

DEVANT RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII

DEVA11

Fevereiro, 2022

Cadastre-se no mailing:

Acesse:



Regulamento



devantasset.com.br



11 98159-2453



@devantasset



Informe Mensal



Devant Asset_FIIs



21 99266-1681



/devantasset



Devant Asset



COMENTÁRIOS DA GESTÃO

Referente ao mês de fevereiro, o Fundo distribuiu um total de R\$ 16,4 milhões em rendimentos. Aos detentores do DEVA11 foram distribuídos R\$ 1,18 por cota, resultando em um *dividend yield* de 1,22%, remuneração equivalente a 161,61% do CDI. Considerando o *gross up* do imposto de renda, o rendimento equivale a 190,13% do CDI.

Ativo	Distribuição por Cota (R\$)	Dividend Yield Mensal	Dividend Yield Gross Up (*)	Dividend Yield Mensal %CDI	Dividend Yield Gross Up %CDI
DEVA11	1,18	1,22%	1,44%	161,61%	190,13%

(*) Para cálculo do gross up foi considerada a alíquota de 15% do Imposto de Renda

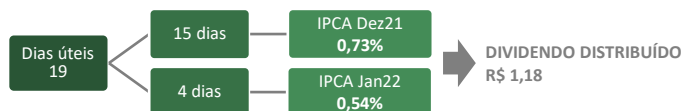
Pontos que impactaram negativamente os rendimentos:



QUANTIDADE DE DIAS ÚTEIS E DESCASAMENTO DE ÍNDICES

A remuneração da carteira de CRI é calculada com base na quantidade de dias úteis do mês, dessa forma, quanto menos dias úteis, menos dias os ativos serão remunerados. O mês de fevereiro é um dos meses com a menor quantidade de dias úteis do ano.

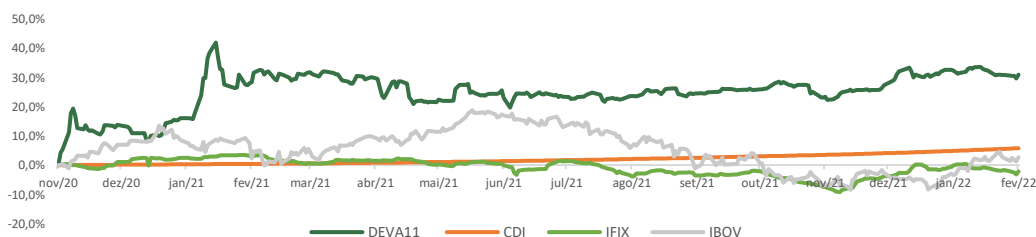
Além disso, a maioria dos ativos utilizam um índice do dia 1 ao dia 20 e outro índice do 21 ao último dia útil do mês. Esse critério é definido no termo de securitização de cada operação. O principal índice utilizado para remuneração da carteira, foi um IPCA um pouco mais “fraco” de 0,73% referente ao mês de dezembro de 2021 e de 0,54% referente ao mês de janeiro de 2022. Portanto, para a remuneração de fevereiro, considere:



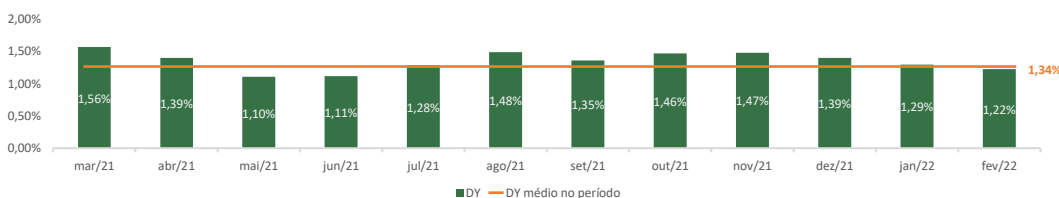
O cenário inflacionário ganhou ainda mais força desde o início da invasão na Ucrânia protagonizada pela Rússia. O IPCA fechou o mês de fevereiro em 1,01%, 0,15 ponto percentual acima do mesmo período do ano passado e o maior para o mês de fevereiro dos últimos sete anos. Um dos efeitos mais rapidamente sentidos no Brasil está relacionado ao setor de transportes e alimentos, que inclusive, possuem participação relevante na composição do IPCA. Como consequência do aumento expressivo no valor do barril de petróleo e de diversas commodities, a majoração nos preços da gasolina, diesel e dos alimentos, tende a impulsionar ainda mais a inflação.

O índice de fevereiro será considerado nos rendimentos de março e abril e a expectativa do Mercado é de o IPCA seguirá em altos patamares. Essa estimativa pode ser evidenciada pelos movimentos do Banco Central na condução da Política Monetária que pela nona vez consecutiva, elevou a taxa básica de juros.

RESULTADOS



Dividend Yield (12m)



OBJETIVO DO FUNDO

Auferir rendimentos e ganhos de capital advindos das aplicações em ativos financeiros com lastro imobiliário, principalmente Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI.

PÚBLICO ALVO

Investidores em Geral

INÍCIO DO FUNDO

Agosto de 2020

PRAZO DE DURAÇÃO

Indeterminado

TIPO

Condomínio Fechado

CATEGORIA ANBIMA

Gestão Ativa | Títulos e Valores Mobiliários

CNPJ

37.087.810/0001-37

CÓDIGO ISIN

BRDEVACTF000

TICKER B3

DEVA11

QUANTIDADE DE COTAS

13.905.815

QUANTIDADE DE COTISTAS

88.418

GESTOR

Devant Asset Investimentos Ltda

ADMINISTRADOR E CUSTODIANTE

Vórtex DTVM Ltda

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

0,20% ao ano

TAXA DE GESTÃO

1,00% ao ano

TAXA DE PERFORMANCE

10% do que exceder 100% do CDI

TRIBUTAÇÃO

Pessoas Físicas são isentas de IR desde que detenham até 10% do total das cotas emitidas pelo Fundo e desde que o Fundo possua no mínimo 50 investidores e que suas cotas sejam negociadas em Bolsa de Valores ou Balcão Organizado.

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 1.344.772.475,76

COTA PATRIMONIAL

R\$ 96,70642554

VALOR DE MERCADO

R\$ 1.392.379.743,60

COTA DE MERCADO

R\$ 100,13

DATA EX DIVIDENDOS

09/03/2022

DIVULGAÇÃO DE RENDIMENTOS

5º dia útil de cada mês

PAGAMENTO DOS RENDIMENTOS

10º dia útil de cada mês



CARTEIRA

O Fundo encerrou o mês 90% alocado em 55 CRIs, 7% alocado em cotas de outros FIIs e os demais 3% permaneceram em caixa.

Todas as operações do fundo encontram-se adimplentes perante a totalidade das suas obrigações e sem nenhum processo de execução de garantias em curso. Pontos como a evolução das obras, comportamento da carteira de recebíveis e percentual de vendas estão em linha com as expectativas da gestão.

Movimentações:

No mês, foram desinvestidas parcialmente as operações: GPK B (R\$ 1,3mm), LR Loteamentos (R\$ 1,3mm) e Bourbon (R\$ 2,6mm), totalizando um volume financeiro de R\$ 5,2 milhões. Foram adquiridos HF Engenharia (R\$ 5,9mm), Gramado BV (R\$ 5,3mm), CDC (R\$ 2,7mm) e YOU (R\$ 0,8mm) totalizando o volume financeiro de R\$ 14,8 milhões. A taxa média ponderada das aquisições ficou em Inflação + 10,62% e CDI + 4%.

Ativos novos:



HF Engenharia: a empresa iniciou suas atividades em Rio Verde no estado de Goiás no ano de 1997, inicialmente atuava no segmento de construção civil, atendendo a iniciativa pública e o setor industrial. No início dos anos 2000 tornou-se referência na prestação de serviços de engenharia e construção para o setor industrial, sendo parceira de empresas que se instalavam em Rio Verde, como BRF Perdigão, Cargill e ADM. A partir de 2008 com a implementação do programa Minha Casa Minha Vida, a HF se adequou para atuar na construção de casas populares e ao final de 2009 já possuía mais de 500 mil metros quadrados de obras nesse segmento. Atualmente, já foram entregues 7.748 unidades, que totalizam 997 mil metros quadrados de construção.



O empreendimento: Loteamento localizado na cidade de Capitão Poço, estado do Pará. Ao todo, possui 701 lotes, sendo 660 já vendidos com 64 já quitados. O fundo adquiriu R\$ 3,5 mm das cotas seniores com remuneração de IPCA + 10% a.a e R\$ 2,3 mm das cotas subordinadas com remuneração de IPCA + 15% ao ano.

O ativo possui *duration* de 4,42 anos e vencimento em 20/01/32.



Gramado BV: A companhia lançou seu primeiro empreendimento em 2012. Desde então, lançou vários empreendimentos, sempre focando principalmente nas classes sociais mais altas. Dos empreendimentos disponíveis, a companhia conta com resorts, termas spa, parque de neve e cafés (<https://www.gramadoparks.com.br/quem-somos>).

O empreendimento: Multipropriedade localizada em Gramado no Rio Grande do Sul (<https://www.gramadoparks.com.br/bella-gramado>). O fundo adquiriu R\$ 4,8 mm das cotas seniores com remuneração de IPCA + 10% a.a e R\$ 0,4 mm das cotas subordinadas com remuneração de IPCA + 15% ao ano.

