

# DEVANT RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII

Julho 2022

DEVA11

Acesse:



Regulamento



Informe Mensal



[devantasset.com.br](https://devantasset.com.br)



Devant Asset\_FIIs



11 98159-2453



21 99266-1681



@devantasset



/devantasset



Devant Asset

Clique e cadastre-se no mailing!



## DESTAQUES

|                                           |                                             |                                      |                                     |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>R\$ 1,25</b><br>Por cota               | <b>1,27%</b><br>Dividend yield              | <b>122,6%</b><br>% CDI               | <b>144,2%</b><br>% CDI Gross Up IR  |
| <b>16,3%</b><br>Dividend Yield Anualizado | <b>Inflação + 10,35%</b><br>86% da carteira | <b>CDI + 4,38%</b><br>4% da carteira | <b>2,7 anos</b><br>Duration Média   |
| <b>99%</b><br>Proteção contra deflação    | <b>1,25%</b><br>Participação no IFIX        | <b>115.210</b><br>Cotistas           | <b>56/ 16</b><br>Operações/ Estados |

## COMENTÁRIOS DA GESTÃO

Referente ao mês de julho, o Fundo distribuiu um total de R\$ 17,3 milhões em rendimentos. Aos detentores do DEVA11 foram distribuídos R\$ 1,25 por cota isentos de imposto de renda, resultando em um *dividend yield* de 1,27%, remuneração equivalente a 122,6% do CDI. Considerando o *gross up* do imposto de renda, o rendimento equivale a 144,2% do CDI.

Em linha com a modelagem inicial do Fundo, a taxa média ponderada da carteira de CRI fechou em 10,35% + inflação, contando com uma *duration* baixa de 2,7 anos e ativos com robusta estrutura de garantias. O Fundo encerrou o mês 91,0% alocado em 56 CRIs, 6,6% alocado em cotas de outros FIIs e 2,4% permaneceram em caixa.

## Expectativas sobre a Inflação

Puxado pela queda dos preços nos setores de combustíveis, transportes e energia, o IPCA de julho/22 apresentou deflação de 0,68%, acumulando um resultado de 10,07% nos últimos 12 meses. Sem a queda expressiva desses setores, a variação do IPCA teria sido positiva em 0,70%.

Como informou o próprio IBGE, o efeito deve ser pontual, isso porque a forte redução em julho foi motivada pela Lei que reduziu o ICMS sobre esses setores no final do mês de junho. Tal impacto deve ser suavizado nos próximos meses, visto que mais de 60% dos itens que compõem o IPCA apresentaram variação positiva, o setor de alimentos por exemplo, chegou em 1,30% contra os 0,80% de junho.

Importante comentar que os ativos do DEVA11 são corrigidos pela variação positiva do IPCA, e em caso de deflação, será considerada a taxa prefixada (juro real) no cálculo dos rendimentos. Essa proteção de deflação que possuímos nos CRIs, se mostra muito assertiva e importante em momentos como esses, com isso, mesmo nesse cenário de deflação, o Fundo permanecerá buscando o *target* de 1% de *dividend yield* nesses meses de deflação, o que avaliamos como muito positivo e trazendo previsibilidade de distribuição de rendimentos aos investidores do Fundo.

## Comentários sobre a carteira

As obras dos empreendimentos GVI, em Gramado/RS e Recanto das Flores em Maracanaú/ CE, foram entregues e estão 100% concluídas, reduzindo ainda mais o risco de obras da carteira. Das 56 operações, apenas 16 não estão performadas, sendo que 5 delas estão mais de 90% concluídas.

Com exceção de Carvalho Hosken que representa somente 0,15% da carteira e aguarda a regularização das amortizações para o mês de agosto ([clique e veja detalhes na primeira página do RG de junho](#)), 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.

## Sétima emissão de cotas

Conforme informado em Fato Relevante no dia 29/07, durante o período do Direito de Preferência, foram subscritas e integralizadas 36.053 (trinta e seis mil e cinquenta e três) novas cotas, perfazendo o montante de R\$ 3.493.175,17 (três milhões, quatrocentos e noventa e três mil, cento e setenta e cinco reais e dezessete centavos) remanesecendo 1.821.727 (um milhão, oitocentas e vinte e uma mil, setecentas e vinte e sete) novas cotas ("Sobras"). Como evento subsequente, no dia 09/08 foi divulgado Comunicado ao Mercado informando aos cotistas que tenham exercido seu respectivo Direito de Subscrição de Sobras e indicado sua intenção de participar do montante adicional, tiveram seus respectivos pedidos totalmente atendidos.

## 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

115.210

## 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\$ 1.374.940.910,92

## COTA PATRIMONIAL

R\$ 98,88

## VALOR DE MERCADO

R\$ 1.370.279.010,10

## COTA DE MERCADO

R\$ 98,54

## DATA EX DIVIDENDOS

07/06/2022

## DIVULGAÇÃO DE RENDIMENTOS

5º dia útil de cada mês

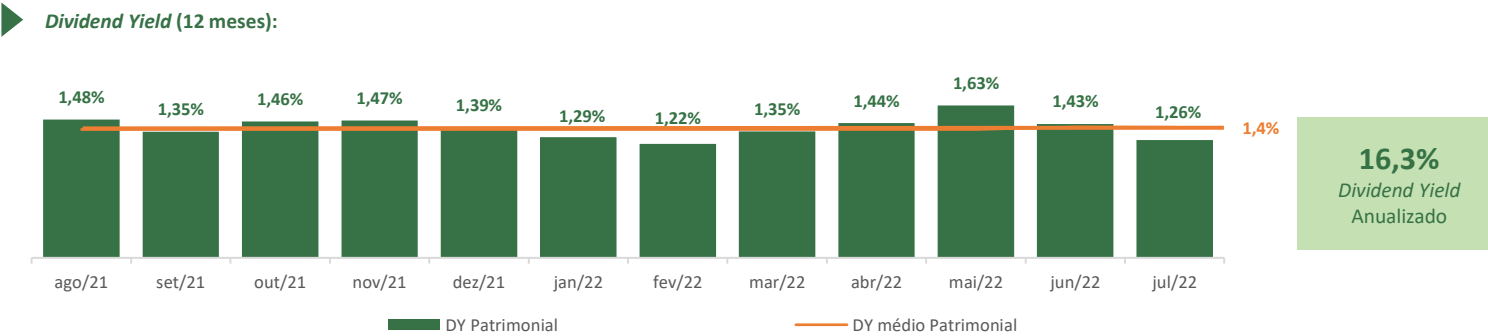
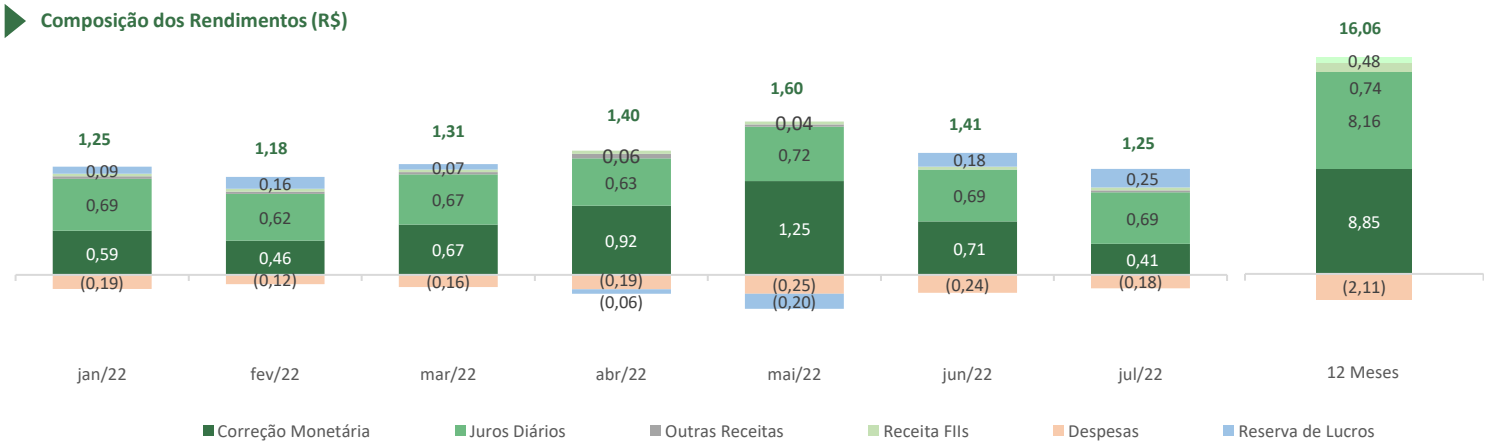
## PAGAMENTO DOS RENDIMENTOS

