

DEVANT RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII

Junho, 2021

DEVA11

Clique para acessar:



Regulamento



Informe Mensal



devantasset.com.br



Devant Asset_FIIs



11 98159-2453



21 99266-1681



@devantasset



/devantasset



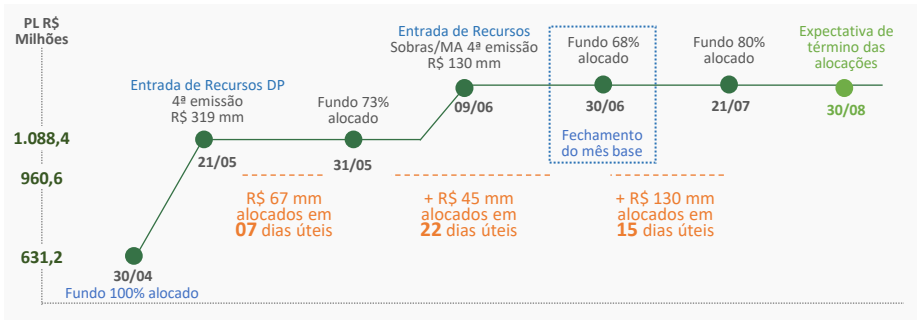
Devant Asset



COMENTÁRIOS DO GESTOR

Em junho, o Fundo distribuiu R\$ 1,11 por cota aos detentores do DEVA11 e DEVA13, e R\$ 0,81 aos detentores do DEVA14. Esses dois últimos, recibos adquiridos na 4ª emissão de cotas do Fundo. O *dividend yield* no período foi 1,11%, remuneração equivalente a 424,5% do CDI (DEVA11 e DEVA13) e 418,3% do CDI (DEVA14).

O Fundo fechou o mês 68% alocado, sendo: 60% em CRI e 8% em cotas de outros FIIs. Os demais 32% permaneceram em caixa aguardando a data da liquidação dos ativos já selecionados e que encontram-se em fase de estruturação.



Foram adquiridos cinco novos ativos: (i) **Servic**, um CRI lastreado nos recebíveis de um loteamento localizado em Castanhal no Pará, representando 0,7% da carteira, cota única e remuneração de IPCA + 10% a.a., (ii) **Yuca**, incorporação vertical residencial localizada na Vila Madalena em São Paulo/SP representando 0,4% da carteira total, cota única e remuneração de CDI + 5% a.a., (iii) **Pulverizado Ourinvest**, operação lastreada na carteira de recebíveis das incorporadoras Helbor e Setim, segmento de incorporação vertical residencial, também localizado em São Paulo/ SP, com cotas mezanino (IPCA + 9% a.a) e subordinada (IPCA + 17% a.a.), representa 0,4% da carteira; (iv) **LR Loteamentos**, localizado em Patos/PB com cotas sênior (IGP-M + 9% a.a) e subordinada (IGP-M + 14% a.a.), 0,3% da carteira e (v) **Belle Ville**, loteamento localizado em Taubaté/ SP, cota sênior (IPCA + 8% a.a) e 0,2% de representatividade na carteira.

Todas as operações são monitoradas semanalmente e apresentam a saúde financeira em linha com o mandato do Fundo e com as expectativas da gestão.

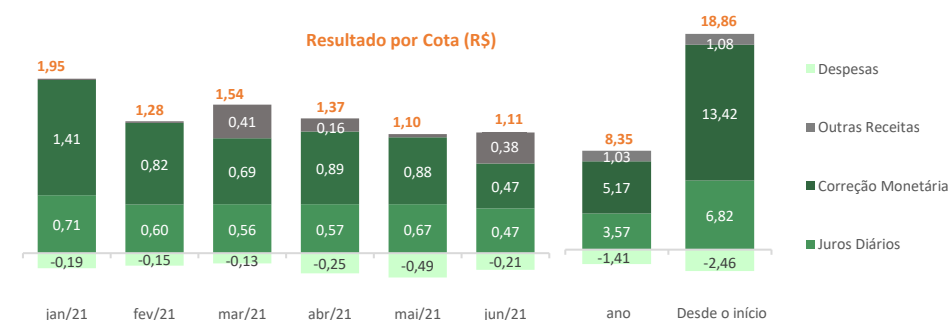
O DEVA11 que no mês de junho completou oito meses, já conta com **quarenta** operações, reflexo do nosso processo de investimento que zela constantemente pela qualidade e perenidade da carteira de ativos, tendo a diversificação como um dos pilares fundamentais desse processo. Os empreendimentos estão localizados em todas as regiões do Brasil, diversificados também por setores de atuação e a maior representatividade está no Sudeste com 41% do total.

