



ALZC11 - ALIANZA CRÉDITO IMOBILIÁRIO FII

RELATÓRIO GERENCIAL

Julho de 2025

Informações Gerais

CNPJ do Fundo:
40.011.324/0001-40

Objetivo do ALZC:
Investir, primordialmente, em carteira de crédito imobiliário, conforme definido em seu [Regulamento](#).

Início das Operações:
07/2021

Gestora:
Alianza Gestão de Recursos Ltda.

Administradora e Escrituradora:
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

Taxas de Administração, Gestão e Escrituração:
1,30% a.a. sobre (1) o valor do Patrimônio Líquido, ou (2) o valor de mercado, caso o fundo tenha passado a integrar o IFIX. O valor contempla tanto a remuneração da Gestora como as remunerações de Administração, Custódia e Escrituração.

Taxa de Performance:
20% do resultado efetivamente distribuído ao cotista que exceder IPCA+ 5% a.a., apurada semestralmente.

Quantidade de Cotas:
20.050.230 cotas

Patrimônio Líquido*:
R\$ 189.178.719,25

Valor Patrimonial/cota*:
R\$ 9,44/cota

P/VP*:
0,80x

Quantidade de cotistas*:
9.104 (+2,9% vs. junho)

*Data-base: 31/07/2025.

Rendimento e Yields

Esta distribuição refere-se ao mês de **julho** e acontecerá no dia **22/08** para a base de investidores do Fundo no fechamento de **15/08**.

Rendimento Deliberado	Yield Mensal (18/Ago) ¹
R\$ 0,1050/Cota	1,36%
Cotação de Fechamento B3 (18/Ago)	Yield Anualizado (18/Ago) ²
R\$ 7,73/Cota	19,18%
Rendimento, em % do CDI (com gross up de IR ³)	
128,71%	

¹ **Yield Mensal:** valor da distribuição por cota dividido pela cotação de fechamento B3;
² **Yield Anualizado:** valor da distribuição por cota multiplicado por 12, dividido pela cotação de fechamento;
³ **Percentual do CDI (Gross Up de IR):** representa a porcentagem do rendimento distribuído em relação ao CDI do período, caso houvesse IR de 15%, comparando-os na base anualizada.

Comentário Mensal

Atualizações da carteira

Durante o mês de julho, o Fundo prosseguiu com a estratégia de reciclagem do portfólio, priorizando a aquisição de CRIs com características mais aderentes ao seu mandato. A seleção de novos ativos foi pautada em operações que oferecem taxas de juro atrativas, lastreadas por projetos com elevado volume de vendas e estruturas de garantia robustas.

Como parte dessa estratégia, foi realizada a alienação de R\$ 4,5 milhões do CRI Assaí, cuja taxa de juro se encontrava abaixo da média ponderada da carteira. Simultaneamente, o Fundo adquiriu R\$ 8,0 milhões do CRI Merí, que financia um condomínio residencial em Itacimirim, na Bahia. O projeto já se apresenta com um volume significativo de vendas, com mais de 70% das unidades já comercializadas. Detalhes adicionais sobre esta operação podem ser encontrados na página 10 deste relatório.

A expectativa é que as movimentações de julho resultem em uma melhora no carregamento ponderado da carteira, devendo contribuir para um aumento nos rendimentos distribuídos nos próximos períodos. Adicionalmente, estão previstos para agosto e setembro desembolsos de tranches remanescentes das operações Scopel e Roselândia, o que deverá elevar ainda mais a taxa média ponderada do nosso portfólio.

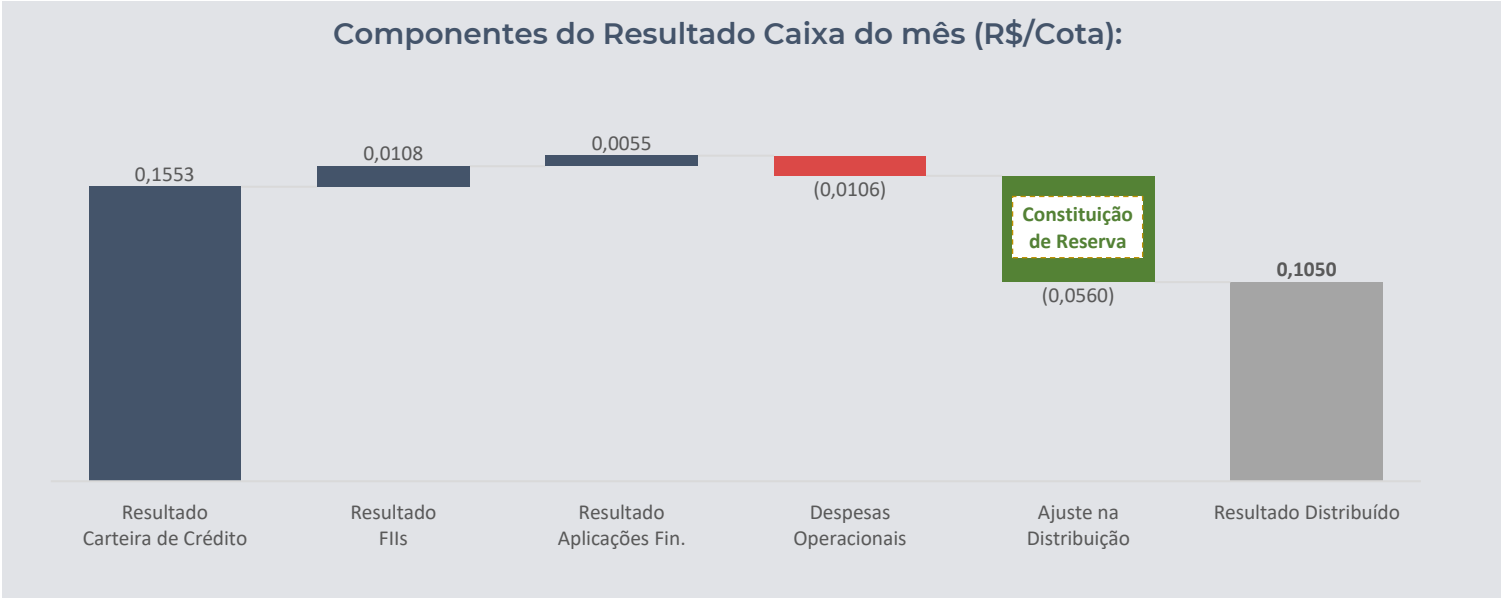
Não ocorreram movimentações na carteira de Fundos de Investimento Imobiliário (FIIs) neste período. Novas alienações serão consideradas em sintonia com as condições favoráveis do mercado e em conjunto com eventuais novas aquisições de CRIs que atendam aos objetivos e ao mandato do Fundo.