10º dia útil de cada mês

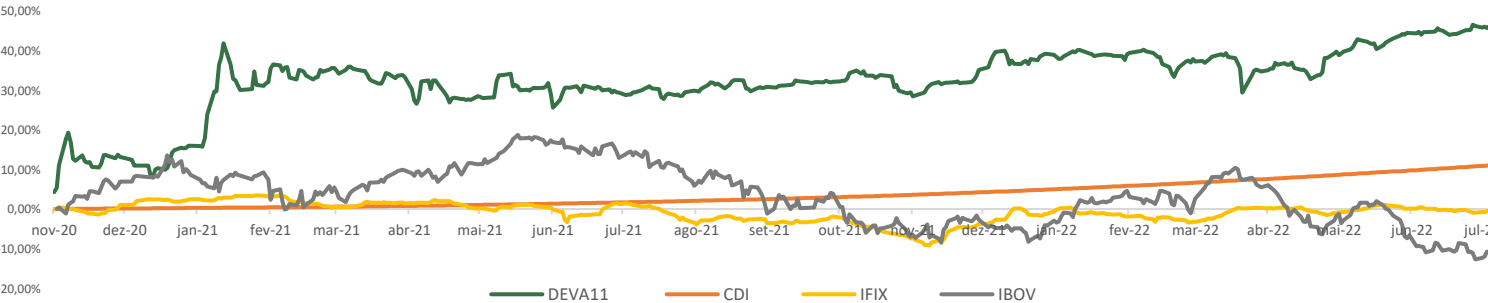
### DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS – DRE GERENCIAL

|                                            | jul/22         | jun/22         | mai/22         | abr/22         | mar/22         | fev/22         | 1º Sem/22       | 2022            |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Receitas Totais                            | 16.391.173,59  | 20.411.524,73  | 28.434.858,54  | 22.942.528,72  | 19.481.652,62  | 15.907.507,90  | 125.894.292,39  | 142.285.465,98  |
| Juros                                      | 9.538.985,65   | 9.567.120,94   | 10.069.937,56  | 8.805.414,03   | 9.333.209,65   | 8.630.053,92   | 55.999.631,11   | 65.538.616,76   |
| Correção Monetária                         | 5.755.430,83   | 9.884.652,01   | 17.356.787,96  | 12.819.292,86  | 9.275.502,94   | 6.340.788,41   | 63.836.282,65   | 69.591.713,48   |
| Rendimento do Caixa                        | 237.879,92     | 394.952,58     | 472.052,52     | 343.756,78     | 372.778,23     | 435.603,77     | 2.485.862,39    | 2.723.742,31    |
| Outras Receitas                            | 303.675,37     | -              | -              | 473.003,25     | -              | -              | 473.003,25      | 776.678,62      |
| Receita FII                                | 555.201,83     | 564.799,20     | 536.080,50     | 501.061,80     | 500.161,80     | 501.061,80     | 3.099.512,98    | 3.654.714,81    |
| Despesas Totais                            | (2.456.574,60) | (3.334.949,20) | (3.452.532,09) | (2.594.849,54) | (2.258.646,92) | (1.714.653,72) | (15.977.093,79) | (18.433.668,39) |
| Despesas do Fundo                          | (1.432.797,83) | (1.470.857,45) | (1.539.262,17) | (1.303.356,84) | (1.465.634,48) | (1.349.936,64) | (8.639.930,87)  | (10.072.728,70) |
| Provisionamento Custos <sup>(1)</sup>      | (1.023.776,78) | (1.864.091,75) | (1.913.269,92) | (1.291.492,70) | (793.012,44)   | (364.717,08)   | (7.337.162,92)  | (8.360.939,69)  |
| Resultado Retido                           | 3.447.669,76   | 2.530.623,62   | (2.733.022,45) | (879.538,18)   | (993.611,96)   | 2.216.007,52   | 3.415.193,66    | 3.447.669,76    |
| Total Distribuído                          | 17.382.268,75  | 19.607.199,15  | 22.249.304,00  | 19.468.141,00  | 18.216.617,65  | 16.408.861,70  | 113.332.392,25  | 130.714.661,00  |
| Distribuição por cota – R\$ <sup>(2)</sup> |                |                |                |                |                |                |                 |                 |
| DEVA11                                     | 1,25           | 1,41           | 1,60           | 1,40           | 1,31           | 1,18           | 8,15            | 9,40            |

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



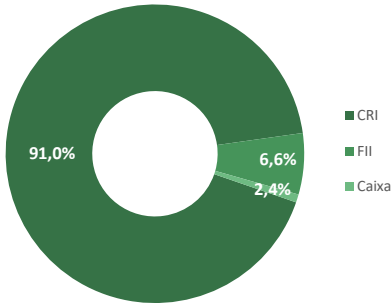
### Resultados acumulados desde o início (negociação no secundário ajustada pelos rendimentos distribuídos)