O ativo possui *duration* de 2,94 anos e vencimento em 20/12/2028.



Visitas in Loco:

Em fevereiro, seguindo nossa agenda periódica de visitas presenciais, um dos ativos que visitamos foi o Colméia Vision em Manaus e o Colméia Living Garden em Fortaleza.

Ambos estão em conformidade, com bom desenvolvimento das obras e carteiras vendidas.



Colméia Living Garden

81% de obra executada
71% de carteira vendida



Colméia Vision

85% de obra executada
89% de carteira vendida



Circuito de Compras

Conforme informado em relatórios gerenciais anteriores, a operação de Circuito de Compras está adimplente perante ao CRI, tendo todos os pagamentos das PMTs em dia. A gestão se mantém atenta e acompanha o desenvolvimento de todas as operações, incluindo CDC, com toda a diligência necessária.

O Shopping Circuito de Compras iniciou sua operação no fim de 2021 (*soft opening*) e agora está em fase acelerada de entrega e montagem das lojas. Fevereiro apresentou evolução importante nesse processo, com a disponibilização/ocupação de boxes e lojas mais que dobrando. O número de boxes concluídos subiu de 583 em janeiro, para 1.012 no mês seguinte. O número de lojas concluídas passou de 197 para 430 no mesmo período.

- **Questões comerciais:**

Ações de marketing estão sendo realizadas para atrair fluxo ao empreendimento. Embora as ocupações estejam um pouco atrasadas, eventos e campanhas estão sendo realizados para impulsionar as aberturas. Em linha com o perfil popular do shopping, houve evento em fevereiro com as cantoras Maiara e Maraisa, com repercussão na imprensa e nas redes sociais. Outros eventos desse tipo serão realizados em breve. Além disso, está previsto um evento para o público geral em maio 2022 “inauguração para o público geral” vislumbrando o Dia das Mães, data importante para o comércio.

- **Pagamento de Luvas:**

Sobre ação questionando a Cessão de Direitos de Uso (CDU, comumente chamadas de “Luvas”) cobrada apenas sobre lojas do Shopping, o consórcio administrador informou que vem trabalhando na defesa jurídica para demonstrar a total legalidade da cobrança, que inclusive estava prevista desde o Plano de Negócios original feito pela Prefeitura de São Paulo. Acreditamos na qualidade do negócio e na sustentabilidade do investimento no longo prazo.

O Shopping tem 4.002 boxes e nos quais **não houve nenhuma cobrança de CDU**, como forma de assegurar o caráter popular do centro de compras. Já para as 1.316 lojas, o Plano de Negócios de Referência, que acompanhou o Edital de Licitação do Município de São Paulo, prevê cobrança de luvas como forma de possibilitar que comerciantes busquem o aluguel de espaços com localizações e tamanhos mais vantajosos (procedimento comum em shoppings centers). Quando essa cobrança ocorre, há arrecadação para o Município e para o Shopping e como em qualquer transação comercial, o preço nesse caso é definido pelas partes, considerando a qualidade do ativo e a demanda pelo mesmo. Hoje 82% das lojas estão comercializadas, o que equivale a mais de 1.000 lojas. Apenas como referência o maior shopping da América Latina é o Shopping Aricanduva e ele tem 579 lojas. O sucesso nas vendas de lojas em um shopping desta magnitude ratifica a nossa convicção na qualidade e no potencial deste ativo.

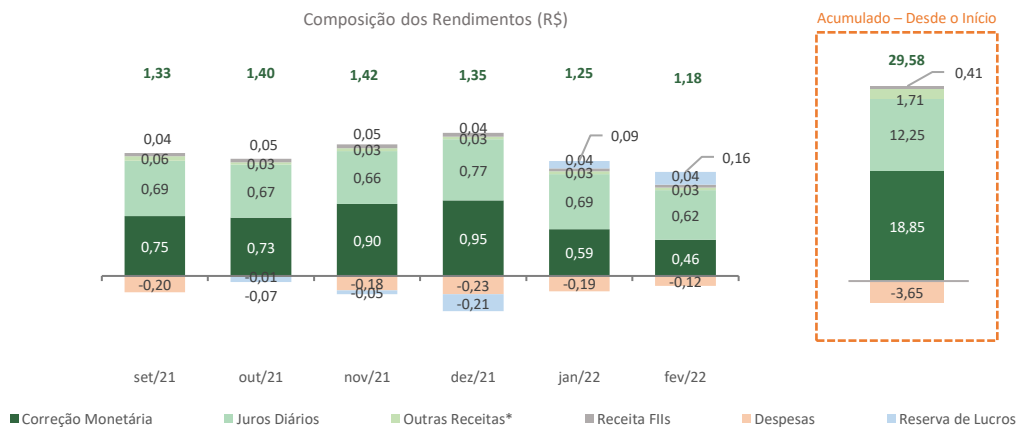
Todos os passos do Fundo com relação a este ou qualquer outro ativo, são informados através dos canais oficiais do Fundo. Aproveitamos para reforçar que estamos disponíveis para quaisquer dúvidas através do e-mail ri@devantasset.com.br.



DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS – DRE SIMPLIFICADA

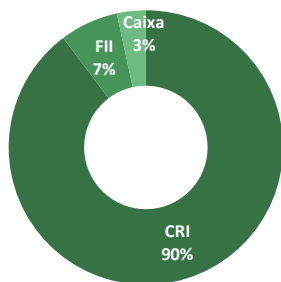
	fev/22	jan/22	dez/21	nov/21	out/21	set/21
Receitas Totais	15.907.507,90	18.716.219,88	23.669.532,97	21.458.883,20	17.454.284,40	16.866.219,95
Juros	8.630.053,92	9.593.895,01	10.145.580,69	8.637.220,70	7.903.178,30	7.572.940,54
Correção Monetária	6.340.788,41	8.159.258,47	12.495.368,03	11.746.909,07	8.689.879,43	8.218.651,47
Caixa	435.603,77	466.718,51	439.888,85	328.280,81	242.249,67	205.543,39
Outras Receitas	-	-	-	124.510,72	72.657,36	412.950,45
Receita FII	501.061,80	496.347,88	588.695,40	621.961,91	546.319,65	456.134,10
Despesas Totais	(1.714.653,72)	(2.621.462,32)	(3.012.770,49)	(2.323.278,38)	(96.242,24)	(2.230.343,53)
Despesas do Fundo	(1.349.936,64)	(1.510.883,29)	(1.590.931,61)	(1.344.589,29)	(1.041.056,40)	(1.178.913,81)
Provisionamento Custos ⁽²⁾	(364.717,08)	(1.110.579,03)	(1.421.838,88)	(978.689,09)	945.012,33	(1.051.429,72)
Reserva (conforme regime de competência)	2.216.007,52	1.287.511,19	(2.802.468,88)	(631.447,08)	(732.826,95)	-
Total Distribuído	16.408.861,70	17.382.268,75	17.854.293,60	18.504.157,74	16.625.215,21	14.635.876,42
Distribuição por cota – R\$ ⁽²⁾						
DEVA11	1,18	1,25	1,35	1,42	1,40	1,33

Composição dos Rendimentos (R\$)

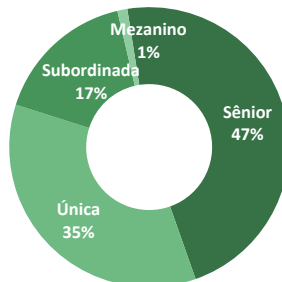


COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

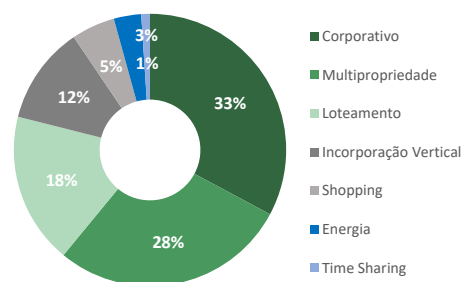
Tipo de Ativo



Subordinação



Segmento

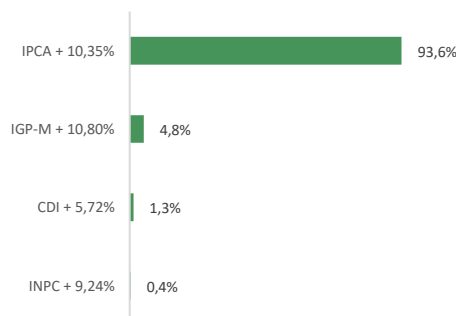


Taxa Média ponderada ao ano:

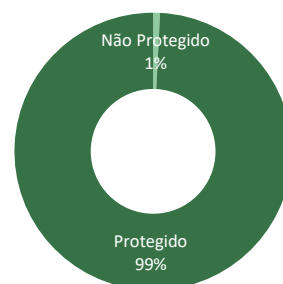
Inflação + 10,37% ao ano
CDI + 5,72% ao ano

IGP-M	10,80% + Inflação
IPCA	10,35% + Inflação
INPC	9,24% + Inflação
CDI	5,72% + CDI
DURATION EM ANOS	2,84
LTV MÉDIA	42,9%

