

# DEVANT RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII

Abril 2022

DEVA11

Acesse:



Regulamento



devantasset.com.br



11 98159-2453



@devantasset



Informe Mensal



Devant Asset\_FIIs



21 99266-1681



/devantasset



Devant Asset

Clique e cadastre-se no mailing!

## DESTAQUES

|                             |                                |                                    |                                      |
|-----------------------------|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>R\$ 1,40</b><br>Por cota | <b>1,44%</b><br>Dividend yield | <b>172,5%</b><br>% CDI             | <b>202,9%</b><br>% CDI Gross Up IR   |
| <b>97.991</b><br>Cotistas   | <b>57</b><br>Operações/ CRI    | <b>Carteira 100%</b><br>Adimplente | <b>1,45%</b><br>Participação no IFIX |

## RESULTADOS

Referente ao mês de abril, o Fundo distribuiu um total de R\$ 19,5 milhões em rendimentos. Aos detentores do DEVA11 foram distribuídos R\$ 1,40 por cota isentos de imposto de renda, resultando em um *dividend yield* de 1,44%, remuneração equivalente a 172,5% do CDI. Considerando o *gross up* do imposto de renda, o rendimento equivale a 202,9% do CDI. Após a distribuição dos rendimentos, o Fundo manteve R\$ 0,24 por cota de resultado retido.

O aumento de 38% da correção monetária no mês, se deve à variação do IPCA nos meses de fevereiro (1,01%) e março (1,62%). Para cálculo dos resultados de maio, será utilizada novamente a variação de março (1,62%) e a de abril (1,06%).

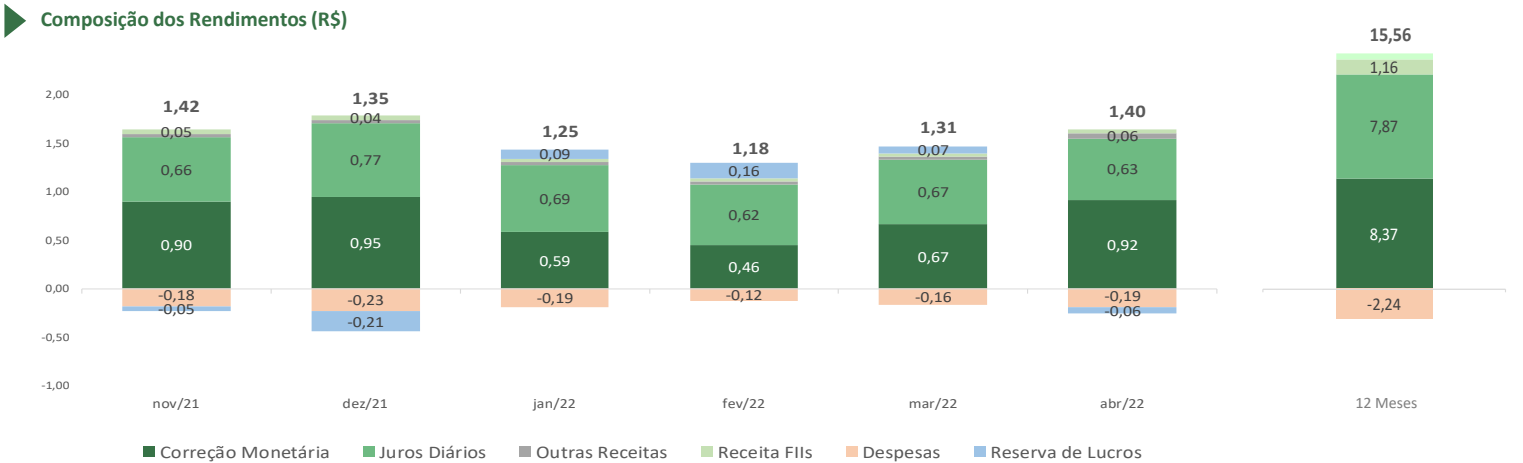


### DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS – DRE SIMPLIFICADA

|                                            | abr/22         | mar/22         | fev/22         | jan/22         | dez/21         | nov/21         |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Receitas Totais                            | 22.942.528,72  | 19.481.652,62  | 15.907.507,90  | 18.716.219,88  | 23.669.532,97  | 21.458.883,20  |
| Juros                                      | 8.805.414,03   | 9.333.209,65   | 8.630.053,92   | 9.593.895,01   | 10.145.580,69  | 8.637.220,70   |
| Correção Monetária                         | 12.819.292,86  | 9.275.502,94   | 6.340.788,41   | 8.159.258,47   | 12.495.368,03  | 11.746.909,07  |
| Rendimento do Caixa                        | 343.756,78     | 372.778,23     | 435.603,77     | 466.718,51     | 439.888,85     | 328.280,81     |
| Outras Receitas                            | 473.003,25     | -              | -              | -              | -              | 124.510,72     |
| Receita FIIs                               | 501.061,80     | 500.161,80     | 501.061,80     | 496.347,88     | 588.695,40     | 621.961,91     |
| Despesas Totais                            | (2.594.849,54) | (2.258.646,92) | (1.714.653,72) | (2.621.462,32) | (3.012.770,49) | (2.323.278,38) |
| Despesas do Fundo                          | (1.303.356,84) | (1.465.634,48) | (1.349.936,64) | (1.510.883,29) | (1.590.931,61) | (1.344.589,29) |
| Provisionamento Custos <sup>(1)</sup>      | (1.291.492,70) | (793.012,44)   | (364.717,08)   | (1.110.579,03) | (1.421.838,88) | (978.689,09)   |
| Reserva de Resultado                       | (879.538,18)   | 993.611,96     | 2.216.007,52   | 1.287.511,19   | (2.802.468,88) | (631.447,08)   |
| Total Distribuído                          | 19.468.141,00  | 18.216.617,65  | 16.408.861,70  | 17.382.268,75  | 17.854.293,60  | 18.504.157,74  |
| Distribuição por cota – R\$ <sup>(2)</sup> |                |                |                |                |                |                |
| DEVA11                                     | 1,40           | 1,31           | 1,18           | 1,25           | 1,35           | 1,42           |

