



# Maxi Renda FII

B3: MXRF11

---

Relatório Gerencial  
Fevereiro 2026

# Maxi Renda FII – MXRF11

Fevereiro de 2026



## Destaques do Mês

**R\$ 0,10**

Rendimento Distribuído

**1,04%**

Yield Mensal

**12,70%**

Yield Anualizado

**118,12%**

% do CDI no período\*

Objetivo:

O Maxi Renda FII tem como objetivo auferir ganhos pela aplicação de seus recursos em ativos financeiros com lastro imobiliário, tais como CRI, Debênture, LCI, LH e cotas de FIIs, e ativos imobiliários, como imóveis comerciais e projetos imobiliários residenciais.

Início do Fundo:

13/04/2012

CNPJ:

97.521.225/0001-25

Código B3:

MXRF11

ISIN:

BRMXRFCTF008

Categoria ANBIMA – Foco de Atuação:

FII TVM Gestão Ativa – TVM

Gestor:

XP Vista Asset Management Ltda.

Administrador:

BTG Pactual Serviços Financeiros

Taxa de administração:

0,90% a.a.

Quantidade de cotas:

460.269.531

Patrimônio Líquido:

4.407.416.714 (R\$ 9,5757/ cota)

Número de cotistas:

1.402.221

Tributação:

Pessoas físicas que detêm volume inferior a 10% do total do Fundo, desde que o Fundo possua, no mínimo, 100 cotistas e suas cotas sejam negociadas exclusivamente em Bolsa ou mercado de balcão organizado (Lei 11.196/05), são isentas de Imposto de Renda nos rendimentos distribuídos e tributadas em 20% de Imposto de Renda sobre eventual ganho de capital na venda da cota

\* Considerando o valor de fechamento da cota no mês com *gross-up* de 15% de impostos.

[mxrf.xpasset.com.br](http://mxrf.xpasset.com.br) | Canal do Investidor: [ri@xpasset.com.br](mailto:ri@xpasset.com.br)

### Comentário do Gestor

O IFIX registrou alta de 1,32% em fevereiro de 2026. A expectativa do mercado brasileiro (divulgada pelo Bacen no Boletim Focus em 20 de março de 2026) para o IPCA 2026 foi majorada para 4,17%, enquanto, para o IGP-M, a projeção avançou para 3,45%. No acumulado de 12 meses, o IPCA fechou em 3,81%, o IGP-M em -2,66% e o INCC-M em 5,83%. A projeção da taxa Selic para o fim de 2026 foi ajustada para 12,50% a.a. No mês, a poupança (um dos principais *fundings* de financiamento imobiliário no país) registrou resgates líquidos de R\$ 6,61 bilhões, ante um resgate líquido de R\$ 8,00 bilhões no mesmo período do ano anterior. Neste tempo, outras estruturas para financiamento imobiliário estão ganhando relevância e se tornando cada vez mais importantes para o setor, como por exemplo, as estruturas de CRIs, colaborando para a expansão dos fundos imobiliários e mitigando o impacto potencial de uma eventual deterioração adicional do fluxo da poupança, que hoje é muito mais limitado para o setor do que foi no passado.

A estratégia do Fundo busca alocar cerca de 80% do patrimônio líquido em CRIs, com foco em nomes de crédito de alta qualidade (“*high grade*”), carregos atrativos e potencial relevante de ganho de capital recorrente via operações no mercado secundário. Até 20% do patrimônio líquido pode ser alocado em Permutas Financeiras, que apresentam retornos expressivos — em torno de INCC + 13,00% a.a. —, além de operações estruturadas via FII com características de CRIs ou posições táticas no mercado secundário com foco em ganho de capital.

No *book* de CRIs, a gestão adquiriu um novo CRI no mercado primário e uma nova tranche no CRI JK Square de R\$ 20 milhões e um novo CRI Amy no valor de R\$ 7 milhões. No *book* de Permutas Financeiras foi realizada uma nova tranche de investimento de dois projetos de R\$ 8 milhões no novo projeto Campo Belo 4 e R\$ 8 milhões no Campo Belo 5. Por fim, no *book* de FIIs, a gestão alienou parcialmente as posições nos fundos TELM11 e MCLO11 e, ainda, adquiriu no mercado primário o fundo Unidades Helbor no valor de R\$ 46 milhões, com remuneração de CDI + 2,50% a.a. A equipe de gestão segue originando *pipeline* de CRIs e Permutas Financeiras, bem como vem buscando oportunidades de reciclagem de portfólio no mercado secundário, em ativos de relação risco-retorno bastante interessante.

Os rendimentos auferidos segundo o regime de caixa foram de **R\$ 0,095** por cota, totalizando **R\$ 43,02 milhões**. Como destaque, no *book* de CRIs o resultado caixa foi de **R\$ 38,15 milhões**, enquanto que, no *book* de FIIs, o resultado foi de **R\$ 5,63 milhões**. No *book* de permutas o resultado foi de **R\$ 3,50 milhões**. O Fundo possui uma reserva acumulada de correção monetária da ordem de **R\$ 9,62 milhões (R\$ 0,0209/cota)**.

No regime de caixa, os rendimentos são distribuídos quando efetivamente transitados no caixa do Fundo, então pode haver um descasamento temporal entre os índices/taxas que remuneram os papéis e o efetivo pagamento, o qual compõe a base de distribuição do Fundo. Ademais, as permutas seguem um fluxo financeiro em que recebem grande parte do fluxo financeiro mais ao final da operação, conforme ilustrado na página 24 do presente relatório.

Clique [aqui](#) para acessar a planilha de fundamentos do Maxi Renda.

### Últimos Eventos

| Janeiro/26                    | Dezembro/25                   | Novembro/25                   | Outubro/25                    |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Relatório Gerencial           | Relatório Gerencial           | Relatório Gerencial           | Relatório Gerencial           |
| Acesse <a href="#">aqui</a> . | Acesse <a href="#">aqui</a> . | Acesse <a href="#">aqui</a> . | Acesse <a href="#">aqui</a> . |

### Resultado Financeiro e Distribuição de Rendimentos

A distribuição de R\$ 0,10 por cota foi realizada em 13/03/2026 para os detentores de cotas do Fundo em 27/02/2026.

O valor distribuído representou, considerando o preço de fechamento da cota no mês (R\$ 9,99), resultado equivalente a 100,40% do CDI no período, já livre de impostos, ou ainda, **118,12% do CDI com um gross-up de 15% de impostos**.

| Fluxo Financeiro (Caixa)           | fev/26             | 1S/2026            | 2026               | 12 meses            |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Receitas<sup>1</sup></b>        | <b>47.456.235</b>  | <b>94.463.454</b>  | <b>94.463.454</b>  | <b>567.612.064</b>  |
| Receita Permuta                    | 3.506.240          | 7.856.240          | 7.856.240          | 44.082.240          |
| Receitas FII                       | 5.630.121          | 11.495.758         | 11.495.758         | 67.146.195          |
| Receitas CRI                       | 38.159.710         | 74.455.424         | 74.455.424         | 447.534.402         |
| Receita LCI e Renda Fixa           | 160.163            | 656.031            | 656.031            | 8.849.227           |
| <b>Despesas<sup>2</sup></b>        | <b>(3.398.532)</b> | <b>(6.823.241)</b> | <b>(6.823.241)</b> | <b>(42.170.025)</b> |
| Despesas Operacionais              | (3.398.532)        | (6.823.241)        | (6.823.241)        | (42.170.025)        |
| Despesas Financeiras               | 0                  | 0                  | 0                  | 0                   |
| <b>Resultado</b>                   | <b>44.057.702</b>  | <b>87.640.213</b>  | <b>87.640.213</b>  | <b>525.442.039</b>  |
| <b>Rendimento distribuído</b>      | <b>46.026.953</b>  | 92.053.906         | 92.053.906         | 528.740.815         |
| <b>Distribuição média por cota</b> | <b>0,1000</b>      | <b>0,1000</b>      | <b>0,1000</b>      | <b>0,0990</b>       |

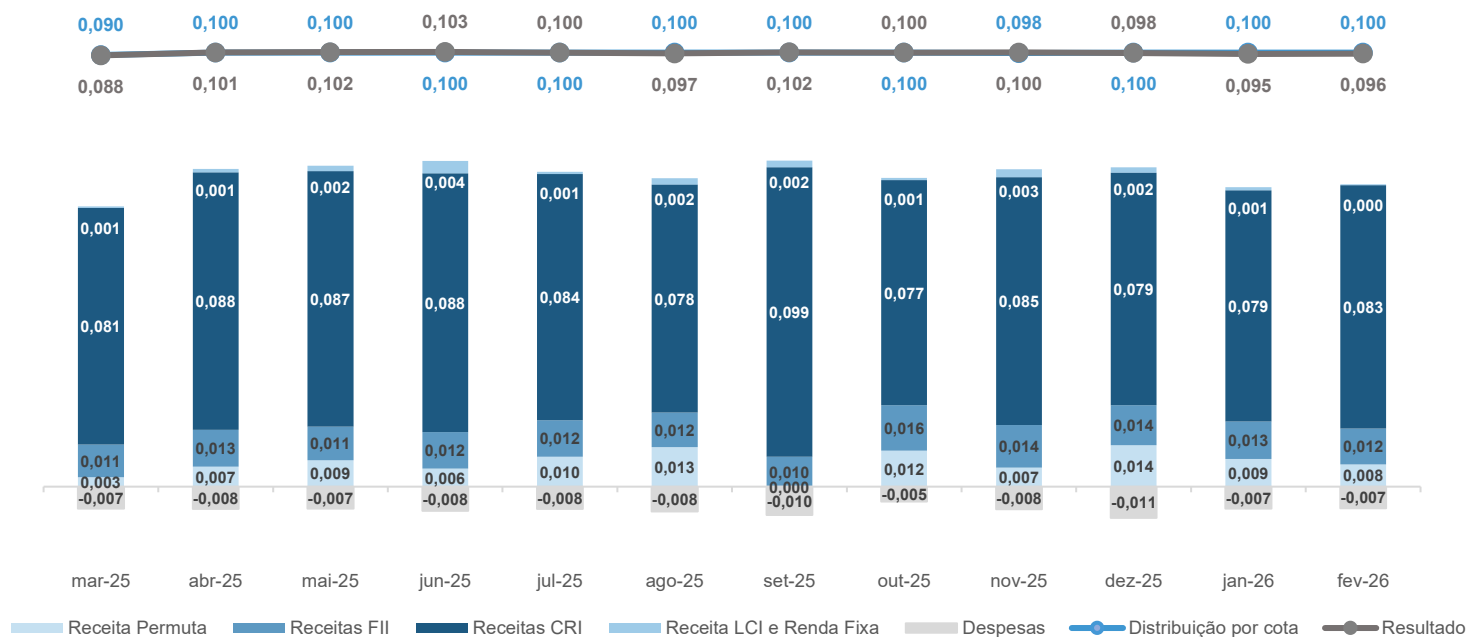
(1) Permuta: considera dividendos distribuídos, ganhos e perdas de capital; FII: considera rendimentos distribuídos, ganhos e perdas de capital; CRI: considera os pagamentos periódicos de juros remuneratórios e atualização monetária realizados pelos devedores, ganhos e perdas de capital; LCI e Renda Fixa: considera remuneração de LCI e demais títulos de Renda Fixa detidos pelo Fundo para gerenciamento de caixa.

(2) Operacionais: relacionadas propriamente ao Fundo, incluindo taxa de administração, assessoria técnica, imobiliária e contábil, honorários advocatícios, taxas da CVM, SELIC, CETIP e B3, Imposto de Renda sobre ganho de capital, entre outros.

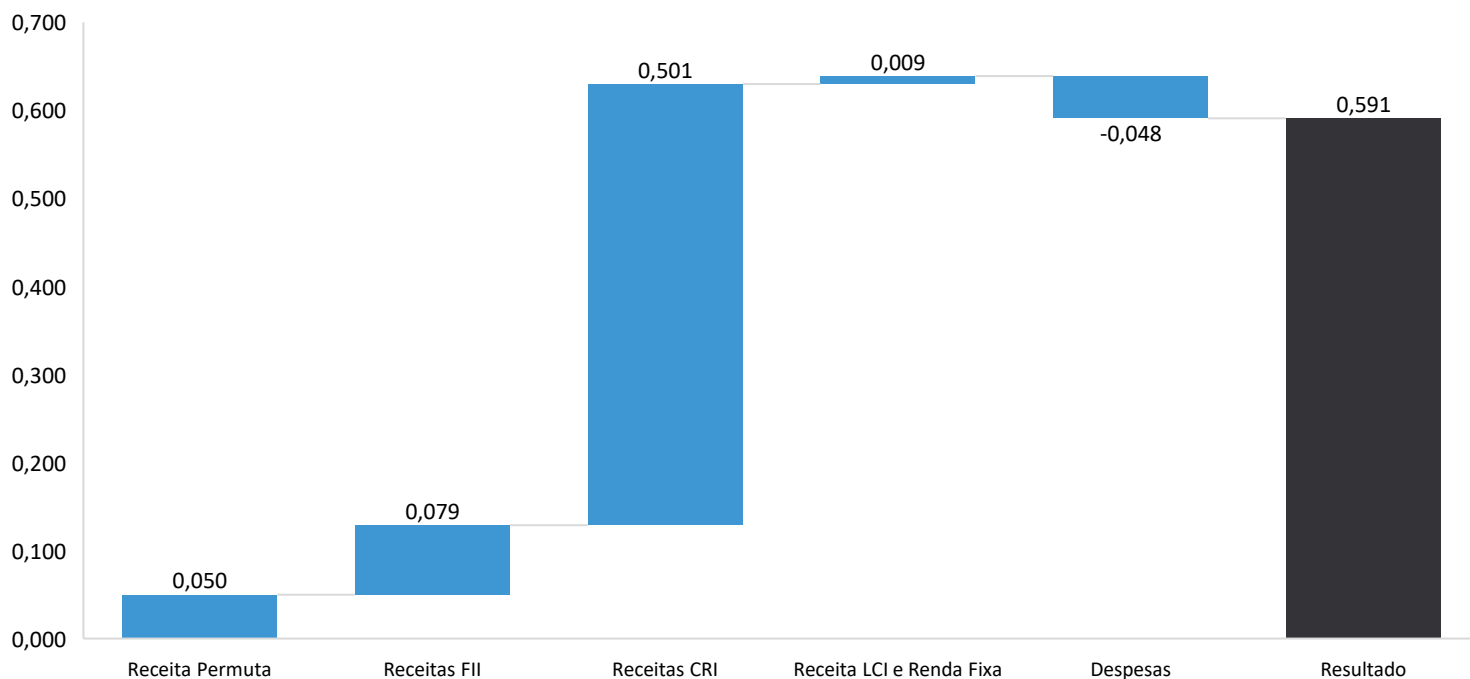
# Maxi Renda FII – MXRF11

Fevereiro de 2026

## Composição do Resultado Caixa por mês

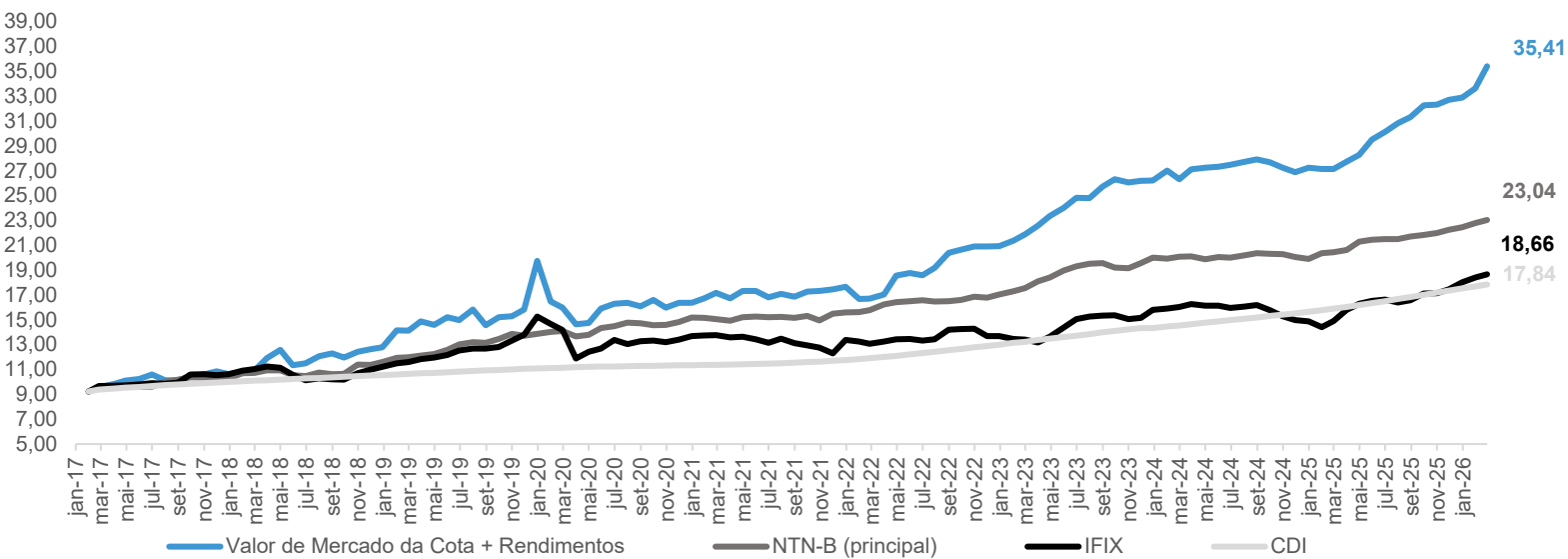


## Resultado Financeiro acumulado dos últimos seis meses



O gráfico acima demonstra a quebra do resultado acumulado nos últimos seis meses por estratégia de alocação. É importante destacar que as permutas financeiras possuem fluxo de caixa específico, em que as receitas ocorrem com mais intensidade nas datas próximas ao Habite-se dos projetos, diferentemente do book de CRIs e de FIIs.