Carteira de CRI por Indexador

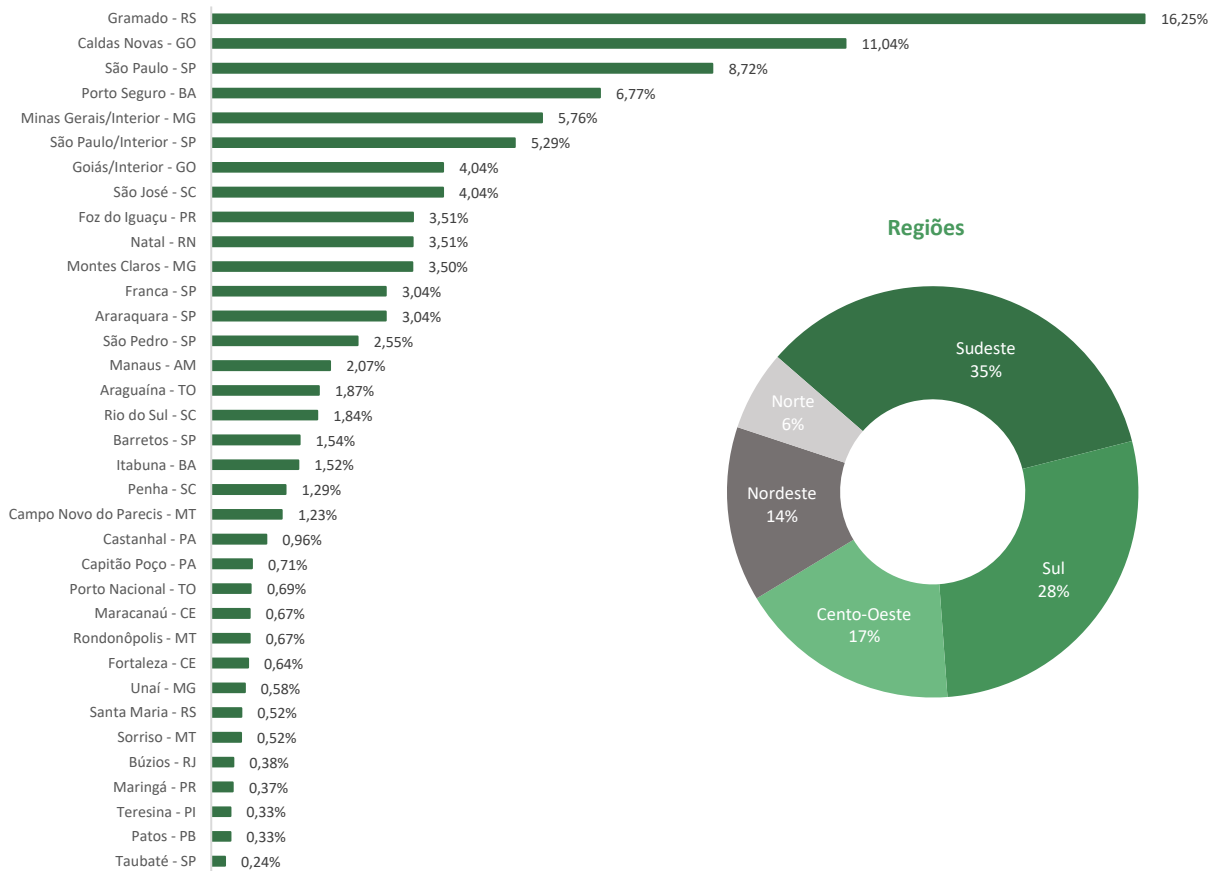


% da carteira de CRI protegida de deflação

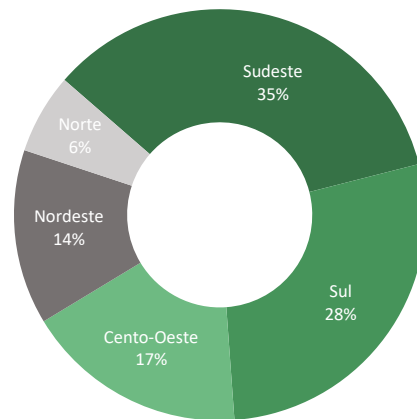




Diversificação por Localização

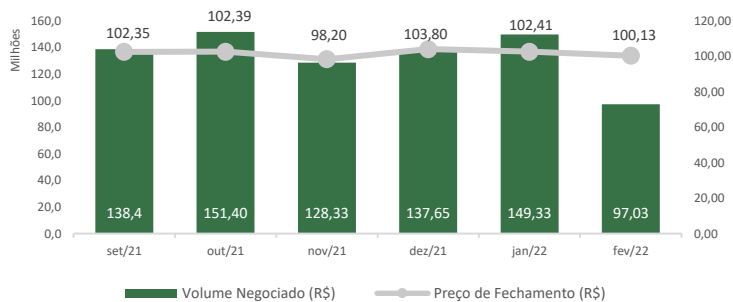


Regiões

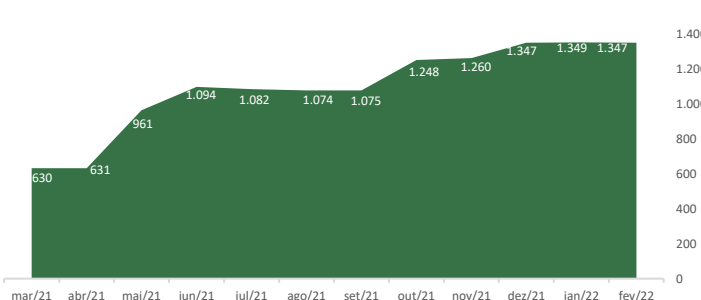


LIQUIDEZ E EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Volume Negociado x Preço (Mercado Secundário)

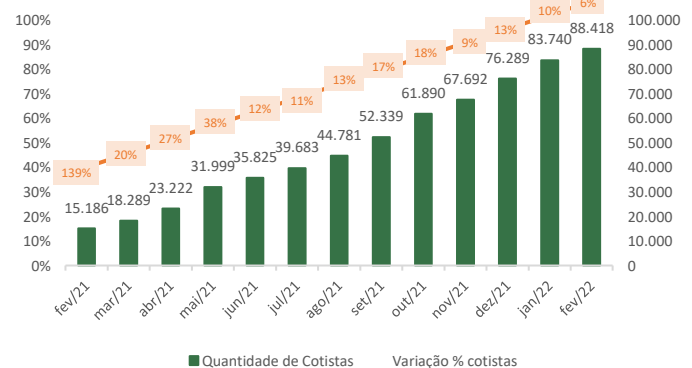


Evolução do Patrimônio Líquido (R\$ Milhões)



Presença nos Pregões	100%
Volume Negociado	R\$ 97 milhões
Qtd de Cotas Negociadas	950.542
Valor de Mercado	R\$ 1,4 bi
Giro	6,8%
% de Participação no IFIX	1,45%