(1) Provisão para pagamento das despesas de performance, auditoria anual e outras despesas do Fundo.

### Composição dos Rendimentos (R\$)



### CARTEIRA DE ATIVOS

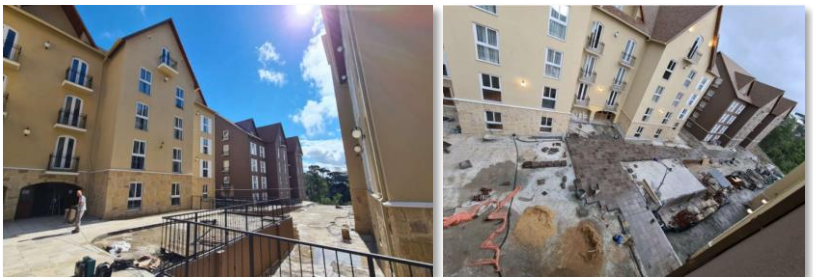
#### Visitas in loco

Importante relembrar que além da visita dos gestores, todos os ativos com obras em andamento contam com a visita mensal de engenheiros contratados pela operação, para acompanhamento e emissão do relatório de evolução de obras necessário para a liberação dos recursos retidos no fundo de obras. Para conhecer ou relembrar a dinâmica do fundo de obras, veja a ilustração da página 19: [clique aqui](#).

Em abril, seguindo nossa agenda periódica, visitamos os ativos GVI em Gramado/ RS e Heritage Tower em Rondonópolis/MT.

#### GVI

As obras estão avançando conforme o projetado e esperamos que o empreendimento seja entregue ainda no 1º semestre. As vendas seguem aceleradas, em março observamos 144 vendas líquidas e com isso atingimos 84% de vendas. Conforme a análise de gestão, a inadimplência acumulada da carteira (lastro do CRI) está em bons níveis, observamos uma redução de 2,6% em fevereiro para 2,3% em março.



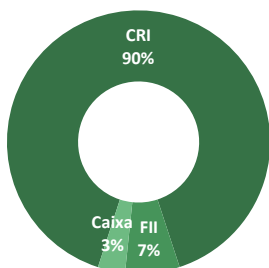
## Heritage Tower

As obras continuam avançando bem e esperamos que o empreendimento seja entregue no 2º semestre de 2023 (conforme cronograma). As vendas continuam dentro da média observada nos últimos meses e a inadimplência acumulada da carteira (lastro do CRI) está em nível considerado como muito bom pelo time de gestão, atualmente em 0,3%.

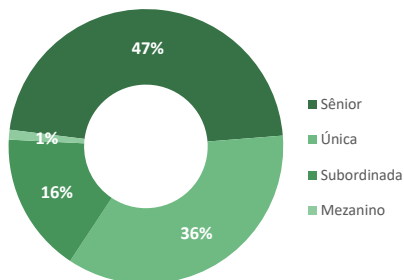


## Diversificação

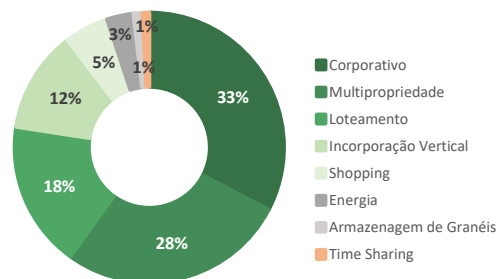
Tipo de Ativo



Subordinação



Segmentos



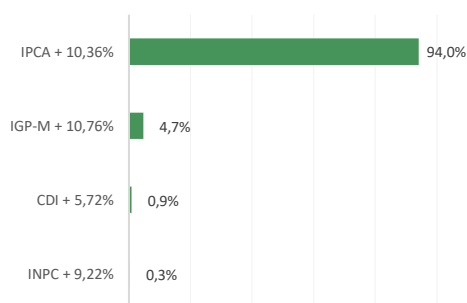
### Taxa Média ponderada ao ano:

**Inflação + 10,37% ao ano**

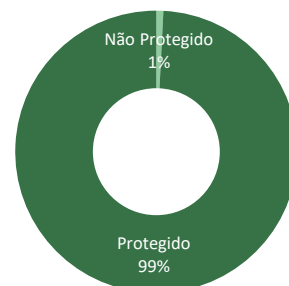
**CDI + 6,24% ao ano**

|                  |                   |
|------------------|-------------------|
| IGP-M            | 10,76% + Inflação |
| IPCA             | 10,36% + Inflação |
| INPC             | 9,23% + Inflação  |
| CDI              | 6,24% + CDI       |
| DURATION EM ANOS | 3,00              |
| LTV MÉDIA        | 43,0%             |