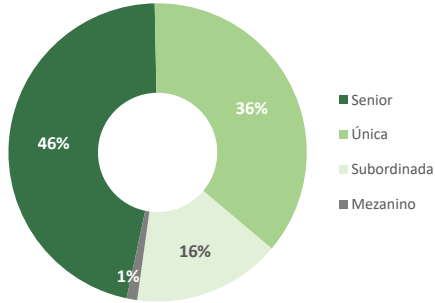


## Diversificação

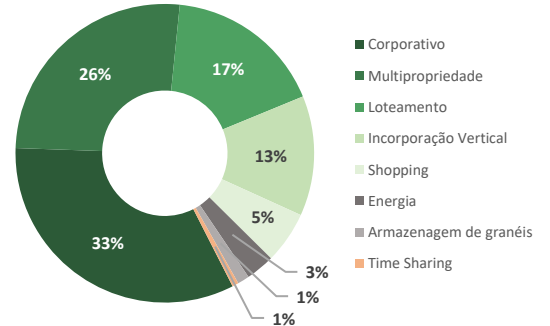
Tipo de Ativo



Subordinação



Segmentos



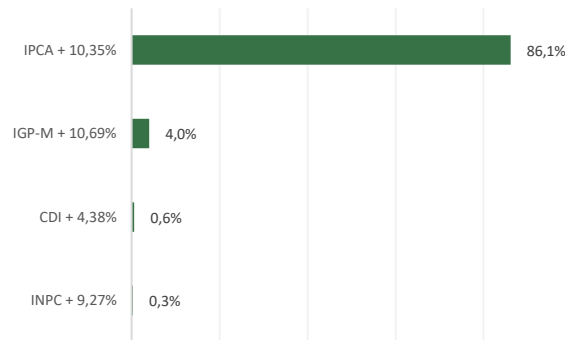
Taxa Média ponderada ao ano:

Inflação + 10,35% ao ano

CDI + 4,38% ao ano

|                  |                   |
|------------------|-------------------|
| IGP-M            | 10,69% + Inflação |
| IPCA             | 10,35% + Inflação |
| INPC             | 9,27% + Inflação  |
| CDI              | 4,38% + CDI       |
| DURATION EM ANOS | 2,70              |
| LTV MÉDIA        | 43,0%             |

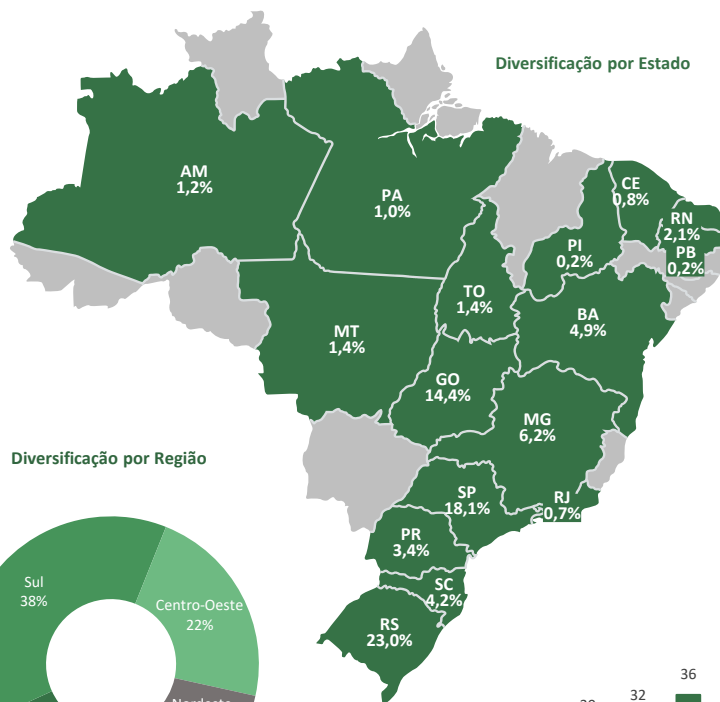
Carteira de CRI por Indexador



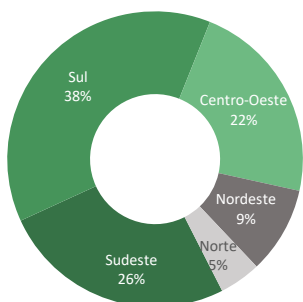
% da carteira de CRI protegida de deflação