Evolução da Quantidade de Cotistas



ALOCÇÃO ESTRATÉGICA | PORTFÓLIO DE CRI

CRI	Status CRI	Segmento	Subordinação	Remuneração ao Ano	% PL do Fundo	Duration (anos)	Carteira Vendida	Obra Executada	Razão PMT		Razão Saldo Devedor		LTV
									Atual	Limite	Atual	Limite	
Hope	100% adimplente	Corporativo	Sênior	IPCA + 9%	5,15%	6,89	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Circuito de Compras	100% adimplente	Shopping	Sênior	IPCA + 8%	4,19%	1,33	79%	100%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Chemin	100% adimplente	Incorporação Vertical	Única	IPCA + 11%	3,73%	2,85	54%	35%	N/A	N/A	N/A	N/A	48%
Golden Laghetto	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA + 10%	3,66%	2,86	94%	100%	500%	115%	247%	115%	38%
OP Resort	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA + 9%	2,74%	2,49	94%	100%	135%	110%	174%	110%	50%
WAM Holding B	100% adimplente	Corporativo	Única	IPCA + 12,6%	2,53%	4,29	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GPK B	100% adimplente	Corporativo	Única	IPCA + 11,5%	2,52%	1,94	N/A	N/A	518%	150%	N/A	N/A	N/A
Brasil Parques B	100% adimplente	Corporativo	Única	IPCA + 10,5%	2,51%	2,99	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GPK A	100% adimplente	Corporativo	Única	IPCA + 8,5%	2,49%	1,65	N/A	N/A	518%	150%	N/A	N/A	N/A
GVI	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA + 9,5%	2,48%	2,29	83%	87%	733%	110%	257%	110%	32%
São José	100% adimplente	Corporativo	Única	IPCA + 7%	2,41%	2,36	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
WAM Holding A	100% adimplente	Corporativo	Única	IPCA + 8,6%	2,34%	2,04	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Hope	100% adimplente	Corporativo	Subordinada	IPCA + 12,3%	2,20%	6,66	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Loteamento Goiás	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IGPM + 9,3%	2,18%	4,02	96%	100%	132%	105%	126%	110%	72%
Grupo Cem	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 7,5%	2,17%	2,50	92%	100%	145%	115%	173%	115%	37%
Coteminas	100% adimplente	Corporativo	Única	IPCA + 8%	2,15%	3,99	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Evolua	100% adimplente	Energia	Sênior	IPCA + 10%	2,15%	4,20	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Gran Viver II	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 11%	2,13%	5,43	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GPK II	100% adimplente	Corporativo	Única	IPCA + 10%	2,10%	2,59	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Eco Resort	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA + 9,5%	1,81%	2,75	74%	100%	139%	105%	164%	105%	51%
Brasil Parques A	100% adimplente	Corporativo	Única	IPCA + 9,3%	1,68%	2,69	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GVI	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IPCA + 14,5%	1,64%	2,24	83%	87%	367%	110%	150%	110%	54%
Vivendas	100% adimplente	Incorporação Vertical	Única	IPCA + 9%	1,56%	2,18	100%	51%	N/A	N/A	N/A	N/A	51%
Golden Laghetto	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IPCA + 13,3%	1,54%	2,82	94%	100%	320%	115%	168%	115%	54%
Colméia Vision	100% adimplente	Incorporação Vertical	Única	IPCA + 12%	1,27%	2,96	89%	85%	N/A	N/A	133%	120%	73%
Aquan Prime	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA + 10%	1,26%	2,78	43%	10%	756%	110%	382%	110%	9%
OP Resort	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IPCA + 15,7%	1,24%	2,45	94%	100%	90%	110%	119%	110%	71%
Resort do Lago IV	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA + 10,2%	1,20%	2,90	56%	75%	140%	115%	190%	115%	23%
Loteamento NG30	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 10%	1,15%	3,52	81%	100%	109%	120%	158%	120%	48%
Resort do Lago IV	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IPCA + 14%	1,12%	2,91	56%	75%	87%	115%	120%	115%	35%
Eco Resort	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IPCA + 14,5%	1,03%	2,80	74%	100%	93%	105%	113%	105%	74%
Thermas São Pedro	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA + 10%	1,01%	3,08	82%	66%	166%	115%	202%	110%	22%
Vivendas II	100% adimplente	Incorporação Vertical	Única	IPCA + 9%	0,92%	2,55	93%	19%	N/A	N/A	N/A	N/A	34%
Araguaína Park	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 7,5%	0,85%	5,27	92%	N/A	279%	120%	323%	120%	22%
GS Souto	100% adimplente	Energia	Única	IPCA + 9%	0,70%	3,37	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Gran Viver II	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IPCA + 15,2%	0,69%	5,21	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Melchiorretto	100% adimplente	Incorporação Vertical	Sênior	IPCA + 8,5%	0,67%	3,56	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Top Park	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 9,5%	0,65%	4,70	60%	83%	275%	115%	261%	115%	27%
Solar Pedra	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA + 10%	0,63%	2,49	85%	100%	454%	115%	281%	115%	26%
Aquan Prime	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IPCA + 16,7%	0,62%	2,70	43%	10%	446%	110%	264%	110%	12%
Barretos Country	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IGPM + 10,5%	0,60%	1,20	83%	100%	178%	120%	371%	120%	22%
Servic	100% adimplente	Loteamento	Única	IPCA + 10%	0,59%	6,07	79%	99%	N/A	N/A	N/A	N/A	49%
Thermas São Pedro	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IPCA + 17,5%	0,55%	3,01	82%	66%	123%	115%	160%	110%	27%
Cemara III	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 8,3%	0,52%	4,39	91%	100%	164%	110%	170%	110%	40%
União do Lago	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 8,3%	0,51%	4,27	95%	100%	441%	130%	426%	130%	20%
Carvalho Hosken	100% adimplente	Corporativo	Única	CDI + 7%	0,51%	2,25	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Circuito de Compras	100% adimplente	Shopping	Mezanino	IPCA + 16%	0,50%	1,28	79%	100%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Melchiorretto	100% adimplente	Incorporação Vertical	Subordinada	IPCA + 13,5%	0,46%	3,36	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Recanto das Flores	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 8,5%	0,41%	2,16	99%	97%	242%	120%	230%	120%	44%
Colméia Living Garden	100% adimplente	Incorporação Vertical	Única	IPCA + 12%	0,39%	2,96	71%	81%	N/A	N/A	122%	120%	87%
Gramado BV	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA + 10%	0,36%	2,94	89%	100%	573%	120%	371%	120%	20%
Barretos Country	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IGPM + 16%	0,34%	1,15	83%	100%	101%	120%	211%	120%	36%
Yuca	100% adimplente	Incorporação Vertical	Única	CDI + 5%	0,32%	0,50	100%	75%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Cemara II	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 9,7%	0,31%	4,39	96%	98%	146%	120%	145%	120%	56%
Loteamento Goiás	100% adimplente	Loteamento	Mezanino	IGPM + 13%	0,30%	3,94	96%	100%	68%	105%	74%	110%	122%
Loteamento NG30	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IPCA + 15%	0,30%	3,53	81%	100%	85%	120%	125%	120%	60%
Araguaína Park	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IPCA + 11,5%	0,29%	5,91	92%	N/A	218%	120%	239%	120%	30%
Wyndham	100% adimplente	Time Sharing	Sênior	IPCA + 9,5%	0,29%	0,47	N/A	N/A	291%	120%	646%	120%	18%
Top Park	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IPCA + 17,8%	0,28%	4,96	60%	83%	155%	115%	181%	115%	39%
Fix Laguna	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 9,2%	0,28%	6,51	85%	100%	N/A	N/A	279%	110%	26%
HF Engenharia	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 10%	0,26%	4,42	N/D	N/D	N/D	120%	N/D	120%	N/D
Termas Resort	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA + 10%	0,26%	0,87	95%	100%	277%	120%	433%	120%	23%
YOU 38 2ª S.	100% adimplente	Corporativo	Única	CDI + 4,5%	0,26%	1,97	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Cemara III	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IPCA + 12,4%	0,25%	4,48	91%	100%	108%	110%	116%	110%	58%
Eldorado Minas	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 9%	0,24%	3,34	87%	93%	173%	120%	193%	120%	33%
União do Lago	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IPCA + 12,1%	0,24%	4,29	95%	100%	294%	130%	294%	130%	29%

ALOCÇÃO ESTRATÉGICA | PORTFÓLIO DE CRI

CRI	Status CRI	Segmento	Subordinação	Remuneração ao Ano	% PL do Fundo	Duration (anos)	Carteira Vendida	Obra Executada	Razão PMT		Razão Saldo Devedor		LTV
									Atual	Limite	Atual	Limite	
Búzios B	100% adimplente	Multipropriedade	Única	IPCA + 14,5%	0,24%	1,99	70%	100%	111%	100%	168%	100%	32%
Heritage Tower	100% adimplente	Incorporação Vertical	Sênior	IPCA + 10%	0,23%	2,64	70%	32%	N/A	N/A	465%	120%	20%
Pulverizado Ourinvest	100% adimplente	Incorporação Vertical	Mezanino	IPCA + 9%	0,23%	3,58	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	83%
Quatto	100% adimplente	Loteamento	Sênior	INPC + 8%	0,22%	4,00	100%	100%	175%	120%	242%	120%	36%
Wyndham	100% adimplente	Time Sharing	Subordinada	IPCA + 17,5%	0,21%	0,38	N/A	N/A	169%	120%	347%	120%	30%
Urbanes Santa Maria	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 9%	0,21%	1,80	80%	100%	195%	115%	250%	115%	16%
Heritage Tower	100% adimplente	Incorporação Vertical	Subordinada	IPCA + 14,4%	0,18%	2,53	70%	32%	N/A	N/A	273%	120%	33%
HF Engenharia	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IPCA + 15%	0,17%	4,42	N/D	N/D	N/D	120%	N/D	120%	38%
Unique Medical Center	100% adimplente	Incorporação Vertical	Sênior	IPCA + 8,5%	0,16%	3,17	72%	33%	N/A	130%	1408%	130%	7%
Solar Pedra	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IPCA + 12,5%	0,16%	2,46	85%	100%	347%	115%	222%	115%	32%
Solaris Sul	100% adimplente	Incorporação Vertical	Sênior	IGPM + 10%	0,15%	2,59	95%	100%	272%	120%	328%	120%	19%
Belle Ville	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IGPM + 8%	0,15%	3,50	95%	100%	171%	80%	193%	115%	51%
Fix Laguna	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IPCA + 11%	0,14%	6,32	85%	100%	N/A	N/A	178%	110%	40%
Bourbon	100% adimplente	Time Sharing	Subordinada	IGPM + 16,7%	0,14%	0,43	N/A	N/A	257%	120%	377%	120%	28%
Itaperapuã	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA + 11,5%	0,14%	2,07	94%	100%	223%	130%	317%	130%	21%
Bourbon	100% adimplente	Time Sharing	Sênior	IGPM + 10%	0,13%	0,43	N/A	N/A	443%	120%	706%	120%	17%
Pulverizado Ourinvest	100% adimplente	Incorporação Vertical	Subordinada	IPCA + 17%	0,11%	3,46	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	95%
LR Loteamentos	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IGPM + 9%	0,11%	4,55	67%	95%	262%	120%	183%	120%	25%
Eldorado Minas	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IPCA + 15,7%	0,11%	3,77	87%	93%	121%	120%	131%	120%	48%
Urbanes Santa Maria	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IPCA + 11%	0,11%	1,81	80%	100%	144%	115%	184%	115%	21%
Jardins da Lagoa	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IGPM + 10,5%	0,11%	1,67	37%	99%	177%	120%	438%	120%	7%
Quatto	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	INPC + 12%	0,10%	4,01	100%	100%	117%	120%	167%	120%	52%
LR Loteamentos	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IGPM + 14%	0,09%	4,48	67%	95%	159%	120%	127%	120%	35%
Unique Medical Center	100% adimplente	Incorporação Vertical	Subordinada	IGPM + 10,2%	0,07%	3,11	72%	33%	N/A	130%	979%	130%	10%
YOU 38 1ª S.	100% adimplente	Corporativo	Única	CDI + 4%	0,06%	1,61	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Solaris Sul	100% adimplente	Incorporação Vertical	Subordinada	IGPM + 15%	0,05%	2,61	95%	100%	154%	120%	191%	120%	32%
Jardins da Lagoa	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IGPM + 16%	0,05%	1,68	37%	99%	102%	120%	249%	120%	12%
Gramado BV	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IPCA + 15%	0,03%	2,88	89%	100%	419%	120%	297%	120%	25%
Itaperapuã	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IPCA + 19,5%	0,03%	2,08	94%	100%	125%	130%	182%	130%	36%