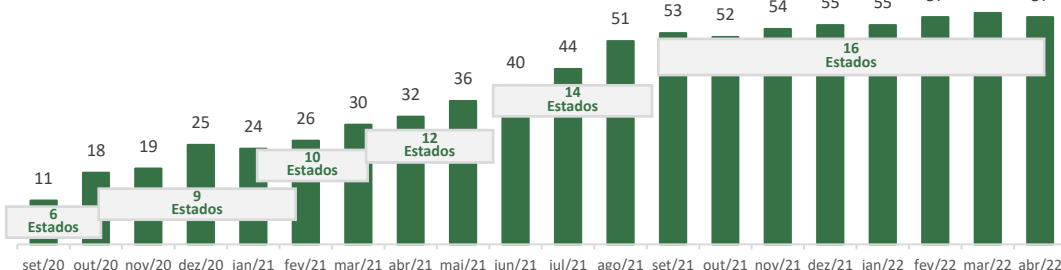
Carteira de CRI por Indexador



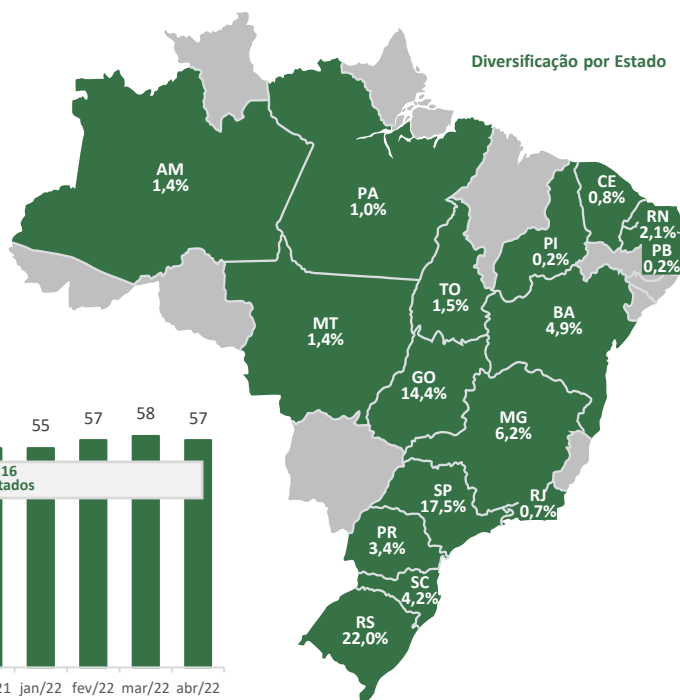
% da carteira de CRI protegida de deflação



