity Paulista
Upper Mid-Scale
Blue Tree Faria Lima
Melia Jardim Europa
Straybridge Suites São Paulo
Gran Estanplaza

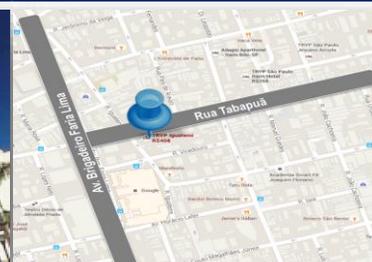
Concentração da Carteira por Classe de Ativo



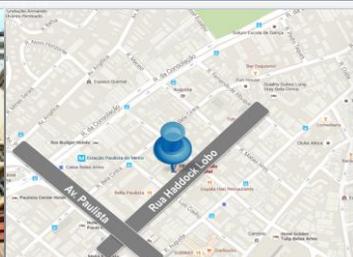
Concentração da Carteira por Região



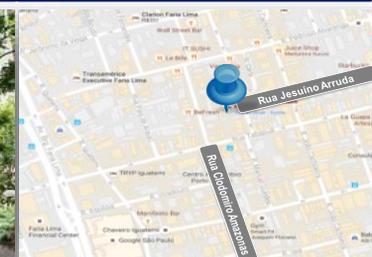
Tryp Iguatemi



InterCity Paulista



Double Tree by Hilton São Paulo Itaim



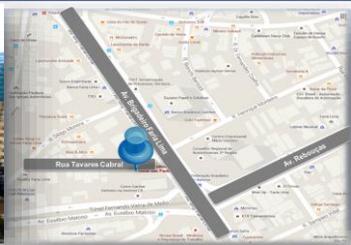
Blue Tree Faria Lima



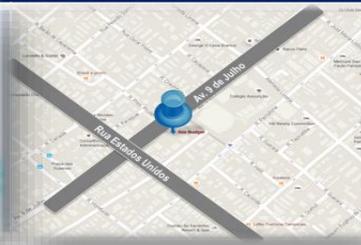
Comfort Nova Paulista



Ibis Styles Faria Lima



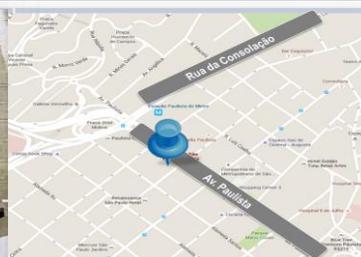
Ibis Budget Jardins



Ibis Budget Paulista



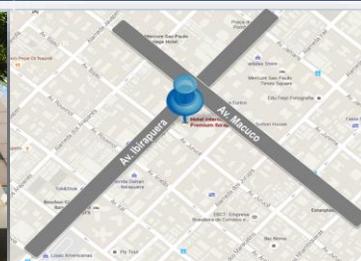
Ibis São Paulo Paulista



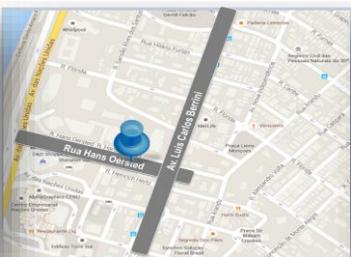
Intercity Nações Unidas



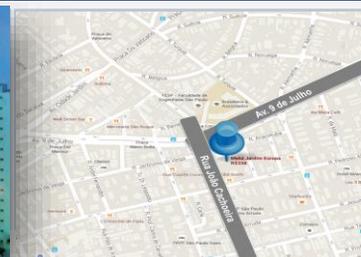
Intercity Premium Ibirapuera



Wyndham Berrini



Meliá Jardim Europa



Gran Estanplaza



Estanplaza Internacional



Estanplaza Berrini



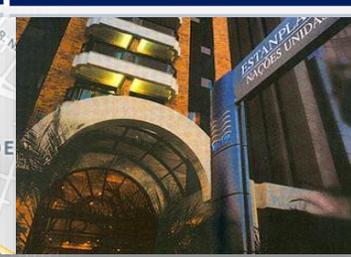