Resultado mensal

O resultado referente ao mês de julho foi influenciado pela remuneração dos CRIs da carteira, que utilizou como base a inflação/IPCA de maio, ou 0,26%, notadamente inferior às dos meses anteriores. A geração de caixa recorrente e distribuível do período foi apurada conforme as expectativas. Além disso, a venda

de ativos com ganhos de capital relevantes no mês gerou a incorporação de correções monetárias e inflações acumuladas ao resultado mensal. Desta forma, deliberamos a **distribuição de R\$ 0,105 por cota** para os investidores posicionados no dia 15 de agosto, com pagamento em 22 de agosto. Adicionalmente, mesmo após este pagamento, **o ALZC mantém uma reserva de lucros de aproximadamente R\$ 0,056/cota**.

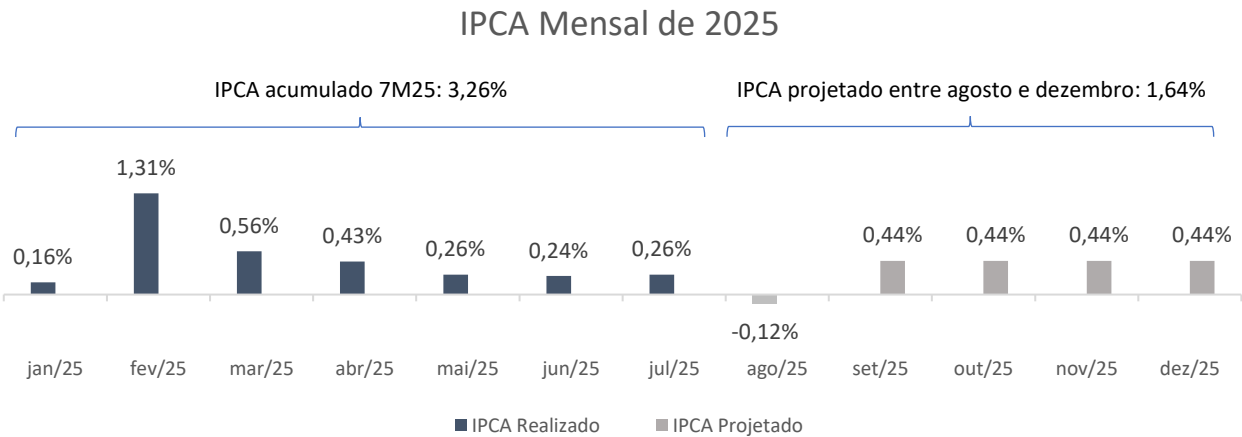
Composição do Resultado Mensal



Guidance para o 2º semestre de 2025

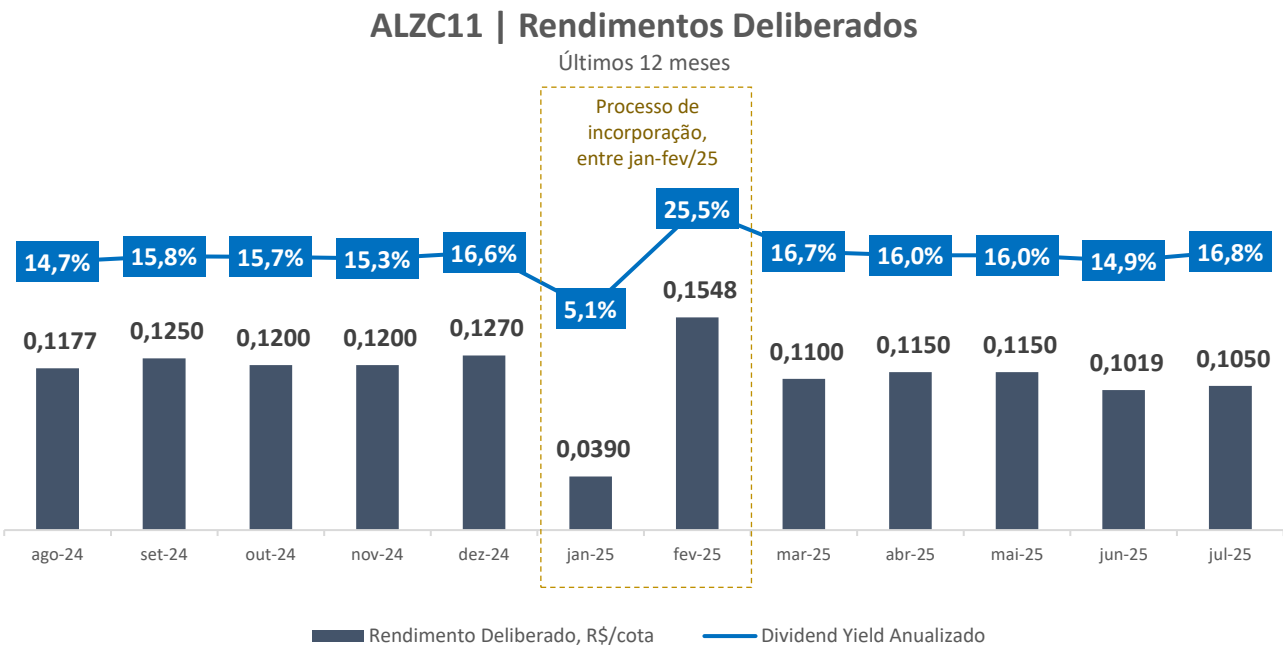
Desde o mês de maio, as inflações mensais medidas pelo IPCA apresentaram níveis inferiores às dos primeiros meses de 2025, com média próxima a 0,25% a.m. O IPCA de julho, por sua vez, foi de 0,26% a.m., inferior à média de 0,33% que o mercado estimava para o mês. Segundo a ANBIMA, projeta-se, para o mês de agosto, uma deflação de 0,12% e o [Relatório Focus](#) de 15/08 ajustou sua projeção de IPCA acumulado em 2025 para 4,95% a.a. Logo, projetamos um possível incremento do IPCA mensal apenas a partir de setembro deste ano, conforme abaixo.