### Evolução da diversificação por Estado



Diversificação por Estado



ALOCAÇÃO 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%          | 5,17%         | 6,73            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A  |
| Circuito de Compras   | 100% adimplente | Shopping               | Sênior       | IPCA + 8%          | 4,26%         | 1,31            | 79%              | 100%           | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A  |
| Chemin                | 100% adimplente | Incorporação Vertical  | Única        | IPCA + 11%         | 3,97%         | 2,69            | 55%              | 36%            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | 48%  |
| Golden Laghetto       | 100% adimplente | Multipropriedade       | Sênior       | IPCA + 10%         | 3,69%         | 2,71            | 94%              | 100%           | 531%      | 115%   | 236%                | 115%   | 39%  |
| WAM Holding B         | 100% adimplente | Corporativo            | Única        | IPCA + 12,6%       | 2,67%         | 4,15            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A  |
| OP Resort             | 100% adimplente | Multipropriedade       | Sênior       | IPCA + 9%          | 2,64%         | 2,34            | 93%              | 100%           | 138%      | 110%   | 173%                | 110%   | 48%  |
| GPK B                 | 100% adimplente | Corporativo            | Única        | IPCA + 11,5%       | 2,62%         | 1,8             | N/A              | N/A            | 399%      | 150%   | N/A                 | N/A    | N/A  |
| Brasil Parques B      | 100% adimplente | Corporativo            | Única        | IPCA + 10,5%       | 2,62%         | 2,84            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A  |
| GPK A                 | 100% adimplente | Corporativo            | Única        | IPCA + 8,5%        | 2,58%         | 1,51            | N/A              | N/A            | 399%      | 150%   | N/A                 | N/A    | N/A  |
| GVI                   | 100% adimplente | Multipropriedade       | Sênior       | IPCA + 9,5%        | 2,48%         | 2,15            | 84%              | 92%            | 734%      | 110%   | 223%                | 110%   | 38%  |
| WAM Holding A         | 100% adimplente | Corporativo            | Única        | IPCA + 8,6%        | 2,43%         | 1,89            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A  |
| São José              | 100% adimplente | Corporativo            | Única        | IPCA + 7%          | 2,40%         | 2,21            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A  |
| Gran Viver II         | 100% adimplente | Loteamento             | Sênior       | IPCA + 11%         | 2,26%         | 5,27            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A  |
| Loteamento Goiás      | 100% adimplente | Loteamento             | Sênior       | IGPM + 9,3%        | 2,25%         | 3,98            | 97%              | 100%           | 180%      | 105%   | 127%                | 110%   | 75%  |
| Hope                  | 100% adimplente | Corporativo            | Subordinada  | IPCA + 12,3%       | 2,22%         | 6,51            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A  |
| GPK II                | 100% adimplente | Corporativo            | Única        | IPCA + 10%         | 2,19%         | 2,44            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A  |
| Coteminas             | 100% adimplente | Corporativo            | Única        | IPCA + 8%          | 2,18%         | 3,85            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A  |
| Evolua                | 100% adimplente | Energia                | Sênior       | IPCA + 10%         | 2,14%         | 4,04            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A  |
| Grupo Cem             | 100% adimplente | Loteamento             | Sênior       | IPCA + 7,5%        | 2,10%         | 2,4             | 92%              | 100%           | 170%      | 115%   | 172%                | 115%   | 37%  |
| Eco Resort            | 100% adimplente | Multipropriedade       | Sênior       | IPCA + 9,5%        | 1,78%         | 2,61            | 83%              | 100%           | 152%      | 105%   | 176%                | 105%   | 52%  |
| Brasil Parques A      | 100% adimplente | Corporativo            | Única        | IPCA + 9,3%        | 1,75%         | 2,53            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A  |
| GVI                   | 100% adimplente | Multipropriedade       | Subordinada  | IPCA + 14,5%       | 1,65%         | 2,1             | 84%              | 92%            | 368%      | 110%   | 129%                | 110%   | 63%  |
| Vivendas              | 100% adimplente | Incorporação Vertical  | Única        | IPCA + 9%          | 1,55%         | 2,03            | 100%             | 64%            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | 48%  |
| Golden Laghetto       | 100% adimplente | Multipropriedade       | Subordinada  | IPCA + 13,3%       | 1,53%         | 2,67            | 94%              | 100%           | 340%      | 115%   | 161%                | 115%   | 55%  |
| Colméia Vision        | 100% adimplente | Incorporação Vertical  | Única        | IPCA + 12%         | 1,36%         | 2,79            | 89%              | 85%            | N/A       | N/A    | 136%                | 120%   | 72%  |
| Aquan Prime           | 100% adimplente | Multipropriedade       | Sênior       | IPCA + 10%         | 1,26%         | 2,62            | 45%              | 12%            | 924%      | 110%   | 399%                | 110%   | 9%   |
| OP Resort             | 100% adimplente | Multipropriedade       | Subordinada  | IPCA + 15,7%       | 1,20%         | 2,31            | 93%              | 100%           | 93%       | 110%   | 118%                | 110%   | 69%  |
| Loteamento NG30       | 100% adimplente | Loteamento             | Sênior       | IPCA + 10%         | 1,19%         | 3,38            | 83%              | 100%           | 142%      | 120%   | 155%                | 120%   | 48%  |
| Resort do Lago IV     | 100% adimplente | Multipropriedade       | Sênior       | IPCA + 10,2%       | 1,17%         | 2,77            | 56%              | 78%            | 150%      | 115%   | 182%                | 115%   | 22%  |
| Resort do Lago IV     | 100% adimplente | Multipropriedade       | Subordinada  | IPCA + 14%         | 1,09%         | 2,78            | 56%              | 78%            | 94%       | 115%   | 115%                | 115%   | 35%  |
| Eco Resort            | 100% adimplente | Multipropriedade       | Subordinada  | IPCA + 14,5%       | 1,03%         | 2,65            | 83%              | 100%           | 101%      | 105%   | 121%                | 105%   | 75%  |
| Thermas São Pedro     | 100% adimplente | Multipropriedade       | Sênior       | IPCA + 10%         | 1,00%         | 2,93            | 84%              | 69%            | 193%      | 115%   | 213%                | 110%   | 22%  |
| Vivendas II           | 100% adimplente | Incorporação Vertical  | Única        | IPCA + 9%          | 0,88%         | 2,39            | 93%              | 27%            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | 33%  |
| Araguaína Park        | 100% adimplente | Loteamento             | Sênior       | IPCA + 7,5%        | 0,82%         | 5,13            | 91%              | N/A            | 327%      | 120%   | 325%                | 120%   | 21%  |