Estanplaza Ibirapuera



Ibis Morumbi



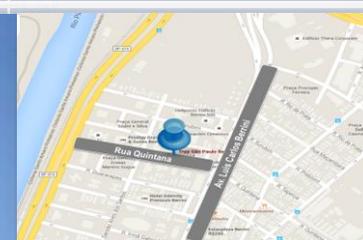
Estanplaza Nações Unidas



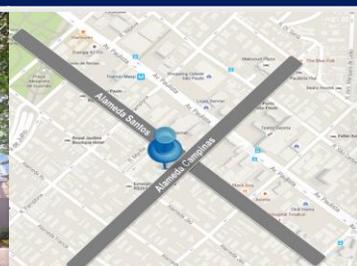
Estanplaza Funchal



Park Inn by Radisson Berrini



Nobile Paulista Prime

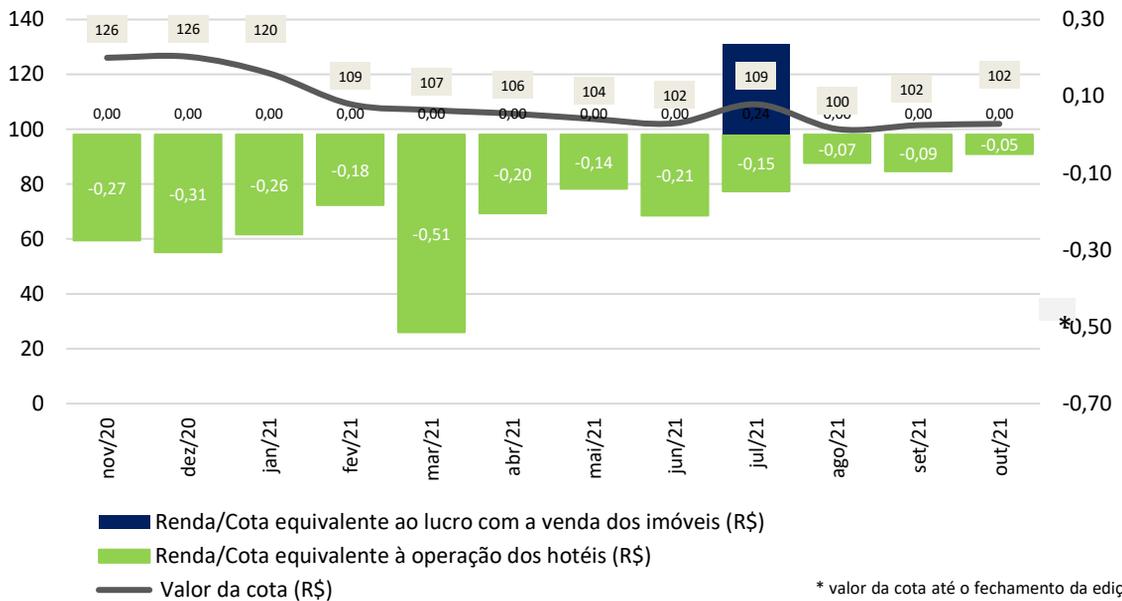


Staybridge Suites



Distribuição

O fundo deverá distribuir aos seus cotistas, no mínimo, 95% dos resultados auferidos que serão depositados, mensalmente, até o 5º dia útil do mês subsequente ao recebimento do aluguel. A cota neste mês é composta pelo prejuízo operacional das unidades hoteleiras em agosto R\$ (-0,0544) mais o lucro da aplicação financeira R\$ 0,0043. Infelizmente, somando os resultados do fechamento de março/20 a setembro/21, o fundo ainda acumula um prejuízo de (R\$ 3,2332) por cota. Portanto, não haverá distribuição.



Mercado Secundário

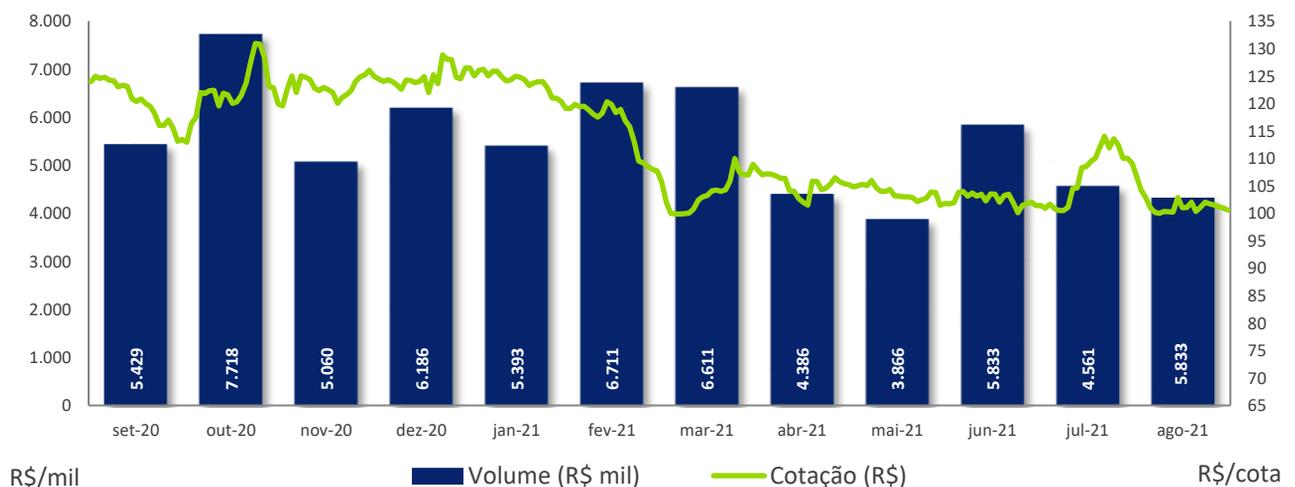
As cotas do FII Hotel Maxinvest (HTMX11) são negociadas no Mercado de Bolsa da B3 – Brasil, Bolsa e Balcão.

