

Nota do Gestor:

Os mercados globais tiveram boa performance apesar do impacto do avanço da variante Delta na atividade econômica. Nos países desenvolvidos, a política monetária segue fortemente estimulativa, enquanto economias emergentes já iniciaram aperto monetário, com destaque para América Latina. Por aqui, a retomada econômica continua assim como a pressão inflacionária, reforçada pela nova bandeira tarifária de escassez hídrica. A reação nos mercados locais, agravada pela maior incerteza política, foi de nova abertura das taxas de juros.

A elevação dos juros trouxe novo estresse para a classe de fundos imobiliários. Entendemos que a contínua pressão inflacionária e o aperto monetário no curto prazo pedem maior alocação em recebíveis, segmento que apresenta destrava de valor mais clara e rápida nesse cenário. Contudo, com o controle da inflação e o fim dos aumentos da Selic, os bons resultados gerados pelos fundos de tijolo devem ser replicados. Destacamos a importância da gestão ativa para capturar as oportunidades de curto prazo em CRIs e ao final ter exposição à recuperação do tijolo.

A carteira apresentou perdas distribuídas assim como o índice, com notável exceção no segmento de recebíveis. A alocação tática na oferta descontada de IRDM11 e a boa exposição a KNCR11 trouxeram ganhos importantes para o portfólio no mês.

Na alocação, seguimos focados na compra de recebíveis descontados, realizando subscrição relevante na emissão com desconto de IRDM11 e adquirindo KNCR11 no secundário. Do lado das vendas, reduzimos exposição ao segmento logístico (BTLG11, BTAL11 e GALG11) e ao segmento corporativo (HGRE11, BRGR11 e HGPO11).

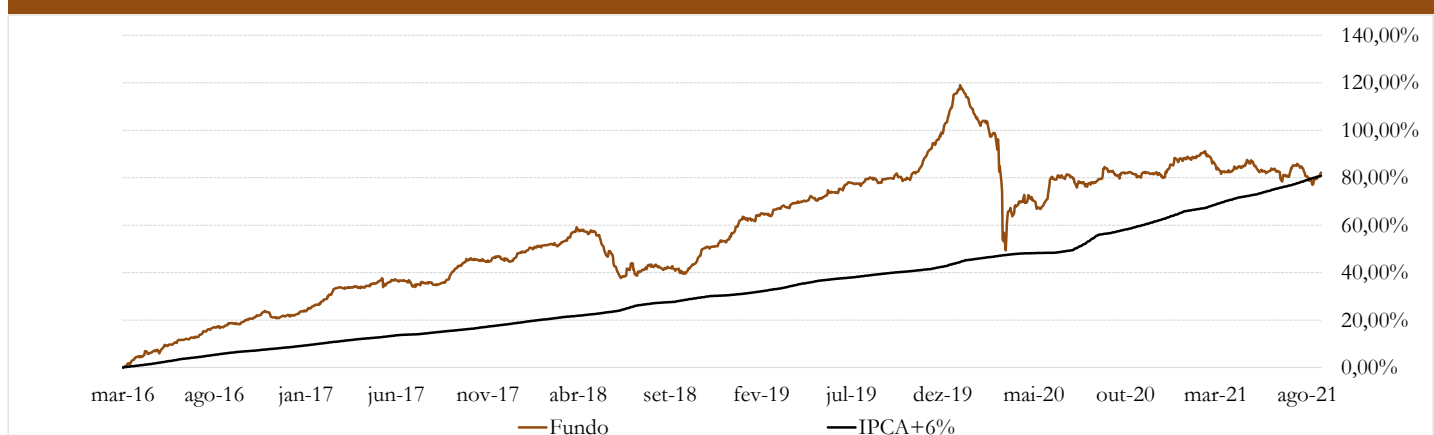
Atenciosamente,  
Equipe Imobiliária Mogno Capital

## Rentabilidade (%) em R\$

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
<b>2016</b>			4,4%	2,4%	2,7%	2,5%	3,1%	2,0%	1,4%	2,8%	-1,5%	1,4%	23,4%	23,4%
<b>IPCA+6%</b>			0,7%	1,0%	1,2%	1,1%	0,9%	1,0%	0,7%	0,6%	0,7%	0,8%	9,1%	9,1%
<b>2017</b>	2,9%	4,8%	0,9%	0,8%	0,9%	0,2%	-0,7%	0,5%	5,5%	1,1%	0,5%	1,0%	20,0%	48,1%
<b>IPCA+6%</b>	0,9%	0,7%	0,9%	0,6%	0,8%	0,5%	0,5%	0,8%	0,6%	0,8%	0,8%	0,8%	9,0%	18,9%
<b>2018</b>	2,2%	0,7%	2,9%	0,7%	-5,5%	-4,9%	0,4%	-0,2%	-0,9%	5,5%	2,7%	4,5%	7,6%	59,3%
<b>IPCA+6%</b>	0,9%	0,7%	0,7%	0,6%	0,8%	1,3%	1,3%	0,6%	0,6%	1,0%	0,6%	0,4%	10,1%	30,8%
<b>2019</b>	3,0%	1,0%	1,7%	1,7%	2,0%	1,2%	0,8%	0,6%	0,5%	1,9%	6,6%	10,0%	35,2%	115,5%
<b>IPCA+6%</b>	0,8%	0,8%	1,0%	1,2%	0,9%	0,5%	0,6%	0,7%	0,5%	0,6%	0,7%	1,3%	10,0%	44,0%
<b>2020</b>	-4,1%	-4,6%	-15,2%	3,2%	-1,3%	5,3%	-0,7%	0,8%	1,1%	-0,5%	0,9%	3,3%	-12,6%	88,2%
<b>IPCA+6%</b>	1,2%	0,6%	0,7%	0,4%	0,1%	0,4%	2,0%	2,8%	0,9%	1,2%	1,3%	1,7%	14,2%	64,4%
<b>2021</b>	0,3%	0,2%	-3,2%	2,4%	-2,6%	-0,8%	2,0%	-1,6%					-3,4%	81,8%
<b>IPCA+6%</b>	1,2%	0,9%	1,6%	1,0%	1,0%	1,2%	1,2%	1,3%					9,9%	80,7%

\*Início: 09 de Março de 2016

## Performance Acumulada



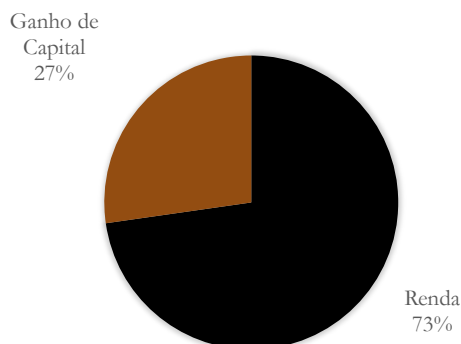
# Mogno Real Estate FIC FIM

ago/21

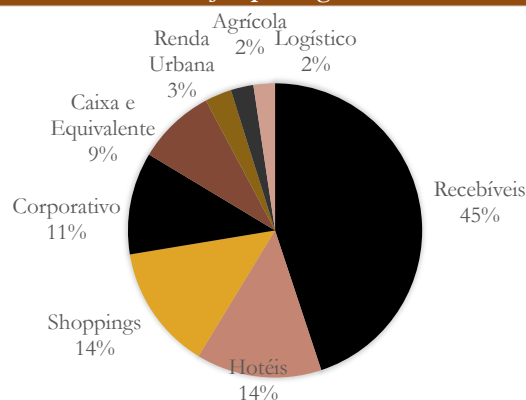


## Composição da Carteira (%PL)

### Alocação por estratégia



### Alocação por segmento



### Público Alvo e Objetivo

**Público Alvo:** O FUNDO é destinado a investidores qualificados nos termos da regulamentação em vigor, definidos pela CVM.

**Objetivo:** auferir rendimentos e ganhos de capital na aquisição de Fundos de investimentos Imobiliários ("FII").

### Informação Legal

CNPJ	24.011.818/0001-78
Gestor	Mogno Capital Investimentos
Administrador e Controladoria	BTG Pactual S.A. DTVM
Custódia	Banco BTG Pactual S.A.
Auditor	EY
Início	09 de Março de 2016
Patrimônio Líquido	21,2 Milhões
Domicílio	Brasil
Moeda	Reais (R\$)

### Análise Estatística

PL médio 12 meses	25,6 Milhões
Retorno anualizado desde o início	11,6%
Desvio padrão anualizado desde o início	9,4%
Rentabilidade 12m	1,2%
Meses positivos	50
Meses negativos	16
Meses acima do IPCA+6%	40
Meses abaixo do IPCA+6%	26
Maior retorno mensal	10,0%
Menor retorno mensal	-15,2%

### Características

Taxa de administração	1,16% a.a.
Taxa de performance	20% do que exceder o IPCA+6%
Tipo Anbima	Multimercados
Setor	Imobiliário
Aplicação inicial	R\$ 5 mil
Movimentação mínima	R\$ 5 mil
Imposto de Renda	Tributação de curto prazo
Horário para movimentação	15h40
Prazo de cotização para resgate	D+30 (corridos)
Prazo de liquidação para resgate	D+3 (úteis)*

\*3 dias úteis após cotização



### Disclaimer

Recomendações ao investidor. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. 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 Crédito - FGC. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance dos fundos de investimento, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. A Mogno Capital Investimentos Ltda. não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas, nem por decisões de investimentos tomadas com base neste material.



### ENDEREÇO:

Av. Brg. Faria Lima, 2601 - 3º andar  
Itaim - São Paulo/SP  
01452-000

### CONTATO:

comercial@mogno.capital  
+55 (11) 2348-2000