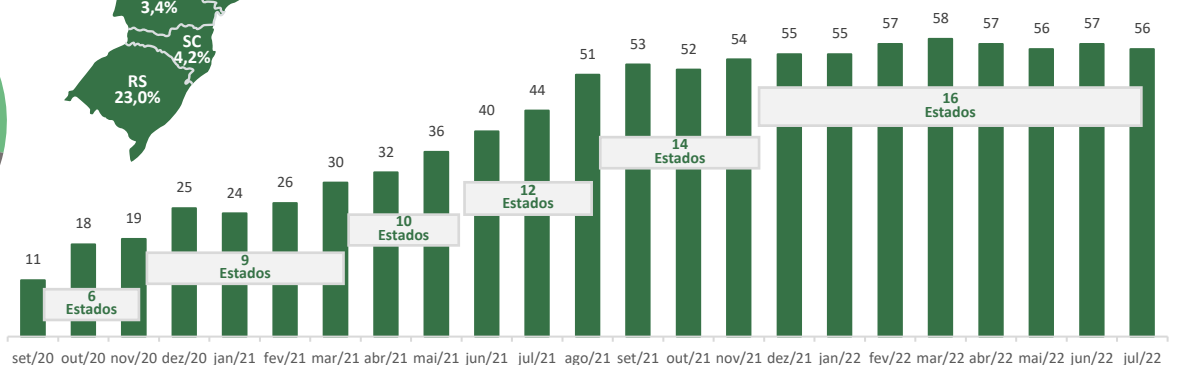
Diversificação por Estado



Diversificação por Região



Quantidade de Operações



## ALOCÇÃO ESTRATÉGICA | PORTFÓLIO DE CRI

| 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%        | 5,57%         | 6,49            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A    |
| CIRCUITO DE COMPRAS   | 100% adimplente | Shopping               | Sênior       | IPCA + 8,0%        | 4,73%         | 1,11            | 76,5%            | 100,0%         | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A    |
| CHEMIN                | 100% adimplente | Incorporação Vertical  | Única        | IPCA + 11,0%       | 4,51%         | 2,46            | 54,6%            | 40,8%          | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | 47,8%  |
| GOLDEN                | 100% adimplente | Multipropriedade       | Sênior       | IPCA + 10,0%       | 3,77%         | 2,47            | 92,8%            | 100,0%         | 468,1%    | 115,0% | 214,5%              | 115,0% | 40,2%  |
| GPK A                 | 100% adimplente | Corporativo            | Única        | IPCA + 8,5%        | 3,20%         | 1,29            | N/A              | N/A            | 482,27%   | 150,0% | N/A                 | N/A    | N/A    |
| GPK B                 | 100% adimplente | Corporativo            | Única        | IPCA + 11,5%       | 2,94%         | 1,58            | N/A              | N/A            | 482,27%   | 150,0% | N/A                 | N/A    | N/A    |
| WAM HOLDING B         | 100% adimplente | Corporativo            | Única        | IPCA + 12,6%       | 2,85%         | 3,93            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A    |
| BRASIL PARQUES B      | 100% adimplente | Corporativo            | Única        | IPCA + 10,5%       | 2,69%         | 2,60            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A    |
| WAM HOLDING A         | 100% adimplente | Corporativo            | Única        | IPCA + 8,6%        | 2,62%         | 1,66            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A    |
| OP RESORT             | 100% adimplente | Multipropriedade       | Sênior       | IPCA + 9,0%        | 2,48%         | 2,12            | 94,0%            | 100,0%         | 131,7%    | 110,0% | 172,9%              | 110,0% | 47,4%  |
| GVI                   | 100% adimplente | Multipropriedade       | Sênior       | IPCA + 9,5%        | 2,46%         | 1,92            | 86,9%            | 98,6%          | 597,9%    | 110,0% | 217,5%              | 110,0% | 39,7%  |
| HOPE                  | 100% adimplente | Corporativo            | Subordinada  | IPCA + 12,3%       | 2,39%         | 6,27            | 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%         | 1,96            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A    |
| LOTEAMENTO GOIAS      | 100% adimplente | Loteamento             | Sênior       | IGPM + 9,3%        | 2,25%         | 3,76            | 96,7%            | 100,0%         | 124,0%    | 105,0% | 119,3%              | 110,0% | 77,5%  |
| GPK II                | 100% adimplente | Corporativo            | Única        | IPCA + 10,0%       | 2,19%         | 2,20            | 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%         | 2,24            | 91,9%            | 100,0%         | 147,0%    | 115,0% | 173,8%              | 115,0% | 36,7%  |
| GRAN VIVER II         | 100% adimplente | Loteamento             | Sênior       | IPCA + 11,0%       | 2,10%         | 5,03            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A    |
| EVOLUA                | 100% adimplente | Energia                | Sênior       | IPCA + 0,10%       | 2,08%         | 3,81            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A    |
| BRASIL PARQUES A      | 100% adimplente | Corporativo            | Única        | IPCA + 9,3%        | 1,79%         | 2,30            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A    |
| ECO RESORT            | 100% adimplente | Multipropriedade       | Sênior       | IPCA + 9,5%        | 1,78%         | 2,38            | 85,8%            | 100,0%         | 141,1%    | 105,0% | 171,2%              | 105,0% | 53,1%  |
| COTEMINAS             | 100% adimplente | Corporativo            | Única        | IPCA + 8,0%        | 1,68%         | 3,63            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A    |
| GVI                   | 100% adimplente | Multipropriedade       | Subordinada  | IPCA + 14,5%       | 1,58%         | 1,88            | 86,9%            | 98,6%          | 299,5%    | 110,0% | 125,0%              | 110,0% | 66,1%  |
| GOLDEN                | 100% adimplente | Multipropriedade       | Subordinada  | IPCA + 13,3%       | 1,52%         | 2,43            | 92,8%            | 100,0%         | 299,3%    | 115,0% | 146,3%              | 115,0% | 57,5%  |
| VIVENDAS              | 100% adimplente | Incorporação Vertical  | Única        | IPCA + 9,0%        | 1,47%         | 1,79            | 100,0%           | 77,0%          | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | 48,1%  |
| LOTEAMENTO NG30       | 100% adimplente | Loteamento             | Sênior       | IPCA + 10,0%       | 1,29%         | 3,16            | 83,0%            | 100,0%         | 90,4%     | 120,0% | 134,3%              | 120,0% | 51,0%  |
| AQUAN PRIME           | 100% adimplente | Multipropriedade       | Sênior       | IPCA + 10,0%       | 1,24%         | 2,39            | 47,6%            | 17,0%          | 790,4%    | 110,0% | 406,1%              | 110,0% | 9,0%   |
| COLMÉIA VISION        | 100% adimplente | Incorporação Vertical  | Única        | IPCA + 12,0%       | 1,24%         | 2,54            | 88,7%            | 97,0%          | N/A       | N/A    | 128,0%              | 120,0% | 80,7%  |
| VIVENDAS II           | 100% adimplente | Incorporação Vertical  | Única        | IPCA + 9,0%        | 1,23%         | 2,24            | 95,5%            | 37,0%          | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | 33,1%  |
| OP RESORT             | 100% adimplente | Multipropriedade       | Subordinada  | IPCA + 15,7%       | 1,17%         | 2,09            | 94,0%            | 100,0%         | 88,2%     | 110,0% | 118,0%              | 110,0% | 67,9%  |
| RESORT DO LAGO IV     | 100% adimplente | Multipropriedade       | Sênior       | IPCA + 10,2%       | 1,13%         | 2,57            | 66,9%            | 81,3%          | 128,7%    | 115,0% | 186,9%              | 115,0% | 22,6%  |
| RESORT DO LAGO IV     | 100% adimplente | Multipropriedade       | Subordinada  | IPCA + 14,0%       | 1,05%         | 2,57            | 66,9%            | 81,3%          | 80,3%     | 115,0% | 118,1%              | 115,0% | 34,9%  |
| ECO RESORT            | 100% adimplente | Multipropriedade       | Subordinada  | IPCA + 14,5%       | 1,01%         | 2,43            | 85,8%            | 100,0%         | 94,0%     | 105,0% | 117,5%              | 105,0% | 76,3%  |
| THERMAS SÃO PEDRO     | 100% adimplente | Multipropriedade       | Sênior       | IPCA + 10,0%       | 0,99%         | 2,70            | 85,0%            | 74,0%          | 181,9%    | 115,0% | 213,3%              | 110,0% | 21,5%  |
| ARAGUAÍNA PARK        | 100% adimplente | Loteamento             | Sênior       | IPCA + 7,5%        | 0,76%         | 4,91            | 89,9%            | N/A            | 299,9%    | 120,0% | 311,0%              | 120,0% | 20,1%  |