Negociações em agosto

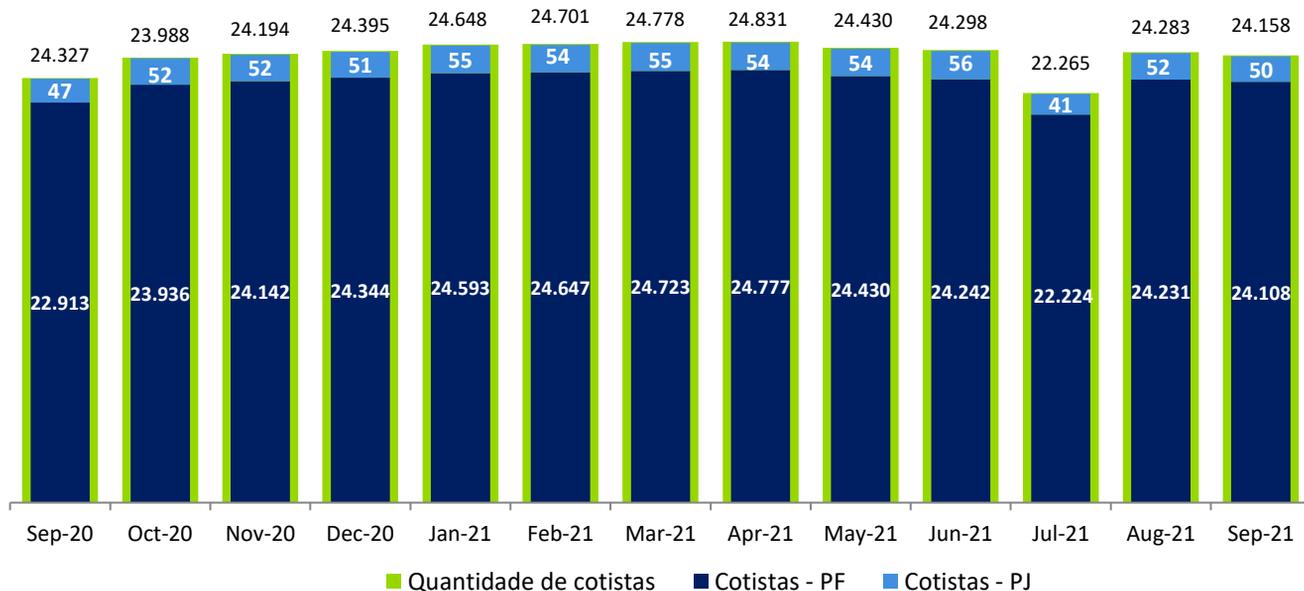
Cotas negociadas: 42.447

Cotação de fechamento: R\$ 100,10

Volume: R\$ 4.312.622



Cotistas



Processos Judiciais

Os processos judiciais do Fundo são periodicamente informados à CVM, na forma de regulamentação aplicável

Para demais informações financeiras, comunicados e fatos relevantes, atas, documento e outros, consultar:
<https://www.btgpactual.com/home/assetmanagement.aspx/FundosInvestimentoImobiliario>

ri.fundolistados@btgpactual.com
 Ouvidoria 0800 722 00 48 / SAC 0800 772 2827

btgpactual.com



Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos de investimento atuam e, consequentemente, possíveis variações no patrimônio investido. O Administrador não se responsabiliza por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, o Administrador não se responsabiliza por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados.