

DEVANT RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII

Junho 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

R\$ 1,41 Por cota	1,43% <i>Dividend yield</i>	141,7% % CDI	166,7% % CDI Gross Up IR
IPCA + 10,4% 83% da carteira	R\$ 0,25 Resultado retido por cota	2,7 anos <i>Duration Média</i>	1,25% Participação no IFIX
110.099 Cotistas	57 Operações	16 Estados Diversificação Geográfica	

COMENTÁRIOS DA GESTÃO

Referente ao mês de junho, o Fundo distribuiu um total de R\$ 19,6 milhões em rendimentos. Aos detentores do DEVA11 foram distribuídos R\$ 1,41 por cota isentos de imposto de renda, resultando em um *dividend yield* de 1,43%, remuneração equivalente a 141,7% do CDI. Considerando o *gross up* do imposto de renda, o rendimento equivale a 166,7% do CDI. Após a distribuição dos rendimentos, o Fundo manteve R\$ 0,25 por cota de resultado retido para futuras distribuições.

Em linha com a modelagem inicial do Fundo, a taxa média ponderada da carteira de CRI fechou em 10,36% + inflação, contando com uma *duration* baixa de 2,7 anos e ativos com robusta estrutura de garantias. O Fundo encerrou o mês 92% alocado em 57 CRIs, 7% alocado em cotas de outros FIIs e 1,0% permaneceu em caixa.

Portal das Pedras

O Fundo investiu aproximadamente R\$ 4,7 milhões no CRI Portal das Pedras, nova operação no segmento de loteamentos, localizada na cidade de Juiz de Fora em Minas Gerais. O ativo representa 0,37% do Patrimônio Líquido e possui remuneração de IPCA + 12,35% a.a (IPCA + 10,0% a.a na cota sênior e IPCA + 15,9% a.a na cota subordinada).

A operação consiste na securitização de uma carteira de recebíveis em estágio avançado de vendas e conta com as seguintes garantias: (i) Cessão Fiduciária da Carteira: 100% (ii) Alienação Fiduciária das Cotas da SPE (iii) Fiança e Coobrigação dos Sócios (iv) Fundo de Reservas: 2 PMTs (v) Fundo de Obras: Valor total para conclusão e (vi) Fundo de Despesas no valor de R\$ 1.350.000,00 (<https://portaldaspedrasjf.com.br/>).

Carvalho Hosken

O CRI que representa apenas 0,3% do PL do fundo, no mês de junho, realizou o pagamento parcial dos valores devidos por ausência momentânea de liquidez. A PMT da dívida é composta pelas parcelas de amortização e juros, sendo que os juros foram 100% pagos, porém, a amortização foi postergada para regularização até o final do mês de agosto.

A Carvalho Hosken possui patrimônio expressivo (+R\$ 15 bilhões), mas passou por uma falta de liquidez pontual que será sanada nas próximas semanas. A empresa, que atua como permutante em dois outros projetos, precisou ajustar seu fluxo financeiro que ficou descalado ao dos demais projetos. Há expectativas de que inclusive, a dívida possa ser amortizada mais rapidamente do que o previsto originalmente pelo cronograma, o que consideramos bem positivo no atual cenário.

Além de possuir um patrimônio líquido relevante comparado ao tamanho do CRI, boa remuneração (CDI+7% a.a), a operação conta ainda com garantias reais imobiliárias de excelentes terrenos que equivalem a 2,4x o valor da dívida e com fundo de reservas.

Com exceção de Carvalho Hosken, as demais operações encontram-se adimplentes perante a totalidade das suas obrigações. Pontos como a evolução das obras, comportamento da carteira de recebíveis e percentual de vendas são constantemente diligenciados e estão em linha com as expectativas da gestão.

7ª Emissão de Cotas

Conforme Fato Relevante divulgado em 29 de junho, a sétima emissão de cotas do Fundo está em andamento ([clique para acessar o FR](#)). Investidores que detinham posição no dia 06 de julho podem exercer seus direitos de preferência no valor total de R\$ 99,32 (cota patrimonial acrescida dos custos de distribuição) até o dia 27 de julho. Após esse período, entre os dias 01/08 e 05/08, haverá o período de reserva de sobras.

O pipeline divulgado é amplo e agregará mais diversificação à carteira de ativos. As alocações serão realizadas conforme a disponibilidade dos ativos e critérios definidos pela gestão.

A totalidade dos ativos possuem uma parcela pós-fixada da remuneração indexada ao IPCA, já parcela a prefixada vai de 8,56% a.a até 17,5% ao ano. A taxa média ponderada do pipeline é de IPCA + 11,05% ao ano, superior à média total da carteira.

Volume Total: R\$ 150.000.253,50

Fator de Proporção: 0,1113

Cota patrimonial de referência: R\$ 96,89

Integralização por cota: R\$ 99,32



Data-base DP: 06/07
Período exercício DP B3: 12/07 até 27/07
Liquidação DP: 28/07