N/D (Não Disponível): Operações adquiridas recentemente e que possuem informações em apuração para serem divulgadas no próximo relatório;
N/A (Não se Aplica): Operações que não possuem carteira de recebíveis como lastro. Em alguns casos, uma carteira de recebíveis compõe o pacote de garantias.

Para entender os conceitos das principais garantias que envolvem as operações de CRI com lastro pulverizado, [clique aqui](#).

Explicando o LTV

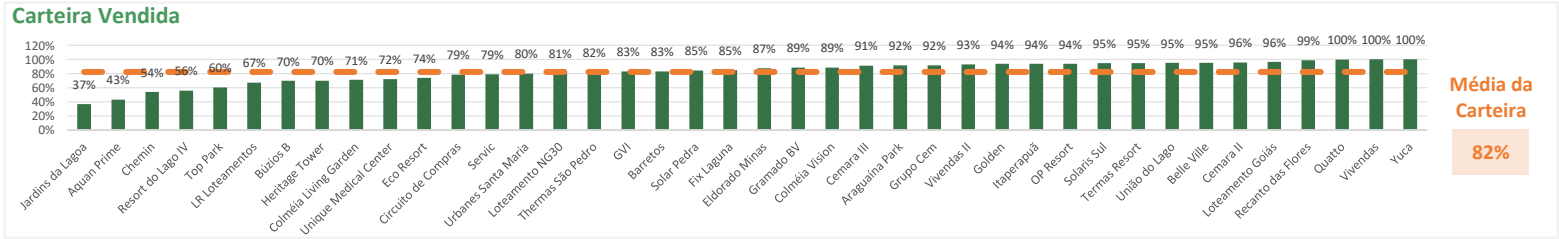
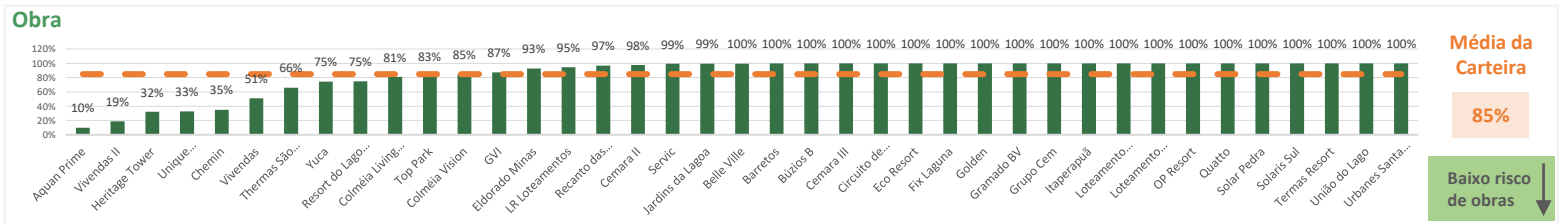
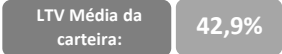
O *Loan to Value* dos CRIs é o percentual demonstrado na última coluna da tabela acima. Em linhas gerais, ele evidencia o quanto temos de ativos e/ou garantias versus o saldo devedor do CRI. Importante salientar que mesmo que o LTV esteja acima de 100%, não necessariamente o CRI está inadimplente, pois: (i) grande parte das operações possuem ainda a coobrigação, aval da empresa devedora e dos sócios na pessoa física e nesse caso a parcela é complementada por um desses agentes. (ii) o CRI pode estar com fluxo de recebíveis descaído somente no longo prazo, o que garantiria um tempo para a empresa implementar ações de vendas, marketing, cobrança e recuperação.

Exemplo prático:

Operação Quatto:



Portanto, quanto menor o percentual do LTV, melhor.



ALOCÇÃO TÁTICA | PORTFÓLIO DE FII

Ativo	Gestor	Sector	Pagamento	% PL
LSPA11	Grupo Leste	Residencial	Mensal	0,7%
DVFF11	Devant Asset	Diversos	Mensal	3,8%
XBX014	R Cap	Shopping/ Varejo	Mensal	1,8%
FII Loteamento	R Cap	Loteamentos	Mensal	0,7%

Embora o **LSPA11** seja um FII, sua estrutura é muitíssimo similar a de um ativo de dívida (CRI), pois possui prazo, remuneração e garantias definidas. Essa alocação **não entra na linha tática, devendo permanecer no portfólio do Fundo no longo prazo**.



FII LSPA11



São Paulo/ SP (ativo imobiliário)



Residencial



Target: IPCA + 8,0% a.a

- Fundo Imobiliário Exclusivo – Leste Riva Equity Preferencial: FII Detentor da SPE dona do ativo imobiliário
- Aval Corporativo Direcional Engenharia S/A;
- Carteira de Recebíveis em Garantia;
- Distribuição preferencial dos fluxos do projeto visando um retorno pré-estabelecido para o Fundo.

CRI CIRCUITO DE COMPRAS



Lastro Pulverizado



Shopping de Atacado



Cota Sênior e Mezanino



IPCA + 8,0% a.a | 16,0% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária de 100% dos recebíveis;
- Cessão Fiduciária dos créditos decorrentes dos contratos atípicos de aluguel;
- Alienação Fiduciária de 90% das ações da Devedora;
- Seguro Performance de Obra: 30% do valor residual;
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão
- Fundo de Reservas: Valor equivalente a 16 meses de juros

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **79%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **5,4% | CRI 100% adimplente**

IF: 20G0684774 | 20G0684775 | 20G0684776 | 20G0684778 | 20G0684779 (SR) | 20G0684823 | 20G0684828 (MEZ)

CRI GPK A|B

GPK



Gramado/ RS



Corporativo



Cota Única

A: IPCA + 8,5% a.a
B: IPCA + 11,5% a.a

Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Aval da Empresa Controladora
- Fiança e Coobrigação dos Sócios



CRI 100% adimplente

IF: 20H0225976 | 20H0225977 | 20H0225978 | 20H0225979 | 20H0225980 | 20H0225981 | 20H0225982 | 20H0225983

CRI GPK II

GPK



Gramado/ RS



Corporativo



Cota Única



IPCA + 10% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Cessão Fiduciária de 6 empreendimentos
- Cessão Fiduciária do Excedente Mensal dos Empreendimentos que levantarem recursos via CRI.
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%



CRI 100% adimplente

IF: 21G0064620

CRI TOP PARK



Itabuna/ BA



Lastro Pulverizado



Loteamento



Cotas Sênior e Subordinada



IPCA + 9,5% a.a | 17,8% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária dos recebíveis oriundos das vendas atuais e futuras dos lotes ("Créditos Imobiliários")
- Alienação Fiduciária das Quotas das Cedentes
- Coobrigação das Cedentes
- Fiança das pessoas físicas sócias do Empreendimento
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão
- Fundo de Reservas: 2 PMTs

Obra Executada: **83%**Carteira Vendida: **60%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **15,5% | CRI 100% adimplente**IF: 20I0622245 (SR)
20I0622322 (SUB)



CRI WYNDHAM



Diversos



Lastro Pulverizado



Timesharing



Cotas Sênior e Subordinada



IPCA + 9,5% a.a | 17,5% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **N/A**Carteira Vendida: **N/A**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **6,8% | CRI 100% adimplente**IF: 20H0206725 (SR)
20H0206727 | 20H0206728 (SUB)

CRI OP RESORT



Porto Seguro/ BA



Lastro Pulverizado



Multipropriedade



Cotas Sênior e Subordinada



IPCA + 9% a.a | 15,7% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Despesas: R\$ 5.175.00,00
- Fiança e Coobrigação dos Sócios PJ

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **94%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **2,2% | CRI 100% adimplente**IF: 21G0511750 (SR)
21G0511751 (SUB)

CRI HOPE



Diversos



Corporativo



Cotas Sênior e Subordinada



IPCA + 9% a.a | 12,3% a.a

Na cota subordinada, além da remuneração de IPCA + 12,34% a.a. existe um prêmio de equity a ser apurado nas vendas dos ativos.



Garantias

- Cessão Fiduciária da Receita dos Empreendimentos da Devedora: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Juros: o suficiente para arcar com 28 meses da Operação.