Rentabilidade



O gráfico acima compara a série histórica acumulada da Nota do Tesouro Nacional Série B (NTN-B) e do Índice de Fundos de Investimento Imobiliários (IFIX) em relação ao valor de fechamento da cota e os rendimentos distribuídos.

Taxa Interna de Retorno (TIR)

A taxa interna de retorno (TIR) bruta é calculada com base no fluxo de caixa que considera os rendimentos mensais recebidos e a variação do valor da cota no período para efeito de desinvestimento, sendo que os rendimentos são reinvestidos no próprio fluxo e não é considerada a incidência de tributação sobre o ganho de capital.

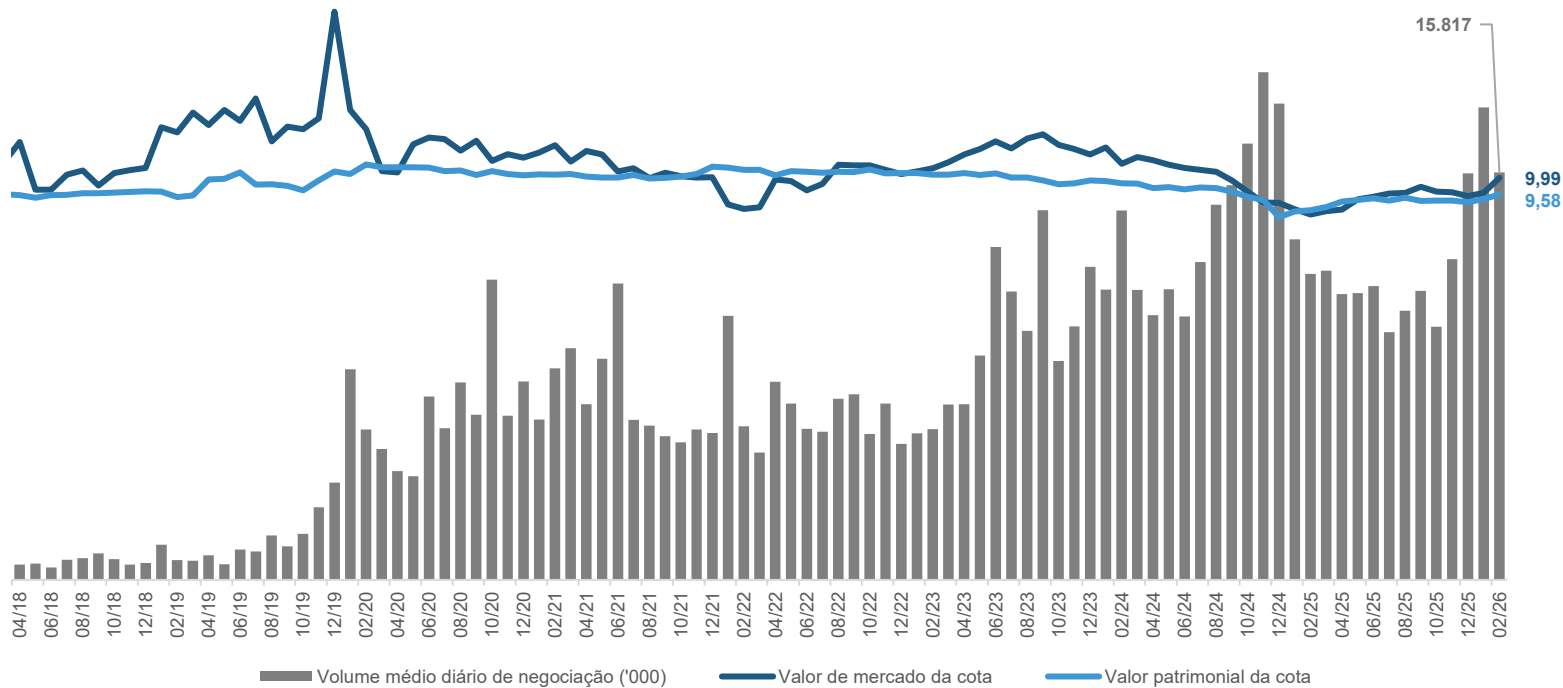
O retorno total bruto representa o somatório dos rendimentos com o ganho de capital bruto, sem considerar o reinvestimento da renda no fluxo e a tributação pertinente. Este retorno é comparado com o *Benchmark* do Fundo, o qual é calculado com base no retorno auferido pela aquisição hipotética de uma Nota do Tesouro Nacional Série B (NTN-B) com vencimento em 2029. É realizada também a comparação com o Índice de Fundos Imobiliários calculado pela B3 (IFIX), que indica o desempenho médio das cotações dos Fundos imobiliários negociados na Bolsa.

| Maxi Renda FII                  | fev/26 | 2026   | 12 meses |
|---------------------------------|--------|--------|----------|
| Valor Patrimonial da Cota       | 9,58   | 9,52   | 9,45     |
| Valor Mercado da Cota           | 9,99   | 9,62   | 9,16     |
| Ganho de capital bruto          | 3,85%  | 4,72%  | 9,06%    |
| TIR Bruta (% a.m.) <sup>7</sup> | 4,89%  | 1,04%  | 1,51%    |
| Retorno Total Bruto             | 4,89%  | 1,04%  | 17,01%   |
| NTN-B (principal) <sup>8</sup>  | 1,14%  | 2,54%  | 11,70%   |
| IFIX                            | 1,32%  | 3,62%  | 18,08%   |
| Diferença vs NTN-B (princ.)     | 3,75%  | -1,50% | 5,31%    |
| Diferença vs IFIX               | 3,56%  | -2,58% | -1,07%   |

\*Média do período.

Mercado Secundário

Abaixo, observa-se a representação gráfica da comparação entre a evolução histórica do valor de mercado e patrimonial da cota e o volume médio diário de negociação das cotas.



| Maxi Renda FII             | fev/26        | 1S/2026     | 2026        | 12 meses      |
|----------------------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| Presença em pregões        | 100%          | 100%        | 100%        | 100%          |
| Volume negociado           | 284.713.513   | 688.273.652 | 688.273.652 | 3.082.371.688 |
| Número de Negócios         | 741.035       | 1.663.610   | 1.663.610   | 8.381.004     |
| Giro (% do total de cotas) | 6,38%         | 15,60%      | 15,60%      | 70,68%        |
| Valor de Mercado           | 4.598.092.615 |             |             |               |
| Quantidade de cotas        | 460.269.531   |             |             |               |

### Composição do Portfolio

79,1%

11,8%

8,3%

0,8%

■ CRI ■ FIIs ■ Permutas Financeiras ■ Caixa

| Indexador                                                    | Taxa Média de Aquisição (a.a.) | Taxa Média de MtM (a.a.) | % do Book   |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|-------------|
| CDI+                                                         | 2,83%                          | 2,99%                    | 8,78%       |
| IPCA+ / INCC +                                               | 8,71%                          | 9,73%                    | 78,43%      |
| FII                                                          | -                              | -                        | 12,78%      |
| <b>Total</b>                                                 |                                |                          | <b>100%</b> |
| <b>Spread de Crédito</b><br><b>(Book de CRIs + Permutas)</b> | <b>160 bps*</b>                |                          |             |
| <b>LTV médio</b>                                             | <b>55%</b>                     |                          |             |

\*Considerando o MtM dos CRIs

### Taxas Médias & Tabela de Sensibilidade

Segue abaixo uma tabela de sensibilidade com estimativa da taxa implícita de aquisição dos CRIs e Permutas a depender dos preços no mercado secundário<sup>1</sup>.

| Ágio/Deságio cota patrimonial | Cota mercado | Yield IPCA+ | Yield CDI+ |
|-------------------------------|--------------|-------------|------------|
| 3,4%                          | 9,90         | 8,38%       | 1,53%      |
| 2,3%                          | 9,80         | 8,65%       | 1,99%      |
| 1,3%                          | 9,70         | 8,92%       | 2,44%      |
| 0,3%                          | 9,60         | 9,19%       | 2,89%      |
| -0,8%                         | 9,50         | 9,46%       | 3,34%      |
| -1,8%                         | 9,40         | 9,73%       | 3,80%      |

<sup>1</sup>Neste cálculo de sensibilidade, considera-se que ágios e deságios em relação à cota patrimonial estão uniformemente distribuídos por todo o portfólio do Fundo. Frisa-se que tais valores são estimativas baseadas nas taxas de marcação a mercado no fechamento do mês, não devendo de forma alguma serem entendidos como promessa ou garantia de rentabilidade futura.

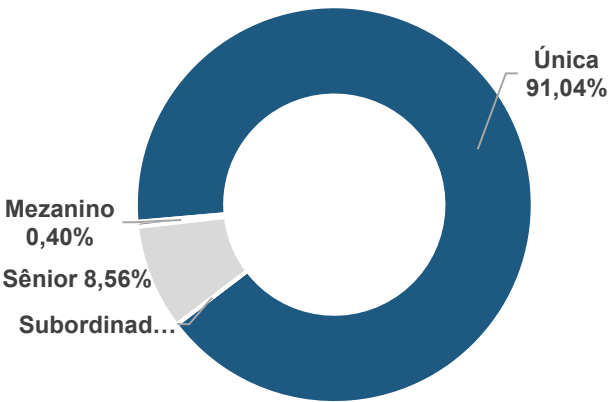
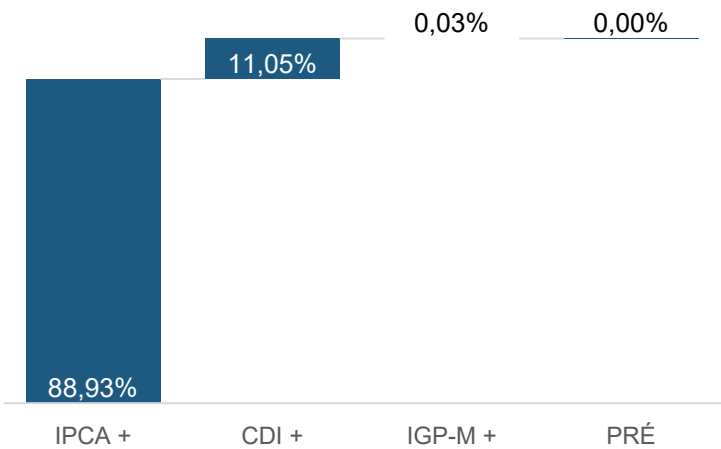
### Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs)

No mês de fevereiro o Fundo realizou novamente o investimento em uma nova tranche do CRI JK Square (25F8639014) de aproximadamente R\$ 20,0 milhões a uma taxa de IPCA + 9,04% a.a. e nova aquisição, sendo o CRI Amy (26B3803595) de R\$ 7,0 milhões.

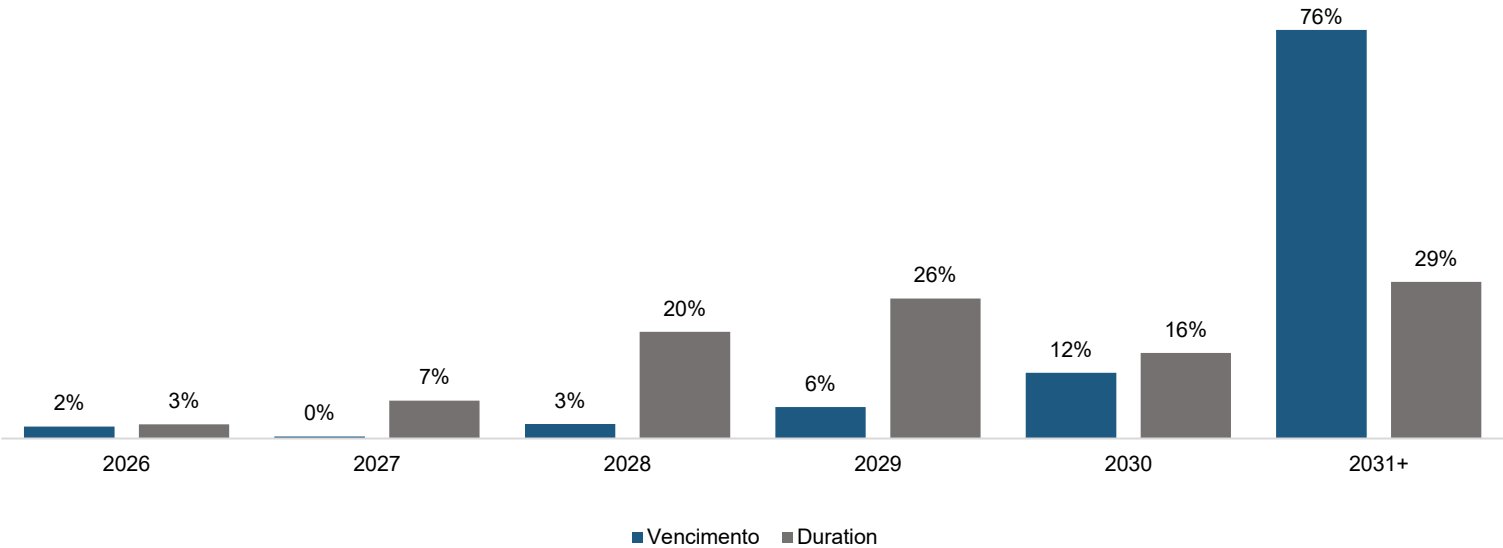
A equipe de gestão mantém proximidade ativa com as empresas emissoras dos ativos em carteira, acompanhando suas áreas financeiras e monitorando possíveis impactos do ambiente de juros elevados sobre seus balanços e estruturas de dívida. Entre as páginas 14 e 22, apresenta-se uma tabela detalhada dos CRIs, com as estruturas de garantia e comentários da equipe de gestão.

**CRI Amy II Sênior (26B3803595) – R\$ 7,0 milhões | CDI+ 2,35% a.a.:** Operação para reperfilamento de dívida e aquisição de terrenos pela Amy Engenharia e Empreendimentos, incorporadora de alto padrão em São Paulo. Estrutura da operação conta com garantias robustas de Aval dos sócios e Alienação Fiduciária de Imóvel corporativo triple A na Avenida Faria Lima, além dos fundos de reserva e despesas.

## Portfólio de Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs)



## Vencimento e Duration dos CRIs



# Maxi Renda FII – MXRF11

Fevereiro de 2026



## Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs)