Período exercício Sobras B3: 01/08 até 05/08
Liquidação Sobras: 15/08

OBJETIVO DO FUNDO

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

PÚBLICO ALVO

Investidores em Geral

INÍCIO DO FUNDO

Agosto de 2020

PRAZO DE DURAÇÃO

Indeterminado

TIPO

Condomínio Fechado

CATEGORIA ANBIMA

Gestão Ativa | Títulos e Valores Mobiliários

CNPJ

37.087.810/0001-37

CÓDIGO ISIN

BRDEVACTF000

TICKER B3

DEVA11

QUANTIDADE DE COTAS

13.905.815

QUANTIDADE DE COTISTAS

103.755

GESTOR

Devant Asset Investimentos Ltda

ADMINISTRADOR E CUSTODIANTE

Vórtex DTVM Ltda

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

0,20% ao ano

TAXA DE GESTÃO

1,00% ao ano

TAXA DE PERFORMANCE

10% do que exceder 100% do CDI

TRIBUTAÇÃO

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

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 1.371.296.628,45

COTA PATRIMONIAL

R\$ 98,61

VALOR DE MERCADO

R\$ 1.362.491.753,70

COTA DE MERCADO

R\$ 97,98

DATA EX DIVIDENDOS

07/06/2022

DIVULGAÇÃO DE RENDIMENTOS

5º dia útil de cada mês

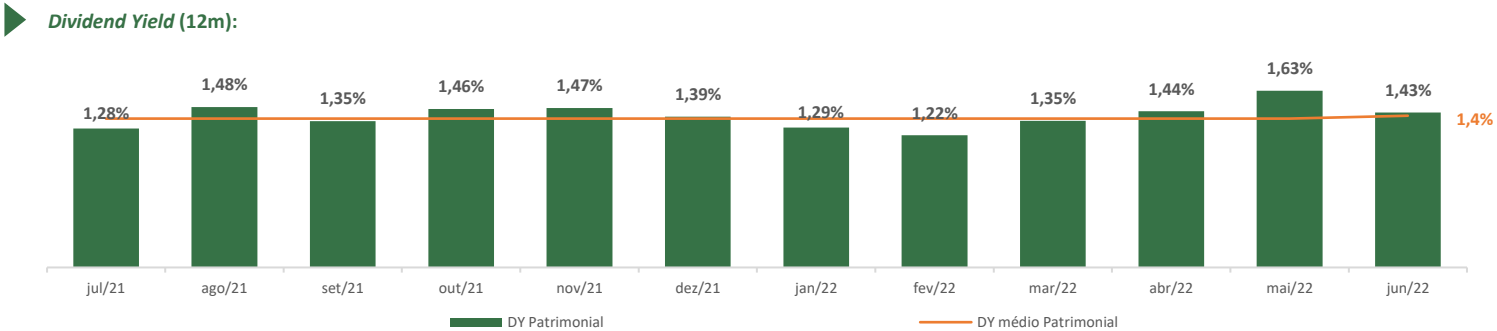
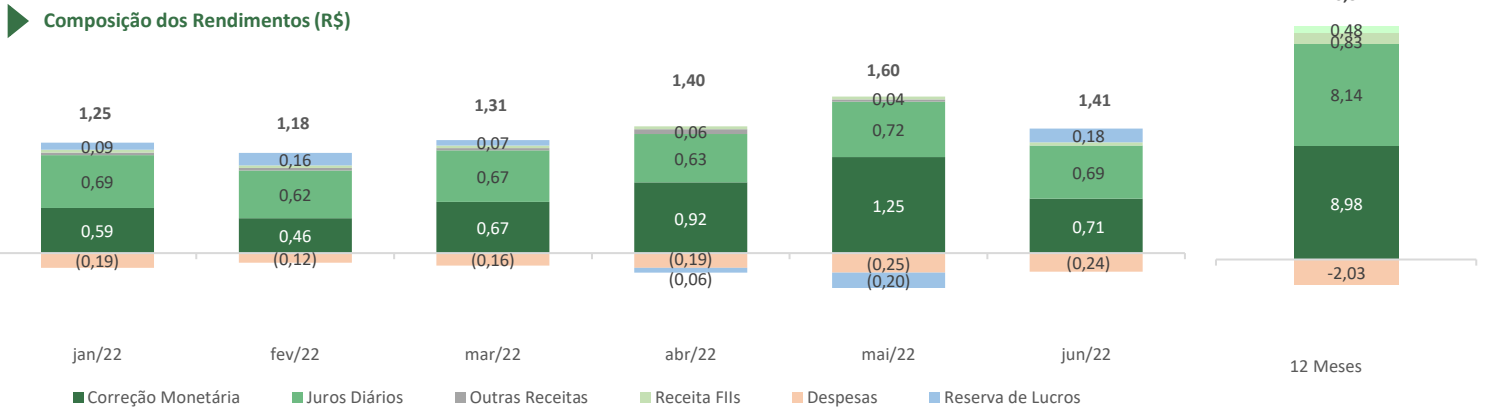
PAGAMENTO DOS RENDIMENTOS

10º dia útil de cada mês

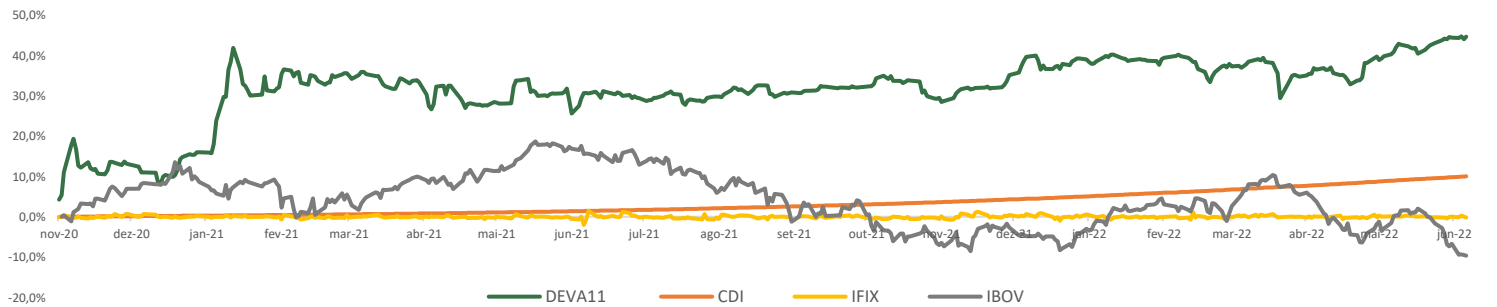
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS – DRE SIMPLIFICADA

	Jun/22	mai/22	abr/22	mar/22	fev/22	jan/22	2022
Receitas Totais	20.411.524,73	28.434.858,54	22.942.528,72	19.481.652,62	15.907.507,90	18.716.219,88	149.563.825,36
Juros	9.567.120,94	10.069.937,56	8.805.414,03	9.333.209,65	8.630.053,92	9.593.895,01	66.145.211,80
Correção Monetária	9.884.652,01	17.356.787,96	12.819.292,86	9.275.502,94	6.340.788,41	8.159.258,47	76.331.650,68
Rendimento do Caixa	394.952,58	472.052,52	343.756,78	372.778,23	435.603,77	466.718,51	2.925.751,24
Outras Receitas	-	-	473.003,25	-	-	-	473.003,25
Receita FII's	564.799,20	536.080,50	501.061,80	500.161,80	501.061,80	496.347,88	3.688.208,38
Despesas Totais	(3.334.949,20)	(3.452.532,09)	(2.594.849,54)	(2.258.646,92)	(1.714.653,72)	(2.621.462,32)	(18.989.864,28)
Despesas do Fundo	(1.470.857,45)	(1.539.262,17)	(1.303.356,84)	(1.465.634,48)	(1.349.936,64)	(1.510.883,29)	(10.230.862,48)
Provisionamento Custos ⁽¹⁾	(1.864.091,75)	(1.913.269,92)	(1.291.492,70)	(793.012,44)	(364.717,08)	(1.110.579,03)	(8.759.001,80)
Resultado Retido	2.530.623,62	(2.733.022,45)	(879.538,18)	993.611,96	2.216.007,52	1.287.511,19	2.530.623,62
Total Distribuído	19.607.199,15	22.249.304,00	19.468.141,00	18.216.617,65	16.408.861,70	17.382.268,75	93.725.193,10
Distribuição por cota – R\$ ⁽²⁾							
DEVA11	1,41	1,60	1,40	1,31	1,18	1,25	6,74