| Gran Viver II         | 100% adimplente | Loteamento             | Subordinada  | IPCA + 15,2%       | 0,74%         | 5,05            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A  |
| GS Souto              | 100% adimplente | Energia                | Única        | IPCA + 9%          | 0,72%         | 3,22            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A  |
| Melchiorretto         | 100% adimplente | Incorporação Vertical  | Sênior       | IPCA + 8,5%        | 0,68%         | 3,4             | 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%         | 4,56            | 60%              | 47%            | 337%      | 115%   | 276%                | 115%   | 27%  |
| Solar Pedra           | 100% adimplente | Multipropriedade       | Sênior       | IPCA + 10%         | 0,63%         | 2,34            | 78%              | 100%           | 492%      | 115%   | 286%                | 115%   | 26%  |
| Aquan Prime           | 100% adimplente | Multipropriedade       | Subordinada  | IPCA + 16,7%       | 0,62%         | 2,55            | 45%              | 12%            | 546%      | 110%   | 274%                | 110%   | 13%  |
| Servic                | 100% adimplente | Loteamento             | Única        | IPCA + 10%         | 0,59%         | 5,92            | 82%              | 99%            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | 49%  |
| Thermas São Pedro     | 100% adimplente | Multipropriedade       | Subordinada  | IPCA + 17,5%       | 0,55%         | 2,86            | 84%              | 69%            | 143%      | 115%   | 169%                | 110%   | 27%  |
| Toex                  | 100% adimplente | Armazenagem de granéis | Subordinada  | IPCA + 13%         | 0,55%         | 5,04            | N/A              | #N/D           | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A  |
| Toex                  | 100% adimplente | Armazenagem de granéis | Sênior       | IPCA + 9%          | 0,55%         | 3,01            | N/A              | #N/D           | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A  |
| Barretos              | 100% adimplente | Multipropriedade       | Sênior       | IGPM + 10,5%       | 0,52%         | 1,1             | 87%              | 100%           | 211%      | 120%   | 395%                | 120%   | 22%  |
| Cemara III            | 100% adimplente | Loteamento             | Sênior       | IPCA + 8,3%        | 0,51%         | 4,27            | 91%              | 100%           | 183%      | 110%   | 174%                | 110%   | 39%  |
| Carvalho Hosken       | 100% adimplente | Corporativo            | Única        | CDI + 7%           | 0,51%         | 2,08            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A  |
| União do Lago         | 100% adimplente | Loteamento             | Sênior       | IPCA + 8,3%        | 0,51%         | 4,14            | 96%              | 100%           | 530%      | 130%   | 434%                | 130%   | 20%  |
| Circuito de Compras   | 100% adimplente | Shopping               | Mezanino     | IPCA + 16%         | 0,50%         | 1,24            | 79%              | 100%           | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A  |
| Colméia Living Garden | 100% adimplente | Incorporação Vertical  | Única        | IPCA + 12%         | 0,41%         | 2,79            | 71%              | 82%            | N/A       | N/A    | 125%                | 120%   | 87%  |
| Recanto das Flores    | 100% adimplente | Loteamento             | Sênior       | IPCA + 8,5%        | 0,39%         | 2,08            | 98%              | 99%            | 285%      | 120%   | 222%                | 120%   | 45%  |
| Gramado BV            | 100% adimplente | Multipropriedade       | Sênior       | IPCA + 10%         | 0,37%         | 2,78            | 90%              | 100%           | 687%      | 120%   | 252%                | 120%   | 31%  |
| Barretos              | 100% adimplente | Multipropriedade       | Subordinada  | IGPM + 16%         | 0,33%         | 1,05            | 87%              | 100%           | 118%      | 120%   | 224%                | 120%   | 36%  |
| Yuca                  | 100% adimplente | Incorporação Vertical  | Única        | CDI + 5%           | 0,32%         | 0,34            | 100%             | 94%            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A  |
| Loteamento Goiás      | 100% adimplente | Loteamento             | Mezanino     | IGPM + 13%         | 0,31%         | 3,88            | 97%              | 100%           | 92%       | 105%   | 74%                 | 110%   | 126% |
| Cemara II             | 100% adimplente | Loteamento             | Sênior       | IPCA + 9,7%        | 0,30%         | 4,26            | 95%              | 98%            | 155%      | 120%   | 150%                | 120%   | 56%  |
| Loteamento NG30       | 100% adimplente | Loteamento             | Subordinada  | IPCA + 15%         | 0,30%         | 3,38            | 83%              | 100%           | 109%      | 120%   | 123%                | 120%   | 60%  |
| Melchiorretto         | 100% adimplente | Incorporação Vertical  | Subordinada  | IPCA + 13,5%       | 0,29%         | 3,21            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A  |
| Araguaína Park        | 100% adimplente | Loteamento             | Subordinada  | IPCA + 11,5%       | 0,29%         | 5,76            | 91%              | N/A            | 258%      | 120%   | 240%                | 120%   | 29%  |
| Top Park              | 100% adimplente | Loteamento             | Subordinada  | IPCA + 17,8%       | 0,28%         | 4,81            | 60%              | 47%            | 190%      | 115%   | 191%                | 115%   | 38%  |
| Fix Laguna            | 100% adimplente | Loteamento             | Sênior       | IPCA + 9,2%        | 0,27%         | 6,38            | 84%              | 100%           | N/A       | N/A    | 279%                | 110%   | 24%  |
| HF Engenharia         | 100% adimplente | Incorporação Vertical  | Sênior       | IPCA + 10%         | 0,26%         | 4,26            | 97%              | 100%           | 262%      | 120%   | 265%                | 120%   | 34%  |
| Wyndham               | 100% adimplente | Time Sharing           | Sênior       | IPCA + 9,5%        | 0,26%         | 0,4             | N/A              | N/A            | 350%      | 120%   | 737%                | 120%   | 15%  |
| Cemara III            | 100% adimplente | Loteamento             | Subordinada  | IPCA + 12,4%       | 0,24%         | 4,35            | 91%              | 100%           | 120%      | 110%   | 119%                | 110%   | 57%  |
| Termas Resort         | 100% adimplente | Multipropriedade       | Sênior       | IPCA + 10%         | 0,24%         | 0,79            | 94%              | 100%           | 275%      | 120%   | 432%                | 120%   | 20%  |
| Búzios B              | 100% adimplente | Multipropriedade       | Única        | IPCA + 14,5%       | 0,24%         | 1,85            | 74%              | 100%           | 120%      | 100%   | 159%                | 100%   | 33%  |
| Eldorado Minas        | 100% adimplente | Loteamento             | Sênior       | IPCA + 9%          | 0,24%         | 3,2             | 87%              | 93%            | 188%      | 120%   | 190%                | 120%   | 33%  |