A taxa média ponderada da carteira indexada à inflação e ao CDI se manteve praticamente estável com relação ao último mês, totalizando 10,54% (+inflação) e 5,43% (+CDI). A exposição ao IGP-M aumentou 0,32 p.p., IPCA diminuiu 0,25 p.p., INPC se manteve em 9,2% e CDI aumentou 0,11 p.p.

Vale comentar que como resultado do esforço comercial da gestora em prol dos cotistas, foi possível economizar nos custos da última emissão de cotas o total de R\$ 2,72 milhões de reais, que é passível de distribuição futura.

DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

Recibo	Distribuição por Cota (R\$)	Dividend Yield Mensal	Dividend Yield Gross Up (*)	Dividend Yield Gross Up %CDI
DEVA11	1,11	1,11%	1,31%	424,53%
DEVA13	1,11	1,11%	1,31%	424,53%
DEVA14	0,81	0,81%	0,95%	418,27%



OBJETIVO DO FUNDO

Auferir rendimentos e ganhos de capital advindos das aplicações em ativos financeiros com lastro imobiliário, basicamente 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

10.947.069

QUANTIDADE DE COTISTAS

35.825

GESTOR

Devant Asset Investimentos Ltda

ADMINISTRADOR E CUSTODIANTE

Vórtx DTVM Ltda

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

0,20% ao ano

TAXA DE GESTÃO

1,00% ao ano

TAXA DE PERFORMANCE

10% do que exceder 100% do CDI

TRIBUTAÇÃO

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

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 1.094.095.062,23

COTA PATRIMONIAL

R\$ 99,94410944

VALOR DE MERCADO

R\$ 1.137.386.297,80

COTA DE MERCADO (AJUSTADA POR DIVIDENDOS)

R\$ 103,90

DATA EX DIVIDENDOS

09/06/2021

DIVULGAÇÃO DE RENDIMENTOS

5º dia útil de cada mês

PAGAMENTO DOS RENDIMENTOS

10º dia útil de cada mês



→ DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO – R\$

	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21
Receitas Totais	13.138.893,10	11.002.626,46	10.354.939,72	10.151.398,29	4.407.445,66	5.158.019,21
Juros	4.937.397,04	4.726.536,69	3.631.038,71	3.397.875,51	1.832.456,41	1.751.970,11
Correção Monetária	5.038.805,45	5.933.825,44	5.683.936,03	4.254.167,65	2.516.169,62	3.364.334,02
Caixa	1.035.031,27	281.064,33	229.525,54	386.140,00	58.819,63	41.715,08
Outras Receitas ⁽¹⁾	1.535.378,95	-	740.017,09	2.044.096,96	-	-
Receita FIIs	592.280,38	61.200,00	70.422,35	69.118,17	-	-
Despesas Totais	(1.361.090,74)	(3.550.343,31)	(1.600.163,33)	(734.950,47)	(468.838,28)	(470.238,11)
Despesas do Fundo	(1.387.901,97)	(844.203,93)	(615.303,05)	(751.090,27)	(270.381,47)	(248.840,64)
Reserva ⁽²⁾	(815.397,50)	(1.863.930,65)	(984.860,28)	16.139,80	(198.456,81)	(221.397,47)
Reserva de Lucros	842.208,73	(842.208,73)	-	-	-	-
Total Distribuído	11.777.802,36	7.452.283,14	8.754.776,39	9.416.447,82	3.938.607,38	4.687.781,10
Distribuição por cota – R\$ ⁽³⁾						
DEVA11	1,11	1,10	1,37	1,54	1,28	1,95
DEVA13	1,11	0,13	-	-	-	-
DEVA14	0,81	-	-	-	-	-

(1) Valor inicialmente projetado para custear parte das emissões de cotas e outras receitas; (2) Considera despesas provisionadas para pagamentos com periodicidades diferentes de mensal, como por exemplo a taxa de performance e auditoria anual; e (3) Consideramos os dividendos pagos com relação ao mês cheio.