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



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



CARTEIRA DE ATIVOS

Visitas in loco



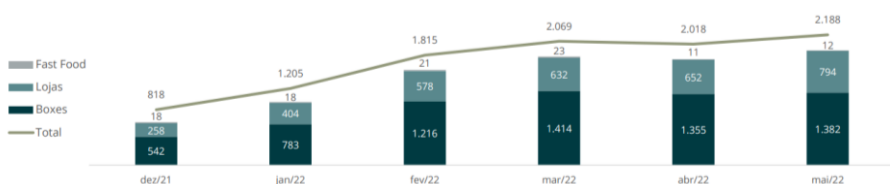
Importante destacar que além da visita dos gestores, todos os ativos com obras em andamento contam com a visita mensal de engenheiros contratados pela operação, para acompanhamento e emissão do relatório de evolução de obras necessário para a liberação dos recursos retidos no fundo de obras. Para conhecer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

CIRCUITO DE COMPRAS

Realizamos nova visita ao Circuito de Compras no início do mês de julho, empreendimento localizado na região do Brás em São Paulo. Chegamos ao ativo pela manhã, dessa vez acompanhados de alguns investidores do DEVA11. Para o horário, o movimento estava bom, principalmente considerando que o mês de julho é historicamente mais fraco para o comércio na região. No dia anterior à visita foram contabilizados 57 ônibus no estacionamento durante o expediente do Shopping.

Acompanhamos o processo de maturação do shopping com toda a diligência necessária e estamos satisfeitos com a velocidade de seu desenvolvimento. Importante comentar que o fluxo do CRI da operação segue saudável, tendo um fluxo financeiro mensal suficiente para pagar 2X da parcela do CRI, com sobras.

Total de PDVs em atividade ¹



Informações atualizadas até maio de 2022
([relatório gerencial XBRO maio/22](#))

Movimento:



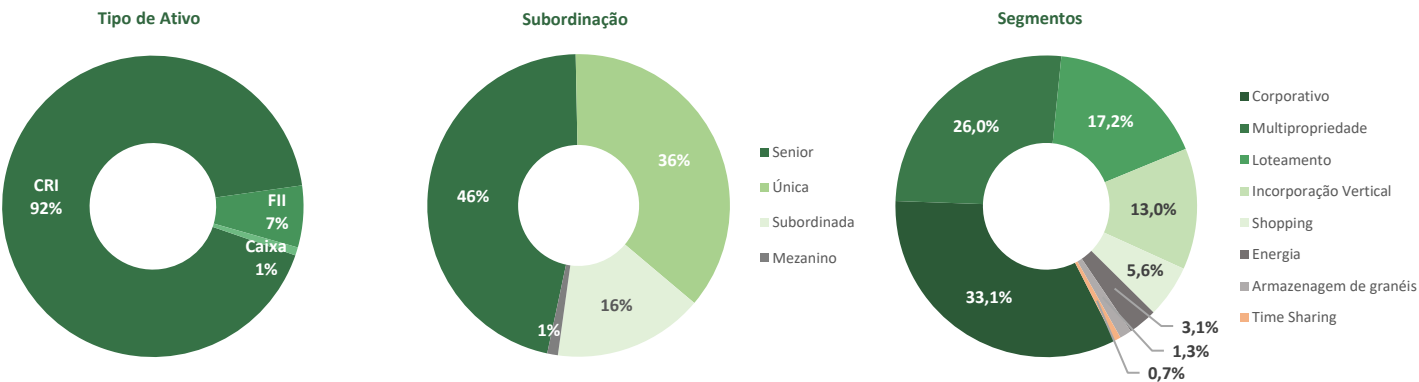
Já existem várias iniciativas em andamento, entre elas estão o apoio do Sebrae, Banco do Povo, Banco do Brasil e Buser. A Associação Comercial de São Paulo está presente com os serviços do Balcão do Empreendedor, para consulta de pendências financeiras e sua regularização, abertura de empresas com emissão de CNPJ em minutos, após esse passo, os empreendedores da região podem contar também com a ACCrédito, que possui a missão de conceder crédito com condições especiais.



Apoios e Iniciativas em andamento:



Diversificação

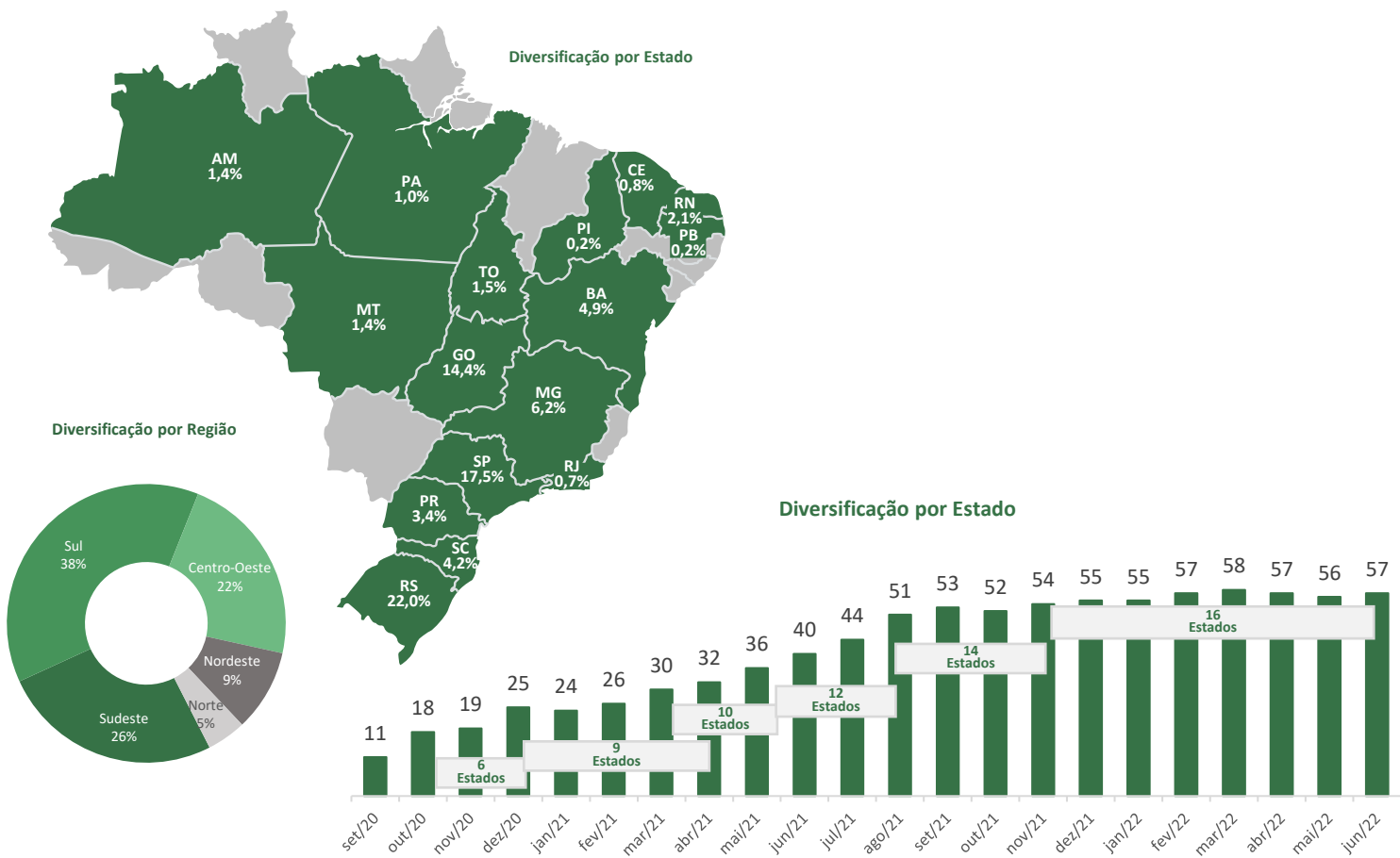
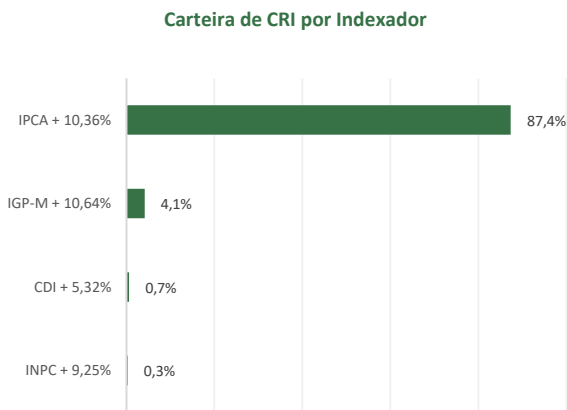


Taxa Média ponderada ao ano:

Inflação + 10,36% ao ano

CDI + 5,37% ao ano

IGP-M	10,64% + Inflação
IPCA	10,36% + Inflação
INPC	9,25% + Inflação
CDI	5,32% + CDI
DURATION EM ANOS	2,70
LTV MÉDIA	43,0%



