

DEVANT RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII

Novembro 2022

DEVA11

Acesse:



Regulamento



devantasset.com.br



@devantasset



/devantasset



Informe Mensal



(11) 98925-5995



Devant Asset_FIIs



Devant Asset

Clique e cadastre-se no mailing!

DESTAQUES

R\$ 0,90 Por cota	1,07% Dividend Yield	104,7% % CDI	123,3% % CDI Gross Up IR
16,3% Dividend Yield 12M	2,3 anos Duration Média	99% Proteção contra deflação	Inflação +10,4% 86,1% da carteira
100% Carteira Adimplente	127.401 Cotistas	1,36% Participação no IFIX	49/16 Operações/ Estados

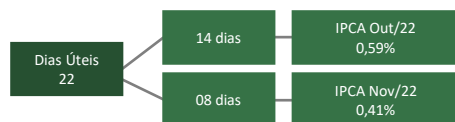
COMENTÁRIOS DA GESTÃO

O DEVA11 distribuiu um total de R\$ 12,6 milhões em rendimentos referentes ao mês de novembro. Aos detentores do fundo foram distribuídos **R\$ 0,90** por cota isentos de imposto de renda, o que resultou em um *dividend yield* de **1,07%**, remuneração equivalente a **104,7% do CDI**. Considerando o *gross up* do imposto de renda, o rendimento equivale a **123,3% do CDI**.

O resultado sofreu parcialmente o impacto negativo da deflação. Para calcular os rendimentos do mês, foram utilizados o IPCA de setembro **-0,29%** (considerado zero na conta devido à proteção contra deflação dos CRIs), e o IPCA de outubro **+0,59%**.

Já os rendimentos de dezembro que serão distribuídos em janeiro, serão calculados com base no IPCA de outubro **+0,59%** e novembro **+0,41%**, encerrando os efeitos da deflação nos rendimentos.

Próximo rendimento – dezembro/22



No cálculo da remuneração do CRIs são considerados os indicadores com dois meses de defasagem. 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 IPCA de novembro variou abaixo das expectativas do mercado com 0,41%. Os principais itens que impulsionaram o avanço foram transportes, alimentação e bebidas. No ano, a variação do índice está em expressivos 5,13%, acima da meta para 2022, de 3,5%, com tolerância de 1,5 p.p. para cima ou para baixo.

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

14.045.002

QUANTIDADE DE COTISTAS

127.401

GESTOR

Devant Asset Investimentos Ltda

ADMINISTRADOR E CUSTODIANTE

Vórtx 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\$ 1.423.320.503

COTA PATRIMONIAL

R\$ 101,34

VALOR DE MERCADO

R\$ 1.186.521.769

COTA DE MERCADO

R\$ 84,48

DATA EX DIVIDENDOS

08/12/2022

DIVULGAÇÃO DE RENDIMENTOS

5º dia útil de cada mês

PAGAMENTO DOS RENDIMENTOS

10º dia útil de cada mês



Para efeito de comparação, no mesmo período do ano passado, o IPCA acumulava alta de 9,26%, quase o dobro do atual patamar. Conforme expectativas do mercado divulgadas no Boletim Focus do Banco Central em 19/12/2022, o IPCA tende a encerrar o ano em torno de 5,80%.

Em meio ao forte aumento dos gastos previstos pela Proposta de Emenda à Constituição (PEC) da Transição, para 2023, estima-se que a evolução do IPCA manterá o mesmo ritmo de 2022, com variação positiva em aproximadamente 5,80% ao ano. Por esse motivo, reforçamos a importância de manter investimentos que tragam proteção contra a inflação e que também possuam ganho real expressivo.

Outro índice presente na composição dos resultados do DEVA11, porém com menor representatividade é o IGP-M. Atualmente 3,6% da carteira possui a remuneração atrelada ao índice que nos últimos quatro meses também apresentou deflação. A tendência de queda pode se inverter no mês de dezembro, segundo a FGV, a segunda prévia do índice apresentou evolução de 0,77%, contra 0,35% da primeira prévia.

Carteira de ativos

Todas as operações do fundo encontram-se adimplentes perante a totalidade das suas obrigações. Acompanhamos todas as carteiras de maneira muito próxima e ativa de forma mitigar possíveis situações alarmantes que possam surgir. Pontos como a evolução das obras, comportamento da carteira de recebíveis e percentual de vendas são constantemente diligenciados e acompanhados pelo time de gestão.

Em linha com a modelagem do Fundo, a taxa média ponderada da carteira de CRI fechou em 10,41% + inflação, contando com uma duration baixa de 2,3 anos e ativos com robusta estrutura de garantias.

O Fundo encerrou o mês 86,3% alocado em 49 CRIs, 6,6% alocado em cotas de outros FIIs e 7,1% permaneceu em caixa aguardando futuras liquidações. A parcela de CRI é composta em 36,9% por cotas seniores, 35,6% por séries únicas e 12,7% por cotas subordinadas.

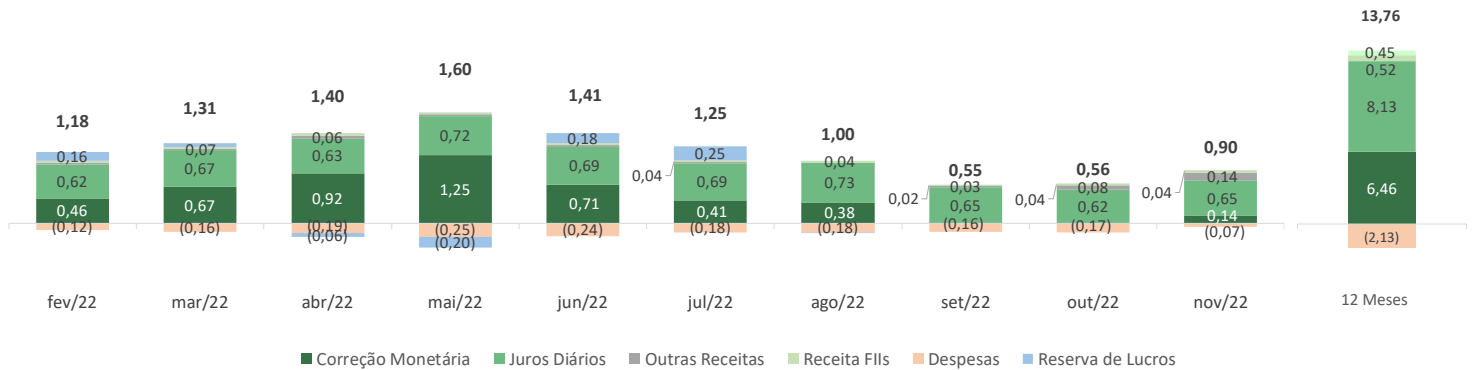
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS – DRE GERENCIAL

[Clique aqui para acessar as informações em Excel](#)

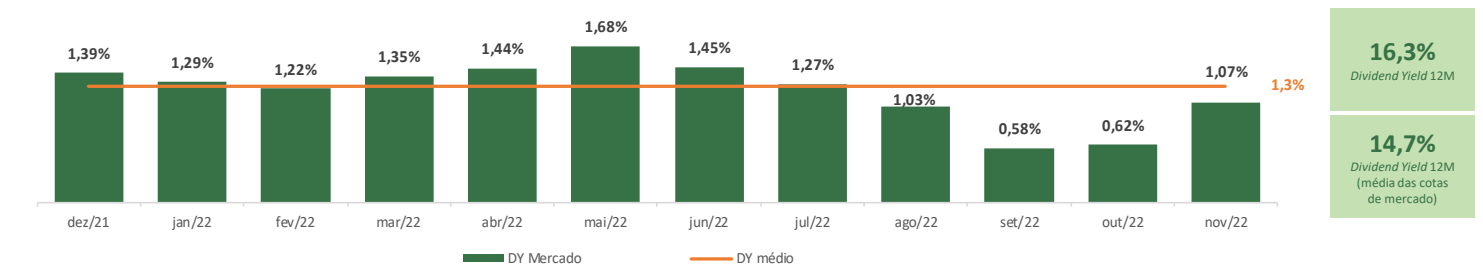
DRE	nov-22	out-22	set-22	ago-22	jul-22	jun-22	mai-22	1º Sem/22	2022	2022 (inclui recibos de subscrição)
Receitas Totais	13.593.641,58	10.263.102,03	9.857.829,67	16.371.037,88	16.391.173,59	20.411.524,73	28.434.858,54	125.894.292,39	192.371.077,14	192.564.859,29
Juros	9.153.855,69	8.683.872,08	9.090.277,53	10.172.910,03	9.538.985,65	9.567.120,94	10.069.937,56	55.999.631,11	102.639.532,08	102.795.863,48
Correção Monetária	1.897.754,70	(24.947,00)	57.305,16	5.228.124,93	5.755.430,83	9.884.652,01	17.356.787,96	63.836.282,65	76.749.951,28	76.776.148,90
Rendimento do Caixa	1.103.338,08	1.062.856,20	431.335,72	430.082,00	237.879,92	394.952,58	472.052,52	2.485.862,39	5.751.354,31	5.758.415,91
Outras Receitas	930.640,41	-	-	-	303.675,37	-	-	473.003,25	1.707.319,03	1.707.319,03
Receita FII	508.052,70	541.320,75	278.911,27	539.920,92	555.201,83	564.799,20	536.080,50	3.099.512,98	5.522.920,45	5.527.111,97
Despesas Totais	(953.224,38)	(2.397.900,91)	(2.209.631,42)	(2.440.407,91)	(2.456.574,60)	(3.334.949,20)	(3.452.532,09)	(15.977.093,79)	(26.434.833,01)	(26.472.697,90)
Despesas do Fundo	(1.433.955,82)	(1.234.269,11)	(1.333.451,19)	(1.550.719,92)	(1.432.797,83)	(1.470.857,45)	(1.539.262,17)	(8.639.930,87)	(15.625.124,74)	(15.647.954,75)
Provisionamento Custos ⁽¹⁾	480.731,44	(1.163.631,80)	(876.180,23)	(889.687,99)	(1.023.776,78)	(1.864.091,75)	(1.913.269,92)	(7.337.162,92)	(10.809.708,28)	(10.824.743,16)
Total Distribuído	12.640.417,20	7.865.201,12	7.648.198,25	13.905.815,00	17.382.268,75	19.607.199,15	22.249.304,00	113.332.392,25	172.774.292,57	172.930.209,83
Quantidade de Cotas	14.045.002	14.045.002	13.905.815	13.905.815	13.905.815	13.905.815	13.905.815	13.905.815	-	-
Distribuição por cota – R\$	0,90	0,56	0,55	1,00	1,25	1,41	1,60	8,15	12,41	14,93
Cota de Mercado	84,48	90,30	94,10	96,76	98,54	96,91	95,11	-	84,48	84,48
DY Cota de Mercado	1,07%	0,62%	0,58%	1,03%	1,27%	1,45%	1,68%	-	14,69%	17,67%
Cota Patrimonial	101,34	101,20	100,21	99,45	98,88	98,61	98,06	-	101,34	101,34
DY Cota Patrimonial	0,89%	0,55%	0,55%	1,01%	1,26%	1,43%	1,63%	-	12,25%	14,73%

(1) Provisão para pagamento das despesas de performance, auditoria anual e outras despesas do Fundo | *Não considera MTM.