→ DIVERSIFICAÇÃO DA CARTERIA

Taxa Média ponderada:

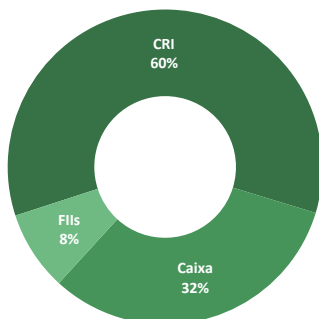
Inflação + 10,54%

CDI + 5,43%*

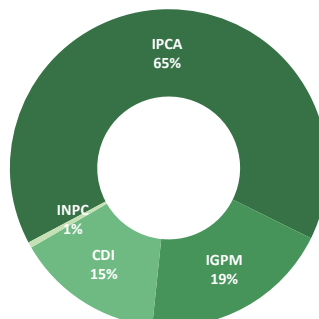
IGP-M	11,65% + Inflação
IPCA	10,22% + Inflação
INPC	9,20% + Inflação
CDI*	5,43% + CDI
DURATION EM ANOS	2,53
LTV MÉDIA	42,6%

*Remuneração dos CRIs You/Carvalho Hosken/Yuca em CDI. Não considera o caixa e nem a alocação tática em FII.

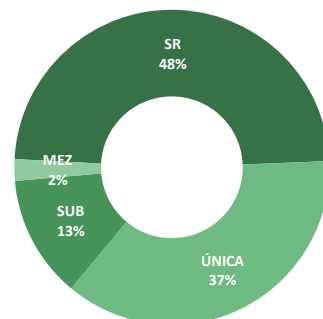
Tipo de Ativo



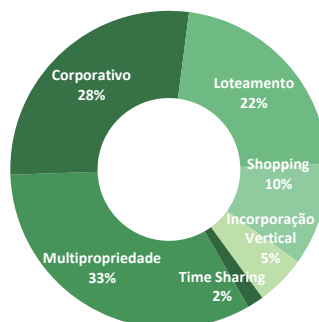
Indexadores



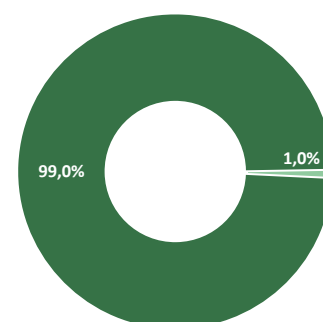
Subordinação



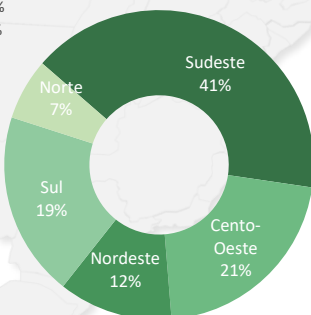
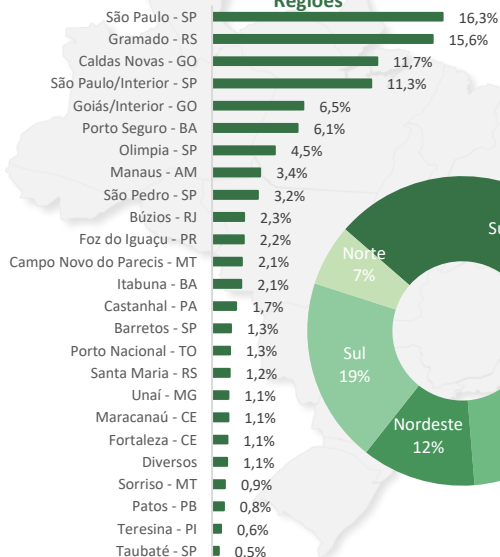
Segmentos (CRI)



Deflação (CRI)