| GRAN VIVER            | 100% adimplente | Loteamento             | Subordinada  | IPCA + 15,2%       | 0,68%         | 4,81            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A    |
| MELCHIORETTO          | 100% adimplente | Incorporação Vertical  | Sênior       | IPCA + 8,5%        | 0,67%         | 3,17            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A    |
| TOP PARK              | 100% adimplente | Loteamento             | Sênior       | IPCA + 9,5%        | 0,66%         | 4,35            | 59,6%            | 95,6%          | 281,7%    | 115,0% | 270,1%              | 115,0% | 25,6%  |
| SOLAR PEDRA           | 100% adimplente | Multipropriedade       | Sênior       | IPCA + 10,0%       | 0,63%         | 2,10            | 70,2%            | 100,0%         | 446,7%    | 115,0% | 241,3%              | 115,0% | 26,9%  |
| GS SOUTO              | 100% adimplente | Energia                | Única        | IPCA + 9,0%        | 0,62%         | 2,98            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A    |
| SERVIC                | 100% adimplente | Loteamento             | Única        | IPCA + 10,0%       | 0,60%         | 5,69            | 86,0%            | 99,3%          | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | 49,7%  |
| AQUAN PRIME           | 100% adimplente | Multipropriedade       | Subordinada  | IPCA + 16,7%       | 0,58%         | 2,32            | 47,6%            | 17,0%          | 466,5%    | 110,0% | 278,1%              | 110,0% | 12,9%  |
| THERMAS SÃO PEDRO     | 100% adimplente | Multipropriedade       | Subordinada  | IPCA + 17,5%       | 0,54%         | 2,63            | 85,0%            | 74,0%          | 135,0%    | 115,0% | 169,1%              | 110,0% | 26,9%  |
| UNIÃO DO LAGO         | 100% adimplente | Loteamento             | Sênior       | IPCA + 8,3%        | 0,52%         | 3,94            | 97,2%            | 100,0%         | 516,4%    | 130,0% | 452,6%              | 130,0% | 19,7%  |
| CIRCUITO DE COMPRAS   | 100% adimplente | Shopping               | Mezanino     | IPCA + 16,0%       | 0,50%         | 1,05            | 76,5%            | 100,0%         | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A    |
| TOEX                  | 100% adimplente | Armazenagem de Granéis | Subordinada  | IPCA + 13,0%       | 0,50%         | 4,79            | N/A              | 23,0%          | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A    |
| BARRETOS              | 100% adimplente | Multipropriedade       | Sênior       | IGPM + 10,5%       | 0,48%         | 0,93            | 88,5%            | 100,0%         | 170,2%    | 120,0% | 391,6%              | 120,0% | 21,2%  |
| GRAMADO BV            | 100% adimplente | Multipropriedade       | Sênior       | IPCA + 10,0%       | 0,48%         | 2,53            | 88,5%            | 100,0%         | 476,6%    | 125,0% | 230,2%              | 125,0% | 31,1%  |
| TOEX                  | 100% adimplente | Armazenagem de Granéis | Sênior       | IPCA + 9,0%        | 0,47%         | 2,76            | N/A              | 23,0%          | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A    |
| YUCA                  | 100% adimplente | Incorporação Vertical  | Única        | CDI + 3,5%         | 0,45%         | 0,12            | 100,0%           | 100,0%         | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A    |
| CEMARA III            | 100% adimplente | Loteamento             | Sênior       | IPCA + 8,3%        | 0,41%         | 4,07            | 88,9%            | 100,0%         | 167,9%    | 110,0% | 167,4%              | 110,0% | 39,5%  |
| RECANTO DAS FLORES    | 100% adimplente | Loteamento             | Sênior       | IPCA + 8,5%        | 0,36%         | 1,93            | 97,1%            | 100,0%         | 197,6%    | 120,0% | 213,1%              | 120,0% | 44,2%  |
| BARRETOS              | 100% adimplente | Multipropriedade       | Subordinada  | IGPM + 16,0%       | 0,31%         | 0,89            | 88,5%            | 100,0%         | 99,3%     | 120,0% | 220,8%              | 120,0% | 35,3%  |
| LOTEAMENTO GOIAS      | 100% adimplente | Loteamento             | Mezanino     | IGPM + 13,0%       | 0,30%         | 3,67            | 96,7%            | 100,0%         | 63,4%     | 105,0% | 70,4%               | 110,0% | 131,2% |
| LOTEAMENTO NG30       | 100% adimplente | Loteamento             | Subordinada  | IPCA + 15,0%       | 0,29%         | 3,16            | 83,0%            | 100,0%         | 70,1%     | 120,0% | 106,2%              | 120,0% | 63,9%  |
| MELCHIORETTO          | 100% adimplente | Incorporação Vertical  | Subordinada  | IPCA + 13,5%       | 0,29%         | 2,98            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | N/A    |
| TOP PARK              | 100% adimplente | Loteamento             | Subordinada  | IPCA + 17,8%       | 0,28%         | 4,57            | 59,6%            | 95,6%          | 158,7%    | 115,0% | 186,7%              | 115,0% | 36,6%  |
| ARAGUAÍNA PARK        | 100% adimplente | Loteamento             | Subordinada  | IPCA + 11,5%       | 0,27%         | 5,53            | 89,9%            | N/A            | 234,5%    | 120,0% | 228,0%              | 120,0% | 27,2%  |
| FIX LAGUNA            | 100% adimplente | Loteamento             | Sênior       | IPCA + 9,3%        | 0,27%         | 6,16            | 82,5%            | 100,0%         | N/A       | N/A    | 329,8%              | 110,0% | 22,4%  |
| HF ENGENHARIA         | 100% adimplente | Incorporação Vertical  | Sênior       | IPCA + 10,0%       | 0,27%         | 4,03            | 98,9%            | 100,0%         | 236,9%    | 120,0% | 264,2%              | 120,0% | 35,0%  |
| COLMÉIA LIVING GARDEN | 100% adimplente | Incorporação Vertical  | Única        | IPCA + 12,0%       | 0,24%         | 2,54            | 71,0%            | 88,0%          | N/A       | N/A    | 128,9%              | 120,0% | 87,5%  |
| CEMARA III            | 100% adimplente | Loteamento             | Subordinada  | IPCA + 12,4%       | 0,24%         | 4,15            | 88,9%            | 100,0%         | 110,3%    | 110,0% | 114,1%              | 110,0% | 57,1%  |
| BÚZIOS B              | 100% adimplente | Multipropriedade       | Única        | IPCA + 14,5%       | 0,24%         | 1,63            | 69,8%            | 100,0%         | 126,3%    | 100,0% | 152,8%              | 100,0% | 33,0%  |
| ELDORADO MINAS        | 100% adimplente | Loteamento             | Sênior       | IPCA + 9,0%        | 0,23%         | 2,99            | 87,0%            | 93,0%          | 174,5%    | 120,0% | 191,0%              | 120,0% | 32,6%  |
| PULVERIZADO OURINVEST | 100% adimplente | Incorporação Vertical  | Mezanino     | IPCA + 9,0%        | 0,22%         | 3,22            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | 80,9%  |
| UNIÃO DO LAGO         | 100% adimplente | Loteamento             | Subordinada  | IPCA + 12,1%       | 0,22%         | 3,96            | 97,2%            | 100,0%         | 344,0%    | 130,0% | 311,4%              | 130,0% | 28,3%  |
| PORTAL DAS PEDRAS     | 100% adimplente | Loteamento             | Sênior       | IPCA + 10,0%       | 0,21%         | 3,89            | 88,0%            | 8,1%           | 251,0%    | 120,0% | 501,1%              | 120,0% | 9,6%   |