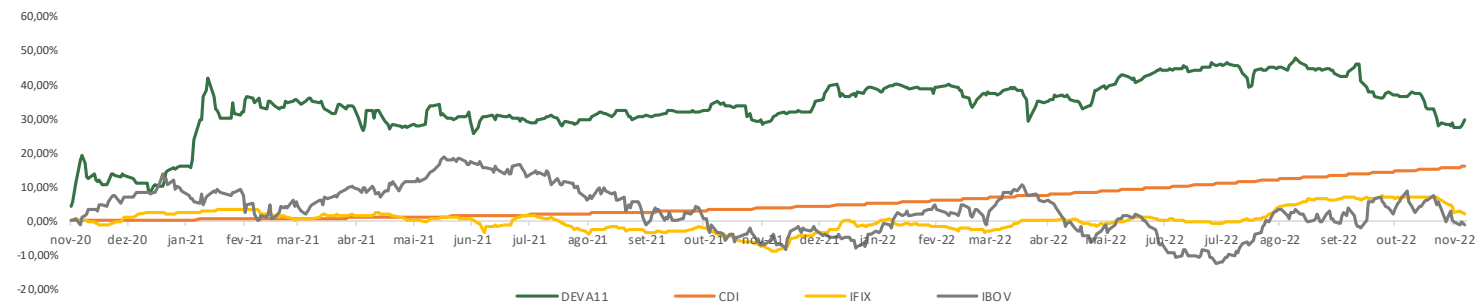
Composição dos Rendimentos (R\$) – Não considera valores distribuídos aos recibos de subscrição



Dividend Yield (12 meses):



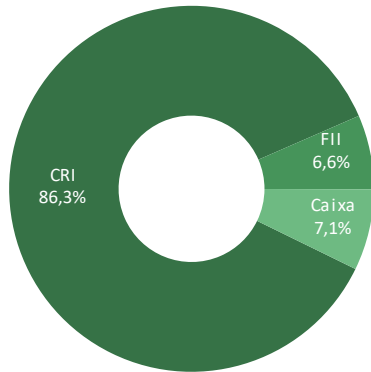
Resultados acumulados desde o início (negociação no secundário ajustada pelos rendimentos distribuídos)



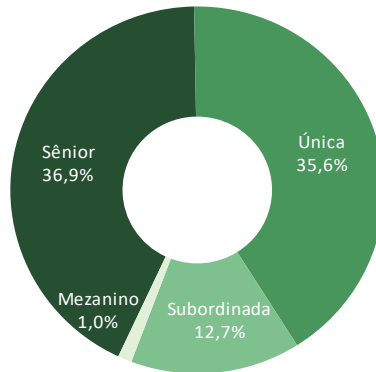


Diversificação da Carteira

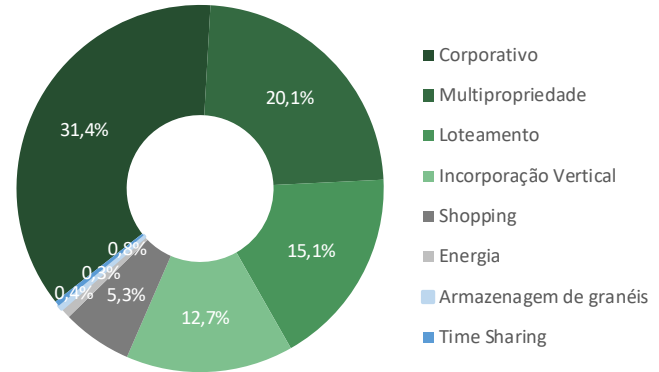
Tipo de Ativo



Subordinação



Segmentos

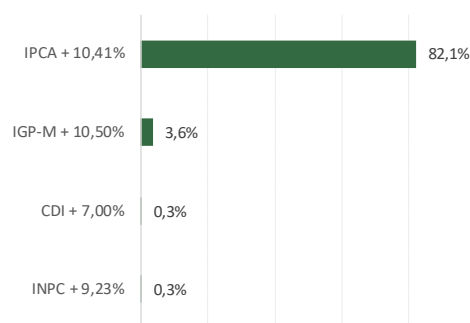


Taxa Média ponderada ao ano

Inflação + 10,41% ao ano

IGP-M	10,50% + Inflação
IPCA	10,41% + Inflação
INPC	9,23% + Inflação
CDI	7,00% + CDI
DURATION EM ANOS	2,30
LTV MÉDIA	46,0%