Regiões



📍 ALOCAÇÃO ESTRATÉGICA | PORTFÓLIO DE CRI

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	
Circuito de Compras	Shopping	SR	IPCA + 8,0%	5,6%	1,88	63%	64%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GPK A	Corporativo	ÚNICA	IPCA + 9,1%	4,6%	2,26	N/A	N/A	276%	250%	100%	150%	N/A
GVI	Multipropriedade	SR	IPCA + 9,5%	4,5%	2,99	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
WAM Holding A	Corporativo	ÚNICA	IPCA + 8,6%	3,8%	2,66	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GPK B	Corporativo	ÚNICA	IPCA + 11,5%	3,3%	2,54	N/A	N/A	276%	250%	100%	150%	N/A
WAM Holding B	Corporativo	ÚNICA	IPCA + 12,6%	3,2%	4,91	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Grupo Cem	Loteamento	SR	IPCA + 7,5%	3,1%	3,00	95%	100%	184%	115%	180%	115%	36%
Resort do Lago IV	Multipropriedade	SR	IPCA + 10,2%	2,8%	3,56	57%	67%	179%	115%	236%	115%	22%
Loteamento Goiás	Loteamento	SR	IGPM + 9,3%	2,4%	4,53	95%	100%	162%	105%	137%	110%	67%
GVI	Multipropriedade	SUB	IPCA + 14,5%	1,9%	2,93	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Ondas Praia	Multipropriedade	SR	IGPM + 10,6%	1,7%	2,16	96%	100%	135%	120%	201%	120%	49%
Resort do Lago IV	Multipropriedade	SUB	IPCA + 14,0%	1,5%	3,56	57%	67%	112%	115%	151%	115%	34%
Colméia Vision	Incorporação Vertical	ÚNICA	IPCA + 12,0%	1,5%	3,62	84%	74%	N/A	N/A	151%	120%	70%
São Pedro	Multipropriedade	ÚNICA	IGPM + 12,0%	1,4%	2,12	70%	70%	110%	130%	113%	130%	54%
Ferrasa	Multipropriedade	SR	IGPM + 12,4%	1,4%	1,33	94%	97%	171%	130%	182%	130%	45%
Ondas Praia	Multipropriedade	SUB	IGPM + 17,7%	0,9%	2,14	96%	100%	90%	120%	137%	120%	70%
Carvalho Hosken	Corporativo	ÚNICA	CDI + 7,0%	0,8%	2,48	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Servic	Loteamento	ÚNICA	IPCA + 10,0%	0,7%	6,71	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Cemara III	Loteamento	SR	IPCA + 8,3%	0,7%	5,03	94%	100%	223%	110%	192%	110%	42%
Búzios A	Multipropriedade	ÚNICA	IPCA + 10,5%	0,7%	2,71	62%	100%	95%	100%	172%	100%	22%
Circuito de Compras	Shopping	MEZ	IPCA + 16,0%	0,7%	1,81	63%	64%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
União do Lago	Loteamento	SR	IPCA + 8,3%	0,6%	4,94	90%	100%	390%	130%	406%	130%	20%
Top Park	Loteamento	SR	IPCA + 9,5%	0,6%	5,39	61%	66%	329%	115%	291%	115%	24%
Ferrasa	Multipropriedade	SUB	IGPM + 20,2%	0,6%	1,27	94%	97%	113%	130%	123%	130%	64%
YOU 38 1ª S.	Corporativo	ÚNICA	CDI + 4,0%	0,5%	1,89	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Recanto das Flores	Loteamento	SR	IGPM + 8,5%	0,5%	2,82	94%	63%	230%	120%	222%	120%	37%
Encontro das Águas	Multipropriedade	SR	IGPM + 10,0%	0,5%	2,96	54%	100%	177%	120%	138%	120%	23%
Colméia Living Garden	Incorporação Vertical	ÚNICA	IPCA + 12,0%	0,5%	3,62	71%	63%	N/A	N/A	146%	120%	80%
Termas Resort	Multipropriedade	SR	IPCA + 10,0%	0,4%	1,39	89%	100%	304%	120%	347%	120%	23%
Mabu	Multipropriedade	SR	IGPM + 10,0%	0,4%	1,49	77%	100%	263%	120%	281%	120%	22%
Vivejo Atibaia	Loteamento	SR	IGPM + 7,0%	0,4%	3,55	91%	99%	290%	120%	219%	120%	37%