Conforme apresentamos já no nosso Relatório anterior, estimamos que os rendimentos a serem distribuídos ao longo do 2º semestre sejam entre R\$ 0,09 e R\$ 0,10/cota/mês.



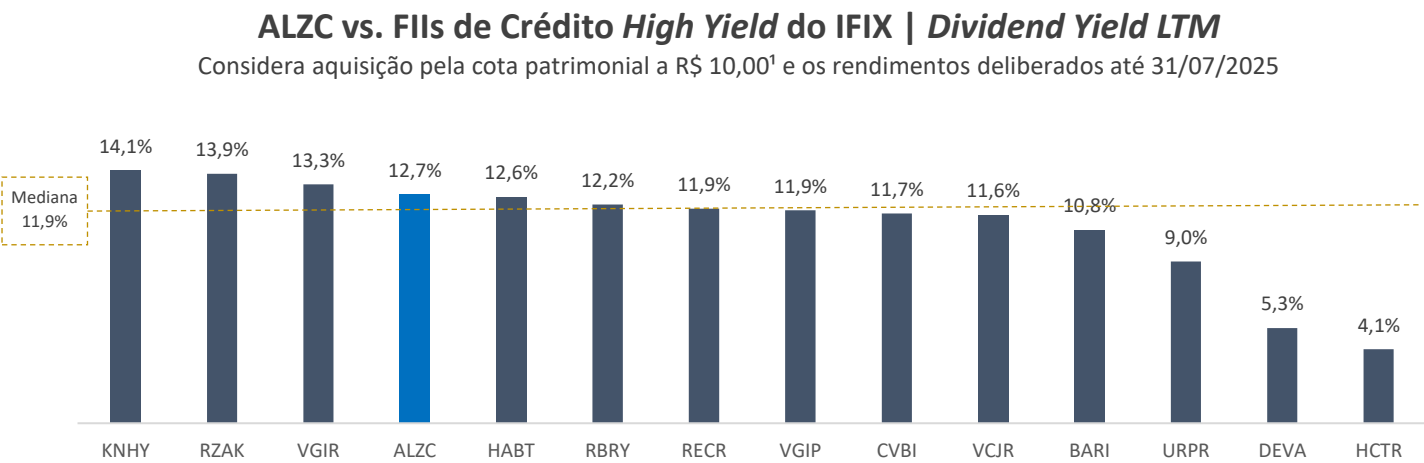
Rentabilidade

Conforme demonstrado no gráfico abaixo, o rendimento mensal médio nos últimos 12 meses foi de R\$ 0,1125/cota, o que representa um **dividend yield LTM de 18,0% a.a.** considerando a cota a mercado no fechamento de julho, e de **13,5% a.a.** considerando seu IPO.



Análise Comparativa

A seguir, comparamos o ALZC com FIIs de crédito *high-yield* do IFIX através do *dividend yield* entregue nos últimos 12 meses, simulando a entrada do investidor através de uma oferta pública de emissão de cotas¹. Optamos por esta ótica em razão (i) de grande parte dos cotistas do ALZC ter a cota patrimonial como custo médio, após a incorporação dos antigos ALZM e ALZT; e (ii) do objetivo de evitar o efeito de desconto de P/VP no *dividend yield*. Conforme o gráfico abaixo, simulando o investimento via oferta pública, nos últimos 12 meses o cotista do **ALZC teria recebido um *dividend yield* de 12,7%, sendo o indicador 6,9% superior à mediana amostral de 11,9% a.a.**

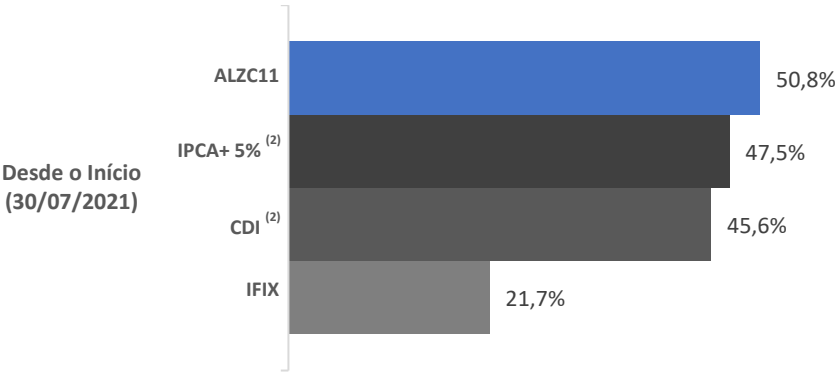


Fonte: Quantum/Alianza.

¹ A fim de mantermos a simplicidade e comparabilidade das informações, foram desconsiderados os custos inerentes a ofertas públicas.