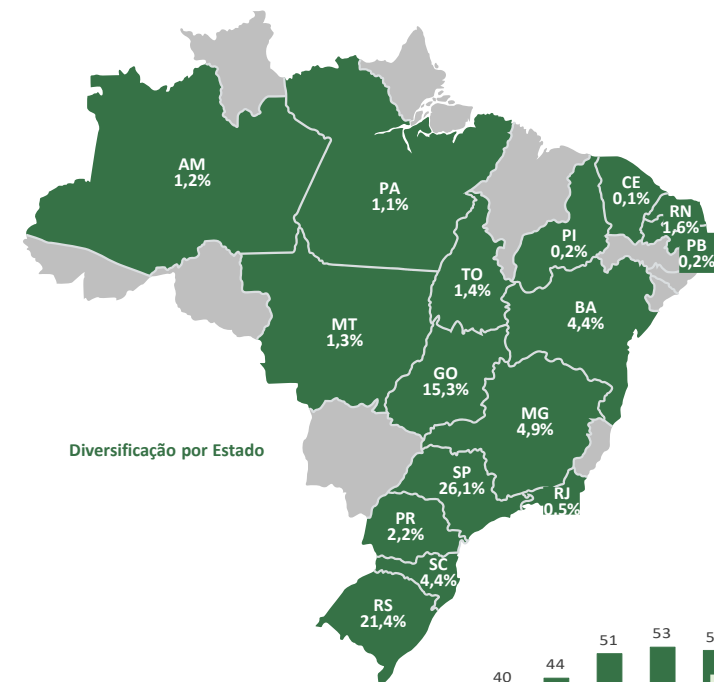
Carteira de CRI por Indexador



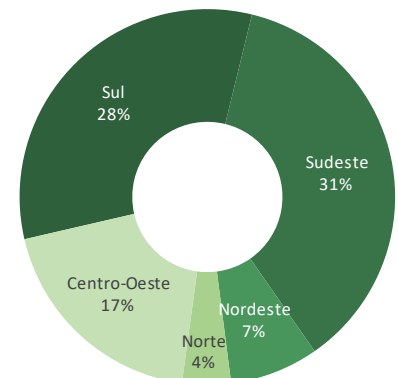
% da carteira de CRI protegida de deflação