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.

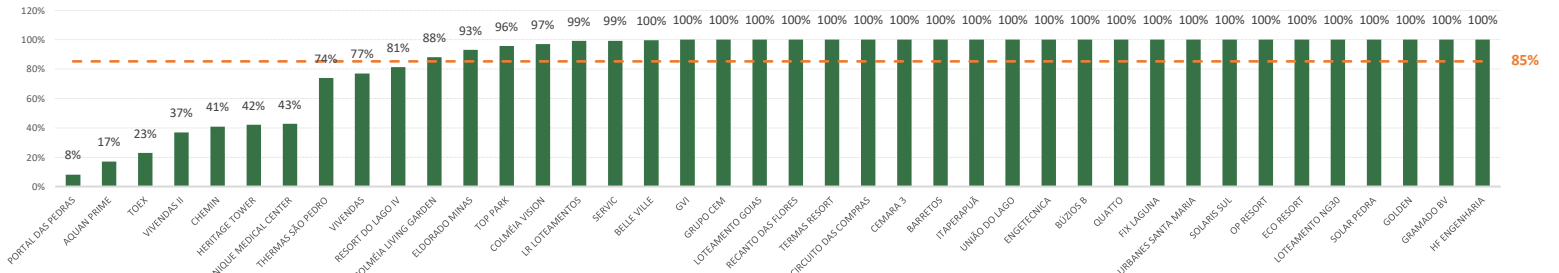
ALOCAÇÃO ESTRATÉGICA | PORTFÓLIO DE CRI

| CRI                   | Status CRI                                                    | Segmento              | Subordinação | Remuneração ao Ano | % PL do Fundo | Duration (anos) | Carteira Vendida | Obra Executada | Razão PMT |        | Razão Saldo Devedor |        | LTV   |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------|--------------------|---------------|-----------------|------------------|----------------|-----------|--------|---------------------|--------|-------|
|                       |                                                               |                       |              |                    |               |                 |                  |                | Atual     | Limite | Atual               | Limite |       |
| WYNDHAM               | 100% adimplente                                               | Time Sharing          | Sênior       | IPCA + 10,5%       | 0,21%         | 0,29            | N/A              | N/A            | 360,9%    | 120,0% | 874,5%              | 120,0% | 12,9% |
| TERMAS RESORT         | 100% adimplente                                               | Multipropriedade      | Sênior       | IPCA + 10,0%       | 0,21%         | 0,65            | 94,2%            | 100,0%         | 271,6%    | 120,0% | 474,0%              | 120,0% | 18,7% |
| QUATTO                | 100% adimplente                                               | Loteamento            | Sênior       | INPC + 8,0%        | 0,21%         | 3,66            | 99,8%            | 100,0%         | 216,7%    | 120,0% | 269,5%              | 120,0% | 32,8% |
| UNIQUE MEDICAL CENTER | 100% adimplente                                               | Incorporação Vertical | Sênior       | IPCA + 8,5%        | 0,19%         | 2,77            | 74,7%            | 42,7%          | N/A       | N/A    | 1153,6%             | 130,0% | 8,8%  |
| HF ENGENHARIA         | 100% adimplente                                               | Incorporação Vertical | Subordinada  | IPCA + 15,0%       | 0,18%         | 4,03            | 98,9%            | 100,0%         | 133,0%    | 120,0% | 154,4%              | 120,0% | 58,5% |
| HERITAGE TOWER        | 100% adimplente                                               | Incorporação Vertical | Sênior       | IPCA + 10,0%       | 0,17%         | 2,25            | 74,0%            | 42,1%          | N/A       | N/A    | 475,8%              | 120,0% | 19,2% |
| WYNDHAM               | 100% adimplente                                               | Time Sharing          | Subordinada  | IPCA + 17,5%       | 0,16%         | 0,23            | N/A              | N/A            | 209,3%    | 120,0% | 459,0%              | 120,0% | 21,7% |
| SOLAR PEDRA           | 100% adimplente                                               | Multipropriedade      | Subordinada  | IPCA + 12,5%       | 0,16%         | 2,07            | 70,2%            | 100,0%         | 341,2%    | 115,0% | 190,2%              | 115,0% | 33,6% |
| CARVALHO HOSKEN       | Juros: 100% adimplente<br>Amortização: postergada para agosto | Corporativo           | Única        | CDI + 7,0%         | 0,15%         | 1,83            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | 54,0% |
| SOLARIS SUL           | 100% adimplente                                               | Incorporação Vertical | Sênior       | IGPM + 10,0%       | 0,15%         | 2,28            | 94,1%            | 100,0%         | 255,8%    | 120,0% | 293,1%              | 120,0% | 18,7% |
| FIX LAGUNA            | 100% adimplente                                               | Loteamento            | Subordinada  | IPCA + 11,0%       | 0,15%         | 5,97            | 82,5%            | 100,0%         | N/A       | N/A    | 211,0%              | 110,0% | 34,5% |
| BELLE VILLE           | 100% adimplente                                               | Loteamento            | Sênior       | IPCA + 8,0%        | 0,15%         | 3,17            | 96,0%            | 99,6%          | 120,6%    | 85,0%  | 196,8%              | 115,0% | 52,6% |
| PORTAL DAS PEDRAS     | 100% adimplente                                               | Loteamento            | Subordinada  | IPCA + 15,9%       | 0,14%         | 3,96            | 88,0%            | 8,1%           | 152,2%    | 120,0% | 287,0%              | 120,0% | 16,1% |
| BOURBON               | 100% adimplente                                               | Time Sharing          | Subordinada  | IGPM + 16,7%       | 0,14%         | 0,27            | N/A              | N/A            | 309,8%    | 120,0% | 495,3%              | 120,0% | 20,9% |
| URBANES SANTA MARIA   | 100% adimplente                                               | Loteamento            | Sênior       | IPCA + 9,0%        | 0,14%         | 1,53            | 82,0%            | 100,0%         | 218,2%    | 115,0% | 229,3%              | 115,0% | 17,8% |
| ITAPERAPUÃ            | 100% adimplente                                               | Multipropriedade      | Sênior       | IPCA + 11,5%       | 0,13%         | 1,74            | 93,6%            | 100,0%         | 204,9%    | 130,0% | 243,1%              | 130,0% | 21,5% |
| HERITAGE TOWER        | 100% adimplente                                               | Incorporação Vertical | Subordinada  | IPCA + 14,4%       | 0,13%         | 2,14            | 74,0%            | 42,1%          | N/A       | N/A    | 279,4%              | 120,0% | 32,0% |
| LR LOTEAMENTOS        | 100% adimplente                                               | Loteamento            | Sênior       | IGPM + 9,0%        | 0,11%         | 4,17            | 75,7%            | 99,1%          | 136,7%    | 120,0% | 163,5%              | 120,0% | 21,7% |
| PULVERIZADO OURINVEST | 100% adimplente                                               | Incorporação Vertical | Subordinada  | IPCA + 17,0%       | 0,11%         | 3,11            | N/A              | N/A            | N/A       | N/A    | N/A                 | N/A    | 93,5% |
| ELDORADO MINAS        | 100% adimplente                                               | Loteamento            | Subordinada  | IPCA + 15,7%       | 0,11%         | 3,41            | 87,0%            | 93,0%          | 122,2%    | 120,0% | 127,4%              | 120,0% | 47,8% |
| URBANES SANTA MARIA   | 100% adimplente                                               | Loteamento            | Subordinada  | IPCA + 11,0%       | 0,10%         | 1,54            | 82,0%            | 100,0%         | 161,8%    | 115,0% | 168,6%              | 115,0% | 23,7% |
| QUATTO                | 100% adimplente                                               | Loteamento            | Subordinada  | INPC + 11,0%       | 0,10%         | 3,67            | 99,8%            | 100,0%         | 144,4%    | 120,0% | 185,3%              | 120,0% | 47,2% |
| LR LOTEAMENTOS        | 100% adimplente                                               | Loteamento            | Subordinada  | IGPM + 14,0%       | 0,09%         | 4,11            | 75,7%            | 99,1%          | 90,6%     | 120,0% | 113,0%              | 120,0% | 31,0% |
| BOURBON               | 100% adimplente                                               | Time Sharing          | Sênior       | IGPM + 10,0%       | 0,09%         | 0,27            | N/A              | N/A            | 532,6%    | 120,0% | 955,2%              | 120,0% | 12,4% |
| UNIQUE MEDICAL CENTER | 100% adimplente                                               | Incorporação Vertical | Subordinada  | IPCA + 10,2%       | 0,08%         | 2,71            | 74,7%            | 42,7%          | N/A       | N/A    | 802,0%              | 130,0% | 12,6% |
| SOLARIS SUL           | 100% adimplente                                               | Incorporação Vertical | Subordinada  | IGPM + 15,0%       | 0,05%         | 2,29            | 94,1%            | 100,0%         | 145,2%    | 120,0% | 169,5%              | 120,0% | 31,4% |
| GRAMADO BV            | 100% adimplente                                               | Multipropriedade      | Subordinada  | IPCA + 15,0%       | 0,04%         | 2,48            | 88,5%            | 100,0%         | 348,6%    | 125,0% | 182,2%              | 125,0% | 38,8% |
| ITAPERAPUÃ            | 100% adimplente                                               | Multipropriedade      | Subordinada  | IPCA + 19,5%       | 0,03%         | 1,74            | 93,6%            | 100,0%         | 115,0%    | 130,0% | 139,5%              | 130,0% | 36,2% |