Cemara II	Loteamento	SR	IPCA + 9,7%	0,4%	5,10	95%	69%	150%	120%	152%	120%	55%
Yuca	Incorporação Vertical	ÚNICA	CDI + 5,0%	0,4%	0,99	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Barretos Country	Multipropriedade	SR	IGPM + 10,5%	0,4%	1,78	63%	88%	188%	120%	345%	120%	14%
Loteamento Goiás	Loteamento	MEZ	IGPM + 13,0%	0,4%	4,46	95%	100%	83%	105%	79%	110%	113%
Fix Laguna	Loteamento	SR	IPCA + 9,2%	0,4%	7,28	85%	100%	N/A	N/A	239%	110%	29%
Urbanes Santa Maria	Loteamento	SR	IPCA + 9,0%	0,3%	2,59	67%	100%	253%	115%	225%	115%	15%
Eldorado Minas	Loteamento	SR	IGPM + 9,0%	0,3%	3,98	90%	85%	194%	120%	185%	120%	37%
Bourbon	Time Sharing	SR	IGPM + 10,0%	0,3%	0,86	N/A	N/A	214%	120%	303%	120%	35%
YOU 38 2ª S.	Corporativo	ÚNICA	CDI + 4,5%	0,3%	2,22	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Cemara III	Loteamento	SUB	IPCA + 12,4%	0,3%	5,13	94%	100%	155%	110%	132%	110%	60%
Búzios B	Multipropriedade	ÚNICA	IPCA + 16,0%	0,3%	2,63	62%	100%	95%	100%	172%	100%	22%
Pulverizado Ourinvest	Incorporação Vertical	MEZ	IPCA + 9,0%	0,3%	4,20	N/A	N/A	N/D	N/D	N/D	N/D	N/A
União do Lago	Loteamento	SUB	IPCA + 12,1%	0,3%	4,95	90%	100%	260%	130%	281%	130%	29%
Quatto	Loteamento	SR	INPC + 8,0%	0,3%	4,65	100%	100%	217%	120%	247%	120%	39%
Top Park	Loteamento	SUB	IPCA + 17,8%	0,3%	5,24	61%	66%	185%	115%	202%	115%	34%
LR Loteamentos	Loteamento	SR	IGPM + 9,0%	0,2%	5,22	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Wyndham	Time Sharing	SUB	IPCA + 17,5%	0,2%	0,73	N/A	N/A	128%	120%	207%	120%	51%
Wyndham	Time Sharing	SR	IPCA + 9,5%	0,2%	0,92	N/A	N/A	222%	120%	379%	120%	30%
Bourbon	Time Sharing	SUB	IGPM + 16,7%	0,2%	0,86	N/A	N/A	124%	120%	168%	120%	58%
Solaris Sul	Incorporação Vertical	SR	IGPM + 10,0%	0,2%	3,31	94%	100%	326%	120%	342%	120%	20%
Belle Ville	Loteamento	SR	IPCA + 8,0%	0,2%	4,23	98%	82%	118%	80%	204%	115%	44%
Barretos Country	Multipropriedade	SUB	IGPM + 16,0%	0,2%	1,72	63%	88%	107%	120%	198%	120%	24%
Fix Laguna	Loteamento	SUB	IPCA + 11,0%	0,2%	7,08	85%	100%	N/A	N/A	153%	110%	45%
Urbanes Santa Maria	Loteamento	SUB	IPCA + 11,0%	0,2%	2,59	67%	100%	187%	115%	165%	115%	20%
Eldorado Minas	Loteamento	SUB	IGPM + 15,7%	0,2%	4,42	90%	85%	127%	120%	136%	120%	52%
Pulverizado Ourinvest	Incorporação Vertical	SUB	IPCA + 17,0%	0,1%	4,08	N/A	N/A	N/D	N/D	N/D	N/D	N/A
Reserva Ville	Loteamento	SUB	IGPM + 13,7%	0,1%	1,58	82%	100%	148%	130%	194%	145%	39%
Quatto	Loteamento	SUB	INPC + 12,0%	0,1%	4,66	100%	100%	145%	120%	171%	120%	56%
Jardins da Lagoa	Multipropriedade	SR	IGPM + 10,5%	0,1%	2,28	30%	95%	223%	120%	379%	120%	8%
LR Loteamentos	Loteamento	SUB	IGPM + 14,0%	0,1%	5,14	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Jardins da Lagoa	Multipropriedade	SUB	IGPM + 16,0%	0,1%	2,28	30%	95%	128%	120%	215%	120%	13%
Solaris Sul	Incorporação Vertical	SUB	IGPM + 15,0%	0,1%	3,31	94%	100%	185%	120%	199%	120%	33%
Reserva Ville	Loteamento	SR	IGPM + 10,5%	0,0%	1,69	82%	100%	235%	130%	309%	145%	25%