| Código*    | Securizadora       | Devedor                           | Emissão/Série | Qtd.       | Volume (BRL MM) | Duration (Anos) | % do PL | Data de Aquisição | Vencimento | Index. | Taxa Emissão | Periodicidade |
|------------|--------------------|-----------------------------------|---------------|------------|-----------------|-----------------|---------|-------------------|------------|--------|--------------|---------------|
| 24I1345178 | Opea Sec.          | Birmann 32                        | 359/1         | 210.000    | 160,54          | 3,8             | 3,64%   | nov/25            | set/30     | IPCA + | 8,98%        | Mensal        |
| 24L2170982 | Bari Sec.          | Helbor   TF - República do Líbano | 43/1          | 134.379    | 134,66          | 3,8             | 3,06%   | dez/24            | dez/31     | IPCA + | 10,80%       | Mensal        |
| 24G1557250 | Riza Sec           | Arcelor Mittal                    | 184/1         | 141.788    | 130,26          | 3,7             | 2,96%   | jul/24            | jun/34     | IPCA + | 8,78%        | Mensal        |
| 24L1853110 | Bari Sec.          | Uberlândia Refrescos              | 47/1          | 118.270    | 122,27          | 2,8             | 2,77%   | set/25            | abr/35     | IPCA + | 7,75%        | Mensal        |
| 23D1515316 | Opea Sec.          | CSN                               | 136/1         | 106.482    | 113,21          | 6,6             | 2,57%   | jan/26            | abr/42     | IPCA + | 7,84%        | Mensal        |
| 24A2246360 | Bari Sec.          | Assaf   Guarujá                   | 21/2          | 96.000     | 93,53           | 6,5             | 2,12%   | out/25            | jan/42     | IPCA + | 7,75%        | Mensal        |
| 21F0211653 | Habitasec Sec.     | Rio Ave                           | 1/213         | 96.003     | 91,50           | 4,7             | 2,08%   | nov/21            | jun/36     | IPCA + | 6,00%        | Mensal        |
| 24E2453531 | Canal Sec.         | FGR                               | 100/1         | 82.458     | 84,04           | 6,1             | 1,91%   | out/25            | jun/41     | IPCA + | 9,00%        | Mensal        |
| 25A3991496 | Opea Sec.          | Mercado Livre                     | 362/1         | 75.000     | 77,19           | 3,2             | 1,75%   | fev/25            | ago/36     | IPCA + | 7,75%        | Mensal        |
| 24I2268708 | Canal Sec.         | FGR II                            | 115/1         | 80.994     | 77,07           | 2,0             | 1,75%   | out/24            | set/41     | IPCA + | 9,50%        | Mensal        |
| 21I0605705 | Vert Cia Sec.      | Bem Brasil                        | 58/1          | 93.128     | 74,00           | 1,9             | 1,68%   | set/24            | set/29     | IPCA + | 5,41%        | Mensal        |
| 25H1983516 | Casa da Pedra Sec. | Nova Milano KSM                   | 24/2          | 72.014     | 73,86           | 4,3             | 1,68%   | set/25            | jul/31     | IPCA + | 10,00%       | Mensal        |
| 20B0817201 | Opea Sec.          | Prevent Senior                    | 4/136         | 73.729     | 73,75           | 4,8             | 1,67%   | mai/24            | mar/35     | IPCA + | 5,90%        | Mensal        |
| 24C1526928 | Opea Sec.          | Shopping Itaquera                 | 286/1         | 71.465     | 73,32           | 5,5             | 1,66%   | dez/25            | mar/39     | IPCA + | 9,11%        | Mensal        |
| 24C1690314 | Riza Sec           | Porto 2 Life Sênior               | 148/1         | 74.552     | 73,14           | 2,4             | 1,66%   | mar/24            | mar/31     | IPCA + | 9,75%        | Mensal        |
| 24C1924689 | Bari Sec.          | GPA   GARE11 III                  | 32/1          | 69.170     | 71,04           | 5,6             | 1,61%   | dez/25            | jun/41     | IPCA + | 7,50%        | Mensal        |
| 24E3191022 | Opea Sec.          | Oba II                            | 324/1         | 74.000     | 67,95           | 4,1             | 1,54%   | jul/24            | jul/35     | IPCA + | 7,65%        | Mensal        |
| 23H1074707 | Riza Sec           | Buriti Empreendimentos            | 107/1         | 89.722     | 65,70           | 2,0             | 1,49%   | ago/23            | ago/30     | IPCA + | 9,00%        | Mensal        |
| 23F2427206 | Opea Sec.          | GPA GARE11 I                      | 168/2         | 54.237     | 60,76           | 8,8             | 1,38%   | jun/25            | jun/43     | IPCA + | 7,25%        | Mensal        |
| 20G0800227 | Opea Sec.          | General Shopping FII – GSF11      | 1/236         | 71.606.078 | 59,04           | 3,5             | 1,34%   | dez/21            | jul/32     | IPCA + | 5,00%        | Mensal        |
| 22L1314899 | Opea Sec.          | Tecnisa                           | 118/1         | 62.000     | 55,76           | 1,7             | 1,27%   | dez/22            | dez/28     | CDI +  | 3,75%        | Mensal        |
| 25F8639014 | Opea Sec.          | JK Square                         | 459/1         | 54.923     | 55,45           | 3,6             | 1,26%   | jul/25            | jul/30     | IPCA + | 9,04%        | Mensal        |
| 21H0975635 | Opea Sec.          | FEMSA Coca-Cola                   | 4/159         | 56.000     | 53,65           | 4,3             | 1,22%   | jul/23            | nov/33     | IPCA + | 5,50%        | Mensal        |
| 21F0568504 | Riza Sec           | Pesa/AIZ                          | 4/301         | 74.500     | 52,34           | 2,6             | 1,19%   | jun/21            | set/31     | IPCA + | 7,00%        | Mensal        |
| 23H1539646 | Bari Sec.          | Assaf   Bangu                     | 21/1          | 55.063     | 50,76           | 6,4             | 1,15%   | out/25            | ago/41     | IPCA + | 7,75%        | Mensal        |
| 24I2431440 | Ecoagro            | FS Infra                          | 2/1           | 52.623     | 49,60           | 2,2             | 1,13%   | out/24            | set/32     | IPCA + | 8,95%        | Mensal        |
| 24B1276266 | Bari Sec.          | TRX Obramax Piracicaba            | 27/           | 49.042     | 47,07           | 5,6             | 1,07%   | abr/24            | fev/39     | IPCA + | 7,11%        | Mensal        |
| 24C1990828 | Opea Sec.          | MRV Emcash                        | 229/1         | 66.137     | 46,20           | 1,7             | 1,05%   | mar/24            | ago/29     | IPCA + | 11,50%       | Mensal        |
| 24B1276213 | Bari Sec.          | TRX Obramax Suzano                | 27/1          | 41.711     | 41,94           | 5,6             | 0,95%   | nov/25            | fev/39     | IPCA + | 7,11%        | Mensal        |
| 23D1175169 | Bari Sec.          | Mateus III                        | 18/1          | 39.907     | 41,32           | 7,1             | 0,94%   | out/24            | mai/43     | IPCA + | 7,75%        | Mensal        |
| 24B1276268 | Bari Sec.          | TRX Leroy Merlin Salvador         | 27/           | 41.697     | 40,77           | 5,6             | 0,93%   | abr/24            | fev/39     | IPCA + | 7,11%        | Mensal        |
| 20L0653519 | Opea Sec.          | Dasa Diagnósticos                 | 4/169         | 46.650     | 40,12           | 5,9             | 0,91%   | nov/23            | dez/35     | IPCA + | 5,23%        | Mensal        |
| 23G2239867 | Opea Sec.          | Outlet Premium Imigrantes         | 162/1         | 35.947     | 39,97           | 5,1             | 0,91%   | jul/24            | jul/38     | IPCA + | 9,00%        | Mensal        |
| 19L0838765 | Riza Sec           | NE Log Cone                       | 4/63          | 60.471     | 37,66           | 3,3             | 0,85%   | dez/19            | dez/34     | CDI +  | 1,75%        | Mensal        |
| 22L1173045 | Ecoagro            | FS Bio                            | 1/1           | 40.000     | 37,60           | 1,4             | 0,85%   | ago/23            | jun/29     | CDI +  | 2,50%        | Mensal        |
| 24I2065537 | Opea Sec.          | MRV Emcash 2                      | 229/3         | 48.582     | 36,69           | 1,6             | 0,83%   | out/24            | fev/30     | IPCA + | 11,50%       | Mensal        |
| 24D0480929 | Bari Sec.          | Mateus Antares                    | 33/1          | 39.491     | 36,59           | 7,1             | 0,83%   | out/24            | mai/43     | IPCA + | 7,25%        | Mensal        |
| 24I1177541 | Bari Sec.          | Mateus Ilheus                     | 30/1          | 36.268     | 35,28           | 7,4             | 0,80%   | out/24            | out/44     | IPCA + | 7,50%        | Mensal        |
| 22F1357736 | Opea Sec.          | Assaf/GIC II                      | 24/2          | 40.720     | 34,52           | 3,8             | 0,78%   | nov/22            | abr/34     | IPCA + | 6,75%        | Mensal        |
| 21G0154352 | Riza Sec           | Cemara                            | 4/282         | 42.300     | 33,97           | 2,9             | 0,77%   | mai/22            | jun/36     | IPCA + | 9,00%        | Mensal        |
| 25C3830957 | Bari Sec.          | HBR Hotel W                       | 49/2          | 34.586     | 33,45           | 4,7             | 0,76%   | mar/25            | mar/37     | CDI +  | 2,25%        | Mensal        |
| 19F0922610 | Habitasec Sec.     | Outlet Premium Brasília           | 1/153         | 32.000     | 32,08           | 3,1             | 0,73%   | mar/20            | jun/25     | CDI +  | 3,00%        | Mensal        |
| 24K1682331 | Opea Sec.          | Tenda PS 1                        | 349/1         | 43.000     | 30,54           | 1,7             | 0,69%   | nov/24            | nov/30     | IPCA + | 9,94%        | Mensal        |
| 25I2146381 | Opea Sec.          | Por do Sol                        | 480/1         | 31.538     | 30,43           | 4,3             | 0,69%   | set/25            | ago/37     | IPCA + | 10,00%       | Mensal        |
| 24C1998433 | Opea Sec.          | HBR Pedroso Alvarenga             | 265/1         | 31.031     | 28,78           | 2,2             | 0,65%   | mar/24            | mar/31     | CDI +  | 2,00%        | Mensal        |
| 24C1690313 | Riza Sec           | Porto 2 Life Subordinada          | 148/1         | 29.500     | 27,59           | 2,4             | 0,63%   | set/24            | mar/31     | IPCA + | 10,75%       | Mensal        |
| 20K0571487 | Riza Sec           | BLMG11   Casas Bahia              | 4/133         | 22.595     | 20,54           | 2,9             | 0,47%   | fev/22            | nov/30     | IPCA + | 5,34%        | Mensal        |
| 23K2260145 | Habitasec Sec.     | Econ II                           | 38/1          | 19.849     | 19,75           | 0,4             | 0,45%   | dez/25            | nov/26     | CDI +  | 2,00%        | Mensal        |
| 25J2843984 | Opea Sec.          | Oba BTS Taubaté                   | 507/3         | 16.940     | 17,63           | 6,0             | 0,40%   | fev/26            | ago/41     | IPCA + | 9,75%        | Mensal        |
| 25B2178970 | Canal Sec.         | Embraed 4                         | 128/1         | 25.000     | 17,31           | 2,7             | 0,39%   | fev/25            | set/29     | CDI +  | 4,00%        | Mensal        |
| 22J0346032 | Opea Sec.          | Arquiplan I                       | 68/1          | 17.164     | 17,23           | 0,6             | 0,39%   | out/22            | out/26     | CDI +  | 5,00%        | Mensal        |
| 22J0346038 | Opea Sec.          | Arquiplan III                     | 68/3          | 15.580     | 15,64           | 0,6             | 0,35%   | mar/24            | out/26     | CDI +  | 5,00%        | Mensal        |
| 24F2269311 | Riza Sec           | Mitre Michigan 1                  | 174/2         | 15.000     | 14,66           | 2,2             | 0,33%   | jun/24            | set/28     | IPCA + | 10,00%       | Mensal        |
| 24F2269312 | Riza Sec           | Mitre Michigan 2                  | 174/1         | 15.000     | 14,65           | 2,2             | 0,33%   | jun/24            | set/28     | IPCA + | 9,00%        | Mensal        |
| 24I1768824 | Bari Sec.          | Helbor - Carteira                 | 34/1          | 60.000     | 13,83           | 3,6             | 0,31%   | set/24            | set/34     | IPCA + | 9,00%        | Mensal        |
| 19I0737680 | Habitasec Sec.     | JCC Iguatemi Fortaleza            | 1/163         | 16.064     | 13,09           | 3,3             | 0,30%   | fev/25            | set/34     | CDI +  | 1,30%        | Mensal        |
| 21D0429192 | Riza Sec           | Unitah                            | 4/172         | 35.000     | 12,34           | 0,6             | 0,28%   | abr/21            | abr/27     | IPCA + | 7,50%        | Mensal        |
| 25J2844344 | Opea Sec.          | Oba BTS Campinas                  | 507/4         | 11.753     | 12,02           | 6,0             | 0,27%   | out/25            | ago/41     | IPCA + | 9,75%        | Mensal        |
| 24K1682338 | Opea Sec.          | Tenda PS 2                        | 349/2         | 17.790     | 12,01           | 1,9             | 0,27%   | nov/24            | nov/30     | CDI +  | 2,70%        | Mensal        |

\* Os CRIs 14B0058368, 14K0050601, 15H0698161 e 11L0005713 estão vencidos.

# Maxi Renda FII – MXRF11

## Fevereiro de 2026



### Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs)

| Código*    | Securitizadora | Devedor                                  | Emissão/Série | Qtd.      | Volume (BRL MM) | Duration (Anos) | % do PL | Data de Aquisição | Vencimento | Index.  | Taxa Emissão | Periodicidade |
|------------|----------------|------------------------------------------|---------------|-----------|-----------------|-----------------|---------|-------------------|------------|---------|--------------|---------------|
| 25B2793257 | Bari Sec.      | BRF Visa                                 | 45/1          | 11.769    | 11,67           | 5,5             | 0,26%   | nov/25            | jan/39     | IPCA +  | 7,50%        | Mensal        |
| 24J2248382 | Bari Sec.      | Mateus TRX                               | 36/1          | 10.642    | 10,82           | 5,8             | 0,25%   | nov/25            | out/39     | IPCA +  | 6,90%        | Mensal        |
| 23F1241290 | Opea Sec.      | MRV Pro Solutio                          | 178/2         | 33.135    | 10,64           | 1,2             | 0,24%   | jul/23            | jun/29     | IPCA +  | 9,88%        | Mensal        |
| 20H0695880 | Bari Sec.      | Assai   GPA   TRXF11 V                   | 1/85          | 15.252    | 10,35           | 4,2             | 0,23%   | jul/22            | ago/35     | IPCA +  | 5,00%        | Mensal        |
| 19I0737681 | Habitasec Sec. | JCC Iguatemi Fortaleza                   | 1/164         | 11.671    | 10,12           | 3,9             | 0,23%   | mar/20            | set/36     | CDI +   | 1,40%        | Mensal        |
| 23F1763644 | Opea Sec.      | Direcional Lago da Pedra                 | 160/1         | 26.000    | 9,52            | 0,3             | 0,22%   | mar/24            | jun/26     | IPCA +  | 7,00%        | Mensal        |
| 26A2508177 | Canal Sec.     | VCA I Sênior                             | 181/1         | 9.500     | 9,48            | 4,2             | 0,22%   | jan/26            | jan/38     | IPCA +  | 10,00%       | Mensal        |
| 20G0703191 | Bari Sec.      | Assai   GPA   TRXF11 IV                  | 1/84          | 8.695     | 8,59            | 4,4             | 0,19%   | nov/25            | jul/35     | IPCA +  | 5,00%        | Mensal        |
| 21K0633996 | Riza Sec       | Pesa/AIZ II                              | 4/415         | 20.000    | 8,55            | 0,3             | 0,19%   | dez/21            | out/26     | IPCA +  | 7,50%        | Mensal        |
| 25F2094673 | Bari Sec.      | Helbor Multi Renda Urbana                | 51/1          | 12.001    | 8,19            | 3,6             | 0,19%   | jun/25            | set/35     | CDI +   | 2,50%        | Mensal        |
| 21F0906525 | Riza Sec       | Emiliano                                 | 4/291         | 9.216     | 7,57            | 3,4             | 0,17%   | out/21            | jun/33     | IPCA +  | 6,47%        | Mensal        |
| 19F0923004 | Opea Sec.      | São Carlos                               | 1/216         | 10.000    | 7,08            | 4,0             | 0,16%   | out/19            | jun/34     | CDI +   | 1,09%        | Mensal        |
| 26B3803595 | Opea Sec.      | Amy II                                   | 581/1         | 7.000     | 7,00            | 3,8             | 0,16%   | fev/26            | fev/31     | CDI +   | 2,35%        | Mensal        |
| 23L2159971 | Opea Sec.      | Direcional Pro Solutio III - Sênior      | 272/1         | 9.658     | 5,89            | 1,1             | 0,13%   | dez/23            | jun/30     | CDI +   | 3,45%        | Mensal        |
| 23C2829802 | Opea Sec.      | GPA EVBI11   Itaú   Safra III            | 146/1         | 6.655     | 5,74            | 4,1             | 0,13%   | nov/23            | mar/35     | IPCA +  | 7,00%        | Mensal        |
| 20L0687133 | Opea Sec.      | GPA   RBVA11 II                          | 1/346         | 5.474.467 | 5,24            | 4,2             | 0,12%   | nov/25            | dez/35     | IPCA +  | 5,60%        | Mensal        |
| 23C2830001 | Opea Sec.      | GPA EVBI11   Itaú   Safra I              | 146/3         | 5.737     | 5,03            | 4,2             | 0,11%   | nov/23            | mar/35     | IPCA +  | 7,00%        | Mensal        |
| 20G0703083 | Bari Sec.      | Assai   GPA TRXF11 III                   | 1/84          | 5.355     | 4,60            | 4,6             | 0,10%   | nov/25            | jul/35     | IPCA +  | 5,00%        | Mensal        |
| 20F0689770 | Bari Sec.      | Assai   GPA TRXF11 II                    | 1/82          | 7.241     | 4,43            | 4,3             | 0,10%   | nov/25            | jun/35     | IPCA +  | 5,75%        | Mensal        |
| 23C2830002 | Opea Sec.      | GPA EVBI11   Itaú   Safra II             | 146/4         | 4.154     | 3,64            | 4,1             | 0,08%   | nov/23            | mar/35     | IPCA +  | 7,00%        | Mensal        |
| 23C2829803 | Opea Sec.      | GPA EVBI11   Itaú   Safra IV             | 146/2         | 4.074     | 3,57            | 4,1             | 0,08%   | nov/23            | mar/35     | IPCA +  | 7,00%        | Mensal        |
| 20J0837207 | Vert Cia Sec.  | Creditas - Mezanino II                   | 27/2          | 13.702    | 2,52            | 4,9             | 0,06%   | ago/21            | out/40     | IPCA +  | 8,50%        | Mensal        |
| 20E0031084 | Bari Sec.      | Assai   TRXF11 I                         | 1/79          | 5.128     | 2,17            | 3,9             | 0,05%   | nov/25            | mai/35     | IPCA +  | 5,75%        | Mensal        |
| 19A0698738 | Opea Sec.      | Cogna Educação                           | 1/185         | 1.637     | 0,80            | 1,3             | 0,02%   | nov/21            | jun/28     | IGP-M + | 5,96%        | Mensal        |
| 23L2159982 | Opea Sec.      | Direcional Pro Solutio III - Subordinada | 272/2         | 173       | 0,11            | 1,1             | 0,00%   | dez/23            | jun/30     | CDI +   | 8,45%        | Mensal        |
| 12E0031990 | Habitasec Sec. | Aloes                                    | 1/9           | 45        | 0,00            | 1,0             | 0,00%   | dez/19            | -          | IPCA +  | 12,04%       | Mensal        |
| 13L0034539 | Bari Sec.      | Cogna Educação                           | 1/1           | 110       | 0,00            | 1,0             | 0,00%   | out/20            | set/28     | IGP-M + | 7,15%        | Mensal        |
| 11F0042226 | Opea Sec.      | Pulverizado                              | 4/30          | 27        | 0,00            | 4,2             | 0,00%   | jan/19            | jun/30     | IGP-M + | 11,50%       | Mensal        |
| 15H0698161 | SCCI Sec.      | NEX                                      | 1/16          | 27        | 0,00            | 1,0             | 0,00%   | dez/20            | -          | CDI +   | 5,00%        | Mensal        |
| 20J0667658 | Opea Sec.      | HF Engenharia                            | 1/261         | 15        | 0,00            | 1,0             | 0,00%   | ago/21            | -          | IPCA +  | 12,00%       | Mensal        |
|            |                |                                          |               |           | 3.190,99        | 4,02            |         |                   |            |         |              |               |

\* Os CRIs 14B0058368, 14K0050601, 15H0698161 e 11L0005713 estão vencidos.

## Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs)

Abaixo, evidenciam-se os status dos CRIs com histórico de eventos que já influenciaram os fluxos de pagamentos dos papéis previstos nas aquisições dos títulos. Toda e qualquer recuperação desses créditos gerarão fluxo adicional ao que o Fundo já vem gerando em sua recorrência.

**CRI Urbplan Mezzanino (11L0005713):** Em abril de 2018, a Urbplan entrou com um pedido de recuperação judicial, sendo este aprovado no mesmo mês. Desde julho de 2018, o escritório contratado tem atuado para defender os interesses dos investidores. A RJ segue tramitando normalmente, com acontecimentos pouco relevantes para a recuperação da série detida pelo Maxi Renda. Este ativo já está integralmente provisionado no Fundo. Por fim, o time de gestão segue com conversas para vender o crédito e sair do risco.

**CRI AIZ/Pesa:** A AIZ entrou em dificuldades financeiras diante do impacto dos juros mais altos em seu endividamento e menor demanda em geral de seus produtos com o cenário macroeconômico mais incerto e não conseguiu entregar satisfatoriamente os produtos do contrato *take-or-pay* com a Pesa, esta que estava pagando regularmente conforme recebia os produtos e possui um bom perfil de crédito. Os credores concederam uma carência temporária à empresa e estão negociando a venda ordenada do imóvel em garantia da operação e eventual alongamento de parte da operação não coberta por essa garantia, de forma que minimize o máximo possível qualquer impacto aos cotistas do Fundo.

**CRI Arquiplan/Beside:** Como anunciado à época, em julho de 2024 a incorporadora Arquiplan entrou com um pedido de Recuperação Judicial. A operação se trata do financiamento à produção do empreendimento Beside, no centro da cidade de São Paulo, com um conjunto completo de garantias formalizado ao CRI, a saber: a alienação fiduciária de todo o empreendimento, das cotas da SPE, cessão dos recebíveis das vendas e aval corporativo e dos sócios, além da blindagem jurídica do patrimônio de afetação na operação o que, inclusive, exclui totalmente a SPE dos efeitos recuperação judicial. De forma a aperfeiçoar e maximizar o valor das garantias, o time de gestão juntamente com seu time de engenharia, enviam todos os esforços para o término das obras, de forma que a mesma se encontra concluída, sendo que à época se encontrava com avanço de 80%. A gestão nesse ínterim passou por intensas negociações com o devedor de forma a receber de forma amigável o retorno do crédito, uma vez que a garantia cobre devidamente o saldo da dívida. Caso no curto prazo tal negociação se perdesse infrutífera, a gestão seguirá para a execução formal e venda das unidades e retorno do investimento ao Fundo e já tem toda a formalização em conjunto com seu assessor jurídico.

## Carteira CRIs – Detalhamento dos Ativos

| Código     | Devedor                           | Volume<br>(BRL MM) | Sector                  | Garantias                                                                                                                                                                                             | Comentários Gestão                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------|-----------------------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 24I1345178 | Birmann 32                        | 160,54             | Properties              | - Alienação fiduciária do Imóvel;<br>- Cessão fiduciária de Recebíveis.                                                                                                                               | Operação estruturada lastreada na compra de fração ideal de edifício ícone da avenida Faria Lima, em São Paulo, por um fundo imobiliário. A operação conta com garantia robusta na forma de AF do Imóvel e Cessão Fiduciária dos recebíveis.                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 24L2170982 | Helbor   TF - República do Líbano | 134,66             | Residential Real Estate | - Alienação Fiduciária do Imóvel objeto de locação do Contrato BTS                                                                                                                                    | Compra do CRI que financiou a compra de um terreno em uma das regiões mais nobres de São Paulo, na qual as devedoras são a Helbor Empreendimentos S.A. e Toledo Ferrari, com garantia do terreno e dos recebíveis futuros do empreendimento. O projeto consiste em um empreendimento residencial e hotel de luxo, que levará bandeira St. Regis Hotel & Resorts. As torres residenciais possuirão 60 unidades e um VGV de R\$ 1,2 bilhões de reais, o empreendimento ao todo terá R\$ 1,5 bilhões de reais em VGV.     |
| 24G1557250 | Arcelor Mittal                    | 130,26             | Steel Industry          | - AF de Imóveis;<br>- AF de Quotas;<br>- Fundo de Despesas e Reserva.                                                                                                                                 | O Grupo Arcelor Mittal é líder na produção de aço no Brasil e gigante global em mineração, empregando mais de 190 mil pessoas mundialmente e atendendo clientes em 160 países.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 24L1853110 | Uberlândia Refrescos              | 122,27             | Retail                  | - Aval<br>- Cessão Fiduciária<br>- Alienação Fiduciária do terreno<br>- Fundos de reserva, Despesa e Obra                                                                                             | BTS localizado em Uberlândia, distribuidora da Femsa Coca-Cola no nordeste de São Paulo com a divisa de Minas Gerais.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 23D1515316 | CSN                               | 113,21             | Steel Industry          | - AF de imóvel<br>- Fiança CSN                                                                                                                                                                        | Operação consiste em um contrato de locação atípico firmado com a CSN, empresa líder em seu segmento, listada no Novo Mercado da B3 e rating 'AAA(bra)' pela Fitch Ratings. O imóvel referente ao contrato de locação está localizado em Taubaté/SP, antiga fábrica da Ford. Além da excelente qualidade creditícia do devedor o CRI contém AF do imóvel, cujo LTV inicial é de 46%                                                                                                                                    |
| 24A2246360 | Assaí   Guarujá                   | 93,53              | Food Retail             | - AF de imóvel;<br>- Fundo de reserva;<br>- Fundo de juros;<br>- Fiança.                                                                                                                              | A operação é lastreada em um contrato de BTS firmado com o Assaí. O empreendimento, estratégico para a companhia, fica localizado em São Paulo. O CRI contém robusta estrutura de garantias, com AF de imóvel e fiança. O ativo tem prazo de 18 anos e remuneração de IPCA+ 7,75% a.a.                                                                                                                                                                                                                                 |
| 21F0211653 | Rio Ave                           | 91,50              | Residential Real Estate | - Cessão Fiduciária;<br>- Alienação Fiduciária de imóveis;<br>- Aval dos acionistas da Rio Ave e dos acionistas na PF;<br>- Fundo de reserva;<br>- Fundo de despesas.                                 | O Grupo Rio Ave atua no Nordeste do Brasil em quatro áreas de negócio: (i) Construção Civil, (ii) Locação de imóveis e desenvolvimento de BTS, (iii) Hotelaria e (iv) soluções ambientais. O CRI conta com uma robusta estrutura de garantias.                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 24E2453531 | FGR                               | 84,04              | Residential Real Estate | - Cessão de créditos e estoque/vendas futuras do projeto Jardins Genebra;<br>- Aval dos sócios PF;<br>- Fundo de Reserva (2 PMTs);<br>- Fundo de Despesas.<br>- Alienação fiduciária de ações da SPE; | Fundada há 38 anos, a FGR dedica-se ao desenvolvimento, comercialização e construção de condomínio horizontais fechados de alto padrão, entregues com casas ou lotes residenciais. Operação conta como garantia a cessão fiduciária da carteira de um loteamento fechado de alto padrão em Brasília-DF. O projeto possui 443 lotes a partir de 648m² com projeto urbanístico assinado por Fernando Teixeira, arquiteto responsável pelo desenho da cidade de Palmas e paisagismo projetado pelo escritório Burle Marx. |
| 25A3991496 | Mercado Livre                     | 77,19              | Logístico               | - AF de Imóvel;<br>- Fundo de Despesas;<br>- Fundo de Reserva;<br>- Seguro patrimonial do imóvel.                                                                                                     | Aquisição de um CD focado em distribuição e alto giro, last-mile, em construção na modalidade Built-to-suit para o Mercado Livre, com 38,4 mil m2 de ABL, com um contrato atípico de locação por 12 anos, na grande Ribeirão Preto. O MeLi é líder em comércio eletrônico e meios de pagamento na América Latina, com presença em 18 países da região e a oferta diversificada de serviços.                                                                                                                            |
| 24I2268708 | FGR II                            | 77,07              | Residential Real Estate | - Aval<br>- Cessão Fiduciária<br>- Alienação Fiduciária de Quotas<br>- Fundo de Reserva<br>- Fundo de Obras e de Obras Materiais<br>- Fundo de Liquidez e de Despesas.                                | Fundada há 38 anos, a FGR dedica-se ao desenvolvimento, comercialização e construção de condomínio horizontais fechados de alto padrão, entregues com casas ou lotes residenciais. Operação conta como garantia a cessão fiduciária da carteira de um loteamento fechado de alto padrão.                                                                                                                                                                                                                               |

## Carteira CRIs – Detalhamento dos Ativos

| Código     | Devedor                      | Volume<br>(BRL MM) | Sector                  | Garantias                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Comentários Gestão                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------|------------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 21I0605705 | Bem Brasil                   | 74,00              | Alimentos               | - Fiança;<br>- Fundo de Despesas.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Operação estruturada lastreada em créditos imobiliários provenientes de debêntures do grupo Bem Brasil. O CRI conta com pacote de garantias que incluem a Fiança dos sócios PF e Fundo de Despesas.                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 25H1983516 | Nova Milano KSM              | 73,86              | Logístico               | - Cessão Fiduciária dos contratos de locação da Nave B<br>- AF de cotas da SPE K200 e K300<br>- Fundo de Obras de 100% do SD<br>- Fundo de Despesa e de Reserva de 2 PMTs                                                                                                                                                                                                       | O ativo é lastreado em Notas Comerciais e tem como garantias a cessão fiduciária dos contratos de locação da Nave B, alienação fiduciária da Nave B (60.582 ABL) – (LTV: 65%), alienação fiduciária de cotas da SPE K200 e K300, fundo de despesas, fundo de Obras de 100% do Saldo Remanescente, fundo de Reserva de 2 PMTs e Cash Sweep do excedente após o pagamento da PMT e da taxa de gestão do FII KSM                                            |
| 20B0817201 | Prevent Senior               | 73,75              | Healthcare              | - Fundo de 11 PMTs para o período de retrofit;<br>- Adicionalmente 2 PMTs durante toda a operação;<br>- Fiança Locatícia de seguradora ou banco de primeira linha;<br>- Coobrigação do FII cedente, que conta com cotistas de muito elevada robustez financeira;<br>- AF do imóvel, com LTV aproximado de 70%, imóvel em região nobre e de alta procura no Rio de Janeiro - RJ. | A empresa se encontra extremamente capitalizada, aplicadora líquida e com boas margens operacionais. Adicionalmente, a robusta estrutura da operação traz o conforto necessário ao time de gestão. A operação conta ainda com um Fundo de 11 PMTs durante o período de obras, trazendo maior segurança no curto prazo.                                                                                                                                   |
| 24C1526928 | Shopping Itaquera            | 73,32              | Consumer                | - Aval<br>- 60% da Cessão Fiduciária dos Recebíveis da 1ª Fase do SMI<br>- 60% da AF do SMI                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Inaugurado em 2007, o Shopping Metrô Itaquera, administrado pela Ancar Ivanhoe, é uma das principais referências comerciais na Zona Leste de São Paulo. O CRI foi estruturado para antecipar o pagamento da concessão do metrô e estender o prazo do contrato até 2083. O papel contém ótima estrutura de garantias: (i) Aval dos sócios do empreendimento; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis do shopping e (iii) AF do direito de Uso da Concessão. |
| 24C1690314 | Porto 2 Life Sênior          | 73,14              | Residential Real Estate | - Fiança GAV Holding;<br>- Alienação Fiduciária de Quotas da SPE;<br>- Cessão Fiduciária dos Recebíveis do projeto Porto 2 Life;<br>- Fundos de Obra, Reserva e Despesas.                                                                                                                                                                                                       | Operação lastreada nos recebíveis do projeto Porto 2 Life, da GAV Resorts - Uma das maiores operadoras de multipropriedade do país, com mais de R\$ 3bi de VGV lançado.                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 24C1924689 | GPA GARE III                 | 71,04              | Food Retail             | - Alienação Fiduciária dos imóveis;<br>- Fundo de reserva;<br>- Fundo de despesas;<br>- Fiança.                                                                                                                                                                                                                                                                                 | A operação é resultado da securitização de contrato de locação atípico firmados com o grupo GPA, cujo cedente é o FII GARE11. O papel contém ótima estrutura de garantias: (i) AF de imóveis (LTV de 62%); (ii) fundo de reserva e despesa; e (iii) fiança.                                                                                                                                                                                              |
| 24E3191022 | Oba II                       | 67,95              | Food Retail             | - AF de Imóvel;<br>- Cessão fiduciária de direitos creditórios;<br>- Fundo de Despesas e Reserva.                                                                                                                                                                                                                                                                               | O Grupo Oba Hortifruti está presente em 11 cidades, com mais de 50 lojas espalhadas pelos estados de São Paulo, Goiás e no Distrito Federal. A companhia apresentou aumento de receita líquida no último ano, para mais de R\$ 2,5 bilhões e ótimos indicadores, como margem bruta de 40%. A boa estrutura financeira da empresa, aliada à robusta estrutura de garantias e covenants da operação, trazem conforto ao time de gestão.                    |
| 23H1074707 | Buriti Empreendimentos       | 65,70              | Residential Real Estate | - AF de quotas das SPEs;<br>- CF de recebíveis;<br>- Fiança;<br>- Fundos.                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | O CRI é lastreado em carteira de recebíveis pulverizada de empreendimentos localizados no Nordeste do país. O Grupo Buriti é um dos maiores loteadores do Brasil e a carteira possui cobertura de mais de 600% frente ao saldo do CRI, além de AF de cotas das SPEs e fiança da Buriti. O CRI conta ainda com três covenants: (i) LTV máximo de 70%, (ii) Razão de garantia mínima de 130% e (iii) ICSD mínimo de 130%                                   |
| 23F2427206 | GPA GARE I                   | 60,76              | Food Retail             | - (i) AF de imóveis no valor de R\$ 153MM, perfazendo um LTV inicial de 73%;<br>- (ii) Cessão fiduciária;<br>- (iii) endosso dos seguros de locação (seguro patrimonial e seguro de perda de receita).                                                                                                                                                                          | Com um modelo de negócios multiformato e multicanal, o grupo reúne algumas das redes e marcas mais conhecidas e valiosas do varejo, como, Pão de Açúcar e Extra, além das marcas exclusivas Qualidade e Club des Sommeliers, entre outras. Com mais de 700 lojas físicas e líderes do e-commerce alimentar no Brasil, é bastante capitalizado. A operação conta ainda com robusta garantia de AF de Imóveis, cessão fiduciária e seguro de locação.      |
| 20G0800227 | General Shopping FII – GSF11 | 59,04              | Malls                   | - AF das respectivas frações ideais dos objetos lastro da operação;<br>- Cessão fiduciária dos recebíveis dos 8 empreendimentos que são lastro da operação.                                                                                                                                                                                                                     | Ativo é resultado da securitização de créditos imobiliários decorrentes de (i) recebíveis de contratos de compra e venda (CCV) firmados entre o FII General Shopping e 4 SPEs e (ii) recebíveis de contratos de direito aquisitivo (CDA) firmados entre o mesmo FII e outras 4 SPEs. A emissão possui rating 'brAA(sf)' atribuído pela S&P.                                                                                                              |