Retorno Total da Cota Patrimonial ⁽¹⁾

O gráfico abaixo apresenta o retorno total histórico do ALZC em relação a *benchmarks* de mercado e do próprio Fundo. Desde seu início, o cotista do ALZC que entrou no IPO auferiu um retorno de 50,8%, já considerando a variação da cota patrimonial no final do mês. Este resultado demonstra sua forte competitividade, ao superar o CDI, o IFIX e o seu *benchmark* desde o seu início.



(1) Com o objetivo de demonstrar o retorno total do cotista ao investir no fundo e apresentar uma métrica comparável ao IFIX, adicionamos o rendimento distribuído no período à variação da cota patrimonial em relação ao IPO;

(2) Retorno líquido de 15% de IR.

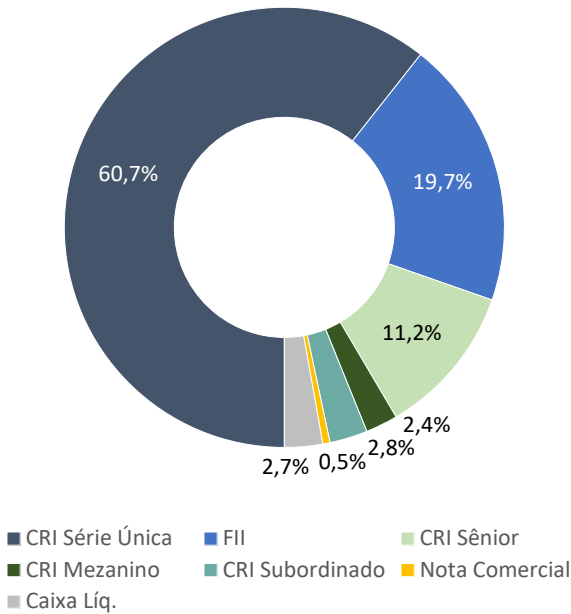
Portfólio de Crédito

A carteira de crédito encerrou o mês representando 77,6% do Patrimônio Líquido do Fundo, enquanto a carteira de FIIs foi reduzida para 19,7% e seu Caixa Líquido atingiu 2,7%. Considerando a taxa de aquisição dos ativos, que é determinante para apuração do resultado caixa do Fundo, a remuneração da carteira de crédito é de **IPCA+ 12,9% a.a.** Já a marcação a mercado dos CRIs no fechamento do mês, que oscila diariamente e impacta a cota patrimonial, atingiu **IPCA+ 14,9%**. A diferença entre taxa de aquisição e marcação a mercado explica a baixa depreciação da cota patrimonial do ALZC em relação a seu IPO (-5,6%).

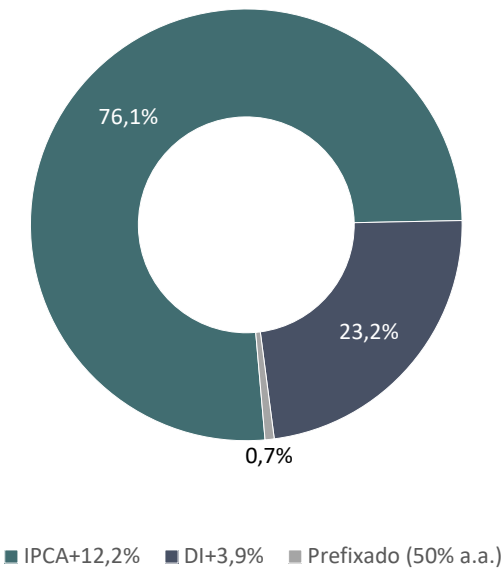
Código IF/ISIN	Tipo de Risco	Série	Index.	Taxa¹	Volume, R\$	% PL	Projeto ou Empresa	UF	% Obras	% Vendido	Carteira Elegível a VP²	Imóveis com AF²	Razão de Garantia³
24A1638854	Corporativo	Única	IPCA	12,0%	22.159.441	11,7%	MLPar	SP	n/a	n/a	0	100.000.000	225%
24G2759412	Loteamentos	Sênior	IPCA	12,7%	10.153.780	5,37%	Scopel Arujá Hills P.	SP	45%	90%	4.814.428	469.787	176%
							Scopel Res. Ibirapitanga III	SP	100%	95%	7.661.415	251.811	
24G2759413		Mez.		14,0%	4.472.931	2,36%	Scopel Vilas de Lorena	SP	100%	80%	1.493.873	1.853.208	122%
							Scopel Terra Luz	SP	100%	80%	3.060.649	2.789.464	
21F1147735	Loteamentos	Única	IPCA	12,0%	9.780.044	5,2%	Cidade Nova III	BA	100%	95%	13.651.597	1.852.261	138%
24H2012907	Corporativo	Única	DI	4,5%	9.397.433	5,0%	City	GO	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
23F2472075	Término de Obra	Única	IPCA	10,0%	9.153.438	4,8%	Tribeca	PR	95%	70%	23.207.246	18.470.911	121%
21C0804567	Corporativo	Única	IPCA	11,0%	8.836.863	4,7%	Copagril	PR	n/a	n/a	n/a	86.139.690	144%
21C0804527													
21C0804584													
21C0711012													
24J2539958	Loteamentos	Sênior	IPCA	12,0%	8.466.662	4,5%	Recanto Roselândia	SP	100%	100%	3.671.823	343.622	141%
							Roselândia Alvorada	SP	95%	90%	6.584.965	3.837.882	
21L0329277	Término de Obra	Única	DI	3,8%	7.876.368	4,2%	You Vista Madalena	SP	40%	80%	26.200.000	29.160.000	80%
21L0329279							You Park Mariana	SP	70%	85%	22.610.000	26.650.000	
24H2277797	Término de Obra	Única	IPCA	12,0%	6.201.393	3,3%	Neo Garden	MT	15%	40%	16.271.325	69.032.908	122%
19J0133907	Corporativo	Única	DI	3,0%	4.993.343	2,6%	Balaroti	PR	n/a	n/a	n/a	114.522.000	161%
20J0545879	Loteamentos	Sênior	IPCA	8,8%	86.677	0,0%	Jardim das Angélicas	SP	100%	95%	34.711.465	1.190.003	231%
20J0546570		Sub.		23,8%	4.781.921	2,5%							134%
21H0926710	Corporativo	Única	IPCA	10,7%	4.722.124	2,5%	Braspark	PR	100%	n/a	n/a	93.929.700	115%
24D5109591	Término de Obra	Única	IPCA	11,7%	4.691.928	2,5%	Pereda Incorp.	SP	40%	80%	13.124.043	6.028.327	160%
22I1607693	Corporativo	Única	DI	3,0%	4.115.701	2,2%	São Benedito	MT	n/a	n/a	29.922.925	181.683.866	168%
25G4178865	Término de Obra	Única	IPCA	15,0%	4.005.795	2,1%	Merí Itacimirim	BA	5%	80%	52.071.487	26.206.982	815%
25G4177439		Única	DI	4,3%	3.995.366	2,1%							
21K0732283	Geração Distribuída	Única	IPCA	11,0%	3.742.813	2,0%	GS Souto II	MG	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
21G0856704	Corporativo	Única	IPCA	9,2%	3.254.921	1,7%	Alphaville	SP	n/a	n/a	38.918.114	n/a	83%
25B2176484	Corporativo	Única	DI	4,5%	2.876.405	1,5%	Bodytech II	MG	n/a	n/a	54.734.533	41.000.000	216%
21H0001405	Corporativo	Única	IPCA	10,9%	2.736.136	1,4%	Casa & Vídeo	RJ	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
21D0503168	Loteamentos	Sênior	IPCA	10,0%	1.076.085	0,6%	Urbanes Cidade Univ.	RS	100%	85%	9.181.562	47.514.636	865%
21D0503170							Urbanes Res. Bauhaus		100%				
21D0503169		Sub.	IPCA	11,0%	493.249	0,3%	Urbanes Alberto Schons	RS	100%				
21D0503171													
BRJEISNCM005	Loteamentos	NC	PRÉ	50,0%	1.001.350	0,5%	Scopel Jardim Calixto	SP	20%	70%	n/a	9.206.632	460%
21H0001650	Home Equity	Sênior	IPCA	11,2%	803.361	0,4%	Wimo II	BR	n/a	n/a	13.180.248	n/a	151%
22J0268287	Corporativo	Única	IPCA	11,7%	695.102	0,4%	Indústrias Fragnani	SP	n/a	n/a	n/a	164.900.000	61%
22J0268409			DI	8,0%	103.328	0,1%		SP					
21H0888186	Corporativo	Única	IPCA	10,0%	762.978	0,4%	ONM Health	MG	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
22D0847835	Corporativo	Única	CDI	4,5%	751.254	0,4%	You Corporativo	SP	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
23F2367721	Loteamentos	Sênior	IPCA	8,2%	549.474	0,3%	Urba	BR	n/a	n/a	48.451.843	1.614.321	141%
IPCA+				12,9%	146.737.661	77,6%	Duration: 2,7 anos						