ALOCÇÃO ESTRATÉGICA | PORTFÓLIO DE CRI

CRI	Status CRI	Segmento	Subordinação	Remuneração ao Ano	% PL do Fundo	Duration (anos)	Carteira Vendida	Obra Executada	Razão PMT		Razão Saldo Devedor		LTV
									Atual	Limite	Atual	Limite	
HOPE	100% adimplente	Corporativo	Sênior	IPCA + 9,0%	5,45%	6,57	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
CIRCUITO DE COMPRAS	100% adimplente	Shopping	Sênior	IPCA + 8,0%	4,70%	1,17	77,0%	100,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
CHEMIN	100% adimplente	Incorporação Vertical	Única	IPCA 11,0%	4,31%	2,54	54,6%	40,8%	N/A	N/A	N/A	N/A	47,8%
GOLDEN	100% adimplente		Sênior	IPCA + 10,0%	3,71%	2,55	92,7%	100,0%	518,8%	115,0%	217,3%	115,0%	39,9%
GPK A	100% adimplente	Corporativo	Única	IPCA +8,5%	3,17%	1,36	N/A	N/A	431,5%	150,0%	N/A	N/A	N/A
GPK B	100% adimplente	Corporativo	Única	IPCA + 11,5%	2,93%	1,65	N/A	N/A	431,5%	150,0%	N/A	N/A	N/A
WAM HOLDING B	100% adimplente	Corporativo	Única	IPCA + 12,6%	2,89%	4,00	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
BRASIL PARQUES B	100% adimplente	Corporativo	Única	IPCA + 10,5%	2,67%	2,68	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
OP RESORT	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA + 9,0%	2,60%	2,19	94,8%	100,0%	138,1%	110,0%	177,4%	110,0%	47,8%
WAM HOLDING A	100% adimplente	Corporativo	Única	IPCA + 8,6%	2,59%	1,74	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GVI	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA + 9,5%	2,46%	1,99	85,6%	96,4%	696,5%	110,0%	216,8%	110,0%	38,9%
LOTEAMENTO GOIAS	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IGPM + 9,3%	2,40%	3,83	96,6%	100,0%	154,6%	105,0%	120,1%	110,0%	77,0%
HOPE	100% adimplente	Corporativo	Subordinada	IPCA + 12,3%	2,34%	6,35	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
SÃO JOSÉ	100% adimplente	Corporativo	Única	IPCA + 7,0%	2,34%	2,04	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GPK II	100% adimplente	Corporativo	Única	IPCA + 10,0%	2,19%	2,28	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GRUPO CEM	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 7,5%	2,19%	2,29	91,7%	100,0%	161,3%	115,0%	172,3%	115,0%	37,2%
EVOLUA	100% adimplente	Energia	Sênior	IPCA + 10,0%	2,16%	3,88	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GRAN VIVER II	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 11,0%	2,09%	5,11	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
VIVENDAS	100% adimplente	Incorporação Vertical	Única	IPCA + 9,0%	1,91%	1,87	100,0%	77,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	48,1%
COTEMINAS	100% adimplente		Única	IPCA + 8,0%	1,89%	3,71	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ECO RESORT	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA + 9,5%	1,79%	2,46	85,7%	100,0%	148,4%	105,0%	176,0%	105,0%	52,4%
BRASIL PARQUES A	100% adimplente	Corporativo	Única	IPCA + 9,2%	1,78%	2,37	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GVI	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IPCA + 14,5%	1,63%	1,95	85,6%	96,4%	348,9%	110,0%	124,9%	110,0%	64,9%
GOLDEN	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IPCA + 13,3%	1,52%	2,51	92,7%	100,0%	331,8%	115,0%	148,2%	115,0%	57,0%
COLMÉIA VISION	100% adimplente	Incorporação Vertical	Única	IPCA + 12,0%	1,28%	2,62	88,7%	97,0%	N/A	N/A	128,0%	120,0%	80,7%
LOTEAMENTO NG30	100% adimplente		Sênior	IPCA + 10,0%	1,26%	3,23	81,6%	100,0%	100,1%	120,0%	141,2%	120,0%	50,2%
AQUAN PRIME	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA + 10,0%	1,24%	2,46	47,8%	15,3%	968,4%	110,0%	412,2%	110,0%	9,1%
VIVENDAS II	100% adimplente	Incorporação Vertical	Única	IPCA + 9,0%	1,24%	2,32	95,5%	37,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	33,1%
OP RESORT	100% adimplente		Subordinada	IPCA + 15,7%	1,23%	2,16	94,8%	100,0%	92,5%	110,0%	121,2%	110,0%	68,5%
RESORT DO LAGO IV	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA + 10,1%	1,14%	2,63	64,6%	80,1%	155,4%	115,0%	188,8%	115,0%	22,0%
RESORT DO LAGO IV	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IPCA + 14,0%	1,06%	2,64	64,6%	80,1%	97,0%	115,0%	119,3%	115,0%	34,0%
ECO RESORT	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IPCA + 14,5%	1,02%	2,50	85,7%	100,0%	98,9%	105,0%	120,8%	105,0%	75,2%
THERMAS SÃO PEDRO	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA + 10,0%	0,99%	2,77	84,0%	73,0%	187,6%	115,0%	211,1%	110,0%	21,7%
ARAGUAÍNA PARK	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 7,5%	0,77%	4,98	90,4%	N/A	303,8%	120,0%	303,8%	120,0%	20,9%
GS SOUTO	100% adimplente	Energia	Única	IPCA + 9,0%	0,73%	3,06	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
MELCHIORETTO	100% adimplente	Incorporação Vertical	Sênior	IPCA + 8,5%	0,68%	3,24	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GRAN VIVER II	100% adimplente		Subordinada	IPCA + 15,2%	0,68%	4,89	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
TOP PARK	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 9,5%	0,64%	4,42	60,0%	92,0%	305,3%	115,0%	272,3%	115,0%	26,1%
SOLAR PEDRA	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA + 10,0%	0,63%	2,18	76,1%	100,0%	502,2%	115,0%	261,7%	115,0%	26,6%
SERVIC	100% adimplente	Loteamento	Única	IPCA + 10,0%	0,60%	5,77	83,0%	99,3%	N/A	N/A	N/A	N/A	51,1%
TOEX	100% adimplente	Silo	Sênior	IPCA + 9,0%	0,60%	2,84	N/A	23,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
TOEX	100% adimplente	Silo	Subordinada	IPCA + 13,0%	0,59%	4,87	N/A	23,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
AQUAN PRIME	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IPCA + 16,6%	0,56%	2,40	47,8%	15,3%	571,7%	110,0%	282,8%	110,0%	13,0%
THERMAS SÃO PEDRO	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IPCA + 17,5%	0,54%	2,70	84,0%	73,0%	139,7%	115,0%	167,5%	110,0%	27,1%
CIRCUITO DE COMPRAS	100% adimplente	Shopping	Mezanino	IPCA + 16%	0,51%	1,11	77,0%	100,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
UNIÃO DO LAGO	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 8,25%	0,50%	4,01	96,3%	100,0%	504,7%	130,0%	447,5%	130,0%	19,7%
CEMARA 3	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 8,25%	0,50%	4,13	89,5%	100,0%	179,5%	110,0%	168,4%	110,0%	39,5%
BARRETOS	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IGPM + 10,5	0,49%	0,98	90,0%	100,0%	189,9%	120,0%	407,0%	120,0%	21,5%
GRAMADO BV	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA + 10%	0,37%	2,61	88,7%	100,0%	610,5%	125,0%	238,9%	125,0%	30,6%
RECANTO DAS FLORES	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 8,5%	0,37%	1,98	97,7%	99,6%	233,5%	120,0%	220,3%	120,0%	44,3%
CARVALHO HOSKEN	Juros: 100% adimplente Amortização: postergada	Corporativo	Única	CDI + 7,0%	0,34%	1,91	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	54,0%
COLMÉIA LIVING GARDEN	100% adimplente	Incorporação Vertical	Única	IPCA + 12,0%	0,33%	2,62	71,0%	88,0%	N/A	N/A	128,9%	120,0%	87,5%
LOTEAMENTO GOIAS	100% adimplente		Mezanino	IGPM + 13,0%	0,32%	3,74	96,6%	100,0%	79,1%	105,0%	70,8%	110,0%	130,3%
YUCA	100% adimplente	Incorporação Vertical	Única	CDI + 3,5%	0,31%	0,19	100,0%	100,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
BARRETOS	100% adimplente		Subordinada	IGPM + 16,0%	0,30%	0,94	90,0%	100,0%	111,2%	120,0%	230,3%	120,0%	35,9%
LOTEAMENTO NG30	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IPCA + 15,0%	0,29%	3,23	81,6%	100,0%	77,6%	120,0%	111,6%	120,0%	62,9%
MELCHIORETTO	100% adimplente	Incorporação Vertical	Subordinada	IPCA + 13,5%	0,29%	3,05	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
TOP PARK	100% adimplente		Subordinada	IPCA + 17,8%	0,28%	4,65	60,0%	92,0%	172,0%	115,0%	188,5%	115,0%	37,3%
ARAGUAÍNA PARK	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IPCA + 11,5%	0,27%	5,61	90,4%	N/A	242,3%	120,0%	223,2%	120,0%	28,2%
FIX LAGUNA	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 9,2	0,27%	6,23	83,1%	100,0%	N/A	N/A	307,8%	110,0%	23,2%
HF ENGENHARIA	100% adimplente	Incorporação Vertical	Sênior	IPCA + 10,0%	0,27%	4,10	98,7%	100,0%	255,8%	120,0%	271,2%	120,0%	34,1%
CEMARA 3	100% adimplente		Subordinada	IPCA + 12,4%	0,24%	4,22	89,5%	100,0%	117,9%	110,0%	114,8%	110,0%	57,2%
BÚZIOS B	100% adimplente	Multipropriedade	Única	IPCA + 14,5%	0,24%	1,70	73,9%	100,0%	135,2%	100,0%	155,4%	100,0%	34,1%
UNIÃO DO LAGO	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IPCA + 12,0%	0,23%	4,02	96,3%	100,0%	336,2%	130,0%	308,0%	130,0%	28,2%
ELDORADO MINAS	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 9,0%	0,23%	3,06	87,5%	93,0%	184,8%	120,0%	191,2%	120,0%	32,9%
PULVERIZADO OURINVEST	100% adimplente	Incorporação Vertical	Mezanino	IPCA + 9,0%	0,23%	3,29	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	81,5%