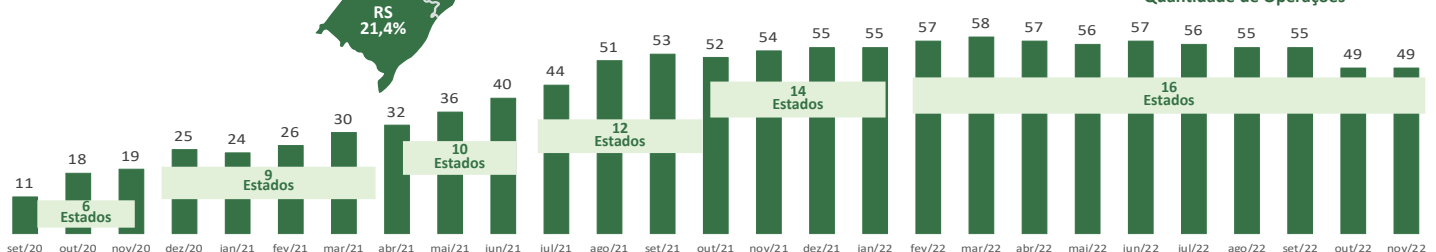
Diversificação por Estado



Diversificação por Região



Quantidade de Operações



ALOCÇÃO ESTRATÉGICA | PORTFÓLIO DE CRI

Clique aqui para acessar as informações em Excel

CRI	Status CRI	Segmento	Subordinação	Remuneração ao Ano		% PL do Fundo	Duration (anos)	Carteira Vendida	Obra Executada	Razão PMT		Razão Saldo Devedor		LTV
				Indexador	Taxa Prefixada					Atual	Limite	Atual	Limite	
Chemin	100% adimplente	Incorporação Vertical	Única	IPCA	11,00%	5,68%	2,15	54,6%	54,8%	N/A	N/A	N/A	N/A	60,8%
Hope	100% adimplente	Corporativo	Sênior	IPCA	9,00%	5,67%	6,18	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Circuito Das Compras	100% adimplente	Shopping	Sênior	IPCA	8,00%	4,78%	1,02	77,2%	100,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Golden	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA	10,00%	3,24%	2,11	89,0%	100,0%	135,9%	115,0%	221,5%	115,0%	39,0%
GPX A	100% adimplente	Corporativo	Única	IPCA	8,50%	3,09%	1,09	N/A	N/A	55,0%	150,0%	N/A	N/A	N/A
Brasil Parques B	100% adimplente	Corporativo	Única	IPCA	10,50%	3,06%	2,29	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
WAM Holding A	100% adimplente	Corporativo	Única	IPCA	8,56%	3,05%	1,37	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GPX B	100% adimplente	Corporativo	Única	IPCA	11,50%	2,99%	1,30	N/A	N/A	55,0%	150,0%	N/A	N/A	N/A
WAM Holding B	100% adimplente	Corporativo	Única	IPCA	12,56%	2,90%	3,63	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Hope	100% adimplente	Corporativo	Subordinada	IPCA	12,34%	2,41%	5,96	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GVI	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA	10,50%	2,34%	1,83	90,2%	100,0%	178,5%	110,0%	226,5%	110,0%	39,6%
Gran Viver II	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA	11,00%	2,30%	4,71	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Op Resort	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA	9,00%	2,24%	1,77	94,4%	100,0%	127,4%	115,0%	176,3%	115,0%	44,3%
Brasil Parques A	100% adimplente	Corporativo	Única	IPCA	9,25%	2,18%	1,98	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
São José	100% adimplente	Corporativo	Única	IPCA	8,50%	2,15%	1,50	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Loteamento Goiás	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IGPM	9,25%	2,15%	3,53	96,9%	100,0%	124,0%	105,0%	119,8%	110,0%	77,9%
GPX II	100% adimplente	Corporativo	Única	IPCA	10,00%	2,13%	1,89	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Grupo Cem	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA	7,50%	2,00%	1,97	93,5%	100,0%	161,6%	115,0%	183,0%	115,0%	37,4%
Loteamento NG30	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA	10,00%	1,82%	2,88	78,6%	100,0%	62,5%	120,0%	117,9%	120,0%	48,7%
Vivendas	100% adimplente	Incorporação Vertical	Única	IPCA	9,00%	1,79%	1,25	100,0%	94,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	71,0%
Vivendas II	100% adimplente	Incorporação Vertical	Única	IPCA	9,00%	1,64%	1,58	95,5%	58,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	64,8%
Eco Resort	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA	9,50%	1,63%	2,03	86,4%	100,0%	117,3%	110,0%	169,8%	110,0%	53,4%
Coteminas	100% adimplente	Corporativo	Única	IPCA	8,00%	1,55%	3,35	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Colméia Vision	100% adimplente	Incorporação Vertical	Única	IPCA	12,00%	1,24%	1,78	88,7%	99,0%	N/A	N/A	139,8%	120,0%	78,0%
GVI	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IPCA	15,50%	1,22%	1,80	90,2%	100,0%	104,2%	110,0%	130,3%	110,0%	66,2%
Aquan Prime	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA	10,00%	1,17%	2,01	50,4%	20,7%	308,7%	110,0%	419,2%	110,0%	8,7%
Resort Do Lago IV	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA	10,15%	1,11%	2,30	67,9%	85,4%	126,7%	115,0%	164,1%	115,0%	24,1%
Op Resort	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IPCA	15,67%	1,07%	1,75	94,4%	100,0%	86,5%	115,0%	121,2%	115,0%	63,7%
Resort Do Lago IV	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IPCA	14,00%	1,04%	2,30	67,9%	85,4%	79,2%	115,0%	103,5%	115,0%	37,4%
Eco Resort	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IPCA	14,50%	1,01%	2,09	86,4%	100,0%	82,1%	110,0%	117,0%	110,0%	77,0%
Thermas São Pedro	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA	10,00%	0,95%	2,40	87,0%	90,0%	156,0%	115,0%	176,5%	110,0%	26,8%
Golden	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IPCA	13,34%	0,95%	2,08	89,0%	100,0%	93,8%	115,0%	150,9%	115,0%	55,8%
Gran Viver II	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IPCA	15,20%	0,84%	4,50	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GS Souto	100% adimplente	Energia	Única	IPCA	9,00%	0,80%	5,45	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Araguaína Park	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA	7,50%	0,69%	3,99	90,5%	N/A	339,7%	120,0%	401,6%	120,0%	17,6%
Top Park	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA	9,50%	0,65%	4,06	58,0%	97,0%	435,7%	115,0%	283,7%	115,0%	26,4%
Melchiorretto	100% adimplente	Incorporação Vertical	Sênior	IPCA	8,50%	0,64%	2,59	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Servic	100% adimplente	Loteamento	Única	IPCA	10,00%	0,62%	5,31	87,0%	99,3%	N/A	N/A	N/A	N/A	50,6%
Aquan Prime	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IPCA	16,65%	0,53%	1,97	50,4%	20,7%	194,5%	110,0%	286,3%	110,0%	12,5%
Circuito Das Compras	100% adimplente	Shopping	Mezanino	IPCA	16,00%	0,53%	0,95	77,2%	100,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Thermas São Pedro	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IPCA	17,50%	0,50%	2,33	87,0%	90,0%	116,6%	115,0%	140,0%	110,0%	33,5%
União do Lago	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA	8,25%	0,49%	3,66	97,7%	100,0%	457,6%	130,0%	472,9%	130,0%	18,8%
Barretos	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IGPM	10,47%	0,40%	0,70	77,9%	100,0%	150,6%	120,0%	332,8%	120,0%	18,8%
Portal das Pedras	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA	10,00%	0,38%	3,58	88,0%	23,2%	326,9%	120,0%	351,5%	120,0%	13,0%
Loteamento NG30	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IPCA	15,00%	0,29%	2,85	78,6%	100,0%	48,5%	120,0%	93,1%	120,0%	61,1%
Loteamento Goiás	100% adimplente	Loteamento	Mezanino	IGPM	13,00%	0,29%	3,42	96,9%	100,0%	67,0%	105,0%	70,3%	110,0%	132,0%
Top Park	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IPCA	17,83%	0,28%	4,26	58,0%	97,0%	245,1%	115,0%	196,0%	115,0%	37,7%
Araguaína Park	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IPCA	11,50%	0,28%	4,65	90,5%	N/A	271,0%	120,0%	292,4%	120,0%	23,9%
Melchiorretto	100% adimplente	Incorporação Vertical	Subordinada	IPCA	13,50%	0,27%	2,45	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Colméia Living Garden	100% adimplente	Incorporação Vertical	Única	IPCA	12,00%	0,27%	1,79	71,0%	98,0%	N/A	N/A	137,8%	120,0%	86,8%
Carvalho Hosken	100% adimplente	Corporativo	Única	CDI	7,00%	0,27%	1,69	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	54,0%
Fix Laguna	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA	9,15%	0,26%	5,61	81,8%	100,0%	N/A	N/A	333,6%	110,0%	22,7%
Portal Das Pedras	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IPCA	15,88%	0,26%	3,64	88,0%	23,2%	178,8%	120,0%	203,9%	120,0%	21,8%
Barretos	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IGPM	16,00%	0,26%	0,67	77,9%	100,0%	88,7%	120,0%	184,9%	120,0%	31,3%
HF Engenharia	100% adimplente	Incorporação Vertical	Sênior	IPCA	10,00%	0,23%	3,68	99,0%	100,0%	237,9%	120,0%	276,1%	120,0%	33,3%
União do Lago	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IPCA	12,08%	0,23%	3,68	97,7%	100,0%	304,7%	130,0%	324,6%	130,0%	27,0%
Búzios B	100% adimplente	Multipropriedade	Única	IPCA	14,50%	0,23%	1,33	65,6%	100,0%	37,7%	100,0%	151,2%	100,0%	32,9%
Eldorado Minas	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA	9,00%	0,21%	2,65	85,1%	93,0%	160,9%	120,0%	186,7%	120,0%	29,8%
Pulverizado Ourinvest	100% adimplente	Incorporação Vertical	Mezanino	IPCA	9,00%	0,21%	2,94	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	79,6%
Quatto	100% adimplente	Loteamento	Sênior	INPC	8,00%	0,20%	3,39	99,9%	100,0%	211,5%	120,0%	304,6%	120,0%	32,4%
Toex	100% adimplente	Armazenagem de Granéis	Sênior	IPCA	9,00%	0,17%	2,44	N/A	53,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Heritage Tower	100% adimplente	Incorporação Vertical	Sênior	IPCA	10,00%	0,17%	1,34	76,3%	48,6%	N/A	N/A	476,7%	120,0%	19,2%
Wyndham	100% adimplente	Time Sharing	Sênior	IPCA	9,47%	0,16%	0,18	N/A	N/A	463,5%	120,0%	1175,3%	120,0%	9,8%
Toex	100% adimplente	Armazenagem de Granéis	Subordinada	IPCA	13,00%	0,16%	4,47	N/A	53,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
HF Engenharia	100% adimplente	Incorporação Vertical	Subordinada	IPCA	15,00%	0,16%	3,69	99,0%	100,0%	133,5%	120,0%	160,9%	120,0%	55,6%
Urbanes Santa Maria	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA	9,00%	0,15%	1,32	89,4%	100,0%	326,5%	115,0%	314,2%	115,0%	17,1%