¹ Taxa de média ponderada de aquisição dos CRI.
² Saldos atualizados com base no último relatório disponibilizado pelos agentes de monitoramento ou securitizadora.
³ Considera a razão entre a carteira de recebíveis elegíveis a valor presente e os imóveis alienados fiduciariamente com 50% desconto, divididos pelo saldo devedor do CRI.

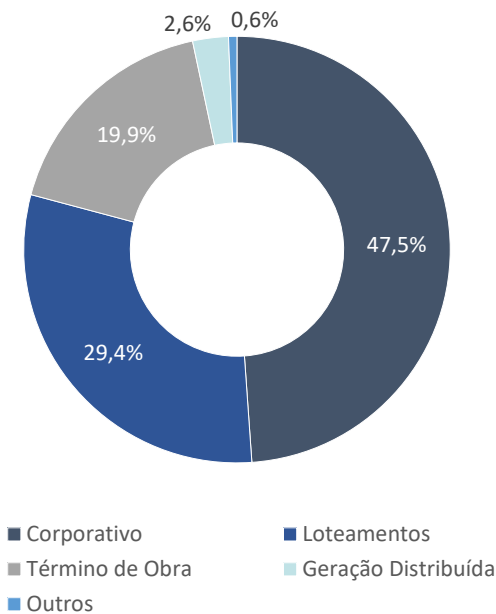
Carteira do Fundo
Em % do Patrimônio Líquido



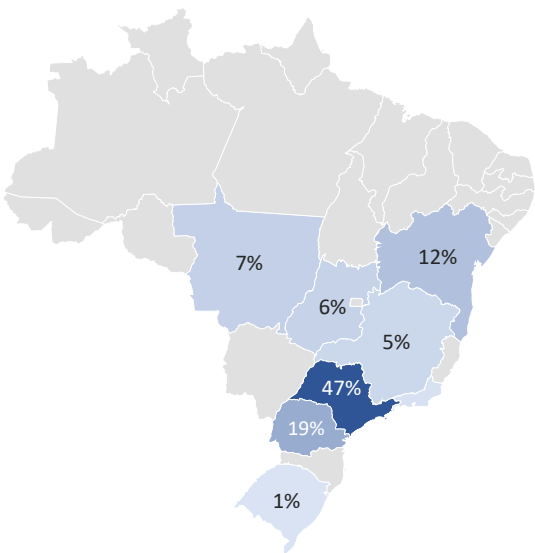
Carteira de Crédito por Indexador
Em % da carteira de crédito



Concentração por Tipo de Risco
Em % da carteira de crédito



Concentração por Estado
Em % da carteira de crédito



Da plataforma Bing
© Microsoft, OpenStreetMap

Descrição das Operações de Crédito



Cidade Nova III

Barreiras/BA e Cotia/SP

Código IF	21F1147735
Data da Emissão	30/06/2021
Vencimento	18/11/2035
Indexador	IPCA
Taxa de Emissão	12,0%
Tipo de Série	Única

Resumo: Operação estruturada para antecipação de recebíveis do empreendimento “Cidade Nova III”, localizado em Barreiras/BA, que se encontra com as obras concluídas e infraestrutura entregue (Termo de Verificação de Obras – TVO emitido), além de diversas casas construídas. Em operação subsequente, foi cedida a carteira 100% vendida do empreendimento Roselândia, em Cotia/SP, que também está com obras concluídas e TVO emitido.