A operação tem como risco primário uma debênture com garantia na carteira de recebíveis dos empreendimentos dos hotéis Wish Serrano em Gramado/RS, Wish Foz em Foz do Iguaçu, Wish Bahia em Salvador/BA, Wish Natal em Natal/RN, e Mauipara em Porto de Galinhas/PE, Prodigy Santos Dumont no Rio de Janeiro/RJ e Linx Confinis em Belo Horizonte/MG.

Os imóveis que garantem a operação tem valor de avaliação de R\$ 700 milhões e potencial de VGV com projetos de multipropriedade de R\$ 3,8 bilhões.

**CRI 100% adimplente**IF: 21H1029300 (SR)
21H1029302 (SUB)

CRI LOTEAMENTO GOIÁS



Goiás/ Interior



Lastro Pulverizado



Loteamento



Cota Sênior e Mezanino



IGP-M + 9,3% a.a | 13,0% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão
- Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **96%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **4,3% | CRI 100% adimplente**IF: 20F0736275 | 20F0736275 | 20F0736267 (SR)
20F0736290 (MEZ)

CRI GRUPO CEM



São Paulo/ Interior



Lastro Pulverizado



Loteamento



Cota Sênior



IPCA + 7,5% a.a



Garantias

- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **92%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **1,7% | CRI 100% adimplente**

IF: 20D1003071 | 20D1003072 (SR)

CRI CEMARA II


-  São Paulo/Interior - SP
-  Lastro Pulverizado
-  Loteamento
-  Cota Sênior
-  IPCA + 9,7% a.a


Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão
- Fiança e Coobrigação dos Sócios


 Obra Executada: **98%**

 Carteira Vendida: **96%**

 Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **3,0% | CRI 100% adimplente**

IFs: 19L0882700 e 19L0882701 (SR)

CRI CEMARA III


-  São Paulo/Interior
-  Lastro Pulverizado
-  Loteamento
-  Cotas Sênior e Subordinada
-  IPCA + 8,3% a.a | 12,4% a.a


Garantias

- Fiança dos sócios pessoas jurídicas do Grupo Cemara;
- Fiança dos sócios
- Cessão Fiduciária dos recebíveis: 100%
- Alienação Fiduciária de 100%


 Obra Executada: **100%**

 Carteira Vendida: **91%**

 Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **4,7% | CRI 100% adimplente**

 IF: 20L0483144 (SR)
20L0483145 (SUB)

CRI WAM HOLDING A|B


-  Goiânia - GO
-  Corporativo
-  Cota Única
-  A: IPCA + 8,6% a.a
B: IPCA + 12,6% a.a


Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fiança e Coobrigação dos Sócios


CRI 100% adimplente

 IF: 20L0504499 | 20L0504500
20L0505084 | 20L0505190

CRI BOURBON


-  Foz do Iguaçu/ PR
-  Lastro Pulverizado
-  Timesharing
-  Cotas Sênior e Subordinada
-  IGP-M + 10,0% a.a | + 16,7% a.a


Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Aval da Empresa Controladora
- Fiança e Coobrigação dos Sócios
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão


 Obra Executada: **N/A**

 Carteira Vendida: **N/A**

 Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **13,9% | CRI 100% adimplente**

IF: 20I0596246 | 20I0596267 (SR) 20I0596269 | 20I0596271 (SUB)

CRI TERMAS RESORT


-  Gramado/ RS
-  Lastro Pulverizado
-  Multipropriedade
-  Cota Sênior
-  IPCA + 10,0% a.a


Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fiança e Coobrigação dos Sócios


 Obra Executada: **100%**

 Carteira Vendida: **95%**

 Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **1,5% | CRI 100% adimplente**

IF: 20G0661474 | 20G0661480



CRI LOTEAMENTO NG30



- Caldas Novas/ GO
- Lastro Pulverizado
- Loteamento
- Cotas Sênior e Subordinada
- IPCA + 10% a.a | 15% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fiança e Coobrigação dos Sócios
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **81%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **3,8% | CRI 100% adimplente**IF: 21H0921848 (SR)
21H0921850 (SUB)

CRI RESORT DO LAGO IV



- Caldas Novas/ GO
- Lastro Pulverizado
- Multipropriedade
- Cotas Sênior e Subordinada
- IPCA + 10,2% a.a | 14% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fiança e Coobrigação dos Sócios
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão
- Fundo de Compensação

Obra Executada: **75%**Carteira Vendida: **56%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **2,9% | CRI 100% adimplente**IF: 21D0805847 (SR)
21D0805849 (SUB)

CRI ELDORADO MINAS



- Unai/ MG
- Lastro Pulverizado
- Loteamento
- Cotas Sênior e Subordinada
- IPCA + 9,0% a.a | 15,7% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas: 56% da Jardim
- Fiança e Coobrigação dos Sócios
- Cláusula de Step-in com poderes de nomear administradores e representantes da Balcão
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão

Obra Executada: **93%**Carteira Vendida: **87%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **4,0% | CRI 100% adimplente**IF: 21C0678164 (SR)
21C0678189 (SUB)

CRI YOU



- São Paulo/SP
- Corporativo
- Cota Única
- 1ª Série: CDI + 4,0% a.a.
2ª Série: CDI + 4,5% a.a



Garantias

- Alienação Fiduciária das Cotas: 100%
- Aval do sócio, nível pessoa física



CRI 100% adimplente

IF: 21D0695718 (1ªS)
21D0696194 (2ªS)

CRI RECANTO DAS FLORES



- Maracanaú/ CE
- Lastro Pulverizado
- Loteamento
- Cotas Sênior
- IPCA + 8,5% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **97%**Carteira Vendida: **99%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **2,5% | CRI 100% adimplente**

IF: 20F0851402 | 20F0851403 20F0851404



CRI URBANES SANTA MARIA



Santa Maria/ RS



Lastro Pulverizado



Loteamento



Cotas Sênior e Subordinada



IPCA + 9% a.a | 11% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **80%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **2,0% | CRI 100% adimplente**IF: 21D0503168 (SR)
21D0503169 (SUB)

CRI HERITAGE TOWER



Rondonópolis/MT



Lastro Pulverizado



Incorporação Vertical



Cotas Sênior e Subordinada



IPCA + 10% a.a | 14,4% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Seguro Riscos de Engenharia e Responsabilidade (Obras)
- Registro do Contrato de Cessão na matrícula
- Fundo de Reservas: 3 PMTs
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **32%**Carteira Vendida: **70%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **0,3% | CRI 100% adimplente**IF: 21I0887723 (SR)
21I0888511 (SUB)

CRI UNIÃO DO LAGO



Campo Novo do Parecis/ MT



Lastro Pulverizado



Loteamento



Cotas Sênior e Subordinada



IPCA + 8,3% a.a | 12,1% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **95%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **8,8% | CRI 100% adimplente**IF: 21A0796001 (SR)
21A0796002 (SUB)

CRI BARRETOS COUNTRY



Barretos/ SP



Lastro Pulverizado



Multipropriedade



Cotas Sênior e Subordinada



IGP-M + 10,5% a.a | 16% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas da Contratante
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Obras: Valor Total da Obra
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **83%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **3,7% | CRI 100% adimplente**IF: 20L0483915 (SR)
20L0483917 (SUB)

CRI GOLDEN LAGHETTO



Gramado/RS



Lastro Pulverizado



Multipropriedade



Cotas Sênior e Subordinada



IPCA + 10% a.a | 13,3% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **94%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **1,4% | CRI 100% adimplente**IF: 21I0183215 (SR)
21I0183215 (SUB)



CRI GVI



- Gramado/ RS
- Lastro Pulverizado
- Multipropriedade
- Cotas Sênior e Subordinada
- IPCA + 9,5% a.a | 14,5% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão
- Coobrigação dos Sócios
- Fundo de Juros após composição total do Fundo de Obras.

Obra Executada: **87%**Carteira Vendida: **83%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **2,1% | CRI 100% adimplente**IFs: 21F0950048 | 21F0950049 (SR)
21F0950050 (SUB)

CRI BÚZIOS



- Búzios/ RJ
- Lastro Pulverizado
- Multipropriedade
- Cota Única (B)
- B: IPCA + 14,5% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão
- Fundo de Compra das Unidades: Valor de Aquisição
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **70%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **16,9% | CRI 100% adimplente**

IF: 21B0656297 | 21B0656306

CRI FIX LAGUNA



- Porto Nacional/TO
- Lastro Pulverizado
- Loteamento
- Cotas Sênior e Subordinada
- IPCA + 9,2% a.a | 11,0% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fiança e Coobrigação dos Sócios
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **85%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **5,4% | CRI 100% adimplente**IF: 21C0529621 (SR)
21C0529641 (SUB)

CRI QUATTO



- Sorriso/ MT
- Lastro Pulverizado
- Loteamento
- Cotas Sênior e Subordinada
- INPC + 8,0% a.a | 12,0% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas: Monte Líbano e Atlantis Empreendimentos Imobiliários LTDA.
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **100%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **2,5% | CRI 100% adimplente**IF: 21B0718274 (SR)
21B0718276 (SUB)