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

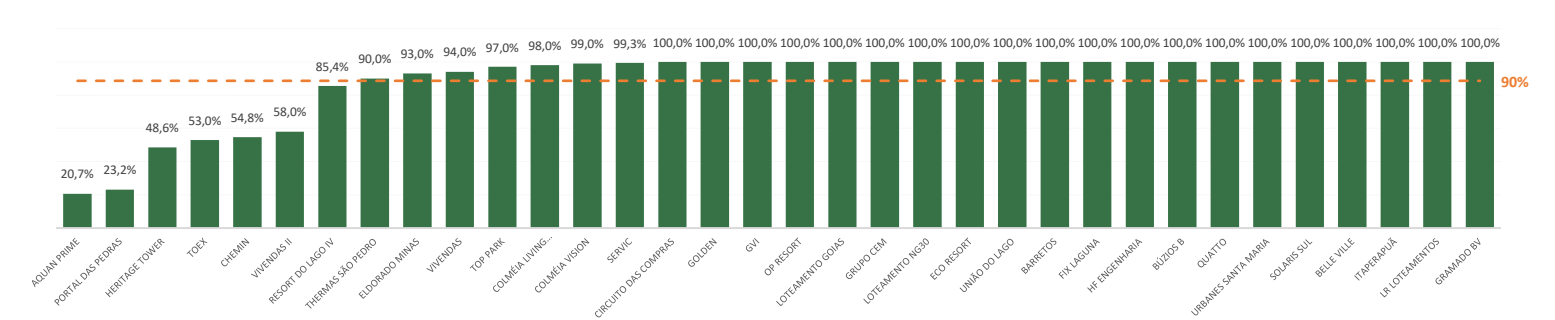
CRI	Status CRI	Segmento	Subordinação	Remuneração ao Ano		% PL do Fundo	Duration (anos)	Carteira Vendida	Obra Executada	Razão PMT		Razão Saldo Devedor		LTV
				Indexador	Taxa Prefixada					Atual	Limite	Atual	Limite	
Fix Laguna	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IPCA	11,00%	0,15%	5,45	81,8%	100,0%	N/A	N/A	213,2%	110,0%	34,9%
Solaris Sul	100% adimplente	Incorporação Vertical	Sênior	IGPM	10,00%	0,14%	2,01	94,1%	100,0%	237,8%	120,0%	262,3%	120,0%	18,9%
Belle Ville	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA	8,00%	0,14%	2,77	97,0%	100,0%	149,5%	85,0%	218,4%	115,0%	51,1%
Heritage Tower	100% adimplente	Incorporação Vertical	Subordinada	IPCA	14,38%	0,13%	1,30	76,3%	48,6%	N/A	N/A	280,3%	120,0%	32,0%
Itaperapuá	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA	11,50%	0,12%	1,42	88,1%	100,0%	172,5%	130,0%	198,4%	130,0%	19,5%
LR Loteamentos	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IGPM	9,00%	0,11%	3,82	75,7%	100,0%	140,4%	120,0%	157,4%	120,0%	19,9%
Pulverizado Ourinvest	100% adimplente	Incorporação Vertical	Subordinada	IPCA	17,00%	0,11%	2,83	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	93,0%
Eldorado Minas	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IPCA	15,67%	0,10%	3,06	85,1%	93,0%	112,6%	120,0%	123,0%	120,0%	44,2%
Bourbon	100% adimplente	Time Sharing	Sênior	IGPM	10,00%	0,10%	0,14	N/A	N/A	798,1%	120,0%	1579,5%	120,0%	7,9%
LR Loteamentos	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IGPM	14,00%	0,09%	3,77	75,7%	100,0%	93,0%	120,0%	108,7%	120,0%	28,5%
Quatto	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	INPC	12,00%	0,09%	3,39	99,9%	100,0%	141,0%	120,0%	209,0%	120,0%	46,6%
Wyndham	100% adimplente	Time Sharing	Subordinada	IPCA	17,50%	0,08%	0,14	N/A	N/A	270,3%	120,0%	597,4%	120,0%	16,5%
Gramado BV	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA	10,00%	0,07%	2,18	87,8%	100,0%	475,6%	120,0%	209,4%	120,0%	31,4%
Grupo CEM	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IPCA	14,50%	0,05%	1,96	93,5%	100,0%	108,3%	115,0%	125,8%	115,0%	8,2%
Bourbon	100% adimplente	Time Sharing	Subordinada	IGPM	16,70%	0,05%	0,14	N/A	N/A	463,8%	120,0%	794,7%	120,0%	13,3%
Solaris Sul	100% adimplente	Incorporação Vertical	Subordinada	IGPM	15,00%	0,05%	2,02	94,1%	100,0%	137,4%	120,0%	150,9%	120,0%	31,9%
Itaperapuá	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IPCA	19,45%	0,03%	1,43	88,1%	100,0%	96,8%	130,0%	114,3%	130,0%	32,9%
Grupo Cem	100% adimplente	Loteamento	Mezanino	IPCA	10,50%	0,02%	1,99	93,5%	100,0%	131,1%	115,0%	149,3%	115,0%	8,1%
Urbanes Santa Maria	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IPCA	11,00%	0,01%	1,68	89,4%	100,0%	243,1%	115,0%	231,3%	115,0%	22,9%

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](#).