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

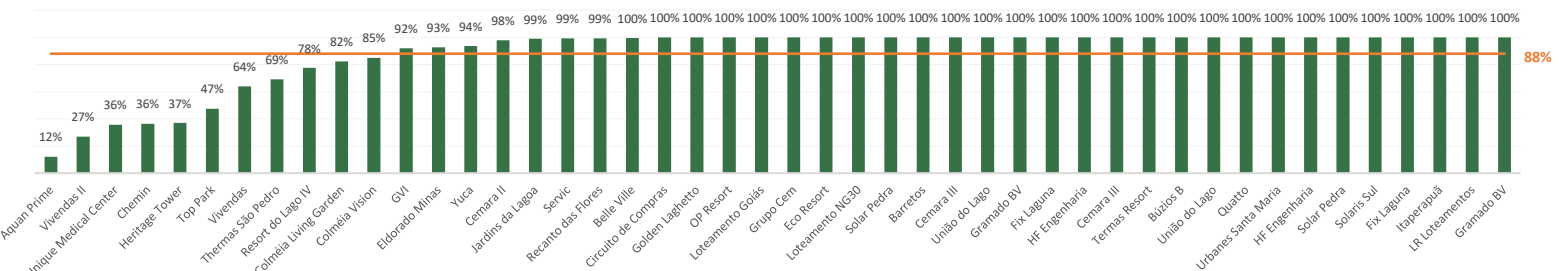
CRI	Status CRI	Segmento	Subordinação	Remuneração ao Ano	% PL do Fundo	Duration (anos)	Carteira Vendida	Obra Executada	Razão PMT		Razão Saldo Devedor		LTV
									Atual	Limite	Atual	Limite	
WYNDHAM	100% adimplente	Time Sharing	Sênior	IPCA + 9,5%	0,22%	0,33	N/A	N/A	370,0%	120,0%	822,3%	120,0%	13,6%
CEMARA 2	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 9,7%	0,22%	4,12	96,5%	97,8%	158,2%	120,0%	145,3%	120,0%	56,4%
TERMAS RESORT	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA + 10,0%	0,22%	0,70	93,7%	100,0%	270,6%	120,0%	456,2%	120,0%	18,9%
PORTAL DAS PEDRAS	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 10,0%	0,22%	5,40	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
QUATTO	100% adimplente	Loteamento	Sênior	INPC + 8,0%	0,21%	3,73	99,8%	100,0%	223,5%	120,0%	270,4%	120,0%	32,9%
UNIQUE MEDICAL CENTER	100% adimplente	Incorporação Vertical	Sênior	IPCA + 8,5%	0,21%	2,85	74,7%	38,6%	N/A	N/A	1314,1%	130,0%	7,8%
URBANES SANTA MARIA	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 9,0%	0,19%	1,59	81,9%	100,0%	175,2%	115,0%	227,6%	115,0%	18,0%
HF ENGENHARIA	100% adimplente	Incorporação Vertical	Subordinada	IPCA + 15,0%	0,18%	4,11	98,7%	100,0%	143,6%	120,0%	158,6%	120,0%	56,8%
HERITAGE TOWER	100% adimplente	Incorporação Vertical	Sênior	IPCA + 10,0%	0,17%	2,32	72,9%	41,0%	N/A	N/A	485,2%	120,0%	18,7%
WYNDHAM	100% adimplente	Time Sharing	Subordinada	IPCA + 17,5%	0,17%	0,26	N/A	N/A	214,5%	120,0%	435,3%	120,0%	23,0%
SOLAR PEDRA	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IPCA + 12,5%	0,16%	2,15	76,1%	100,0%	383,6%	115,0%	206,6%	115,0%	33,3%
PORTAL DAS PEDRAS	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IPCA + 15,9%	0,15%	5,40	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
BOURBON	100% adimplente	Time Sharing	Subordinada	IGPM + 16,7%	0,14%	0,30	N/A	N/A	295,8%	120,0%	465,7%	120,0%	22,4%
FIX LAGUNA	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IPCA + 11,0%	0,14%	6,04	83,1%	100,0%	N/A	N/A	197,0%	110,0%	35,7%
BELLE VILLE	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 8,0%	0,14%	3,23	96,0%	99,6%	137,8%	85,0%	198,7%	115,0%	52,2%
SOLARIS SUL	100% adimplente	Incorporação Vertical	Sênior	IGPM + 10,0%	0,14%	2,34	94,4%	100,0%	289,4%	120,0%	305,7%	120,0%	18,6%
HERITAGE TOWER	100% adimplente	Incorporação Vertical	Subordinada	IPCA + 14,4%	0,13%	2,21	72,9%	41,0%	N/A	N/A	285,3%	120,0%	31,1%
ITAPERAPUÁ	100% adimplente	Multipropriedade	Sênior	IPCA + 11,5%	0,13%	1,80	93,8%	100,0%	204,8%	130,0%	256,7%	130,0%	21,5%
LR LOTEAMENTOS	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IGPM + 9,0%	0,11%	4,25	75,9%	99,0%	294,1%	120,0%	163,5%	120,0%	21,5%
PULVERIZADO OURINVEST	100% adimplente	Incorporação Vertical	Subordinada	IPCA + 17,0%	0,11%	3,17	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	93,9%
ELDORADO MINAS	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IPCA + 15,7%	0,11%	3,48	87,5%	93,0%	129,4%	120,0%	127,9%	120,0%	48,3%
URBANES SANTA MARIA	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IPCA + 11,0%	0,10%	1,60	81,9%	100,0%	129,9%	115,0%	167,7%	115,0%	24,1%
BOURBON	100% adimplente	Time Sharing	Sênior	IGPM + 10,0%	0,10%	0,30	N/A	N/A	508,5%	120,0%	893,5%	120,0%	13,3%
QUATTO	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	INPC + 12,0%	0,10%	3,74	99,8%	100,0%	149,0%	120,0%	186,0%	120,0%	47,2%
LR LOTEAMENTOS	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IGPM + 14,0%	0,09%	4,18	75,9%	99,0%	177,9%	120,0%	113,0%	120,0%	30,8%
UNIQUE MEDICAL CENTER	100% adimplente	Incorporação Vertical	Subordinada	IPCA + 10,17%	0,09%	2,85	74,7%	38,6%	N/A	N/A	913,8%	130,0%	11,1%
SOLARIS SUL	100% adimplente	Incorporação Vertical	Subordinada	IGPM + 15,0%	0,05%	2,35	94,4%	100,0%	164,3%	120,0%	176,9%	120,0%	31,3%
GRAMADO BV	100% adimplente	Multipropriedade	Subordinada	IPCA + 15,0%	0,04%	2,56	88,7%	100,0%	446,5%	125,0%	189,3%	125,0%	38,3%