## Carteira CRIs – Detalhamento dos Ativos

| Código     | Devedor                | Volume<br>(BRL MM) | Sector                     | Garantias                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Comentários Gestão                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------------|------------------------|--------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 22L1314899 | Tecnisa                | 55,76              | Residential<br>Real Estate | - Alienação Fiduciária de CEPAC; e/ou<br>- Alienação Fiduciária de cotas; e/ou<br>- Alienação Fiduciária de imóveis.                                                                                                                                                                                            | A Tecnisa vem no final de um processo de redução de endividamento e equalização de passivos. A companhia focou nos últimos trimestres na redução do custo de suas dívidas e no alongamento do seu passivo. A Tecnisa é listada no Novo Mercado da B3, mais alto nível de governança para ações brasileiras, e possui rating A pela Fitch Ratings.                                   |
| 25F8639014 | JK Square              | 55,45              | Residential<br>Real Estate | - Cessão Fiduciária das receitas de locação;<br>- Hipoteca em Segundo Grau com conversão em Alienação Fiduciária após a quitação do Itau<br>- Fundo de despesas;<br>- Aval Tellus IV Participações<br>- Fundo de Reserva de 1 PMT's de juros<br>- Cash Sweep dos recursos de eventual comercialização das lajes | O CRI é lastreado em laje corporativa das mais altas especificações técnicas e padrão construtivo, em região muito nobre da cidade de São Paulo, a obra foi recém entregue.                                                                                                                                                                                                         |
| 21H0975635 | FEMSA Coca-Cola        | 53,65              | Food Retail                | - Alienação Fiduciária do imóvel;<br>- Fundo de reserva;<br>- Seguro patrimonial.                                                                                                                                                                                                                               | O CRI é lastreado em contrato de locação atípico na modalidade built-to-suit (BTS) com a Coca-Cola FEMSA de um empreendimento logístico localizado em Santo André, no ABC Paulista. O devedor possui grande qualidade creditícia e a operação contempla garantias bem amarradas, que trazem ainda mais conforto ao time de gestão.                                                  |
| 21F0568504 | Pesa/AIZ               | 52,34              | Agribusiness               | - Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios;<br>- Alienação Fiduciária de imóveis;<br>- Aval dos acionistas da AIZ na PF;<br>- Fundo de despesas.                                                                                                                                                               | Ativo lastreado em contratos de take or pay da AIZ – uma das maiores revendedoras de máquinas agrícolas do país – com a Pesa, revendedora de produtos da Caterpillar no sul do Brasil, com faturamento acima de R\$ 1,00 bilhão no último ano. O CRI conta ainda com aval dos acionistas, cessão fiduciária dos recebíveis e AF de imóveis.                                         |
| 23H1539646 | Assaí   Bangu          | 50,76              | Food Retail                | - AF de imóvel;<br>- Fundo de reserva;<br>- Fundo de juros;<br>- Fiança.                                                                                                                                                                                                                                        | A operação é lastreada em um contrato de BTS firmado com o Assaí. O empreendimento, estratégico para a companhia, fica localizado no Rio de Janeiro. O CRI contém robusta estrutura de garantias, com AF de imóvel e fiança. O ativo tem prazo de 18 anos e remuneração de IPCA+ 7,75% a.a.                                                                                         |
| 24I2431440 | FS Infra               | 49,60              | Agribusiness               | - Cessão Fiduciária de Recebíveis                                                                                                                                                                                                                                                                               | A FS Infra faz parte do Grupo FS Bioenergia, que é um grande produtor de etanol a base de milho do Brasil. A operação conta com garantia de cessão fiduciária de recebíveis da FS Bioenergia e fiança. O grupo possui rating AA- (em escala local) pela Fitch Ratings;                                                                                                              |
| 24B1276266 | TRX Obramax Piracicaba | 47,07              | Retail                     | - AF dos imóveis;<br>- Fundo de Reserva;<br>- Fiança                                                                                                                                                                                                                                                            | A operação é resultado da securitização de contrato de locação atípico firmados com o grupo Leroy Merlin (Obramax), cujo cedente é o FII TRXF11. O papel contém ótima estrutura de garantias: (i) AF de imóveis (LTV de 71%); (ii) fundo de reserva (3 meses de locação, com coobrigação de recomposição do cedente); e (iii) fiança da Leroy Merlin no contrato de locação.        |
| 24C1990828 | MRV Emcash             | 46,20              | Residential<br>Real Estate | - Fundo de Reserva de Inadimplência;<br>- Fundo de Despesas.                                                                                                                                                                                                                                                    | Cessão de carteira de recebíveis pró-soluto. A operação contém ampla cobertura de recebíveis, fundo de reserva de inadimplência e fundo de despesas.                                                                                                                                                                                                                                |
| 24B1276213 | TRX Obramax Suzano     | 41,94              | Retail                     | - AF dos imóveis;<br>- Fundo de Reserva;<br>- Fiança                                                                                                                                                                                                                                                            | A operação é resultado da securitização de contrato de locação atípico firmados com o grupo Leroy Merlin (Obramax), cujo cedente é o FII TRXF11. O papel contém ótima estrutura de garantias: (i) AF de imóveis (LTV de 71%); (ii) fundo de reserva (3 meses de locação, com coobrigação de recomposição do cedente); e (iii) fiança da Leroy Merlin no contrato de locação.        |
| 23D1175169 | Mateus III             | 41,32              | Food Retail                | - AF de imóveis<br>- Fiança do Grupo Mateus                                                                                                                                                                                                                                                                     | O Grupo Mateus é o quarto maior varejista alimentar do País, com 202 lojas físicas além dos canais digitais, presente nos estados do Maranhão, Pará, Piauí, Tocantins, Bahia e Ceará. O grupo atua por meio de um modelo multi-formato e multi-canal com presença nos setores de atacarejo varejo, eletrodomésticos e atacado. Além disso, possui rating AA(bra) pela Fitch Ratings |

## Carteira CRIs – Detalhamento dos Ativos

| Código     | Devedor                   | Volume<br>(BRL MM) | Sector                  | Garantias                                                                                                                                                                                                                                                                             | Comentários Gestão                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|------------|---------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 24B1276268 | TRX Leroy Merlin Salvador | 40,77              | Retail                  | - AF dos imóveis;<br>- Fundo de Reserva;<br>- Fiança                                                                                                                                                                                                                                  | A operação é resultado da securitização de contrato de locação atípico firmados com o grupo Leroy Merlin, cujo cedente é o FII TRXF11. O papel contém ótima estrutura de garantias: (i) AF de imóveis (LTV de 71%); (ii) fundo de reserva (3 meses de locação, com coobrigação de recomposição do cedente); e (iii) fiança da Leroy Merlin no contrato de locação.                                                                                                                                                                                            |
| 20L0653519 | Dasa Diagnósticos         | 40,12              | Healthcare              | - Alienação Fiduciária dos imóveis;<br>- Seguro Patrimonial;<br>- Fundo de reserva.                                                                                                                                                                                                   | A operação é baseada em um contrato de SLB firmado com a Diagnósticos da América S.A. ("Dasa"), maior empresa de medicina diagnóstica do Brasil e da América Latina. A companhia é extremamente capitalizada e possui rating 'AAAsf(bra)' pela Fitch Ratings. Trazendo ainda mais conforto à operação, o CRI contempla como garantias a Alienação Fiduciária do imóvel lastro do contrato de SLB e seguro patrimonial.                                                                                                                                        |
| 23G2239867 | Outlet Premium Imigrantes | 39,97              | Malls                   | - AF de cotas da SPE (LTV de 49%);<br>- CF de 50% do NOI do empreendimento;<br>- Fundo de reserva de 2 PMTs;<br>- Endosso do seguro patrimonial de 50% do empreendimento (após término de obras);<br>- Aval da OPI Mall, César Federman e demais acionistas (até o término de obras). | O ativo é lastreado em Nota Comercial emitida pela OPI Malls. Os recursos do CRI serão utilizados para construção do empreendimento, localizado na Rodovia Imigrantes, ponto estratégico próximo ao ABC paulista. O CRI contempla ampla estrutura de garantias e taxa de remuneração atrativa                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 19L0838765 | NE Cone                   | 37,66              | Food Retail             | - ICSD mínimo: 125% do valor da próxima PMT.                                                                                                                                                                                                                                          | Papel se situa na alavancagem da compra de um imóvel por um FII muito capitalizado, com fluxo mensal muito acima da PMT do CRI. Grupo GPA é extremamente capitalizado, e tem tido até mesmo melhores números durante a atual crise.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 22L1173045 | FS Bio                    | 37,60              | Agribusiness            | - Aval da FS Ltda e FS S.A<br>- Contrato de Offtaker para a venda de biomassa (bambu e eucalipto) entre as empresas do grupo                                                                                                                                                          | Localizada no estado do Mato Grosso, a FS Bioenergia é o grupo pioneiro no país na produção de etanol a partir do milho e quarta maior produtora de etanol do Brasil, com uma capacidade anual de 1,4 bilhões de litros distribuída em duas plantas, apresentando um dos menores custos de produção do país. Além do etanol, a empresa comercializa produtos de nutrição animal derivados do milho e energia elétrica a partir de biomassa.                                                                                                                   |
| 24I2065537 | MRV Emcash 2              | 36,69              | Residential Real Estate | - Fundo de Reserva de Inadimplência;<br>- Fundo de Despesas.                                                                                                                                                                                                                          | Cessão de carteira de recebíveis pró-soluto. A operação contém ampla cobertura de recebíveis, fundo de reserva de inadimplência e fundo de despesas.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 24D0480929 | Mateus Antares            | 36,59              | Varejo Alimentício      | - Alienação Fiduciária;<br>- Seguro Patrimonial;<br>- Fiança;<br>- Fundo de Reserva.                                                                                                                                                                                                  | O CRI é resultado de securitização de contrato de locação de imóvel BTS para o Grupo Mateus - Quarto maior varejista alimentar do País, com 202 lojas físicas além dos canais digitais, presente nos estados do Maranhão, Pará, Piauí, Tocantins, Bahia e Ceará. A operação conta com robusto pacote de garantias, incluindo (i) Alienação Fiduciária do Imóvel, localizado em Maceió – AL; (ii) Seguro Patrimonial; (iii) Fiança e (iv) Fundo de Reserva.                                                                                                    |
| 24I1177541 | Mateus Ilheus             | 35,28              | Food Retail             | - AF de Imóveis;<br>- Fiança.                                                                                                                                                                                                                                                         | O CRI é resultado de securitização de contrato de locação de imóvel BTS para o Grupo Mateus - Quarto maior varejista alimentar do País, presente nos estados do Maranhão, Pará, Piauí, Tocantins, Bahia e Ceará. A operação conta com robusto pacote de garantias.                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 22F1357736 | Assai/GIC II              | 34,52              | Varejo Alimentício      | - AF de cotas do FII Barzel                                                                                                                                                                                                                                                           | O CRI conta com lastro de uma Cédulas de Crédito Imobiliário CCIs representativas de Contratos de Locação Atípicos sendo o locatário a Sendas Distribuidora S.A. (Assai) e o locador o Barzel Retail Fundo de Investimento Imobiliário (FII Barzel). Conta com garantias de AF de cotas do FII Barzel, detentor de até 17 imóveis que serão locados pelo Assai Atacadista, que possui rating AAA(bra) pela Fitch.                                                                                                                                             |
| 21G0154352 | Cemara                    | 33,97              | Residential Real Estate | - Aval da Cemara;<br>- Fiança dos acionistas na PF;<br>- AF das cotas da SPE;<br>- CF dos recebíveis.                                                                                                                                                                                 | Papel lastreado em recebíveis do loteamento Residencial Sol Nascente, localizado em Bragança Paulista, interior de São Paulo. O empreendimento já se encontra em fases avançadas de infraestrutura. O CRI conta ainda com acompanhamento próximo do cronograma físico-financeiro da obra e possui mecanismo de cash sweep, com os recursos oriundos de novas vendas utilizados para amortizar extraordinariamente o saldo devedor. Adicionalmente, a companhia e seus principais acionistas prestam aval à operação, trazendo ainda mais robustez para o CRI. |

## Carteira CRIs – Detalhamento dos Ativos

| Código     | Devedor                  | Volume<br>(BRL MM) | Sector                  | Garantias                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Comentários Gestão                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------|--------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 25C3830957 | HBR Hotel W              | 33,45              | Hotels                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>-Alienação Fiduciária de Imóvel do W São Paulo Hotel, a ser registrada após quitação do financiamento ao fomento à produção ("Plano Empresário") do empreendimento, sendo a data máxima para registro da garantia em favor do presente CRI até 31/03/2026, prorrogável por mais 90 dias em caso de exigências;</li> <li>- Cessão Fiduciária do Sobejo em caso de execução do Hotel W enquanto estiver vigente o Plano Empresário;</li> <li>- Alienação Fiduciária de Quotas da SPE HBR 15, detentora do W São Paulo Hotel;</li> <li>- Cessão Fiduciária do NOI do W São Paulo Hotel, referente ao percentual detido pela HBR ("CF W"); e</li> <li>- Fundo de Reserva equivalente a 1 (uma) PMT.</li> </ul> | O ativo é lastreado em uma CCI com destinação em despesas imobiliárias do Hotel W da HBR. O imóvel se encontra em localização privilegiada na Vila Olímpia, Hotel é operado pela Marriott International e conta com robustas garantias e um LTV confortável.                                                                                                                                                                                                                                   |
| 19F0922610 | Outlet Premium Brasília  | 32,08              | Malls                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cessão Fiduciária do NOI na participação do cedente, com ICSD de 150%;</li> <li>- LTV da fração do cedente, LTV de 56%;</li> <li>- AF das ações da SPE;</li> <li>- Fundo de Reserva de 1 PMT.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Fundo controlador muito capitalizado, ligado a um banco de investimentos. Ativo imobiliário premium, em região de alta renda média da população, operações com ótimos números e margens.                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 24K1682331 | Tenda PS 1               | 30,54              | Residential Real Estate | <ul style="list-style-type: none"> <li>-Fundo de Inadimplência</li> <li>- Cessão de Carteira pró-soluto elegível de R\$ 282 milhões (165% razão de garantia)</li> <li>- Fundo de Despesas</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | O CRI é resultado de securitização de carteira de recebíveis pro-soluto da Tenda, uma das maiores incorporadoras do país. Conta com ampla cobertura de garantias, incluindo cessão de carteira pro-soluto com 160% de Razão de Garantia na largada, Fundo de Inadimplência e Fundo de Despesas.                                                                                                                                                                                                |
| 25I2146381 | Por do Sol               | 30,43              | Residential Real Estate | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cessão de recebíveis presentes e futuros</li> <li>- AF de cotas da SPE</li> <li>- Aval</li> <li>- Fundo de reserva</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Operação que consolidou os 4 CRIs da Por do Sol Urbanizações. A empresa tem um histórico sólido no desenvolvimento de loteamento no Mato Grosso e mantém relacionamento com a gestora desde 2018, com a emissão do primeiro CRI. As carteiras apresentaram performances satisfatórias e um LTV de 30% na série sênior.                                                                                                                                                                         |
| 24C1998433 | HBR Pedrosos Alvarenga   | 28,78              | Residential Real Estate | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Alienação Fiduciária de Imóvel;</li> <li>- Alienação Fiduciária de Quotas;</li> <li>- Fundo de Despesas e Reserva.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Operação de CRI cujo devedor é a HBR Realty, empresa listada na B3, que conta com alienação fiduciária de imóvel na rua Pedrosos Alvarenga, em área nobre da cidade de São Paulo, com valor de mercado de R\$117MM, Alienação Fiduciária de Quotas da SPE desenvolvedora do projeto e Fundo de Reserva.                                                                                                                                                                                        |
| 24C1690313 | Porto 2 Life Subordinada | 27,59              | Residential Real Estate | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Fiança GAV Holding;</li> <li>- Alienação Fiduciária de Quotas da SPE;</li> <li>- Cessão Fiduciária dos Recebíveis do projeto Porto 2 Life;</li> <li>- Fundos de Obra, Reserva e Despesas.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Operação lastreada nos recebíveis do projeto Porto 2 Life, da GAV Resorts - Uma das maiores operadoras de multipropriedade do país, com mais de R\$ 3bi de VGV lançado.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 20K0571487 | BLMG11   Casas Bahia     | 20,54              | Food Retail             | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Alienação Fiduciária do imóvel.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Via Varejo é uma empresa brasileira especializada em eletroeletrônicos e móveis. Além de administrar o e-commerce Extra.com.br, a marca opera três grandes redes: Casas Bahia, PontoFrio e Bartira. Presente em mais de 20 estados, a rede Casas Bahia possui mais de 700 lojas e foi avaliada em R\$ 800 milhões. A rede Ponto possui mais de 250 lojas e está presente nas regiões Sudeste, Sul e Centro Oeste. A empresa possui rating 'brAA(sf)' atribuído pela S&P.                       |
| 23K2260145 | Econ II                  | 19,75              | Residential Real Estate | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Alienação Fiduciária de participações;</li> <li>- Fundo de reserva;</li> <li>- Fundo de despesas.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | A Econ Holding é um dos maiores players de construção no segmento econômico da região metropolitana de São Paulo. A Econ possui modelo negócio verticalizado, com receita líquida superior a R\$ 1 bilhão e margens acima de 30%. A companhia possui ainda robusto landbank superior a R\$ 5 bilhões.                                                                                                                                                                                          |
| 25J2843984 | Oba BTS Taubaté          | 17,63              | Food Retail             | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Alienação Fiduciária do imóvel de Taubaté</li> <li>- Aval do acionista</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | O ativo é lastreado em NC com contrato de locação BTS de 20 anos com o Grupo Oba. A companhia apresentou aumento de receita líquida no último ano, para mais de R\$ 2,5 bilhões e ótimos indicadores, como margem bruta de 40%. A boa estrutura financeira da empresa, aliada à robusta estrutura de garantias da operação, trazem conforto ao time de gestão.                                                                                                                                 |
| 25B2178970 | Embraed 4                | 17,31              | Residential Real Estate | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cessão Fiduciária de recebíveis;</li> <li>- Aval PJ;</li> <li>- Fundo de Reserva;</li> <li>- Fundo de Despesas;</li> <li>- AF de Imóvel.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Operação é resultado da securitização de carteira de recebíveis selecionados da Embraed Empreendimentos, incorporadora e construtora fundada em 1984 focada no alto padrão e conhecida por seus projetos exclusivos em Balneário Camboriú - SC, com perfil financeiro conservador. A carteira de recebíveis tem nível relevante de folga em relação à PMT do CRI, e, além disso, a operação também conta com AF de imóvel avaliado em R\$ 338 milhões, resultando em LTV bastante confortável. |