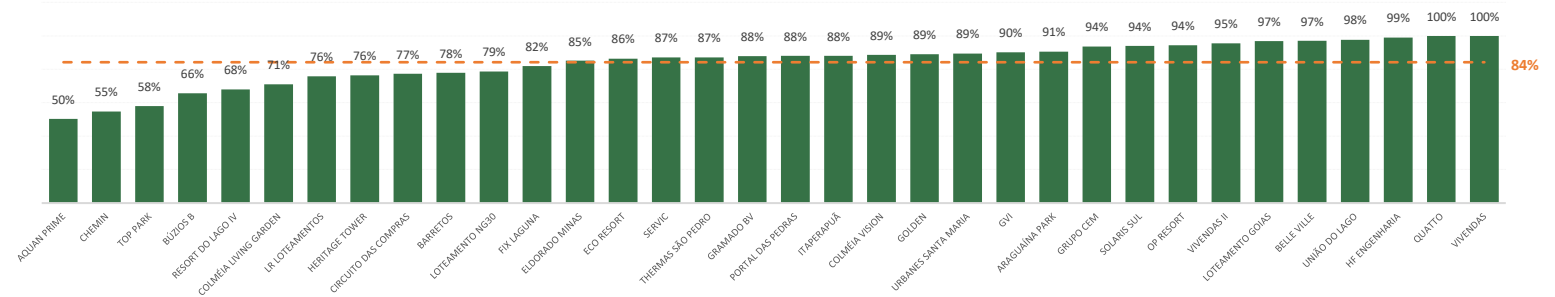
Andamento das Obras

MÉDIA DA CARTEIRA: 90% - CARTEIRA DE CRI COM BAIXO RISCO DE PERFORMANCE DE OBRAS



Carteira Vendida

MÉDIA DA CARTEIRA: 84% - NÍVEL DE CARTEIRA VENDIDA QUE DEMONSTRA A MATURIDADE DA CARTEIRA



ALOCÇÃO TÁTICA | PORTFÓLIO DE FII

Ativo	Gestor	Sector	Pagamento	% PL
LSPA11	Grupo Leste	Residencial	Mensal	0,7%
DVFF11	Devant Asset	Diversos	Mensal	3,2%
XBXO14	R Cap	Shopping/ Varejo	Mensal	2,0%
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.
- 100% adimplente**

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: **9,7% | CRI 100% adimplente**
- IF: 20H0206725 (SR)
20H0206727 | 20H0206728 (SUB)

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 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: **2,9% | CRI 100% adimplente**
- IF: 22A0933905 (SR)
22A0933906 (SUB)

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: **15,8% | CRI 100% adimplente**
- IF: 20I0622245 (SR)
20I0622322 (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: **3,9% | CRI 100% adimplente**

IF: 20L0483915 (SR)
20L0483917 (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: **3,6% | 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 Mauiplara 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.

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: **6,1% | 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: **1,2% | CRI 100% adimplente**

IF: 20D1003071 | 20D1003072 (SR)

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: **8,1%** | **CRI 100% adimplente**

IF: 21H0921848 (SR)
21H0921850 (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: **15,7%** | **CRI 100% adimplente**

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

CRI PORTAL DAS PEDRAS



-  Juiz de Fora/ MG
-  Lastro Pulverizado
-  Loteamento
-  Cotas Sênior e Subordinada
-  IPCA + 10% a.a | 15,9% 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 Despesas no valor de R\$ 1.350.000,00


Obra Executada: **N/D**

Carteira Vendida: **N/D**

Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **3,5%** | **CRI 100% adimplente**

IF: 22F0790261 (SR)
22F0790692 (SUB)

CRI ELDORADO MINAS



-  Unaí/ 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: **5,5%** | **CRI 100% adimplente**

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

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: **1,0% | 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: **6,6% | CRI 100% adimplente**
- IF: 21A0796001 (SR)
21A0796002 (SUB)

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: **13,9% | CRI 100% adimplente**
- IF: 20G0684774 | 20G0684775 | 20G0684776 | 20G0684778 | 20G0684779 (SR)
20G0684823 | 20G0684828 (MEZ)

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: **0,8% | 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: **2,9% | 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: **15,2% | 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: **5,1% | 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: **2,0% | 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: 2,6% CRI 100% adimplente IF: 21E0823441	
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: 1,4% 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: 2,5% 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: 12,3% CRI 100% adimplente IF: 21E0537591 (SR) 21E0537592, 21E0537594 (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: 22B0939300 (SR) 22B0939310 (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: **2,7%** | **CRI 100% adimplente**
- IF: 21L12287342 (SR)

21L1228734 (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: **4,1%** | **CRI 100% adimplente**
- IF: 21D0805847 (SR)

21D0805849 (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: **1,7%** | **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: **17,9% | CRI 100% adimplente**

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

CRI SÃO JOSÉ


- São Paulo/SP
- Corporativo
- Cota Única
- IPCA + 8,5% 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: **1,9% | 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 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%