Garantias: (i) 3x PMTs de Fundo de Reserva; (ii) Cessão Fiduciária do Estoque; (iii) Cessão Fiduciária de Recebíveis; (iv) Alienação Fiduciária das Cotas da Cedente; (v) Excesso de Colateral; e (vi) mecanismo de amortização via *full cash sweep*.

Jardim das Angélicas

Itupeva/SP



Código IF	20J0545879	20J0546570
Data da Emissão	02/10/2020	02/10/2020
Vencimento	12/09/2035	12/09/2035
Indexador	IPCA+	IPCA+
Taxa de Emissão	8,00%	23,75%
Tipo de Série	Sênior	Subordinada

Resumo: Operação estruturada de antecipação de recebíveis do empreendimento “Jardim das Angélicas”, localizado em Itupeva – SP, que se encontra com as obras concluídas e infraestrutura entregue (TVO emitido), além de diversas casas construídas. O CRI foi emitido em duas séries, sendo que a remuneração de IPCA+8,00% da sênior, inferior à taxa de cessão da carteira, viabilizou elevar a remuneração da série subordinada, proporcionando uma relação risco-retorno muito satisfatória.

Garantias: (i) 2x PMTs de Fundo de Reserva; (ii) Cessão Fiduciária de Estoque; (iii) Cessão Fiduciária de Recebíveis; (iv) Alienação Fiduciária das Cotas da Cedente; (v) Fiança da Devedora; (vi) Excesso de Colateral; e (vii) mecanismo de amortização via *full cash sweep*.



MLPar

Vargem Grande Paulista/SP

Código IF	24A1638854
Data da Emissão	16/01/2024
Vencimento	17/12/2028
Indexador	IPCA
Taxa de Emissão	12,00%
Tipo de Série	Única

Resumo: A holding MLPar tem como foco desenvolvimento, gestão e reestruturação de loteamentos e encerrou 2023 com mais 8 empreendimentos em sua carteira. O CRI tem como principal garantia a Alienação Fiduciária de imóveis em Vargem Grande Paulista, que representam uma Razão de Garantia Inicial superior a 200%.

Garantias: Aval da MLPar; Alienação Fiduciária de Imóvel e Quotas de SPE; Cessão Fiduciária de recebíveis; e Fundo de Juros de 18x PMTs.

Neo Garden

Rondonópolis/MT



Código IF	23J1753853
Data da Emissão	28/08/2024
Vencimento	28/06/2028
Indexador	IPCA
Taxa de Emissão	12,00%
Tipo de Série	Única

Resumo: Grupo Concesul possui mais de 30 anos de experiência em construção civil, tendo entregado mais de +80 lojas atacadistas (Assaí, Atacadão, Fort Atacadista etc.) e 5 edifícios residenciais e comerciais em Rondonópolis/MT. O Neo Garden é um empreendimento de médio-alto padrão com 30 andares, 240 unidades e VGV Bruto superior a R\$170 MM.

Garantias: Aval PJ e PF, AF Cotas da SPE, Cessão Fiduciária de Recebíveis, AF do Estoque, Fundo de Obras, Fundo de Reserva e Fundo de Despesas.



Merí

Itacimirim/BA

Código IF	25G4177439	25G4178865
Data da Emissão	18/07/2025	18/07/2025
Vencimento	26/01/2028	26/01/2028
Indexador	IPCA	DI
Taxa de Emissão	15,00%	4,34%
Tipo de Série	Única	Única

Resumo: Merí Itacimirim é um condomínio residencial fechado de frente ao mar na Praia de Itacimirim, no município de Camaçari/BA. Projeto foi desenhado por arquiteto renomado da região, que realizou outros projetos de sucesso na mesma praia, e está mais de 80% vendido. CRI financiará a exposição de caixa durante as obras, com o excesso de carteira contribuindo para reduzir as tranches futuras.

Garantias: AF de Quotas da SPE, CF de Recebíveis, AF do terreno + estoque, Fundo de Obras, Reserva e Despesas. .

Scopel

Diversas Cidades/SP



Código IF	24G2759412	24G2759413
Data da Emissão	29/08/2024	29/08/2024
Vencimento	21/08/2034	21/08/2034
Indexador	IPCA	IPCA
Taxa de Emissão	10,00%	14,00%
Tipo de Série	Sênior	Mezanino

Resumo: Operação estruturada para antecipação de recebíveis dos empreendimentos "Arujá Hills Premium", "Reserva Ibirapitanga III", "Vilas de Lorena", "Terra Luz", todos localizados no Estado de São Paulo. Todos se encontram bem vendidos e com obras concluídas, exceto pelo Arujá Hills Premium, cujas obras estão sendo financiadas pelo CRI.

Garantias: (i) 3x PMTs de Fundo de Reserva; (ii) Cessão Fiduciária do Estoque a ser comercializado, (iii) Cessão Fiduciária da totalidade dos Recebíveis; (iv) Alienação Fiduciária das Cotas das Cedentes, (v) Excesso de Colateral e (vi) mecanismo de amortização via *full cash sweep*.