CRI CARVALHO HOSKEN



- Rio de Janeiro/ RJ
- Corporativo
- Cota Única
- CDI + 7% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios
- Alienação Fiduciária dos Imóveis – 2,4x o valor da dívida em garantia real
- Fundo de Reservas: 100% da maior parcela de juros da CCB
- Fundo de Despesas: R\$ 15.000,00 (quinze mil reais)
- Aval do Controlador
- Fluxo de aluguéis em garantia



CRI 100% adimplente

IF: 20F0692684



CRI SERVIC



- Castanhal/ PA
- Lastro Pulverizado
- Loteamento
- Cota Única
- IPCA + 10% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Juros
- Fundo de Despesa
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **99%**Carteira Vendida: **79%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **2,4% | CRI 100% adimplente**

IF: 21E0823441

CRI YUCA



- São Paulo/ SP
- Lastro Pulverizado
- Incorporação Vertical Residencial
- Cota Única
- CDI + 5% a.a



Garantias

- Alienação Fiduciária dos Imóveis
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Despesas: Valor Total para Conclusão

Obra Executada: **75%**Carteira Vendida: **100%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **N/A | CRI 100% adimplente**

IF: 21B0655076

CRI PULVERIZADO OURINVEST



- São Paulo/ SP
- Lastro Pulverizado
- Incorporação Vertical Residencial
- Cotas Mezanino e Subordinada
- IPCA + 9% a.a | 17% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Despesas

Obra Executada: **N/A**Carteira Vendida: **N/A**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **0,9% | CRI 100% adimplente**IF: 21F0569207 (MEZ)
21F0569252 (SUB)

CRI LR LOTEAMENTOS



- Patos/ PB
- Lastro Pulverizado
- Loteamento
- Cotas Sênior e Subordinada
- IGP-M + 9% a.a | 14% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Obras: Valor Total Para Conclusão
- Fundo de Despesas
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **95%**Carteira Vendida: **67%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **3,3% | CRI 100% adimplente**IF: 21F0190223 (SR)
21F0190224 (SUB)

CRI SOLARIS SUL



- Teresina/ PI
- Lastro Pulverizado
- Incorporação Vertical Residencial
- Cotas Sênior e Subordinada
- IGP-M + 10,0% a.a | 15,0 % a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **95%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **10,1% | CRI 100% adimplente**IF: 21E0537591 (SR)
21E0537592, 21E0537594 (SUB)



CRI JARDINS DA LAGOA



- Caldas Novas/ GO
- Lastro Pulverizado
- Multipropriedade
- Cotas Sênior e Subordinada
- IGP-M + 10,5% a.a | 16% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **99%**Carteira Vendida: **37%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **3,4% | CRI 100% adimplente**IFs: 21D0057479 (SR)
21D0057482 (SUB)

CRI SOLAR PEDRA



- Penha/SC
- Lastro Pulverizado
- Multipropriedade
- Cotas Sênior e Subordinada
- IPCA + 10% a.a | 12,5% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **85%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **6,2% | CRI 100% adimplente**IF: 21I0142394 (SR)
21I0142395 (SUB)

CRI COLMÉIA VISION



- Manaus/ AM
- Lastro Pulverizado
- Incorporação Vertical Residencial
- Cota Única
- IPCA + 12,0% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **85%**Carteira Vendida: **89%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **N/A | CRI 100% adimplente**

IF: 21C0731447

CRI COLMÉIA LIVING GARDEN



- Fortaleza/ CE
- Lastro Pulverizado
- Incorporação Vertical Residencial
- Cota Única
- IPCA + 12,0% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **81%**Carteira Vendida: **71%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **N/A | CRI 100% adimplente**

IF: 21C0731381

CRI BELLE VILLE



- Taubaté/SP
- Lastro Pulverizado
- Loteamento
- Cota Sênior
- IPCA + 8% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **95%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **2,1% | CRI 100% adimplente**

IF: 20B0817014 | 20B0817015



CRI CHEMIN



- Araraquara e Franca/SP
- Lastro Pulverizado
- Incorporação Vertical Residencial
- Cota Única
- IPCA + 11% a.a



Garantias

- Cessão fiduciária de 100% da carteira de recebíveis
- Alienação fiduciária dos imóveis do empreendimento
- Aval dos sócios (PF)
- Fundo de Obras: 110% valor total para conclusão
- Fundo de Juros: 6 PMTs

Obra Executada: **35%**Carteira Vendida: **54%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **N/A | CRI 100% adimplente**

IFs: 21G0613844

CRI ITAPERAPUÃ



- Porto Seguro/ BA
- Lastro Pulverizado
- Multipropriedade
- Cotas Sênior e Subordinada
- IPCA + 11,5% a.a | 19,5% a.a.



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **94%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **9,6% | CRI 100% adimplente**IF: 20L0592421 (SR)
20L0592423 (SUB)

CRI SÃO JOSÉ

CONSTRUTORA
**SAO
JOSE**

- São Paulo/SP
- Corporativo
- Cota Única
- IPCA + 7% a.a



Garantias

- Alienação Fiduciária dos Imóveis – 2,6x o valor da dívida em garantia real
- Aval dos Sócios da Controladora
- Fundo de Reserva: 3 PMTs
- Fundo de Despesas



CRI 100% adimplente

IF: 21G0761891

CRI THERMAS SÃO PEDRO



- São Pedro/SP
- Lastro Pulverizado
- Multipropriedade
- Cotas Sênior e Subordinada
- IPCA + 10% a.a | 17,5% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMT
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão
- Fiança e Coobrigação dos Sócios
- Hipoteca do Empreendimento

Obra Executada: **66%**Carteira Vendida: **82%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **3,5% | CRI 100% adimplente**IF: 21J0856192 (SR)
21J0856224 (SUB)

CRI MELCHIORETTO

MS
Melchiorretto Sandri

- Rio do Sul/SC
- Lastro Pulverizado
- Incorporação Vertical
- Cotas Sênior e Subordinada
- IPCA + 8,5% a.a | 13,5% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fiança e Coobrigação dos Sócios
- Fundo de reserva constituído na data de integralização de cada Série das Debêntures, equivalente ao somatório: I. Das 06 (seis) PMTA das respectivas Séries já emitidas II. De 1% (um por cento) do saldo devedor total das Séries já emitidas

Obra Executada: **N/A**Carteira Vendida: **N/A**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **N/A | CRI 100% adimplente**IF: 21F1150243 (SR)
21F1150243 (SUB)



CRI COTEMINAS



Natal/RN



Corporativo



Cota Única



IPCA + 8% a.a.



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária dos imóveis: 2,1x o valor da dívida em garantia real
- Fiança e Coobrigação dos Sócios
- Fundo de Reservas: 3 PMTs



CRI 100% adimplente

IF: 21G0785091

CRI ECO RESORT



Caldas Novas/ GO



Lastro Pulverizado



Multipropriedade



Cotas Sênior e Subordinada



IPCA + 9,5% a.a | 14,5% a.a.



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fiança e Coobrigação dos Sócios
- Hipoteca do Empreendimento



Obra Executada: 100%



Carteira Vendida: 74%



Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: 2,4% | CRI 100% adimplente

IF: 21H0042096 (SR)
21H0042097 (SUB)

CRI VIVENDAS/ VIVENDAS II



São José/SC



Lastro Pulverizado



Incorporação Vertical



Cota Única



IPCA + 9% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Alienação Fiduciária dos imóveis
- Fiança e Coobrigação dos Sócios
- Fundo de Juros: 5 PMTs
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão



Obra Executada: 51% | 19%



Carteira Vendida: 100% | 93%



Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: N/A | CRI 100% adimplente

IF: 21H0149980

CRI BRASIL PARQUES A|B



Gramado/RS



Corporativo



Cota Única

A: IPCA + 9,3% a.a
B: IPCA + 10,5% a.a

Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Aval dos Sócios da Controladora
- Fundo de Juros de valor igual à soma dos pagamentos de juros dos 18 (dezoito) primeiros meses da Operação.



CRI 100% adimplente

IF: 21H0769214 (SR)
21H0769216 (SUB)

CRI EVOLUA



Montes Claros/MG



Energia



Cota Sênior



IPCA + 10% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Alienação Fiduciária de Equipamentos
- Alienação Fiduciária de Direitos de Superfície
- Fundos de Despesas, Liquidez e Obras.



CRI 100% adimplente

IF: 21H0822020



CRI ARAGUAÍNA PARK



Palmas/TO



Lastro Pulverizado



Loteamento



Cotas Sênior e Subordinada



IPCA + 7,5% a.a | 11,5% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **N/A**Carteira Vendida: **92%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **4,1%** | **CRI 100% adimplente**IF: 21H0853779 (SR)
21H0853780 (SUB)

CRI AQUAN PRIME



Foz do Iguaçu/PR



Lastro Pulverizado



Multipropriedade



Cotas Sênior e Subordinada



IPCA + 10% a.a | 16,7% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão
- Fundo de Juros: soma das parcelas dos 15 meses após a 1 integralização
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **10%**Carteira Vendida: **43%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **4,0%** | **CRI 100% adimplente**IF: 21F0953750 (SR)
21F0953751 (SUB)

CRI UNIQUE MEDICAL CENTER



Maringá/PR



Lastro Pulverizado



Incorporação Vertical



Cotas Sênior e Subordinada



IPCA + 8,5% a.a | 10,2% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Alienação Fiduciária do Empreendimento
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão
- Seguro de Risco de Engenharia
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **32%**Carteira Vendida: **73%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **0,0%** | **CRI 100% adimplente**IF: 21J0764386 (SR)
21J0764804 (SUB)

CRI GRAN VIVER II



Minas Gerais/Interior



Lastro Pulverizado



Loteamento



Cotas Sênior e Subordinada



IPCA + 11% a.a | 15,2% a.a



Garantias

- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas
- Fundo de Liquidez
- A operação é lastreada nos contratos de compra e venda dos empreendimentos da loteadora Gran Viver.