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 TÁTICA | PORTFÓLIO DE FII

Ativo	Gestor	Sector	Pagamento	% PL	
LSPA11	Grupo Leste	Residencial	Mensal	0,8%	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.
DVFF11	Devant Asset	FOF/ Recebíveis	Mensal	2,7%	
Outros FIIs	-	-	Mensal	4,6%	



FII LSPA11



São Paulo/ SP (ativo imobiliário)



Residencial



Target: IPCA + 8,0% a.a.

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

CRI CIRCUITO DE COMPRAS



Lastro Pulverizado



Shopping de Atacado



Cota Sênior e Mezanino



IPCA + 8,0% | 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: **64%**Carteira Vendida: **63%**Inadimplência Líquida Acumulada: **4,3%**

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

CRI GPK A|B

GPK



Gramado/ RS



Corporativo



Cota Única

A: IPCA + 9,1% 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

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

CRI SÃO PEDRO



São Pedro/SP



Lastro Pulverizado



Multipropriedade



Cota Única



IGP-M + 12,0% a.a.



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 7% do saldo devedor
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **70%**Carteira Vendida: **70%**Inadimplência Líquida Acumulada: **2,4%**

IF: 19G0290869 | 19G0290890 |
19G0290906

CRI TOP PARK



Itabuna/ BA



Lastro Pulverizado



Loteamento



Cotas Sênior e Subordinada



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



Garantias

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

Obra Executada: **66%**Carteira Vendida: **61%**Inadimplência Líquida Acumulada: **14,7%**

IF: 20I0622245 (SR)
20I0622322 (SUB)



CRI WYNDHAM



Diversos



Lastro Pulverizado



Timesharing



Cotas Sênior e Subordinada



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



Garantias

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

Obra Executada: **N/A**Carteira Vendida: **N/A**Inadimplência Líquida Acumulada: **4,5%**

IF: 20H0206725 (SR)

20H0206727 | 20H0206728 (SUB)

CRI ONDAS PRAIA



Porto Seguro/ BA



Lastro Pulverizado



Multipropriedade



Cotas Sênior e Subordinada



IGP-M +10,6% | 17,7% a.a.



Garantias

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

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **96%**Inadimplência Líquida Acumulada: **1,2%**

IF: 20A0952502 (SR)

20A0952525 (SUB)

CRI MABU



Foz do Iguaçu/ PR



Lastro Pulverizado



Multipropriedade



Cota Sênior



IGPM + 10,0% 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 remanescente a partir da liquidação da 2ª tranche.

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **77%**Inadimplência Líquida Acumulada: **6,5%**

IF: 20J0756531

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: **95%**Inadimplência Líquida Acumulada: **3,8%**

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: **95%**Inadimplência Líquida Acumulada: **4,7%**

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: **94%**Inadimplência Líquida Acumulada: **4,3%**IF: 20L0483144 (SR)
20L0483145 (SUB)

CRI RECANTO DAS FLORES



Maracanaú/ CE



Lastro Pulverizado



Loteamento



Cotas Sênior



IGP-M + 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: **63%**Carteira Vendida: **94%**Inadimplência Líquida Acumulada: **3,9%**IF: 20F0851402 | 20F0851403
20F0851404

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

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: **18,1%**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: **89%**Inadimplência Líquida Acumulada: **1,0%**

IF: 20G0661474 | 20G0661480



CRI VIVEJO ATIBAIA



- Atibaia/ SP
- Lastro Pulverizado
- Loteamento
- Cota Sênior
- IGP-M + 7,0% 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
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

 Obra Executada: **99%** Carteira Vendida: **91%** Inadimplência Líquida Acumulada: **7,1%**

IF: 20E0939410

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: **67%** Carteira Vendida: **57%** Inadimplência Líquida Acumulada: **2,2%**

IF: 21D0805847 (SR)

21D0805849 (SUB)

CRI ELDORADO MINAS



- Unaí/ MG
- Lastro Pulverizado
- Loteamento
- Cotas Sênior e Subordinada
- IGP-M + 9,0% | 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: **85%** Carteira Vendida: **90%** Inadimplência Líquida Acumulada: **3,2%**

IF: 21C0678164 (SR)

21C0678189 (SUB)

CRI YOU 1ª e 2ª Série

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

Garantias

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

IF: 21D0695718 (1ªS)

21D0696194 (2ªS)

CRI CEMARA II

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

Garantias

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

 Obra Executada: **69%** Carteira Vendida: **95%** Inadimplência Líquida Acumulada: **2,4%**

IFs: 19L0882700 e 19L0882701 (SR)



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: **67%**Inadimplência Líquida Acumulada: **2,4%**IF: 21D0503168 (SR)
21D0503169 (SUB)

CRI FERRASA



Olimpia/ SP



Lastro Pulverizado



Multipropriedade



Cotas Sênior e Subordinada



IGP-M + 12,4% | 20,2% a.a.



Garantias

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

Obra Executada: **97%**Carteira Vendida: **94%**Inadimplência Líquida Acumulada: **8,8%**IF: 19I0300031 | 19I0300036 (SR)
19I0300237 | 19I0300238 (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: **90%**Inadimplência Líquida Acumulada: **8,5%**IF: 21A0796001 (SR)
21A0796002 (SUB)

CRI ENCONTRO DAS ÁGUAS



Caldas Novas/ GO



Lastro Pulverizado



Multipropriedade



Cotas Sênior



IGP-M +10% a.a.



Garantias

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

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **54%**Inadimplência Líquida Acumulada: **1,4%**

IF: 19J0713616

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: **88%**Carteira Vendida: **63%**Inadimplência Líquida Acumulada: **6,2%**IF: 20L0483915 (SR)
20L0483917 (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
- Fiança e Coobrigação dos Sócios
- Fundo de Juros após composição total do Fundo de Obras.