Tribeca
Londrina/PR

Código IF	23F2474864
Data da Emissão	27/06/2023
Vencimento	15/10/2026
Indexador	IPCA
Taxa de Emissão	10,00%
Tipo de Série	Única

Resumo: O Tribeca é um empreendimento residencial em Londrina, PR, desenvolvido pela Montrecom Construções, incorporadora tradicional da região. No momento da emissão do CRI, o empreendimento já estava com cerca de 50% das unidades vendidas e com obras em 23,4%. Empreendimento segue performando bem, com vendas e obras acima de 65% e 75%, respectivamente.

Garantias: CF dos recebíveis do empreendimento Tribeca, AF de cotas da SPE, Fundo de Obras e Fundo de Reserva.

Urbanes
Santa Maria/RS



Código IF	21D0503168/ 21D0503170	21D0503169/ 21D0503171
Data da Emissão	16/04/2021	16/04/2021
Vencimento	20/04/2028	20/04/2028
Indexador	IPCA	IPCA
Taxa de Emissão	9,00%	11,00%
Tipo de Série	Sênior Subordinada	

Resumo: O Grupo Urbanes é especializado no desenvolvimento de loteamentos em Santa Maria (RS) e na administração de parques públicos. Já desenvolveu +1.500 lotes e administram 8 grandes parques no Brasil. Este CRI antecipou os recebíveis da carteira de recebíveis dos loteamentos da companhia.

Garantias: Fiança PF e PJ, CF dos recebíveis dos empreendimentos, Coobrigação. Fundo de Reserva de 2x PMTs.



São Benedito

Cuiabá/MT

Código IF	2211607693
Data da Emissão	26/06/2023
Vencimento	19/01/2030
Indexador	DI
Taxa de Emissão	2,80%
Tipo de Série	Única

Resumo: O Grupo São Benedito é uma holding mato-grossense, formada através da fusão entre a construtora e incorporadora São Benedito e empresas de segmentos diversos, como Energia, Restaurantes, Redes de Academias e Agronegócios. Possui mais de 40 anos de experiência em construção e incorporação e buscou, através deste CRI, alongar sua dívida corporativa e destinar recursos a obras de seus empreendimentos.

Garantias: Aval PF e PJ, Cessão Fiduciária de Recebíveis c/ *cash sweep* e AF de estoque de 8 empreendimentos entregues.

Roselândia

Cotia/SP



Código IF	24J2539958
Data da Emissão	01/11/2024
Vencimento	25/11/2036
Indexador	IPCA
Taxa de Emissão	12,00%
Tipo de Série	Sênior

Resumo: CRI antecipou os recebíveis das carteiras dos loteamentos *Recanto Roselândia* e *Roselândia Alvorada*, ambos localizados em Cotia-SP. O primeiro foi lançado em 2018, possui TVO emitido e está 99% vendido, enquanto o segundo foi lançado em 2023, tem 90% das obras concluídas e 57% vendido, com expectativa de emissão de TVO para o 1T25.

Garantias: Subordinação de 20%; Alienação Fiduciária (AF) de Cotas da SPE; Cessão Fiduciária de Recebíveis; Promessa de AF dos lotes em estoque; Fundo de Reserva de no mínimo 3x PMTs; e Fundo de Despesas.



Balaroti

São José dos Pinhais/PR

Código IF	19J0133907
Data da Emissão	06/10/2019
Vencimento	24/10/2029
Indexador	DI
Taxa de Emissão	3,00%
Tipo de Série	Única

Resumo: Fundada em 1975, a Balaroti é a maior rede de material de construção do Paraná. Em 2022 possuía 23 lojas no Estado e 7 em Santa Catarina. O CRI financiou a aquisição, construção e reforma de seus imóveis.

Garantias: Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios das vendas via cartão de crédito, Alienação Fiduciária de imóveis e quotas, Fiança da holding patrimonial da família Balaroti, Aval do sócio e CEO da Balaroti e Fundo de Reserva de 1x PMT. .

City

Goiânia/GO



Código IF	24H2012907
Data da Emissão	30/08/2024
Vencimento	15/08/2030
Indexador	DI
Taxa de Emissão	4,25%
Tipo de Série	Única

Resumo: A City Incorporadora possui forte presença no mercado imobiliário de luxo em Goiânia, no qual já lançaram VGV superior a R\$ 2 bilhões e entregaram 14 empreendimentos. Este CRI é destinado ao financiamento inicial das obras dos empreendimentos City Garten, City House e City Way, localizados em Goiânia-GO, tendo em contrapartida um robusto pacote de garantias.

Garantias: Aval PJ da City Incorporadora, Aval PF dos sócios, CF de Dividendos das SPEs, AF de Quotas das SPEs, AF de Imóveis em Goiânia/GO e Fundo de Reserva de 3x PMTs.



Alphaville II

Loteamentos diversos

Código IF	21G0856704
Data da Emissão	27/07/2021
Vencimento	22/07/2027
Indexador	IPCA
Taxa de Emissão	7,50%
Tipo de Série	Única

Resumo: A Alphaville é uma das maiores desenvolvedoras de condomínios fechados de alto padrão do Brasil e é historicamente conhecida por seus empreendimentos em Barueri, próximos de São Paulo/SP. Este CRI antecipou recebíveis de empreendimentos já entregues e os destinou ao financiamento de obras de novos projetos.

Garantias: Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios, Aval da Alphaville S.A. e Fundo de Reserva.

Braspark

Garuva/SC



Código IF	21H0926710
Data da Emissão	30/08/2021
Vencimento	20/08/2031
Indexador	IPCA
Taxa de Emissão	7,50%
Tipo de Série	Única

Resumo: A Braspark é a desenvolvedora e administradora de um novo condomínio logístico em Garuva/SC, cujo foco é o atendimento da logística portuária da região. O CRI financiou as obras das fases II e III do empreendimento, que foram locadas ao Grupo Ascensus por R\$ 23,00/m².

Garantias: Aval do Grupo Ascensus e Braspark, CF de Direitos Creditórios, AF do Imóvel, AF de ações da Braspark, Fundo de Reserva mín. de 2x PMT.