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.

ALOCÇÃO ESTRATÉGICA | PORTFÓLIO DE CRI

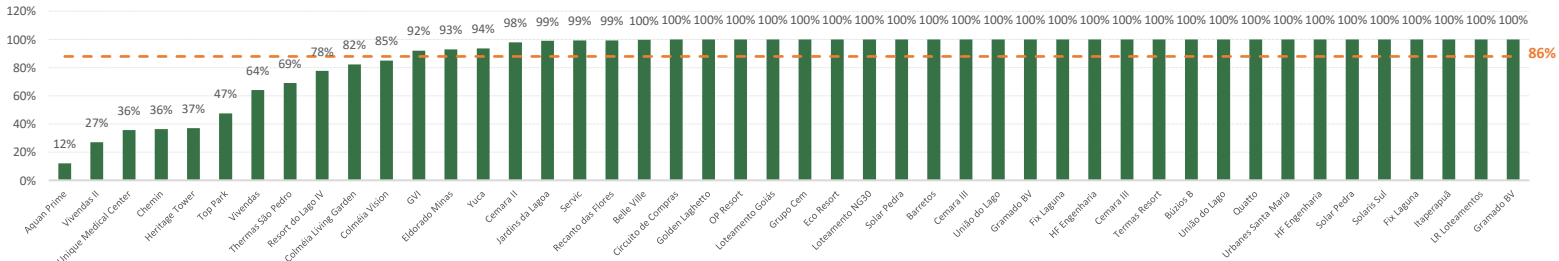
| CRI                   | Status CRI      | Segmento              | Subordinação | Remuneração ao Ano | % PL do Fundo | Duration (anos) | Carteira Vendida | Obra Executada | Razão PMT |        | Razão Saldo Devedor |        | LTV |
|-----------------------|-----------------|-----------------------|--------------|--------------------|---------------|-----------------|------------------|----------------|-----------|--------|---------------------|--------|-----|
|                       |                 |                       |              |                    |               |                 |                  |                | Atual     | Limite | Atual               | Limite |     |
| União do Lago         | 100% adimplente | Loteamento            | Subordinada  | IPCA + 12,1%       | 0,23%         | 4,16            | 96%              | 100%           | 353%      | 130%   | 299%                | 130%   | 29% |
| Pulverizado Ourinvest | 100% adimplente | Incorporação Vertical | Mezanino     | IPCA + 9%          | 0,23%         | 3,43            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | 82% |
| Quatto                | 100% adimplente | Loteamento            | Sênior       | INPC + 8%          | 0,21%         | 3,87            | 100%             | 100%           | 230%      | 120%   | 299%                | 120%   | 32% |
| Urbanes Santa Maria   | 100% adimplente | Loteamento            | Sênior       | IPCA + 9%          | 0,20%         | 1,7             | 81%              | 100%           | 203%      | 115%   | 244%                | 115%   | 17% |
| HF Engenharia         | 100% adimplente | Incorporação Vertical | Subordinada  | IPCA + 15%         | 0,18%         | 4,27            | 97%              | 100%           | 147%      | 120%   | 155%                | 120%   | 56% |
| Heritage Tower        | 100% adimplente | Incorporação Vertical | Sênior       | IPCA + 10%         | 0,19%         | 2,49            | 72%              | 37%            | N/A       | N/A    | 476%                | 120%   | 19% |
| Wyndham               | 100% adimplente | Time Sharing          | Subordinada  | IPCA + 17,5%       | 0,19%         | 0,32            | N/A              | N/A            | 203%      | 120%   | 393%                | 120%   | 26% |
| Solar Pedra           | 100% adimplente | Multipropriedade      | Subordinada  | IPCA + 12,5%       | 0,16%         | 2,31            | 78%              | 100%           | 376%      | 115%   | 226%                | 115%   | 33% |
| Solaris Sul           | 100% adimplente | Incorporação Vertical | Sênior       | IGPM + 10%         | 0,14%         | 2,48            | 95%              | 100%           | 407%      | 120%   | 311%                | 120%   | 20% |
| Heritage Tower        | 100% adimplente | Incorporação Vertical | Subordinada  | IPCA + 14,4%       | 0,14%         | 2,37            | 72%              | 37%            | N/A       | N/A    | 280%                | 120%   | 32% |
| Belle Ville           | 100% adimplente | Loteamento            | Sênior       | IPCA + 8%          | 0,14%         | 3,37            | 95%              | 100%           | 158%      | 85%    | 196%                | 115%   | 51% |
| Fix Laguna            | 100% adimplente | Loteamento            | Subordinada  | IPCA + 11%         | 0,14%         | 6,19            | 84%              | 100%           | N/A       | N/A    | 182%                | 110%   | 38% |
| Bourbon               | 100% adimplente | Time Sharing          | Subordinada  | IGPM + 16,7%       | 0,14%         | 0,36            | N/A              | N/A            | 322%      | 120%   | 423%                | 120%   | 25% |
| Itaperapuã            | 100% adimplente | Multipropriedade      | Sênior       | IPCA + 11,5%       | 0,13%         | 1,94            | 94%              | 100%           | 218%      | 130%   | 301%                | 130%   | 21% |
| Unique Medical Center | 100% adimplente | Incorporação Vertical | Sênior       | IPCA + 8,5%        | 0,13%         | 3,01            | 74%              | 36%            | N/A       | 130%   | 1266%               | 130%   | 8%  |
| LR Loteamentos        | 100% adimplente | Loteamento            | Sênior       | IGPM + 9%          | 0,11%         | 4,4             | 75%              | 100%           | 315%      | 120%   | 173%                | 120%   | 26% |
| Bourbon               | 100% adimplente | Time Sharing          | Sênior       | IGPM + 10%         | 0,11%         | 0,36            | N/A              | N/A            | 553%      | 120%   | 804%                | 120%   | 15% |
| Pulverizado Ourinvest | 100% adimplente | Incorporação Vertical | Subordinada  | IPCA + 17%         | 0,11%         | 3,32            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | 94% |
| Jardins da Lagoa      | 100% adimplente | Multipropriedade      | Sênior       | IGPM + 10,5%       | 0,11%         | 1,58            | 39%              | 99%            | 228%      | 120%   | 435%                | 120%   | 7%  |
| Eldorado Minas        | 100% adimplente | Loteamento            | Subordinada  | IPCA + 15,7%       | 0,11%         | 3,63            | 87%              | 93%            | 132%      | 120%   | 128%                | 120%   | 48% |
| Urbanes Santa Maria   | 100% adimplente | Loteamento            | Subordinada  | IPCA + 11%         | 0,11%         | 1,71            | 81%              | 100%           | 151%      | 115%   | 180%                | 115%   | 22% |
| Quatto                | 100% adimplente | Loteamento            | Subordinada  | INPC + 12%         | 0,10%         | 3,88            | 100%             | 100%           | 153%      | 120%   | 206%                | 120%   | 47% |
| LR Loteamentos        | 100% adimplente | Loteamento            | Subordinada  | IGPM + 14%         | 0,09%         | 4,34            | 75%              | 100%           | 191%      | 120%   | 120%                | 120%   | 36% |
| Unique Medical Center | 100% adimplente | Incorporação Vertical | Subordinada  | IPCA + 10,2%       | 0,06%         | 2,95            | 74%              | 36%            | N/A       | 130%   | 880%                | 130%   | 12% |
| Solaris Sul           | 100% adimplente | Incorporação Vertical | Subordinada  | IGPM + 15%         | 0,05%         | 2,49            | 95%              | 100%           | 231%      | 120%   | 180%                | 120%   | 33% |
| Jardins da Lagoa      | 100% adimplente | Multipropriedade      | Subordinada  | IGPM + 16%         | 0,05%         | 1,58            | 39%              | 99%            | 131%      | 120%   | 248%                | 120%   | 12% |
| Gramado BV            | 100% adimplente | Multipropriedade      | Subordinada  | IPCA + 15%         | 0,03%         | 2,72            | 90%              | 100%           | 502%      | 120%   | 200%                | 120%   | 38% |
| Itaperapuã            | 100% adimplente | Multipropriedade      | Subordinada  | IPCA + 19,5%       | 0,03%         | 1,94            | 94%              | 100%           | 122%      | 130%   | 172%                | 130%   | 35% |
| Búzios B              | 100% adimplente | Multipropriedade      | Única        | IPCA + 14,5%       | 0,24%         | 1,85            | 74%              | 100%           | 120%      | 100%   | 159%                | 100%   | 33% |
| Eldorado Minas        | 100% adimplente | Loteamento            | Sênior       | IPCA + 9%          | 0,24%         | 3,2             | 87%              | 93%            | 188%      | 120%   | 190%                | 120%   | 33% |