Obra Executada: **N/D**Carteira Vendida: **N/D**Inadimplência Líquida Acumulada: **N/D**IFs: 21F0950048 | 21F0950049 **(SR)**
21F0950050 **(SUB)**

CRI BÚZIOS A|B



Búzios/ RJ



Lastro Pulverizado



Multipropriedade



Cota Única

A: IPCA + 10,5% a.a.
B: IPCA + 16% a.a.

Garantias

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

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **62%**Inadimplência Líquida Acumulada: **9,5%**

IF: 21B0656297 | 21B0656306

CRI FIX LAGUNA



Porto Nacional/TO



Lastro Pulverizado



Loteamento



Cotas Sênior e Subordinada



IPCA + 9,2% a.a. | 11,0% a.a.



Garantias

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

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **85%**Inadimplência Líquida Acumulada: **5,1%**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: **3,0%**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

IF: 20F0692684



CRI SERVIC



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



Garantias

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

Obra Executada: **N/D**Carteira Vendida: **N/D**Inadimplência Líquida Acumulada: **N/D**

IF: 21E0823441

CRI YUCA



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



Garantias

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

Obra Executada: **N/A**Carteira Vendida: **N/A**Inadimplência Líquida Acumulada: **N/A**

IF: 21B0655076

CRI PULVERIZADO OURINVEST



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



Garantias

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

Obra Executada: **N/A**Carteira Vendida: **N/A**Inadimplência Líquida Acumulada: **N/D**IF: 21F0569207 (MEZ)
21F0569252 (SUB)

CRI LR LOTEAMENTOS



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



Garantias

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

Obra Executada: **N/D**Carteira Vendida: **N/D**Inadimplência Líquida Acumulada: **N/D**IF: 21F0190223 (SR)
21F0190224 (SUB)

CRI SOLARIS SUL



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



Garantias

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

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **94%**Inadimplência Líquida Acumulada: **8,3%**IF: 21E0537591 (SR)
21E0537592, 21E0537594 (SUB)



CRI JARDINS DA LAGOA



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



Garantias

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

Obra Executada: **95%**Carteira Vendida: **30%**Inadimplência Líquida Acumulada: **7,1%**IFs: 21D0057479 (SR)
21D0057482 (SUB)

CRI RESERVA VILLE



- Caldas Novas/ GO
- Lastro Pulverizado
- Loteamento
- Cotas Sênior e Subordinada
- IGP-M + 10,5% a.a. | 13,7% a.a.



Garantias

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

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **82%**Inadimplência Líquida Acumulada: **4,3%**IF: 17J0869811 (SR)
17J0869781, 17J0869817 (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: **74%**Carteira Vendida: **84%**Inadimplência Líquida Acumulada: **N/A**

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: **63%**Carteira Vendida: **71%**Inadimplência Líquida Acumulada: **N/A**

IF: 21C0731381

CRI BELLE VILLE



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



Garantias

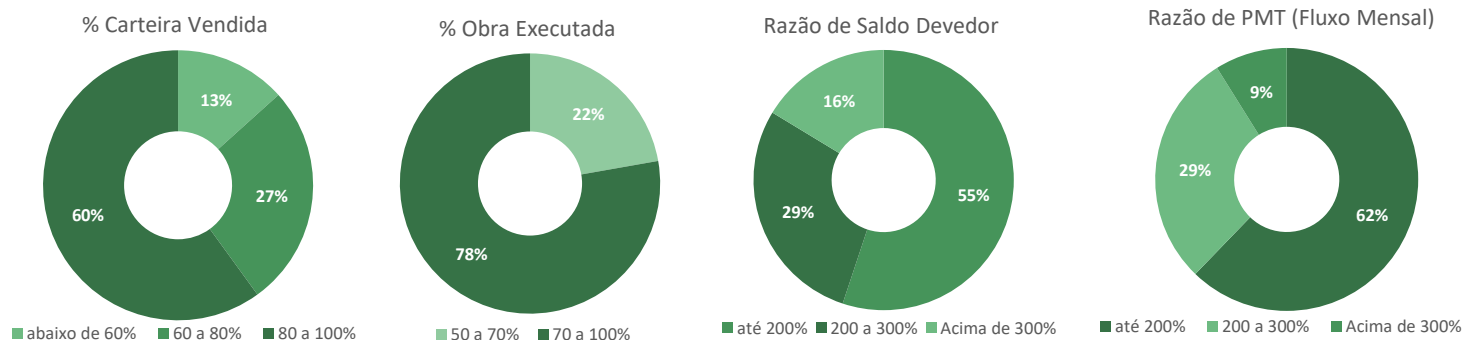
- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **82%**Carteira Vendida: **98%**Inadimplência Líquida Acumulada: **5,3%**