### Carteira CRIs – Detalhamento dos Ativos

| Código     | Devedor                | Volume<br>(BRL MM) | Sector                     | Garantias                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Comentários Gestão                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------|------------------------|--------------------|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 22J0346032 | Arquiplan I            | 17,23              | Residential<br>Real Estate | <ul style="list-style-type: none"> <li>- AF do terreno;</li> <li>- CF dos recebíveis do empreendimento (atuais e futuros);</li> <li>- AF de cotas da SPE;</li> <li>- Fundo de reserva;</li> <li>- Fundo de despesas;</li> <li>- Seguro de obras;</li> <li>- Fiança e aval da Arquiplan e dos sócios na PF.</li> </ul>                                  | Ativo é lastreado em desenvolvimento imobiliário da Arquiplan na capital paulista. A emissão conta, aliada a boa qualidade de crédito do devedor e da performance do projeto, com boas garantias, na visão do time de gestão.                                                                                                                                                                                                                          |
| 22J0346038 | Arquiplan III          | 15,64              | Residential<br>Real Estate | - Aval do acionista                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Ativo é lastreado em desenvolvimento imobiliário da Arquiplan na capital paulista. A emissão conta, aliada a boa qualidade de crédito do devedor e da performance do projeto, com boas garantias, na visão do time de gestão.                                                                                                                                                                                                                          |
| 24F2269311 | Mitre Michigan 1       | 14,66              | Residential<br>Real Estate | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Aval da Mitre;</li> <li>- AF de Quotas;</li> <li>- AF de Imóvel;</li> <li>- Cessão fiduciária dos direitos creditórios.</li> </ul>                                                                                                                                                                            | A companhia é listada no Novo Mercado da B3 e possui ótima qualidade creditícia, com rating AA pela S&P. A Mitre tem foco de atuação em São Paulo, com mais de R\$ 5 bilhões em landbank e R\$ 260 milhões em vendas líquidas no ano de 2022.                                                                                                                                                                                                          |
| 24F2269312 | Mitre Michigan 2       | 14,65              | Residential<br>Real Estate | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Aval da Mitre;</li> <li>- AF de Quotas;</li> <li>- AF de Imóvel;</li> <li>- Cessão fiduciária dos direitos creditórios.</li> </ul>                                                                                                                                                                            | A companhia é listada no Novo Mercado da B3 e possui ótima qualidade creditícia, com rating AA pela S&P. A Mitre tem foco de atuação em São Paulo, com mais de R\$ 5 bilhões em landbank e R\$ 260 milhões em vendas líquidas no ano de 2022.                                                                                                                                                                                                          |
| 24I1768824 | Helbor - Carteira      | 13,83              | Residential<br>Real Estate | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cessão Fiduciária dos Direitos Creditórios;</li> <li>- Fundo de Reserva;</li> <li>- Fundo de Despesas.</li> </ul>                                                                                                                                                                                             | O CRI é resultado da securitização de carteira de imóveis da Helbor, totalizando 392 imóveis residenciais e comerciais. Conta com robusto pacote de garantias, incluindo obrigação da companhia de recomposição do Fundo de Reserva e Reembolso Compulsório dos DCs.                                                                                                                                                                                   |
| 19I0737680 | JCC Iguatemi Fortaleza | 13,09              | Malls                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cessão Fiduciária de dividendos do shopping, que devem perfazer ao menos 165% da PMT do CRI Sênior;</li> <li>- AF de fração ideal do shopping, com LTV Sênior de 44,71%;</li> <li>- Aval Corporativo da Holding;</li> <li>- Três tranches de subordinação, com a holding possuindo 10% da emissão.</li> </ul> | Ativo muito sólido e referência na região, grupo com forte posição financeira e robusta posição de caixa, aliados à ampla estrutura de garantias e mecanismos de controle, dão total conforto à equipe de gestão. A controladora fechou o ano de 2022 com melhora significativa frente a 2021, com receita líquida de R\$ 124 milhões e mais de R\$ 66 milhões em caixa, suficiente para para frente a todo o serviço de dívida dos próximos 12 meses. |
| 21D0429192 | Unitah                 | 12,34              | Shoppings                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cessão Fiduciária dos recebíveis;</li> <li>- Fiança;</li> <li>- Fundo de Reserva.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                  | A operação é lastreada em contratos de exploração comercial de certas estações de metrô de São Paulo, com taxa de remuneração de IPCA+ 7,50%. O CRI contempla alto índice de ICSD e uma robusta estrutura de garantias, incluindo cessão fiduciária dos recebíveis e fiança.                                                                                                                                                                           |
| 25J2844344 | Oba BTS Campinas       | 12,02              | Food Retail                | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Alienação Fiduciária do imóvel de Campinas</li> <li>- Aval do acionista</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                            | O ativo é lastreado em NC com contrato de locação BTS de 20 anos com o Grupo Oba. A companhia apresentou aumento de receita líquida no último ano, para mais de R\$ 2,5 bilhões e ótimos indicadores, como margem bruta de 40%. A boa estrutura financeira da empresa, aliada à robusta estrutura de garantias da operação, trazem conforto ao time de gestão.                                                                                         |
| 24K1682338 | Tenda PS 2             | 12,01              | Residential<br>Real Estate | <ul style="list-style-type: none"> <li>-Fundo de Inadimplência</li> <li>- Cessão de Carteira pró-soluto elegível de R\$ 282 milhões (165% razão de garantia)</li> <li>- Fundo de Despesas</li> </ul>                                                                                                                                                   | O CRI é resultado de securitização de carteira de recebíveis pro-soluto da Tenda, uma das maiores incorporadoras do país. Conta com ampla cobertura de garantias, incluindo cessão de carteira pro-soluto com 160% de Razão de Garantia na largada, Fundo de Inadimplência e Fundo de Despesas.                                                                                                                                                        |
| 25B2793257 | BRF Visa               | 11,67              | Industria<br>Alimentícia   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Alienação Fiduciária de Quotas</li> <li>-Alienação Fiduciária de Imóvel</li> <li>-Cessão Fiduciária de Direitos</li> <li>-Creditórios</li> <li>-Fundo de despesa e Fiança</li> </ul>                                                                                                                            | Ativo lastreado em contrato de locação atípico contra BRF, uma das maiores empresas do setor alimentício do mundo, líder no setor da proteína animal no Brasil. Imóvel é um centro de distribuição localizado em Vitória de Santo Antão – PE. Operação tem como garantia alienação fiduciária do imóvel, fundo de reserva e fiança bancária.                                                                                                           |

## Carteira CRIs – Detalhamento dos Ativos

| Código     | Devedor                   | Volume (BRL MM) | Sector                  | Garantias                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Comentários Gestão                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------|---------------------------|-----------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 24J2248382 | Mateus TRX                | 10,82           | Food Retail             | <ul style="list-style-type: none"> <li>- AF de Imóveis;</li> <li>- AF de Quotas;</li> <li>- Promessa de CF de Recebíveis;</li> <li>- Promessa de AF de Imóveis;</li> <li>- CF de Sobejo;</li> <li>- Fiança;</li> <li>- Fundos.</li> </ul>                                                                                                                                                                                  | O CRI é resultado de securitização de contrato de locação de imóvel BTS para o Grupo Mateus - Quarto maior varejista alimentar do País, presente nos estados do Maranhão, Pará, Piauí, Tocantins, Bahia e Ceará. A operação conta com robusto pacote de garantias.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 23F1241290 | MRV Pro Solutio           | 10,64           | Residential Real Estate | <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Fundo de reserva inicial equivalente a 150% da inadimplência esperada da carteira;</li> <li>(ii) Obrigação de recomposição do fundo de reserva da devedora de até 50% do volume de emissão do CRI.</li> </ul>                                                                                                                                                                   | Operação lastreada em recebíveis pro soluto da MRV Engenharia. A operação contém ampla cobertura de recebíveis, fundo de reserva de 150% a inadimplência esperada da carteira e obrigação de recomposição de fundo de reserva por parte da MRV.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 20H0695880 | GPA TRXF V                | 10,35           | Food Retail             | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Alienação Fiduciária de 11 lojas locadas pelo Pão de Açúcar e Extra no estado de SP, perfazendo um valor de avaliação de R\$ 228.020.000;</li> <li>- Alienação Fiduciária de Cotas da SPE;</li> <li>- Promessa de Cessão Fiduciária de contratos de locação futura no mesmo Imóvel;</li> <li>- Fundo de Reserva de 2 PMTs do CRI;</li> <li>- Fundo de despesas do CRI.</li> </ul> | O CRI representa a 4ª tranche da operação de sale & leaseback (SLB) de 39 lojas do Grupo Pão de Açúcar (GPA) pelo FII TRXF11, fundo gerido pela TRX Investimentos. A operação de SLB faz parte do plano de desmobilização do grupo, reduzindo o grau de alavancagem da companhia e fortalecendo sua posição de caixa. O GPA, na opinião do gestor, é um dos maiores e mais sólidos conglomerados de varejo alimentar da América Latina, com operações no Brasil, Colômbia, Uruguai e Argentina. Possui rating 'AA(bra)' pela Fitch Ratings. Além da qualidade de creditação do devedor, a robusta estrutura de garantias trazem o conforto necessário ao time de gestão. |
| 19I0737681 | JCC Iguatemi Fortaleza    | 10,12           | Malls                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cessão Fiduciária de dividendos do shopping, que devem perfazer ao menos 165% da PMT do CRI Sênior;</li> <li>- AF de fração ideal do shopping, com LTV Sênior de 44,71%;</li> <li>- Aval Corporativo da Holding;</li> <li>- Três tranches de subordinação, com a holding possuindo 10% da emissão.</li> </ul>                                                                     | Ativo muito sólido e referência na região, grupo com forte posição financeira e robusta posição de caixa, aliados à ampla estrutura de garantias e mecanismos de controle, dão total conforto à equipe de gestão. A controladora fechou o ano de 2022 com melhora significativa frente a 2021, com receita líquida de R\$ 124 milhões e mais de R\$ 66 milhões em caixa, suficiente para para frente a todo o serviço de dívida dos próximos 12 meses.                                                                                                                                                                                                                   |
| 23F1763644 | Direcional Lago da Pedra  | 9,52            | Residential Real Estate | - Fiança                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Empresa listada na B3, do segmento MCMV com excelente execução operacional. A Direcional lançou mais de R\$ 3,5 bilhões em projetos até o 3º Tri de 2023 (+34% YoY) e teve R\$ 1,0 bilhão em vendas líquidas no trimestre (+4% YoY), recordes históricos da companhia. A empresa tem hoje caixa suficiente para cobrir o endividamento vencendo pelos próximos 4 anos.                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 26A2508177 | VCA I Sênior              | 9,48            | Residential Real Estate | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cessão Fiduciária dos Recebíveis;</li> <li>- Promessa de Cessão Fiduciária das vendas futuras;</li> <li>- Alienação Fiduciária de Cotas;</li> <li>- Coobrigação PJ e Fiança dos sócios PF;</li> <li>- Fundo de Despesas e Fundo de Reserva (02 PMTs).</li> </ul>                                                                                                                  | O CRI é uma operação estruturada de antecipação de carteira de 3 incorporações horizontais realizadas em Vitória da Conquista - BA pela VCA Construtora.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 20G0703191 | GPA TRXF IV               | 8,59            | Food Retail             | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Alienação Fiduciária de Quotas</li> <li>- Alienação Fiduciária de Imóvel</li> <li>- Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios</li> <li>- Fundo de despesa e Fiança</li> </ul>                                                                                                                                                                                                     | Se trata de uma das tranches da operação de sale & leaseback, em plano de desmobilização do Grupo Pão de Açúcar, um dos conglomerados mais consolidados do setor alimentício no país. Conta com garantias de alienação fiduciária do imóvel, cessão fiduciária de recebíveis futuros, alienação de cotas da proprietária, alienação de imóveis e fiança cruzada, fundo de reserva e fundo de despesas.                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 21K0633996 | Pesa/AIZ II               | 8,55            | Agribusiness            | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios;</li> <li>- Aval dos acionistas da AIZ na PF.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                | Ativo lastreado em contratos de take or pay da AIZ – uma das maiores revendedoras de máquinas agrícolas do país – com a Pesa, revendedora de produtos da Caterpillar no sul do Brasil, com faturamento acima de R\$ 1,0 bilhão no último ano. O CRI conta ainda com aval dos acionistas e cessão fiduciária dos recebíveis.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 25F2094673 | Helbor Multi Renda Urbana | 8,19            | Residential Real Estate | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cessão Fiduciária dos Direitos Creditórios;</li> <li>- Fundo de Reserva;</li> <li>- Fundo de Despesas;</li> <li>- AF Imóveis</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                           | Os CRIs são lastreados em CCBs imobiliárias devidas pela Helbor. A Helbor é uma empresa listada que possui 47 anos de experiência e atuação em diversas cidades brasileiras exclusivamente nas atividades de incorporação. O CRI conta com robusta estrutura de garantias: (i) AF de unidades dos Empreendimentos Helbor Corporate Tower (avaliado em aproximadamente R\$62,9mm) e Helbor Trilogy (avaliado em aproximadamente R\$59,7mm); (ii) fundo de reserva; e (iii) fundo de despesas e (iv) CF de contratos de locação com a WeWork e Hub da Saúde.                                                                                                               |
| 21F0906525 | Emiliano                  | 7,57            | Hotels                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Alienação Fiduciária do imóvel;</li> <li>- Fundo de reserva;</li> <li>- Fiança.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Ativo é resultado da securitização de contrato de locação atípico firmado entre a empresa J. Filgueira e a Emiliano. O imóvel fica localizado nos Jardins, região nobre de São Paulo. O CRI possui remuneração de IPCA+ 6,47% a.a. e robusta estrutura de garantias, que trazem ainda mais conforto ao time de gestão.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

## Carteira CRIs – Detalhamento dos Ativos

| Código     | Devedor                             | Volume<br>(BRL MM) | Sector                     | Garantias                                                                                                                                                                                                                                                 | Comentários Gestão                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------|-------------------------------------|--------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 19F0923004 | São Carlos                          | 7,08               | Properties                 | - AF do imóvel, LTV = 59%;<br>- Aval corporativo.                                                                                                                                                                                                         | Imóvel em região nobre da região da cidade de São Paulo, o qual acreditamos ter boa liquidez e com LTV confortável. Acionistas extremamente capitalizados.                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 26B3803595 | Amy II                              | 7,00               | Residential<br>Real Estate | - Aval<br>- Alienação Fiduciária<br>- Fundo de Reserva<br>- Fundo de Despesas                                                                                                                                                                             | Operação para reperfilamento de dívida e aquisição de terrenos pela Amy Engenharia e Empreendimentos, incorporadora de alto padrão em São Paulo. Estrutura da operação conta com garantias robustas de Aval dos sócios e Alienação Fiduciária de Imóvel corporativo triple A na Avenida Faria Lima, além dos fundos de reserva e despesas.                                                                                                                  |
| 23L2159971 | Direcional Pro Solutio III - Sênior | 5,89               | Residential<br>Real Estate | - Cash sweep do fluxo excedente mensal;<br>- Fundo de reserva (R\$ 3MM) e despesa;<br>- Servicer para espelhamento de recebíveis;<br>- Coobrigação da Direcional Engenharia (limitada a R\$ 21MM);<br>- Cobrança dos créditos pela Direcional Engenharia. | Empresa listada na B3, do segmento MCMV com excelente execução operacional. A Direcional lançou mais de R\$ 3,5 bilhões em projetos até o 3º Tri de 2023 (+34% YoY) e teve R\$ 1,0 bilhão em vendas líquidas no trimestre (+4% YoY), recordes históricos da companhia. A empresa tem hoje caixa suficiente para cobrir o endividamento vencendo pelos próximos 4 anos.                                                                                      |
| 23C2829802 | GPA EVBI   Itaú   Safra III         | 5,74               | Food Retail                | - Fiança bancária.                                                                                                                                                                                                                                        | os CRIs são lastreados em contratos de locação atípicos firmados com o GPA. Os quatro imóveis operacionais estão localizados em São Paulo (Limeira, Ribeirão Preto e São Paulo) e Rio de Janeiro (Petrópolis), com vencimentos das locações superiores ao vencimento do CRI. Além da atipicidade do contrato os CRIs contam ainda com cartas fianças de bancos de primeira linha (Itaú Unibanco e Safra) que perfazem o montante de mais de R\$ 45 milhões. |
| 20L0687133 | GPA RBVA II                         | 5,24               | Food Retail                | - Alienação Fiduciária dos imóveis;<br>- Fundo de reserva;<br>- Fundo de despesas;<br>- Fiança.                                                                                                                                                           | Papel se situa na alavancagem da compra de um imóvel por um FII muito capitalizado, com fluxo mensal muito acima da PMT do CRI. Adicionalmente, a robusta estrutura de garantias, incluindo Alienação Fiduciária dos imóveis, trazem segurança à operação.                                                                                                                                                                                                  |
| 23C2830001 | GPA EVBI   Itaú   Safra I           | 5,03               | Food Retail                | - Fiança bancária.                                                                                                                                                                                                                                        | os CRIs são lastreados em contratos de locação atípicos firmados com o GPA. Os quatro imóveis operacionais estão localizados em São Paulo (Limeira, Ribeirão Preto e São Paulo) e Rio de Janeiro (Petrópolis), com vencimentos das locações superiores ao vencimento do CRI. Além da atipicidade do contrato os CRIs contam ainda com cartas fianças de bancos de primeira linha (Itaú Unibanco e Safra) que perfazem o montante de mais de R\$ 45 milhões. |
| 20G0703083 | Assai   GPA TRXF III                | 4,60               | Food Retail                | Alienação Fiduciária de Quotas<br>-Alienação Fiduciária de Imóvel<br>-Cessão Fiduciária de Direitos<br>-Creditorios<br>-Fundo de despesa e Fiança                                                                                                         | Se trata de uma das tranches da operação de sale & leaseback, em plano de desmobilização do Grupo Pão de Açúcar (GPA), um dos conglomerados mais consolidados do setor alimentício no país. Conta com garantias de alienação fiduciária do imóvel, cessão fiduciária de recebíveis futuros, alienação de cotas da proprietária, alienação de imóveis e fiança cruzada, fundo de reserva e fundo de despesas.                                                |
| 20F0689770 | Assai   GPA TRXF II                 | 4,43               | Food Retail                | - Alienação Fiduciária dos imóveis;<br>- Alienação Fiduciária de Cotas da SPE;<br>- Promessa de Cessão Fiduciária de contratos de locação futura no mesmo Imóvel;<br>- Fundo de Reserva de 2 PMTs do CRI;<br>- Fundo de despesas do CRI.                  | O CRI representa a 3ª tranche da operação de sale & leaseback (SLB) de 39 lojas do Grupo Pão de Açúcar (GPA) pelo FII TRXF11, fundo gerido pela TRX Investimentos. A operação de SLB faz parte do plano de desmobilização do grupo, reduzindo o grau de alavancagem da companhia e fortalecendo sua posição de caixa. O GPA, na opinião do gestor, é um dos maiores e mais sólidos conglomerados de varejo alimentar da América Latina.                     |
| 23C2830002 | GPA EVBI   Itaú   Safra II          | 3,64               | Food Retail                | - Fiança bancária.                                                                                                                                                                                                                                        | os CRIs são lastreados em contratos de locação atípicos firmados com o GPA. Os quatro imóveis operacionais estão localizados em São Paulo (Limeira, Ribeirão Preto e São Paulo) e Rio de Janeiro (Petrópolis), com vencimentos das locações superiores ao vencimento do CRI. Além da atipicidade do contrato os CRIs contam ainda com cartas fianças de bancos de primeira linha (Itaú Unibanco e Safra) que perfazem o montante de mais de R\$ 45 milhões. |
| 23C2829803 | GPA EVBI   Itaú   Safra IV          | 3,57               | Food Retail                | - Fiança bancária.                                                                                                                                                                                                                                        | os CRIs são lastreados em contratos de locação atípicos firmados com o GPA. Os quatro imóveis operacionais estão localizados em São Paulo (Limeira, Ribeirão Preto e São Paulo) e Rio de Janeiro (Petrópolis), com vencimentos das locações superiores ao vencimento do CRI. Além da atipicidade do contrato os CRIs contam ainda com cartas fianças de bancos de primeira linha (Itaú Unibanco e Safra) que perfazem o montante de mais de R\$ 45 milhões. |