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](#).

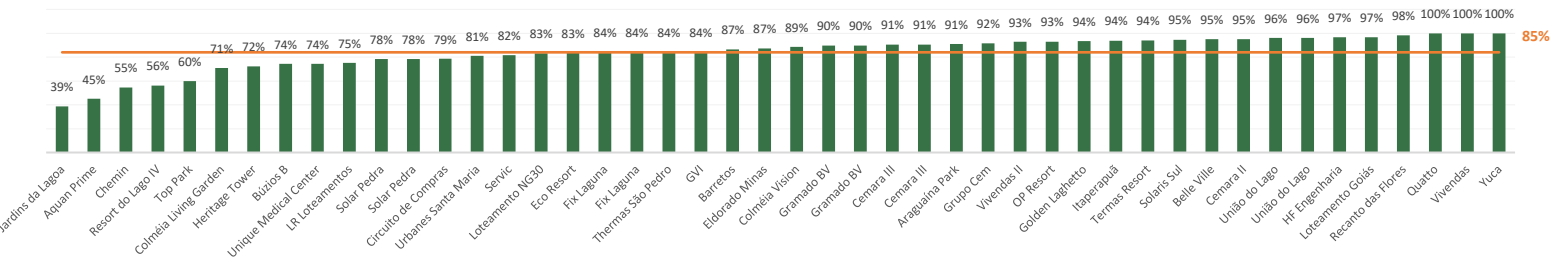
Obras

MÉDIA DA CARTEIRA: 88% - CARTEIRA DE CRI COM BAIXO RISCO DE PERFORMANCE DE OBRAS



Carteira Vendida

MÉDIA DA CARTEIRA: 85% - NÍVEL DE CARTEIRA VENDIDA QUE DEMONSTRA A MATURIDADE DA CARTEIRA



ALOCÇÃO TÁTICA | PORTFÓLIO DE FII

Ativo	Gestor	Setor	Pagamento	% PL
LSPA11	Grupo Leste	Residencial	Mensal	0,7%
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 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: **8,0% | 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 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 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: **16,1% | CRI 100% adimplente**

IF: 20I0622245 (SR)

20I0622322 (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.

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: **4,0% | 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: **3,1% | CRI 100% adimplente**

IF: 21G0511750 (SR)
21G0511751 (SUB)

CRI HOPE



- Diversos
 - Corporativo
 - Cotas Sênior e Subordinada
 - IPCA + 9% a.a | 12,3% a.a
- Na cota subordinada, além da remuneração de IPCA + 12,34% a.a. existe um prêmio de equity a ser apurado nas vendas dos ativos.

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

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

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

- CRI 100% adimplente**

IF: 21H1029300 (SR)
21H1029302 (SUB)

CRI LOTEAMENTO GOIÁS



- Goiás/ Interior
- Lastro Pulverizado
- Loteamento
- Cota Sênior e Mezanino
- IGP-M + 9,3% a.a | 13,0% a.a

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

- Obra Executada: **100%**
- Carteira Vendida: **97%**
- Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **5,0% | 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: **1,6% | 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: **2,9% | 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: **14,7% | 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: **1,8% | 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: **2,2% | 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: **1,2% | 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: **6,5% | 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: **7,6% | 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: **2,1% | CRI 100% adimplente**
- IF: 21I0183215 (SR)
21I0183215 (SUB)

CRI GVI

	 Gramado/ RS	 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%
	 Lastro Pulverizado		 Carteira Vendida: 83%
	 Multipropriedade		 Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: 2,5% CRI 100% adimplente
	 Cotas Sênior e Subordinada		IFs: 21F0950048 21F0950049 (SR) 21F0950050 (SUB)
	 IPCA + 9,5% a.a 14,5% a.a		

CRI BÚZIOS

	 Búzios/ RJ	 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%
	 Lastro Pulverizado		 Carteira Vendida: 72%
	 Multipropriedade		 Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: 20,7% CRI 100% adimplente
	 Cota Única (B)		IF: 21B0656297 21B0656306
	 B: IPCA + 14,5% a.a		

CRI FIX LAGUNA

	 Porto Nacional/TO	 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%
	 Lastro Pulverizado		 Carteira Vendida: 84%
	 Loteamento		 Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: 5,1% CRI 100% adimplente
	 Cotas Sênior e Subordinada		IF: 21C0529621 (SR) 21C0529641 (SUB)
	 IPCA + 9,2% a.a 11,0% a.a		

CRI QUATTO

	 Sorriso/ MT	 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%
	 Lastro Pulverizado		 Carteira Vendida: 100%
	 Loteamento		 Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: 2,5% CRI 100% adimplente
	 Cotas Sênior e Subordinada		IF: 21B0718274 (SR) 21B0718276 (SUB)
	 INPC + 8,0% a.a 12,0% a.a		