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.

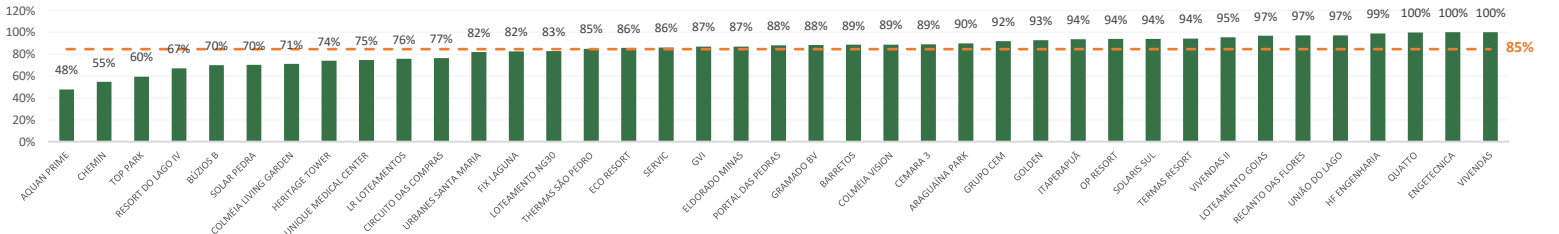
Obras

MÉDIA DA CARTEIRA: 85% - 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



ALOCAÇÃO 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.
- 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: **8,4% | 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: **16,2% | 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: **4,5% | 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: **3,4% | CRI 100% adimplente**

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

CRI HOPE



- Diversos
- Corporativo
- Cotas Sênior e Subordinada
- IPCA + 9% a.a | 12,3% a.a

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

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

A operação tem como risco primário uma debênture com garantia na carteira de recebíveis dos empreendimentos dos hotéis Wish Serrano em Gramado/RS, Wish Foz em Foz de 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: **1,4% | CRI 100% adimplente**

IF: 20D1003071 | 20D1003072 (SR)

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 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: **4,2% | 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: **14,8% | CRI 100% adimplente**

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

CRI TERMAS RESORT



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



Garantias

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



Obra Executada: **100%**



Carteira Vendida: **94%**



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

IF: 20G0661474 | 20G0661480

CRI 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: **5,0% | CRI 100% adimplente**

IF: 22F0790261 (SR)  
22F0790692 (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: **2,1% | CRI 100% adimplente**
- IF: 21D0503168 (SR)  
21D0503169 (SUB)

CRI HERITAGE TOWER



-  Rondonópolis/MT
-  Lastro Pulverizado
-  Incorporação Vertical
-  Cotas Sênior e Subordinada
-  IPCA + 10% a.a | 14,4% a.a

- 

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

-  Obra Executada: **35%**
  -  Carteira Vendida: **70%**
  -  Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **0,7% | 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: **6,4% | 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: **8,4% | 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: **2,4% | CRI 100% adimplente**
- IF: 21I0183215 (SR)  
21I0183215 (SUB)

CRI GVI



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

- 

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

-  Obra Executada: **90%**
  -  Carteira Vendida: **83%**
  -  Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **2,5% | 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: **21,0% | 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: **5,0% | 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: **2,1% | CRI 100% adimplente**
- IF: 21B0718274 (SR)  
21B0718276 (SUB)

CRI CARVALHO HOSKEN



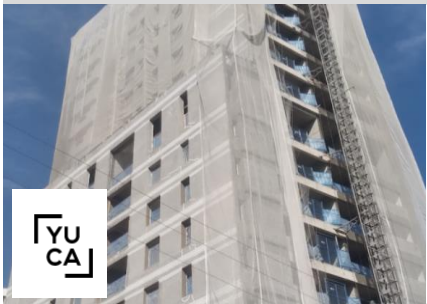
-  Rio de Janeiro/ RJ
-  Corporativo
-  Cota Única
-  CDI + 7% a.a