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.

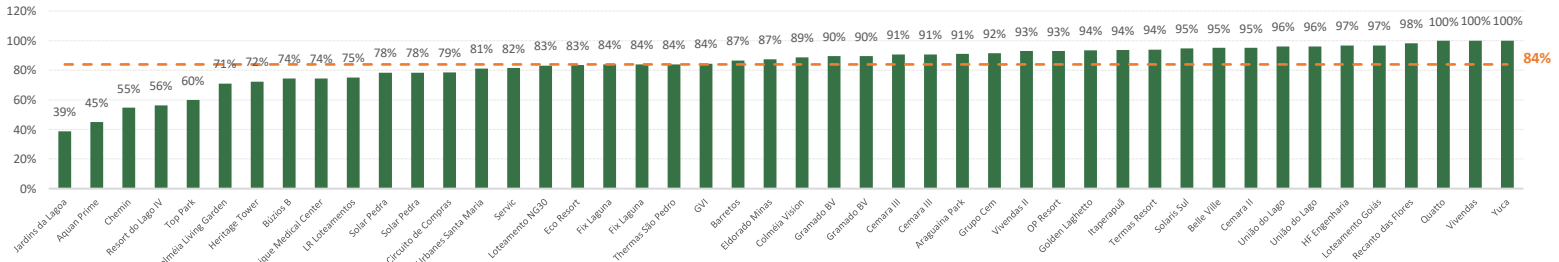
Para conhecer os conceitos das principais garantias que envolvem as operações de CRI com lastro pulverizado, [clique aqui](#).