CRI CARVALHO HOSKEN

	 Rio de Janeiro/ RJ	 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	 Juros: 100% adimplente Amortização: postergada
	 Corporativo		
	 Cota Única		
	 CDI + 7% a.a		IF: 20F0692684

CRI SERVIC				
		Castanhal/ PA	 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
		Lastro Pulverizado		
		Loteamento		
		Cota Única		
		IPCA + 10% a.a		
CRI YUCA				
		São Paulo/ SP	 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
		Lastro Pulverizado		
		Incorporação Vertical Residencial		
		Cota Única		
		CDI + 3,5% a.a		
CRI PULVERIZADO OURINVEST				
		São Paulo/ SP	 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)
		Lastro Pulverizado		
		Incorporação Vertical Residencial		
		Cotas Mezanino e Subordinada		
		IPCA + 9% a.a 17% a.a		
CRI LR LOTEAMENTOS				
		Patos/ PB	 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: 3,3% CRI 100% adimplente IF: 21F0190223 (SR) 21F0190224 (SUB)
		Lastro Pulverizado		
		Loteamento		
		Cotas Sênior e Subordinada		
		IGP-M + 9% a.a 14% a.a		
CRI SOLARIS SUL				
		Teresina/ PI	 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: 10,6% CRI 100% adimplente IF: 21E0537591 (SR) 21E0537592, 21E0537594 (SUB)
		Lastro Pulverizado		
		Incorporação Vertical Residencial		
		Cotas Sênior e Subordinada		
		IGP-M + 10,0% a.a 15,0 % a.a		

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 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: **3,3%** | **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: **1,9%** | **CRI 100% adimplente**
- IF: 20B0817014 | 20B0817015

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.

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: **14,1% | 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: **2,8% | 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: **1,7%** | 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  Carteira Vendida: 92%  Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: 4,2% CRI 100% adimplente IF: 21H0853779 (SR) 21H0853780 (SUB)
	 Lastro Pulverizado		
	 Loteamento		
	 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%  Carteira Vendida: 44%  Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: 4,5% CRI 100% adimplente IF: 21F0953750 (SR) 21F0953751 (SUB)
	 Lastro Pulverizado		
	 Multipropriedade		
	 Cotas Sênior e Subordinada		
	 IPCA + 10% a.a 16,7% a.a		
CRI UNIQUE MEDICAL CENTER			
	 Maringá/PR	 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: 0,1% CRI 100% adimplente IF: 21J0764386 (SR) 21J0764804 (SUB)
	 Lastro Pulverizado		
	 Incorporação Vertical		
	 Cotas Sênior e Subordinada		
	 IPCA + 8,5% a.a 10,2% 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  Carteira Vendida: N/A  Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: N/A CRI 100% adimplente IF: 21J0989453 (SR) 21J0989842 (SUB)
	 Lastro Pulverizado		
	 Loteamento		
	 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  Carteira Vendida: N/A  Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: N/A CRI 100% adimplente IF: 21K0732283
	 Energia		
	 Cota Única		
	 IPCA + 9% a.a		

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: **5,6% | 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: **3,5% | 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: **4,5% | 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: **2,7% | 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: **3,5% | CRI 100% adimplente**
- IF: 22A0933905 (SR)
22A0933906 (SUB)

CRI TOEX



- Paranaguá/ PR
- Corporativo
- Armazenagem de grãos
- 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 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: **N/D**
CRI 100% adimplente

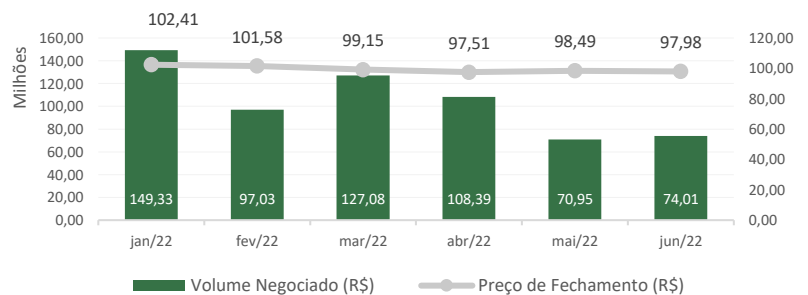
IF: 22F0790261 (**SR**)
22F0790692 (**SUB**)

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.

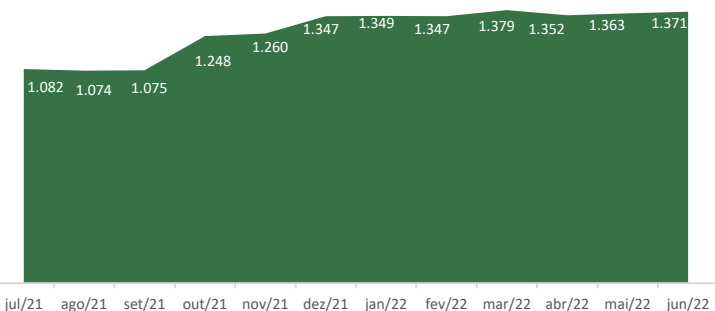
LIQUIDEZ E EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Presença nos Pregões	100%
Volume Negociado	R\$ 74,1 milhões
Qtd de Cotas Negociadas	747.368
Valor de Mercado	R\$ 1,3 bi
Giro	5,4%
% de Participação no IFIX	1,25%

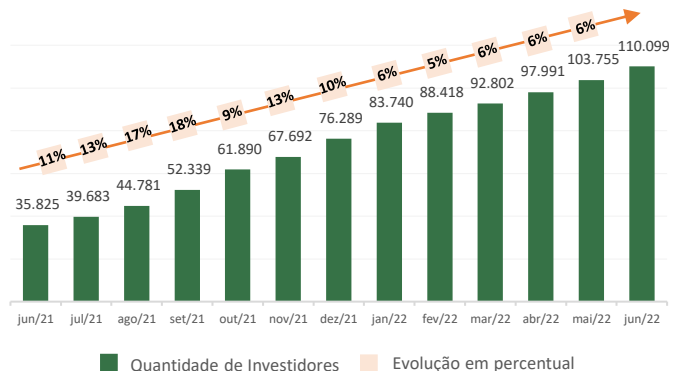
Volume Negociado x Preço (Mercado Secundário)



Evolução do Patrimônio Líquido (R\$ Milhões)



Evolução da Quantidade de Cotistas



DEMAIS FUNDOS SOB GESTÃO

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