Obra Executada: **N/A**Carteira Vendida: **N/A**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **N/A** | **CRI 100% adimplente**IF: 21J0989453 (SR)
21J0989842 (SUB)

CRI GS SOUTO



Minas Gerais/Interior



Energia



Cota Única



IPCA + 9% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Alienação Fiduciária das Garantias
- Fundo de Reservas: 3 PMTs
- Fundo de Obras
- Fiança

Obra Executada: **N/A**Carteira Vendida: **N/A**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **N/A** | **CRI 100% adimplente**

IF: 21K0732283



CRI HF ENGENHARIA



Capitão Poço/PA



Lastro Pulverizado



Loteamento



Cotas Sênior e Subordinada



IPCA + 10% a.a | 15% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fiança e Coobrigação dos Sócios



Obra Executada: **N/D**



Carteira Vendida: **N/D**



Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **N/D** | **CRI 100% adimplente**

IF: 22A0933905 (SR)
22A0933906 (SUB)

CRI GRAMADO BV



Gramado/ RS



Lastro Pulverizado



Multipropriedade



Cotas Sênior e Subordinada



IPCA + 10% a.a | 15% a.a



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fiança e Coobrigação dos Sócios
- Fundo de Reservas: 2 PMTs



Obra Executada: **100%**



Carteira Vendida: **89%**



Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **2,1%** | **CRI 100% adimplente**

IF: 21L12287342 (SR)
21L1228734 (SUB)

GLOSSÁRIO

Alienação Fiduciária das Cotas do SPE: as cotas do SPE são alienadas fiduciariamente para o CRI e a securitizadora tem a prerrogativa de tomar posse da empresa caso a dívida não seja honrada.

Fundo de Reservas: constituído para fazer frente aos pagamentos das obrigações garantidas no caso de inadimplemento. Geralmente constituído pelo valor equivalente a no mínimo 2 PMTs. Coberto pelo regime fiduciário, depositado na conta centralizadora do CRI. São investidos em aplicações financeiras permitidas no termo de securitização, geralmente são: títulos públicos; CDBs de bancos AAA; fundos de liquidez compostos por Título Público. A rentabilidade recebida permanece na composição do fundo de reservas. Deverá ser mantido no valor definido no termo de securitização e recomposto, caso seja utilizado.

Fundo de Obras: constituído para custear o valor total da obra. O valor é medido conforme relatório de medição da obra. Garantia imposta em CRLs que possuem projetos imobiliários com obras não finalizadas. Geralmente constituído com o valor equivalente ao remanescente para conclusão das obras do empreendimento imobiliário. Os recursos são disponibilizados ao incorporador conforme medição de obra e na forma de reembolso.

Conta Centralizadora: composta por créditos imobiliários; créditos cedidos fiduciariamente; fundo de reservas e outras garantias. Contas em bancos privados de primeira linha, nas quais ficam depositados os créditos de patrimônio separado mediante a instituição de regime fiduciário.

Duration: é o prazo médio no qual o detentor de um título irá recuperar o investimento feito ao adquirir o papel. Quanto maior a duration, mais tempo o investidor vai levar para receber de volta o montante investido no ativo.

LTV (Loan to Value): $LTV = A / (B + C + D)$, onde **A:** Valor do Saldo Devedor considerando a subordinação (exemplo: se for uma cota subordinada, considera além do saldo devedor da cota subordinada, os saldos devedores das cotas superiores (mezanino ou sênior); **B:** Somatória do fluxo dos contratos elegíveis trazidos à valor presente; **C:** Somatória do fluxo dos contratos inelegíveis trazidos à valor presente com um desconto de 30% e **D:** Estoque da operação com um desconto de 30%.

PMT: Abreviação do inglês, payment, representa o valor da parcela de um empréstimo (amortização + juros).

Razão PMT: Valor dos créditos recebidos pelo projeto, na conta corrente do patrimônio separado do CRI, dividido pelo valor da PMT do CRI. Quanto maior este percentual, maior a segurança da operação.

Razão Saldo Devedor: Valor presente de todos os recebíveis elegíveis cedidos a operação (durante o prazo da operação e após o prazo da operação) dividido pelo saldo devedor líquido do Fundo de Reserva.

Cotas Sênior: Possuem preferência no recebimento com relação a todas as demais cotas. Em operações em que há subordinação, a cota sênior é que apresentará a menor remuneração.

Cota Mezanino: Modalidade intermediária de risco. Possui prioridade de pagamento em relação às cotas de classe subordinada, e subordinação em relação às cotas de classe sênior.

Cota Subordinada: São cotas que devem se subordinar às demais (sênior, mezanino) em relação recebimento de amortizações e juros. Os detentores deste tipo de cota só receberão os rendimentos depois que os cotistas das outras classes receberem a sua parte. Geralmente é a cota com a melhor remuneração e que também conta com percentuais elevados de sobregarantia nas operações.

Lastro Pulverizado: São contratos que possuem diversos devedores (mutuários).

Corporativo: Ao contrário do lastro pulverizado, são contratos que possuem uma única empresa ou grupo como principal devedora.

Cessão Fiduciária da Carteira de Recebíveis: O incorporador é titular de direitos creditórios decorrentes da comercialização de ativos imobiliários, ou seja, possui uma carteira de recebíveis á prazo. Por meio de um contrato de cessão de créditos, a carteira de recebíveis detida essa carteira é cedida fiduciariamente – neste momento há uma transferência da titularidade do crédito, que deixa de pertencer e ser recebido pelo incorporador, e passa a ser custodiado por um banco de primeira linha e controlado pela securitizadora.

DEMAIS FUNDOS SOB GESTÃO

	DCRA11	DVFF11	DEVANT AUDAX	DEVANT MAGNA	DEVANT SOLIDUS	DEVANT INFRA
Tipo do Fundo	Fiagro	Fundo de Fundos Imobiliários	Renda Fixa Crédito Privado	Renda Fixa Crédito Privado	Renda Fixa Crédito Privado	Renda Fixa Crédito Privado
Data de Início	Janeiro/22	Abril/21	Março/17	Janeiro/19	Julho/16	Setembro/18
Público Alvo	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor Qualificado	Investidor Geral	Investidor Geral	Investidor Geral
Taxa de Administração	1,00% a.a.	0,80% a.a.	1,00% a.a.	0,80% a.a	0,50% a.a	0,85% a.a
Taxa de Performance	10% do que exceder 100% CDI	20% do que exceder 100% IFIX	10% do que exceder 100% CDI	10% do que exceder 100% CDI	N/A	N/A
Tributação	Dividendos isentos de IR 20% sobre ganho de capital	Dividendos isentos de IR 20% sobre ganho de capital	Renda Fixa Longo Prazo	Renda Fixa Longo Prazo	Renda Fixa Longo Prazo	N/A para PF e 15% para PJ
Liquidez (resgate)	-	-	D+30	D+30	D+0	D+30
Target Rentabilidade	-	-	140% CDI	120% CDI	108% CDI	110% CDI

Este conteúdo foi preparado pela Devant Asset para fins meramente informativos 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. As referências aos produtos e serviços são meramente indicativas e não consideram os objetivos de investimento, a situação financeira ou necessidades individuais e particulares do investidor.

A Devant Asset não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. Este documento não constitui uma oferta de serviço pela Devant Asset, tem caráter meramente informativo e é para uso exclusivo de seu destinatário, não devendo ser utilizado para quaisquer outros fins.

Recomendamos uma análise específica e personalizada antes de sua decisão sobre quais os produtos e serviços adequados à sua situação e objetivos. Adicionalmente, recomendamos consulta a profissionais especializados e independentes antes de decidir sobre investimentos no exterior, investimentos imobiliários, tributação e sucessão. A Devant Asset não se responsabiliza por decisões do cliente acerca destes temas nem por ato ou fato dos profissionais por ele consultados. As informações veiculadas, valores e taxas são referentes às datas e condições indicadas no material e não serão atualizadas.

A Devant Asset se reserva o direito de alterar qualquer condição, valor e taxas mencionados neste material a qualquer tempo e sem a necessidade de comunicação ou notificação. A Devant Asset poderá estabelecer, a seu exclusivo critério, requisitos e procedimentos específicos para abertura de contas e acesso a produtos. Os produtos e serviços mencionados estão sujeitos à disponibilidade e condições estabelecidas pela Devant Asset e serão prestados conforme autorizações legais concedidas às diferentes empresas integrantes do grupo.

O investimento em determinados ativos financeiros pode sujeitar o investidor a significativas perdas patrimoniais. Ao investidor, cabe a responsabilidade de informar-se sobre todos os riscos previamente à tomada de decisão sobre investimentos. 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 obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. As informações contidas neste documento são confidenciais e não devem ser divulgadas a terceiros sem o prévio e expresso consentimento da Devant Asset.



Devant Asset