## Carteira CRIs – Detalhamento dos Ativos

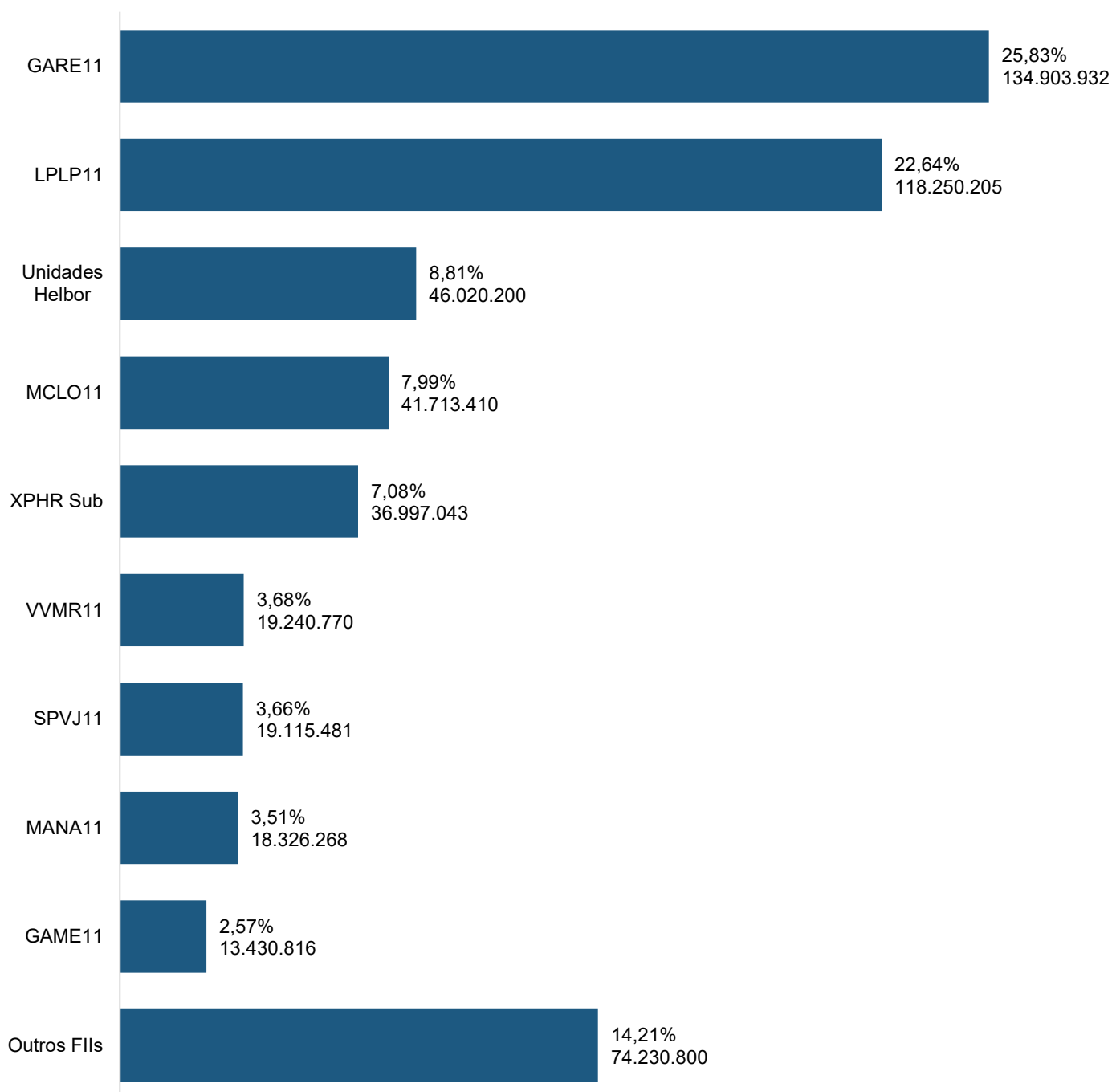
| Código     | Devedor                                  | Volume<br>(BRL MM) | Sector                     | Garantias                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Comentários Gestão                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------|------------------------------------------|--------------------|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 20J0837207 | Creditas - Mezanino II                   | 2,52               | Residential<br>Real Estate | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Critério de elegibilidade da carteira;</li> <li>- AF das unidades, com LTV médio inferior a 40% e máximo de 60%;</li> <li>- Duas tranches de subordinação;</li> <li>- Fundo de reserva;</li> <li>- Apólices de seguros;</li> <li>- Cobertura Mínima de recebíveis com mecanismo de aceleração de amortizações.</li> </ul> | Carteira apresenta excelente comportamento, com baixíssima inadimplência. Possui também a AF dos imóveis, com baixo LTV e em sua maioria em grandes capitais. Possui sofisticados mecanismos de aceleração de amortização para manutenção de índices mínimos de cobertura e consequente qualidade da operação, além da subordinação com a empresa.                                                                                                                                                                                                 |
| 20E0031084 | Assai TRXF I                             | 2,17               | Food Retail                | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Alienação Fiduciária de Quotas</li> <li>- Alienação Fiduciária de Imóvel</li> <li>- Cessão Fiduciária de Direitos</li> <li>- Creditorios</li> <li>- Fundo de despesa e Fiança</li> </ul>                                                                                                                                  | Se trata de uma das tranches da operação de sale & leaseback, em plano de desmobilização do Grupo Pão de Açúcar, um dos conglomerados mais consolidados do setor alimentício no país. Conta com garantias de alienação fiduciária do imóvel e multa do valor total remanescente contratado.                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 19A0698738 | Cogna Educação                           | 0,80               | Education                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Alienação Fiduciária de Bens Imóveis;</li> <li>- Fundo de Reserva;</li> <li>- Fiança Corporativa.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                              | CRI possui robusta estrutura, com garantia de ótimo imóvel. Adicionalmente, o grupo Cognia possui rating corporativo de 'AA+(bra)' pela Fitch Ratings, o que traz ainda mais conforto ao time de gestão.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 23L2159982 | Direcional Pro Solutio III - Subordinada | 0,11               | Residential<br>Real Estate | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cash sweep do fluxo excedente mensal;</li> <li>- Fundo de reserva (R\$ 3MM)e despesa;</li> <li>- Servicer para espelhamento de recebíveis;</li> <li>- Coobrigação da Direcional Engenharia (limitada a R\$ 21MM);</li> <li>- Cobrança dos créditos pela Direcional Engenharia.</li> </ul>                                 | Empresa listada na B3, do segmento MCMV com excelente execução operacional. A Direcional lançou mais de R\$ 3,5 bilhões em projetos até o 3º Tri de 2023 (+34% YoY) e teve R\$ 1,0 bilhão em vendas líquidas no trimestre (+4% YoY), recordes históricos da companhia. A empresa tem hoje caixa suficiente para cobrir o endividamento vencendo pelos próximos 4 anos.                                                                                                                                                                             |
| 12E0031990 | Aloes                                    | 0,00               | Malls                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cessão Fiduciária dos contratos de locação, que perfazem ao menos 120% da PMT do CRI;</li> <li>- AF do imóvel;</li> <li>- Fundo de Reserva de 2 PMTs;</li> <li>- Endosso do seguro patrimonial.</li> </ul>                                                                                                                | Imóvel muito bem localizado na cidade de Niterói RJ, com inquilinos capitalizados e de longo prazo.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 13L0034539 | Cogna Educação                           | 0,00               | Education                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- AF do imóvel;</li> <li>- Endosso do seguro patrimonial;</li> <li>- Fundo de Reserva de 5 PMTs;</li> <li>- Aval corporativo da Cognia;</li> <li>- Aval do cedente na pessoa física de seu controlador.</li> </ul>                                                                                                          | <p>A operação é lastreada em Contrato de Locação Atípico do campus da Anhanguera situado em Bauru/SP. A companhia entregou as chaves do campus no início do segundo trimestre. De acordo com os documentos da operação a entrega das chaves trigga automaticamente a multa indenizatória do contrato atípico, isto é, a totalidade dos aluguéis mensais remanescentes até o final do contrato.</p> <p>A gestão já iniciou via AGT, junto com os demais investidores, os trâmites jurídicos para resolução dos eventos de recompra compulsória.</p> |
| 11F0042226 | Pulverizado                              | 0,00               | Residential<br>Real Estate | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cessão Recebíveis.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Operação com cessão de recebíveis de carteira pró-solutio da Brookfield.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 15H0698161 | NEX                                      | 0,00               | Residential<br>Real Estate | <ul style="list-style-type: none"> <li>- AF cotas de dois empreendimentos;</li> <li>- AF de terreno em Porto Alegre - RS;</li> <li>- Fundo de Reserva;</li> <li>- Aval dos sócios na pessoa física</li> </ul>                                                                                                                                                      | Papel em processo de reperfilamento e reforço de garantias                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 20J0667658 | HF Engenharia                            | 0,00               | Residential<br>Real Estate | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Alienação Fiduciária dos imóveis;</li> <li>- Cessão Fiduciária dos Direitos Creditórios;</li> <li>- Fiança do fundador da HF Engenharia;</li> <li>- Fundo de Reserva;</li> <li>- Fundo de despesas com IPTU;</li> <li>- Fundo de despesas.</li> </ul>                                                                     | O empreendimento lastro da operação fica localizado em Rio Verde                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

### Carteira FIIs

Como já abordado em relatórios anteriores, o *book* de FIIs do Maxi Renda representa uma estratégia de alocação tática do Fundo, bem como em operações com características de CRIs, que, por motivos de estruturação, venham em estrutura de FII.

No mês de fevereiro foi ativo no mercado secundário, a gestão alienou parcialmente as posições nos fundos TELM11 e MCLO11 em um total de vendas de R\$ 1,1 milhões. Além disso, o Fundo adquiriu cotas do fundo Unidades Helbor no valor de R\$ 46 milhões, o FII conta com estoque de unidades residenciais da Helbor e rentabilidade alvo de CDI + 2,50% a.a.

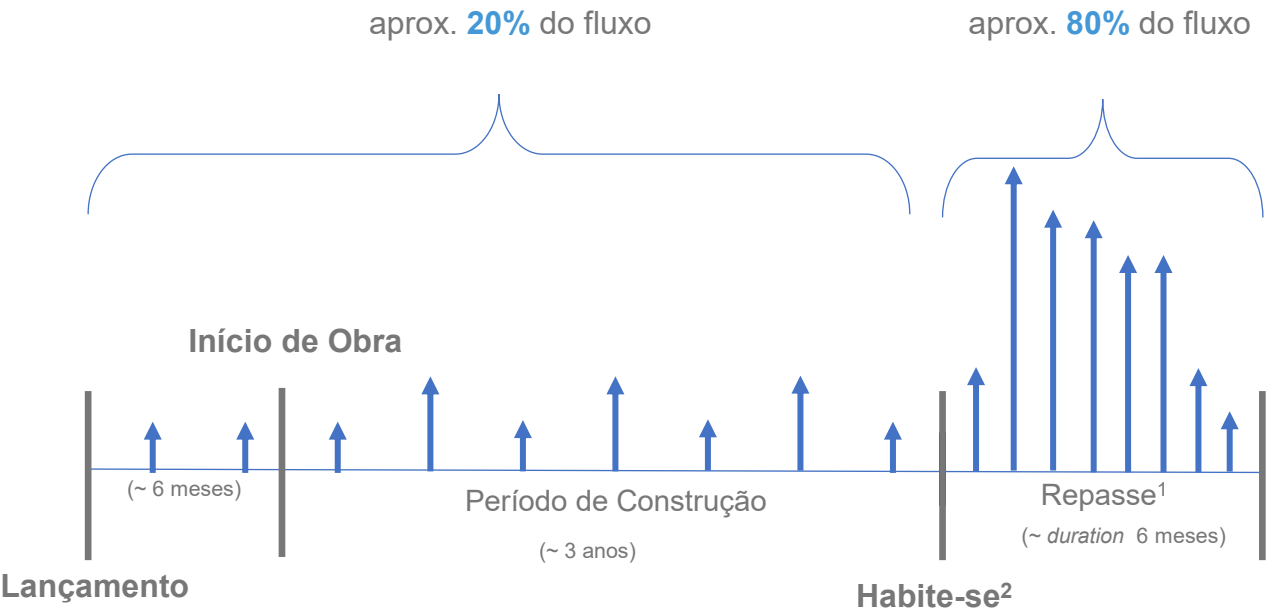
O Fundo encerrou o período com **R\$ 522,22 milhões** em quotas de FII sob gestão.



## Permutas Financeiras

O fluxo de caixa das obras oriundas das permutas financeiras são fluxos recorrentes, mas oscilam em função da dinâmica das parcelas pagas pelos compradores das unidades. **Mesmo que não sejam uniformes e mensais como a maioria dos CRIs, tais fluxos não devem ser enquadrados como esporádicos, ou não recorrentes, como ganhos de capital, visto que apenas seguem a dinâmica natural dos pagamentos pelos mutuários em empreendimentos de incorporações residenciais, uma vez que o Fundo segue o regime de caixa para a distribuição de seus rendimentos.**

Em geral, das unidades autônomas dos projetos que são vendidas, 20% a 30% são recebidos pela SPE (veículo detido pelo Fundo que, por sua vez, detém as unidades autônomas do projeto) durante o período de obra e, após o Habite-se\*, os 70% a 80% remanescentes são recebidos em um prazo médio de seis meses. Abaixo, pode ser observada uma demonstração da dinâmica do fluxo de caixa destes investimentos.



| Indexador   | Taxa Média de Aquisição (a.a.) | Book (R\$)    | Duration |
|-------------|--------------------------------|---------------|----------|
| INCC+/IPCA+ | 13,13%                         | R\$ 374,24 MM | 3,19     |
| Total       |                                | R\$ 374,24 MM |          |

\* Período em que os adquirentes das unidades autônomas quitam seus fluxos financeiros com a SPE detida pelo Fundo. O "Habite-se" é a formalização da conclusão da obra, momento esse que os adquirentes recebem as chaves após a quitação, "Repasse".

## Permutas Financeiras

No mês de fevereiro houve aporte nos projetos Campo Belo 4 e Campo Belo 5 no valor de R\$ 4 milhões e R\$ 8 milhões, respectivamente. No mês houve distribuição de R\$ 3,5 milhões dividido em 4 empreendimentos, sendo o Brooklin 2, Pinheiros 1, Itaim Bibi e Brooklin 4. O fluxo apresentado a seguir representa o histórico consolidado de pagamentos realizados pelas SPEs ao Fundo, bem como a projeção de dividendos e reduções de capital futuras por cota.

Vale destacar que, na estratégia de Permutas Financeiras, o Fundo atua como permutante financeiro em projetos localizados em bairros de alta qualidade na cidade de São Paulo. Na visão da gestão, a estrutura desses investimentos permite que o Fundo capture os elevados rendimentos do setor, ao mesmo tempo em que mitiga os principais riscos associados aos projetos, como estouro de obra, atrasos, embargos, reclamações de mutuários, entre outros.

Adicionalmente, tais operações contam com garantias reais robustas, incluindo o terreno, alienação fiduciária (AF) das sociedades de propósito específico (SPEs), bem como aval da incorporadora e de seus respectivos sócios. A rentabilidade histórica desse tipo de investimento é da ordem de INCC + 13% a.a., o que o torna particularmente atraente, especialmente diante da forte mitigação de riscos proporcionada por sua estruturação.

Outro ponto relevante foi a promulgação da Lei do Distrato (final de 2018), que assegura à incorporadora o direito de reter 50% do valor total pago pelo comprador em caso de desistência, reduzindo de forma significativa o risco de cancelamento de contratos por parte dos adquirentes.

| Período                | Investimento<br>R\$'000 | Dividendos<br>R\$'000 | Red. Capital<br>R\$'000 | Red. Cap. Acum.<br>R\$'000 | Div. + Red. Cap.<br>R\$'000 | Dividendos por<br>cota |
|------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------|-----------------------------|------------------------|
| 2017                   | (29.979,78)             | 2.431,29              | -                       | -                          | 2.431,29                    | 0,08                   |
| 2018                   | (12.000,00)             | 5.857,92              | -                       | -                          | 5.857,92                    | 0,19                   |
| 2019                   | (34.257,90)             | 5.985,48              | 10.250,00               | 10.250,00                  | 16.235,48                   | 0,08                   |
| 2020                   | (159.668,06)            | 12.987,52             | 14.901,34               | 25.151,34                  | 27.888,86                   | 0,07                   |
| 2021                   | (133.583,27)            | 22.295,63             | 35.159,05               | 60.310,39                  | 57.454,68                   | 0,11                   |
| 2022                   | -                       | 46.273,63             | 159.100,15              | 219.410,54                 | 205.373,78                  | 0,23                   |
| 2023                   | (166.657,09)            | 47.160,24             | 60.059,65               | 279.470,19                 | 107.219,88                  | 0,24                   |
| 2024                   | (124.871,31)            | 29.129,60             | 118.688,97              | 4.475.267,68               | 147.818,57                  | 0,15                   |
| dez/25                 | (850,00)                | 4.600,00              | -                       | 399.026,16                 | 4.600,00                    | 0,02                   |
| jan/26                 | (41.247,70)             | 4.350,00              | -                       | 399.026,16                 | 4.350,00                    | 0,02                   |
| fev/26                 | (12.155,84)             | 2.235,00              | -                       | 399.026,16                 | 2.235,00                    | 0,01                   |
| <b>Fluxo Projetado</b> | <b>(22.949,53)</b>      | <b>172.443,22</b>     | <b>388.229,26</b>       | <b>787.255,42</b>          | <b>560.672,48</b>           | <b>0,86</b>            |

|                    | Investimento<br>R\$'000 | Dividendos<br>R\$'000 | Red. Capital<br>R\$'000 | Div. + Red. Cap.<br>R\$'000 | Dividendos por<br>cota |
|--------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------------|------------------------|
| Fluxo Realizado    | (791.634,82)            | 216.397,86            | 399.026,16              | 615.424,03                  | 1,45                   |
| Fluxo Projetado    | (22.949,53)             | 172.443,22            | 388.229,26              | 560.672,48                  | 0,86                   |
| <b>Fluxo Total</b> | <b>(814.584,35)</b>     | <b>388.841,08</b>     | <b>787.255,42</b>       | <b>1.176.096,50</b>         | <b>2,31</b>            |

\* Inflação projetada para o período remanescente utilizando dados do Boletim Focus.