Obras

MÉDIA DA CARTEIRA: 86% - BAIXO RISCO DE OBRAS



Carteira Vendida



ALOCÇÃO TÁTICA | PORTFÓLIO DE FII

| Ativo          | Gestor       | Sector           | Pagamento | % PL |
|----------------|--------------|------------------|-----------|------|
| LSPA11         | Grupo Leste  | Residencial      | Mensal    | 0,8% |
| DVFF11         | Devant Asset | Diversos         | Mensal    | 3,3% |
| XBXO14         | R Cap        | Shopping/ Varejo | Mensal    | 1,9% |
| 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: **7,2% | 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 do 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: **15,9% | 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: **7,4% | 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: **93%**



Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **2,4% | 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 Mauipiara 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: **97%**



Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **4,6% | 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: **1,5% | 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: **2,8% | 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: **4,5% | 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: **14,3% | 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: **94%**



Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **1,7% | CRI 100% adimplente**

IF: 20G0661474 | 20G0661480

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: **81%**
- 

Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **2,4% | 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: **35%**
- 

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: **8,5% | 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: **86%**
- 

Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **4,6% | 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: **93%**
- 

Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **1,8% | 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: **90%**
- Carteira Vendida: **83%**
- Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **2,3% | 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: **72%**
- Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **20,2% | 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: **84%**
- Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **5,2% | 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: **80%**
-  Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **2,5% | 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: **94%**
-  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: **1,0% | 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: **75%**
-  Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **2,9% | 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: **10,3% | 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: **38%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **4,0% | 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: **75%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **4,3% | 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: **82%**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: **1,8% | 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: **55%**



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: **11,7% | CRI 100% adimplente**

IF: 20L0592421 (SR)  
20L0592423 (SUB)

#### CRI SÃO JOSÉ



- 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: **67%**



Carteira Vendida: **83%**



Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **2,5% | CRI 100% adimplente**

IF: 21J0856192 (SR)  
21J0856224 (SUB)

#### CRI MELCHIORETTO



- 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: **75%**



Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **1,8%** | 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: **11%**Carteira Vendida: **44%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **4,1%** | **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: **34%**Carteira Vendida: **74%**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 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: **4,6% | 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: **3,4% | 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: **4,4% | CRI 100% adimplente**

IF: 21C0678164 (SR)  
21C0678189 (SUB)

### 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: **98%**
-  Carteira Vendida: **99%**
-  Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **2,0% | CRI 100% adimplente**

IF: 20F0851402 | 20F0851403 20F0851404

### 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: **100%**
-  Carteira Vendida: **96%**
-  Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **3,2% | 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: **90%**



Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **2,6%**  
**CRI 100% adimplente**

IF: 21112287342 (SR)  
2111228734 (SUB)

### CRI TOEX



- Paranaguá/ PR
- Corporativo
- Armazenagem de granéis
- Cotas Sênior e Subordinada
- IPCA + 9% a.a | 13% a.a



#### Garantias

- Alienação fiduciária do imóvel (terreno em área portuária)
- Alienação fiduciária de 100% das ações do TOEX
- Cessão fiduciária de 100% dos recebíveis dos contratos de movimentação de carga com cláusula take or pay com a Cargill



Obra Executada: **N/D**



Carteira Vendida: **N/A**



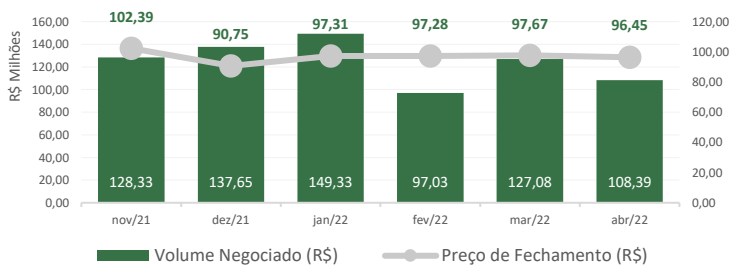
Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **N/A**  
**CRI 100% adimplente**

IF: 2280939300 (SR)  
2280939310 (SUB)

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.

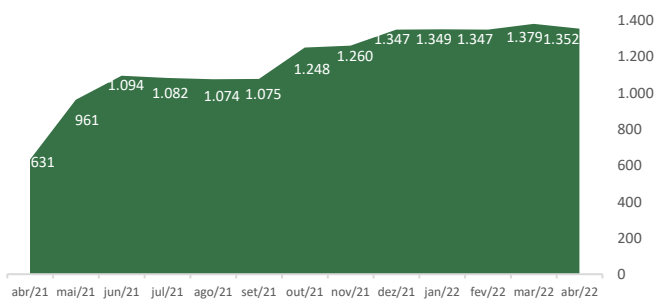
## LIQUIDEZ E EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Volume Negociado x Preço (Mercado Secundário)

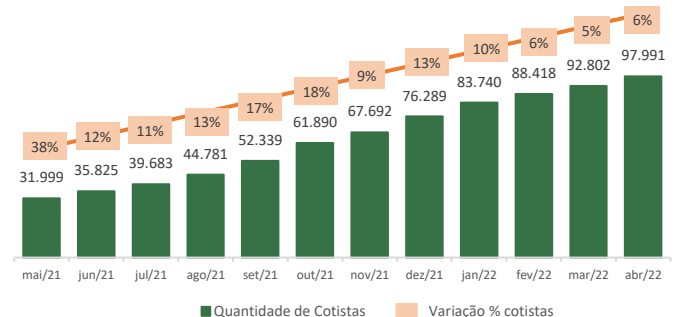


|                           |                 |
|---------------------------|-----------------|
| Presença nos Pregões      | 100%            |
| Volume Negociado          | R\$ 108 milhões |
| Qtd de Cotas Negociadas   | 1.119.201       |
| Valor de Mercado          | R\$ 1,3 bi      |
| Giro                      | 8,0%            |
| % de Participação no IFIX | 1,45%           |

Evolução do Patrimônio Líquido (R\$ Milhões)



Evolução da Quantidade de Cotistas



## 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 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                       |

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.