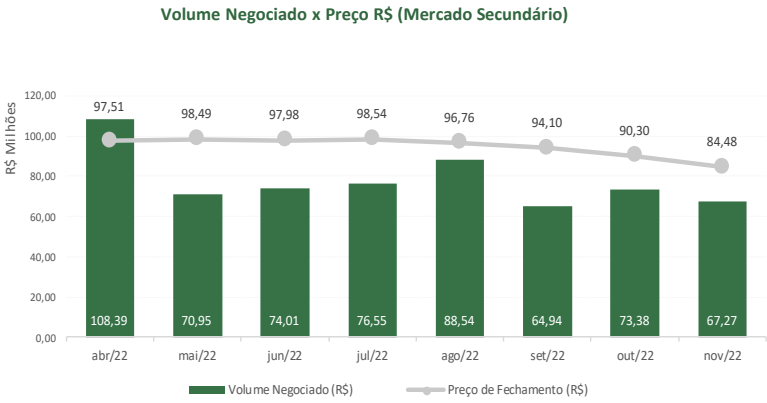
CRI 100% adimplente

IF: 21G0064620

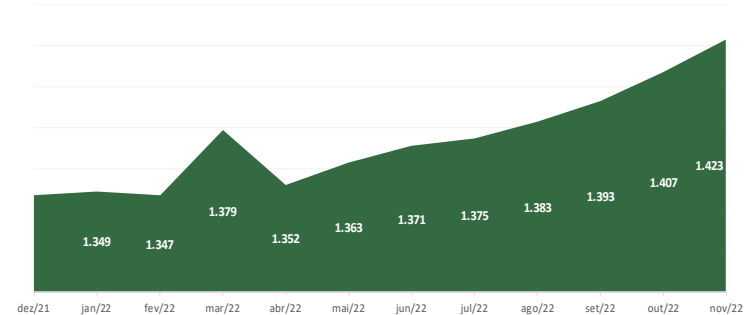
CRI ARAGUAÍNA PARK							
		Palmas/TO		Garantias - Cessão Fiduciária da Carteira: 100% - Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100% - Fundo de Reservas: 2 PMTs - Fundo de Obras: Valor total para conclusão - Fiança e Coobrigação dos Sócios		Obra Executada: N/A	
		Lastro Pulverizado					Carteira Vendida: 92%
		Loteamento					Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: 3,9% CRI 100% adimplente
		Cotas Sênior e Subordinada					
		IPCA + 7,5% a.a 11,5% a.a					
CRI AQUAN PRIME							
		Foz do Iguaçu/PR		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%	
		Lastro Pulverizado					Carteira Vendida: 44%
		Multipropriedade					Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: 6,0% CRI 100% adimplente
		Cotas Sênior e Subordinada					
		IPCA + 10% a.a 16,7% a.a					
CRI GRAN VIVER II							
		Minas Gerais/Interior		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	
		Lastro Pulverizado					Carteira Vendida: N/A
		Loteamento					Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: N/A CRI 100% adimplente
		Cotas Sênior e Subordinada					
		IPCA + 11% a.a 15,2% a.a					
CRI GS SOUTO							
		Minas Gerais/Interior		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	
		Energia					Carteira Vendida: N/A
		Cota Única					Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: N/A CRI 100% adimplente
		IPCA + 9% a.a					

LIQUIDEZ E EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

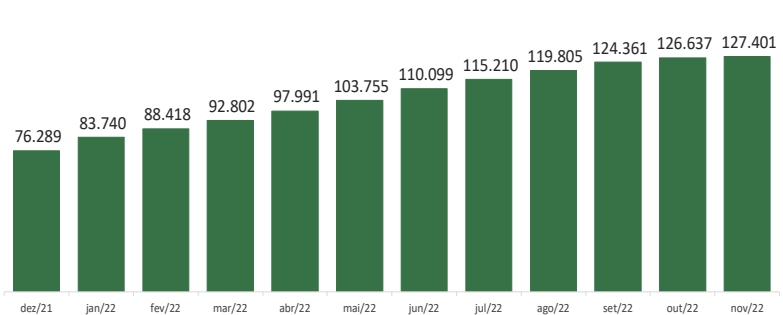
Presença nos Pregões	100%
Volume Negociado	R\$ 73,4 milhões
Qtd de Cotas Negociadas	795.985
Valor de Mercado	R\$ 1,2 bi
Giro	5,7%
% de Participação no IFIX	1,36%



Evolução do Patrimônio Líquido (R\$ Milhões)



Evolução da Quantidade de Cotistas



DEMAIS FUNDOS SOB GESTÃO

	DCRA11	DVFF11	DPRO11	DEVANT AUDAX	DEVANT MAGNA	DEVANT SOLIDUS
Tipo do Fundo	Fiagro	Fundo de Fundos Imobiliários	Fundo de Properties	Renda Fixa Crédito Privado	Renda Fixa Crédito Privado	Renda Fixa Crédito Privado
Data de Início	Janeiro/22	Abril/21	Mai/22	Março/17	Janeiro/19	Julho/16
Público Alvo	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor Qualificado	Investidor Geral	Investidor Geral
Taxa de Administração	1,00% a.a.	0,80% a.a.	1,05% a.a.	1,00% a.a.	0,80% a.a	0,50% a.a
Taxa de Performance	10% do que exceder 100% CDI	20% do que exceder 100% IFIX	N/A	10% do que exceder 100% CDI	10% do que exceder 100% CDI	N/A
Tributação	Dividendos isentos de IR 20% sobre ganho de capital	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
Liquidez (resgate)	-	-	-	D+30	D+30	D+0
Material de Divulgação						



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 CRIs 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 a 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.

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.