IF: 20B0817014 | 20B0817015

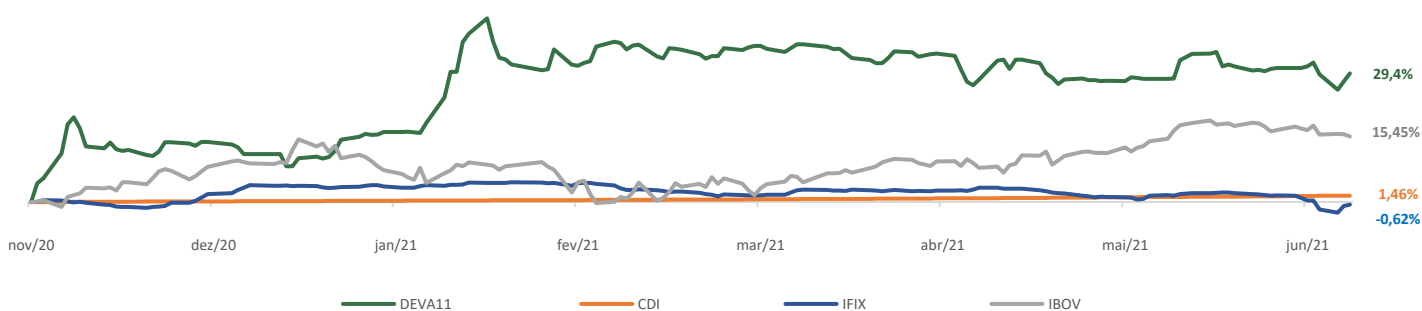


RESUMO DO PORTFÓLIO DE CRI

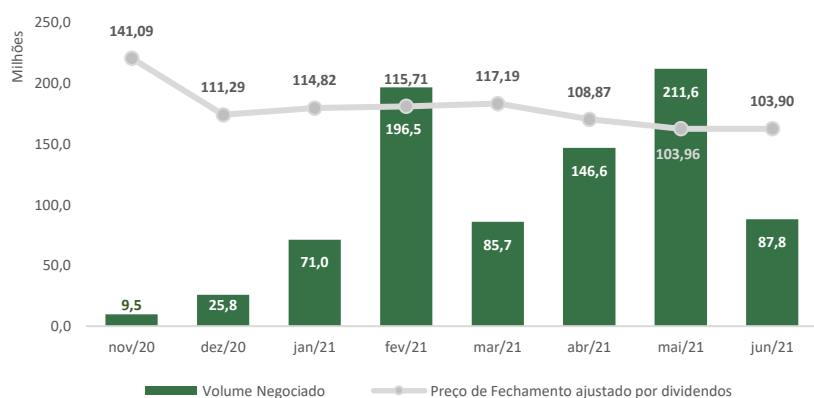


* Todas as operações não realizadas não contam com fundo de obras, ou seja, possuem o valor necessário para finalizar a obra reservado na conta de patrimônio separado do CRI, dessa forma o risco de obras fica reduzido praticamente a zero ou muito próximo disso.

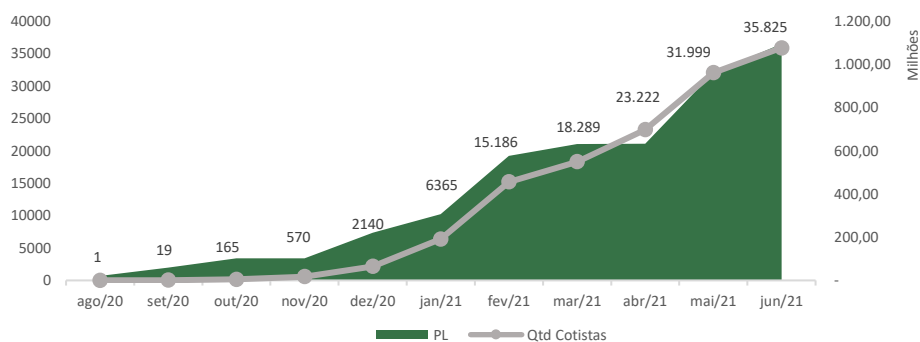
DEVA X ÍNDICES (CDI/IFIX/IBOV)



LIQUIDEZ



Presença no Pregão	100%
Volume Negociado	R\$ 87,8 milhões
Qtd de Cotas Negociadas	827.048
Valor de Mercado	R\$ 1,1 bilhão
Giro	7,6%





→ 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 ineligíveis 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 Mínima de 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.

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.

→ DEMAIS FUNDOS SOB GESTÃO

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

RG Renda Fixa Crédito Privado

RG DVFF11

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.