- 

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

-  Juros: **100% adimplente**  
Amortização: **postergada**

IF: 20F0692684

| CRI SERVIC                                                                                                                                                                   |                                                                                     |                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                              |    | Castanhal/ PA                     |  <b>Garantias</b> <ul style="list-style-type: none"><li>Cessão Fiduciária da Carteira: 100%</li><li>Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%</li><li>Fundo de Reservas: 2 PMTs</li><li>Fundo de Juros</li><li>Fundo de Despesa</li><li>Fiança e Coobrigação dos Sócios</li></ul>                                |  Obra Executada: <b>99%</b><br> Carteira Vendida: <b>80%</b><br> Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: <b>2,7%   CRI 100% adimplente</b><br><br>IF: 21E0823441                                                                |
|                                                                                                                                                                              |    | Lastro Pulverizado                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                              |    | Loteamento                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                              |    | Cota Única                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                              |    | IPCA + 10% a.a                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| CRI YUCA                                                                                                                                                                     |                                                                                     |                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|  <div></div> |    | São Paulo/ SP                     |  <b>Garantias</b> <ul style="list-style-type: none"><li>Alienação Fiduciária dos Imóveis</li><li>Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%</li><li>Fundo de Despesas: Valor Total para Conclusão</li></ul>                                                                                                       |  Obra Executada: <b>94%</b><br> Carteira Vendida: <b>100%</b><br><br> Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: <b>N/A   CRI 100% adimplente</b><br><br>IF: 21B0655076                                                            |
|                                                                                                                                                                              |    | Lastro Pulverizado                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                              |    | Incorporação Vertical Residencial |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                              |    | Cota Única                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                              |    | CDI + 3,5% a.a                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| CRI PULVERIZADO OURINVEST                                                                                                                                                    |                                                                                     |                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                            |  | São Paulo/ SP                     |  <b>Garantias</b> <ul style="list-style-type: none"><li>Cessão Fiduciária da Carteira: 100%</li><li>Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%</li><li>Fundo de Despesas</li></ul>                                                                                                                              |  Obra Executada: <b>N/A</b><br> Carteira Vendida: <b>N/A</b><br><br> Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: <b>1,1%   CRI 100% adimplente</b><br><br>IF: 21F0569207 <b>(MEZ)</b><br>21F0569252 <b>(SUB)</b>              |
|                                                                                                                                                                              |  | Lastro Pulverizado                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                              |  | Incorporação Vertical Residencial |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                              |  | Cotas Mezanino e Subordinada      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                              |  | IPCA + 9% a.a   17% a.a           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| CRI LR LOTEAMENTOS                                                                                                                                                           |                                                                                     |                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                            |  | Patos/ PB                         |  <b>Garantias</b> <ul style="list-style-type: none"><li>Cessão Fiduciária da Carteira: 100%</li><li>Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%</li><li>Fundo de Reservas: 2 PMTs</li><li>Fundo de Obras: Valor Total Para Conclusão</li><li>Fundo de Despesas</li><li>Fiança e Coobrigação dos Sócios</li></ul> |  Obra Executada: <b>95%</b><br> Carteira Vendida: <b>75%</b><br><br> Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: <b>5,2%   CRI 100% adimplente</b><br><br>IF: 21F0190223 <b>(SR)</b><br>21F0190224 <b>(SUB)</b>               |
|                                                                                                                                                                              |  | Lastro Pulverizado                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                              |  | Loteamento                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                              |  | Cotas Sênior e Subordinada        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                              |  | IGP-M + 9% a.a   14% a.a          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| CRI SOLARIS SUL                                                                                                                                                              |                                                                                     |                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                            |  | Teresina/ PI                      |  <b>Garantias</b> <ul style="list-style-type: none"><li>Cessão Fiduciária da Carteira: 100%</li><li>Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%</li><li>Fundo de Reservas: 2 PMTs</li><li>Fiança e Coobrigação dos Sócios</li></ul>                                                                              |  Obra Executada: <b>100%</b><br> Carteira Vendida: <b>95%</b><br><br> Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: <b>10,9%   CRI 100% adimplente</b><br><br>IF: 21E0537591 <b>(SR)</b><br>21E0537592, 21E0537594 <b>(SUB)</b> |
|                                                                                                                                                                              |  | 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: **2,5%** | **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: **2,0%** | **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: **15,0% | 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: **2,7% | 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: **2,4%** | **CRI 100% adimplente**

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

CRI VIVENDAS/ VIVENDAS II



-  São José/SC
-  Lastro Pulverizado
-  Incorporação Vertical
-  Cota Única
-  IPCA + 9% a.a

- 

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

 Obra Executada: **51% | 19%**

 Carteira Vendida: **100% | 93%**

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

IF: 21H0149980

CRI 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



Lastro Pulverizado



Loteamento



Cotas Sênior e Subordinada



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



## Garantias

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

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

## CRI AQUAN PRIME



Foz do Iguaçu/PR



Lastro Pulverizado



Multipropriedade



Cotas Sênior e Subordinada



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



## Garantias

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

Obra Executada: **11%**Carteira Vendida: **44%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **4,8%** | **CRI 100% adimplente**IF: 21F0953750 (SR)  
21F0953751 (SUB)

## CRI UNIQUE MEDICAL CENTER



Maringá/PR



Lastro Pulverizado



Incorporação Vertical



Cotas Sênior e Subordinada



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



## Garantias

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

Obra Executada: **34%**Carteira Vendida: **74%**Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **0,2%** | **CRI 100% adimplente**IF: 21J0764386 (SR)  
21J0764804 (SUB)

## CRI GRAN VIVER II



Minas Gerais/Interior



Lastro Pulverizado



Loteamento



Cotas Sênior e Subordinada



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



## Garantias

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

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

## CRI GS SOUTO



Minas Gerais/Interior



Energia



Cota Única



IPCA + 9% a.a



## Garantias

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

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

IF: 21K0732283

CRI LOTEAMENTO NG30



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

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

-  Obra Executada: **100%**
  -  Carteira Vendida: **81%**
  -  Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **6,4% | 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: **3,7% | 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: **4,6% | 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: **2,4% | 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: **3,4% | 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**

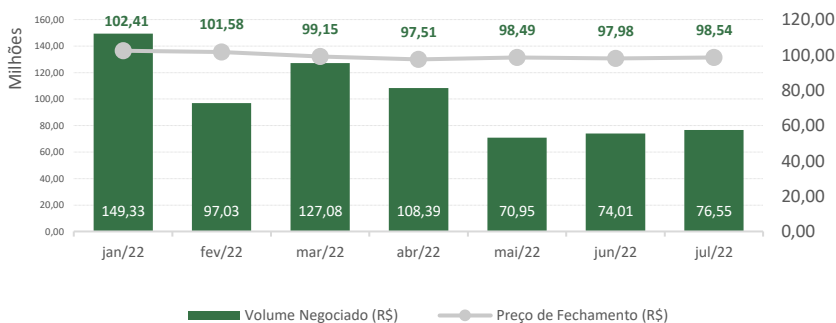
IF: 2280939300 (**SR**)  
2280939310 (**SUB**)

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

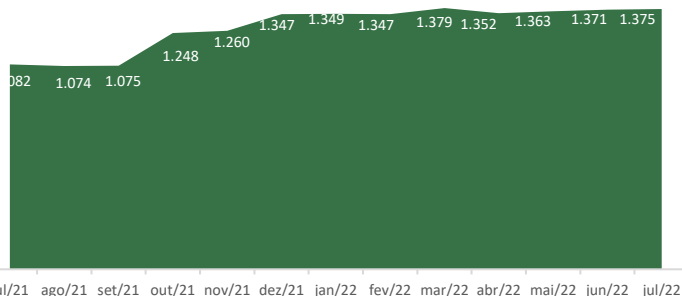
## LIQUIDEZ E EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

|                           |                  |
|---------------------------|------------------|
| Presença nos Pregões      | 100%             |
| Volume Negociado          | R\$ 76,5 milhões |
| Qtd de Cotas Negociadas   | 771.910          |
| Valor de Mercado          | R\$ 1,3 bi       |
| Giro                      | 5,6%             |
| % de Participação no IFIX | 1,25%            |

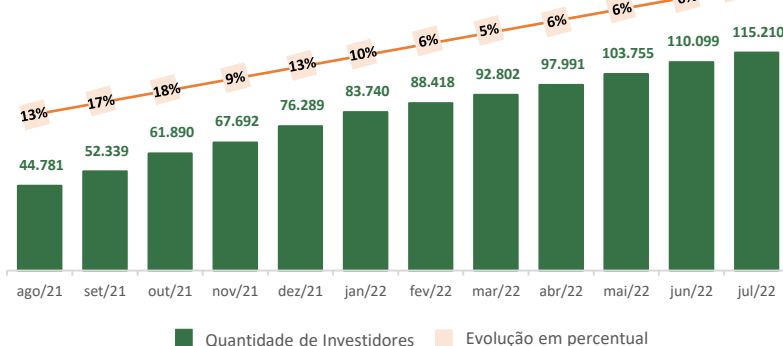
Volume Negociado x Preço (Mercado Secundário)



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.