### Brooklin 2 | São Paulo – SP

1,73% do P.L

|                            |                 |                            |                |
|----------------------------|-----------------|----------------------------|----------------|
| ■ Obras (%):               | 25,6%           | ■ Capital Comprometido:    | R\$ 76.388.252 |
| ■ Lançamento:              | Nov/23          | ■ Capital Investido:       | R\$ 76.388.252 |
| ■ Início da obra:          | Set/24          | ■ Redução de Capital:      | R\$ 0          |
| ■ Entrega:                 | Jul/27          | ■ Dividendos Distribuídos: | R\$ 43.040.048 |
| ■ Valor Geral de Vendas:   | R\$ 751.578.913 |                            |                |
| ■ Vendas (%):              | 84,1%           |                            |                |
| ■ Participação no Projeto: | 17% do VGV      |                            |                |



### Brooklin 4 | São Paulo – SP

1,17% do P.L

|                            |                 |                            |                |
|----------------------------|-----------------|----------------------------|----------------|
| ■ Obras (%):               | 7,4%            | ■ Capital Comprometido:    | R\$ 51.700.000 |
| ■ Lançamento:              | Mar/25          | ■ Capital Investido:       | R\$ 51.700.000 |
| ■ Início da obra:          | Out/25          | ■ Redução de Capital:      | -              |
| ■ Entrega:                 | Jul/28          | ■ Dividendos Distribuídos: | R\$ 11.016.000 |
| ■ Valor Geral de Vendas:   | R\$ 291.806.013 |                            |                |
| ■ Vendas (%):              | 74,9%           |                            |                |
| ■ Participação no Projeto: | 27% do VGV      |                            |                |



### Brooklin 3 | São Paulo – SP

0,64% do P.L

|                            |                    |                            |                |
|----------------------------|--------------------|----------------------------|----------------|
| ■ Obras (%):               | 6,43%              | ■ Capital Comprometido:    | R\$ 34.400.000 |
| ■ Lançamento:              | Mai/25             | ■ Capital Investido:       | R\$ 30.987.900 |
| ■ Início da obra:          | Nov/25             | ■ Redução de Capital:      | R\$ 0          |
| ■ Entrega:                 | Jan/29             | ■ Dividendos Distribuídos: | R\$ 0          |
| ■ Valor Geral de Vendas:   | R\$ 359.374.920    |                            |                |
| ■ Vendas (%):              | 22,0%              |                            |                |
| ■ Participação no Projeto: | 49,9% do resultado |                            |                |



### Pinheiros 1 | São Paulo – SP

0,67% do P.L

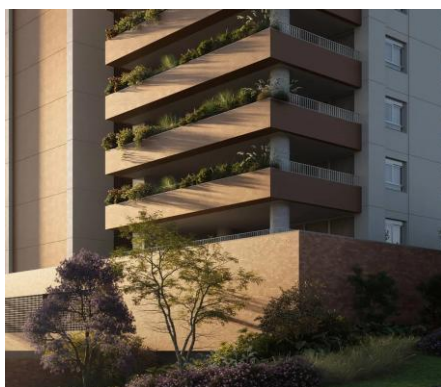
|                            |                 |                            |                |
|----------------------------|-----------------|----------------------------|----------------|
| ■ Obras (%):               | 9,48%           | ■ Capital Comprometido:    | R\$ 29.323.087 |
| ■ Lançamento:              | Abr/25          | ■ Capital Investido:       | R\$ 29.323.087 |
| ■ Início da obra:          | Out/25          | ■ Redução de Capital:      | R\$ 0          |
| ■ Entrega:                 | Dez/27          | ■ Dividendos Distribuídos: | R\$ 4.470.000  |
| ■ Valor Geral de Vendas:   | R\$ 247.957.897 |                            |                |
| ■ Vendas (%):              | 96,3%           |                            |                |
| ■ Participação no Projeto: | 20% do VGV      |                            |                |



#### Morumbi 1 | São Paulo – SP

0,40% do P.L

|                           |                |                           |                |
|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|
| ▪Obras (%):               | 48,0%          | ▪Capital Comprometido:    | R\$ 19.950.100 |
| ▪Lançamento:              | Dez/21         | ▪Capital Investido:       | R\$ 19.950.100 |
| ▪Início da obra:          | Mar/23         | ▪Redução de Capital:      | R\$ 2.395.000  |
| ▪Entrega:                 | Set/26         | ▪Dividendos Distribuídos: | R\$ 3.130.000  |
| ▪Valor Geral de Vendas:   | R\$ 87.394.930 |                           |                |
| ▪Vendas (%):              | 30,0%          |                           |                |
| ▪Participação no Projeto: | 23% do VGV     |                           |                |



#### Campo Belo 3 | São Paulo – SP

0,52% do P.L

|                           |                 |                           |                |
|---------------------------|-----------------|---------------------------|----------------|
| ▪Obras (%):               | 0,0%            | ▪Capital Comprometido:    | R\$ 27.028.834 |
| ▪Lançamento:              | Nov/25          | ▪Capital Investido:       | R\$ 26.546.800 |
| ▪Início da obra:          | Fev/26          | ▪Redução de Capital:      | R\$ 0          |
| ▪Entrega:                 | Dez/28          | ▪Dividendos Distribuídos: | R\$ 0          |
| ▪Valor Geral de Vendas:   | R\$ 297.285.876 |                           |                |
| ▪Vendas (%):              | 11,3%           |                           |                |
| ▪Participação no Projeto: | 49,9% do VGV    |                           |                |



#### Jardim Europa 2 | São Paulo – SP

0,29% do P.L

|                           |                |                           |                |
|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|
| ▪Obras (%):               | 61,7%          | ▪Capital Comprometido:    | R\$ 13.328.009 |
| ▪Lançamento:              | Abr/22         | ▪Capital Investido:       | R\$ 13.328.009 |
| ▪Início da obra:          | Mar/23         | ▪Redução de Capital:      | R\$ 775.000    |
| ▪Entrega:                 | Mar/26         | ▪Dividendos Distribuídos: | R\$ 100.000    |
| ▪Valor Geral de Vendas:   | R\$ 48.929.854 |                           |                |
| ▪Vendas (%):              | 25,0%          |                           |                |
| ▪Participação no Projeto: | 47% do VGV     |                           |                |



#### Vila Nova Conceição 2 | São Paulo – SP

0,25% do P.L

|                           |                |                           |                |
|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|
| ▪Obras (%):               | 99,0%          | ▪Capital Comprometido:    | R\$ 12.523.470 |
| ▪Lançamento:              | Dez/21         | ▪Capital Investido:       | R\$ 12.523.470 |
| ▪Início da obra:          | Mar/22         | ▪Redução de Capital:      | R\$ 1.600.000  |
| ▪Entrega:                 | Dez/25         | ▪Dividendos Distribuídos: | R\$ 2.150.000  |
| ▪Valor Geral de Vendas:   | R\$ 46.416.778 |                           |                |
| ▪Vendas (%):              | 50,0%          |                           |                |
| ▪Participação no Projeto: | 45% do VGV     |                           |                |



#### Vila Nova Conceição 1 | São Paulo – SP

0,53% do P.L

|                           |                |                           |                |
|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|
| ▪Obras (%):               | 98,0%          | ▪Capital Comprometido:    | R\$ 26.398.487 |
| ▪Lançamento:              | Nov/21         | ▪Capital Investido:       | R\$ 26.398.487 |
| ▪Início da obra:          | Fev/22         | ▪Redução de Capital:      | R\$ 3.190.000  |
| ▪Entrega:                 | Dez/25         | ▪Dividendos Distribuídos: | R\$ 4.067.000  |
| ▪Valor Geral de Vendas:   | R\$ 45.431.620 |                           |                |
| ▪Vendas (%):              | 100,0%         |                           |                |
| ▪Participação no Projeto: | 41% do VGV     |                           |                |



#### Brooklin 1 | São Paulo – SP

0,15% do P.L

|                           |                |                           |               |
|---------------------------|----------------|---------------------------|---------------|
| ▪Obras (%):               | 85,0%          | ▪Capital Comprometido:    | R\$ 7.941.401 |
| ▪Lançamento:              | Abr/22         | ▪Capital Investido:       | R\$ 7.941.401 |
| ▪Início da obra:          | Set/23         | ▪Redução de Capital:      | R\$ 1.190.000 |
| ▪Entrega:                 | Mar/26         | ▪Dividendos Distribuídos: | R\$ 675.000   |
| ▪Valor Geral de Vendas:   | R\$ 61.063.378 |                           |               |
| ▪Vendas (%):              | 54,5%          |                           |               |
| ▪Participação no Projeto: | 14% do VGV     |                           |               |



#### Itaim Bibi | São Paulo – SP

0,93% do P.L

|                           |                 |                           |                |
|---------------------------|-----------------|---------------------------|----------------|
| ▪Obras (%):               | 7,4%            | ▪Capital Comprometido:    | R\$ 40.943.611 |
| ▪Lançamento:              | jun/25          | ▪Capital Investido:       | R\$ 40.943.611 |
| ▪Início da obra:          | dez/25          | ▪Redução de Capital:      | R\$ 0          |
| ▪Entrega:                 | abr/28          | ▪Dividendos Distribuídos: | R\$ 4.280.000  |
| ▪Valor Geral de Vendas:   | R\$ 160.804.997 |                           |                |
| ▪Vendas (%):              | 96,3%           |                           |                |
| ▪Participação no Projeto: | 35% do VGV      |                           |                |



#### Campo Belo 4 | São Paulo – SP

0,24% do P.L

|                           |                 |                           |                |
|---------------------------|-----------------|---------------------------|----------------|
| ▪Obras (%):               | 0,0%            | ▪Capital Comprometido:    | R\$ 29.666.638 |
| ▪Lançamento:              | nov/25          | ▪Capital Investido:       | R\$ 10.611.440 |
| ▪Início da obra:          | mai/26          | ▪Redução de Capital:      | R\$ 0          |
| ▪Entrega:                 | jul/29          | ▪Dividendos Distribuídos: | R\$ 0          |
| ▪Valor Geral de Vendas:   | R\$ 262.285.034 |                           |                |
| ▪Vendas (%):              | 17,9%           |                           |                |
| ▪Participação no Projeto: | 22% do VGV      |                           |                |



## Campo Belo 5 | São Paulo – SP 0,91% do P.L

|                           |                 |                           |                |
|---------------------------|-----------------|---------------------------|----------------|
| ▪Obras (%):               | 0,0%            | ▪Capital Comprometido:    | R\$ 40.000.000 |
| ▪Lançamento:              | jun/26          | ▪Capital Investido:       | R\$ 8.000.000  |
| ▪Início da obra:          | fev/27          | ▪Redução de Capital:      | R\$ 0          |
| ▪Entrega:                 | jun/30          | ▪Dividendos Distribuídos: | R\$ 0          |
| ▪Valor Geral de Vendas:   | R\$ 251.163.501 |                           |                |
| ▪Vendas (%):              | 0%              |                           |                |
| ▪Participação no Projeto: | 26% do VGV      |                           |                |

## Outros Ativos



### Estoque Pronto

- Estoque pronto unidades
- Remuneração: CDI + 5,00% (*all-in*)
- Valor inicial: R\$ 75.000.000,00



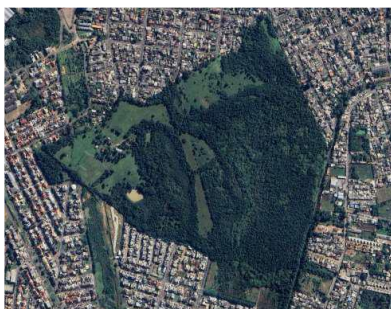
### Jardim Europa 1 | São Paulo – SP

- Uma unidade de apartamento residencial
- Objeto de dação em pagamento do CRI Torp
- Status: Disponível para Venda
- Valor Contábil: R\$ 3.070.000



### Vila Bastos 1 | Santo André – SP

- Uma loja comercial
- Objeto de dação em pagamento do CRI Torp
- Status: Disponível para Venda
- Valor Contábil: R\$ 1.240.000



### Gravataí - RS

- Fração Terreno
- Objeto de execução do CRI Nex
- Status: Disponível para Venda
- Valor Contábil: R\$ 5,12 milhões

### Disclaimers

ESTE MATERIAL É DE CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO E NÃO DEVE SER CONSIDERADO UMA OFERTA PARA COMPRA DE COTAS DO FUNDO. O PRESENTE MATERIAL FOI PREPARADO DE ACORDO COM INFORMAÇÕES NECESSÁRIAS AO ATENDIMENTO DAS NORMAS E MELHORES PRÁTICAS EMANADAS PELA CVM E ANBIMA. AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESSE MATERIAL ESTÃO EM CONSONÂNCIA COM O REGULAMENTO, PORÉM NÃO O SUBSTITUEM. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR, COM ESPECIAL ATENÇÃO PARA AS CLÁUSULAS RELATIVAS AO OBJETIVO E À POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO FUNDO, BEM COMO DAS DISPOSIÇÕES ACERCA DOS FATORES DE RISCO A QUE O FUNDO ESTÁ EXPOSTO. ANTES DE TOMAR UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO DE RECURSOS NO FUNDO, OS INVESTIDORES DEVEM, CONSIDERANDO SUA PRÓPRIA SITUAÇÃO FINANCEIRA, SEUS OBJETIVOS DE INVESTIMENTO E O SEU PERFIL DE RISCO, AVALIAR, CUIDADOSAMENTE, TODAS AS INFORMAÇÕES DISPONÍVEIS NO PROSPECTO E NO REGULAMENTO DO FUNDO. AS EXPRESSÕES QUE ESTÃO COM PRIMEIRA LETRA MAIÚSCULA SE ENCONTRAM DEFINIDAS NO REGULAMENTO E/OU PROSPECTO DO FUNDO.

O MERCADO SECUNDÁRIO EXISTENTE NO BRASIL PARA NEGOCIAÇÃO DE COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO APRESENTA BAIXA LIQUIDEZ E NÃO HÁ NENHUMA GARANTIA DE QUE EXISTIRÁ NO FUTURO UM MERCADO PARA NEGOCIAÇÃO DAS COTAS QUE PERMITA AOS COTISTAS SUA ALIENAÇÃO, CASO ESTES DECIDAM PELO DESINVESTIMENTO. DESSA FORMA, OS COTISTAS PODEM TER DIFICULDADE EM REALIZAR A VENDA DAS SUAS COTAS NO MERCADO SECUNDÁRIO, OU OBTER PREÇOS REDUZIDOS NA VENDA DE SUAS COTAS. ADICIONALMENTE, OS FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO SÃO CONSTITUÍDOS SOB A FORMA DE CONDOMÍNIO FECHADO, NÃO ADMITINDO O RESGATE A QUALQUER TEMPO DE SUAS COTAS.

O INVESTIMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO DE QUE TRATA ESTE MATERIAL APRESENTA RISCOS PARA O INVESTIDOR. AINDA QUE A INSTITUIÇÃO ADMINISTRADORA MANTENHA SISTEMA DE GERENCIAMENTO DE RISCOS, NÃO HÁ GARANTIA DE COMPLETA ELIMINAÇÃO DA POSSIBILIDADE DE PERDAS PARA O FUNDO E PARA O INVESTIDOR.

O FUNDO DE INVESTIMENTO DE QUE TRATA ESTE MATERIAL NÃO CONTA COM GARANTIA DA INSTITUIÇÃO ADMINISTRADORA, DO GESTOR, DO CUSTODIANTE, DE QUAISQUER OUTROS TERCEIROS, DE MECANISMOS DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDORE DE CRÉDITO - FGC. A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA.

INSTITUIÇÃO ADMINISTRADORA: BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DTVM CNPJ/MF nº 59.281.253/0001-23. ENDEREÇO: PRAIA DE BOTAFOGO, 501 – 5 ANDAR - PARTE - BOTAFOGO, RIO DE JANEIRO - RJ. PARA INFORMAÇÕES OU DÚVIDAS SOBRE A GESTÃO DO FUNDO EM QUESTÃO ENVIE E-MAIL PARA: RI@XPASSET.COM.BR OUVIDORIA BTG PACTUAL DTVM: 0800-722-0048





asset  
management

---

## Canais:

✉ [ri@xpasset.com.br](mailto:ri@xpasset.com.br)

🌐 [mxrf.xpasset.com.br](http://mxrf.xpasset.com.br)

in [/company/xpasset](https://www.linkedin.com/company/xpasset)

📺 [@XPAssetManagement](https://www.youtube.com/@XPAssetManagement)