Copagril

Diversas Cidades/Paraná

Código IF	21C0711012 / 21C0804527 21C0804567 / 21C0804584
Data da Emissão	12/04/2021
Vencimento	Entre 03/2028 e 03/2031
Indexador	IPCA
Taxa de Emissão	7,80%
Tipo de Série	Única

Resumo: A Copagril é uma das maiores cooperativas agrícolas do Brasil e tem como foco a produção, armazenagem e comercialização de grãos e insumos de alimentação animal. Possui mais de 50 unidades no PR e MS e 5.900 associados. Este CRI financiou, em especial, a aquisição e reforma da Fábrica de Rações em Marechal Cândido Rondon/PR.

Garantias: Alienação Fiduciária de Imóveis e Aval da Copagril.

Fragnani

Cordeirópolis/SP



Código IF	22J0268287/22J0268409
Data da Emissão	05/10/2022
Vencimento	24/10/2034
Indexador	IPCA / DI
Taxa de Emissão	8,50% / 3,50%
Tipo de Série	Única

Resumo: O Grupo Fragnani é uma das maiores empresas brasileiras do segmento de revestimentos cerâmicos, atendendo tanto o mercado interno quando o externo. Sediada e com unidades fabris em Cordeirópolis/SP, este CRI contribuiu ao financiamento da nova fábrica do grupo em Dias D'Ávila/BA, que atenderá o Norte e Nordeste do Brasil.

Garantias: Alienação Fiduciária, Cessão Fiduciária de Conta Vinculada, Fundo de Reserva de 1 PMT e Aval da holding e dos acionistas.



GS Souto II

Diversas Cidades/MG

Código IF	21K0732283
Data da Emissão	03/12/2021
Vencimento	10/11/2033
Indexador	IPCA
Taxa de Emissão	9,00%
Tipo de Série	Única

Resumo: financiamento de 02 Centrais Geradoras Hidrelétricas (CGH) em Minas Gerais, que com capacidade de geração de 3,0 MWp. Os recebíveis da comercialização de energia elétrica destas 2 e de outras 02 CGH (4 no total) são cedidos fiduciariamente à operação.

Garantias: AF Equipamentos (obrigação de constituir assim que obtê-los), Cessão Fiduciária dos Recebíveis dos empreendimentos, Alienação Fiduciária de quotas, Conta Vinculada, Fiança da Ágape Participações S.A. e dos sócios da GS Souto Engenharia.

You Corp.

São Paulo/SP



Código IF	22D0847833
Data da Emissão	25/04/2022
Vencimento	27/04/2026
Indexador	DI
Taxa de Emissão	4,00%
Tipo de Série	Única

Resumo: CRI corporativo de R\$ 130MM da You Inc, que destinou os recursos para adquirir terrenos e iniciar obras de 17 projetos, todos na cidade de São Paulo e em diferentes estágios de maturação. A fonte de pagamento da operação é o resultado das SPEs, cujas cotas estão com alienação fiduciária à operação.

Garantias: AF de Ações You Inc, AF de Cotas de 17x SPEs, Fiança PF e Fundo de Despesas.



Casa & Vídeo

Rio de Janeiro/RJ

Código IF	21H0001405
Data da Emissão	15/08/2021
Vencimento	16/08/2027
Indexador	IPCA
Taxa de Emissão	7,60%
Tipo de Série	Única

Resumo: A Casa & Vídeo é uma das maiores redes de lojas de departamentos do RJ e ES, com 209 lojas em ambos Estados em 2021. A partir de 2010, a companhia foi inteiramente reestruturada pela Polo Capital, que é sua controladora, e desde então vem entregando bons resultados. Este CRI financiou o desenvolvimento e reforma de suas lojas.

Garantias: CF de Conta Vinculada, na qual transitam recebíveis de compras com cartão de crédito das bandeiras Visa e Mastercard.

You | Vista Madalena e Park Mariana

São Paulo/SP



Código IF	21L0329279/21L0329277
Data da Emissão	09/12/2021
Vencimento	09/11/2026
Indexador	DI
Taxa de Emissão	3,50%
Tipo de Série	Única

Resumo: financiamento das obras de dois empreendimentos de alto padrão da You Inc. no bairro Higienópolis, em São Paulo/SP, e da aquisição de dois terrenos em áreas nobres, na mesma cidade, para o desenvolvimento de novos projetos.

Garantias: Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios, Alienação Fiduciária de fração ideal de unidades dos empreendimentos, dos terrenos adquiridos e das quotas da SPE Holding. Fiança da You Inc. e Aval do controlador.



Wimo II

Brasil

Código IF	21H0001650
Data da Emissão	06/08/2021
Vencimento	25/06/2036
Indexador	IPCA
Taxa de Emissão	7,0%
Tipo de Série	Sênior

Resumo: A Wimo é uma plataforma B2B e B2C de home equity no Brasil e nasceu de uma parceria entre Galápagos Capital e WIZ, na qual a primeira desenvolve a estruturação financeira, em especial, e a segunda origina e gerencia a operação do negócio. Este CRI antecipou recebíveis de 122 contratos de home equity e o ALZM investiu no CRI Sênior.

Garantias: AF dos imóveis e Fundo de Reserva de 3x PMT.

Pereda

São Paulo/SP



Código IF	24D5109591
Data da Emissão	18/11/2024
Vencimento	11/11/2038
Indexador	IPCA
Taxa de Emissão	10,51%
Tipo de Série	Única

Resumo: A Pereda é uma incorporadora que tem sido bem-sucedida no desenvolvimento de edifícios residenciais menores e muito bem localizados, com amplo acesso a transporte público. Este CRI financiou o término das obras do edifício Levon, localizado ao lado do Estádio do Morumbi, em São Paulo/SP, do Shopping Butantã e da Av. Francisco Morato. Além do uso residencial, o Levon está tem uso bastante intensivo de locação *short stay*, devido aos eventos realizados no Estádio.

Garantias: Aval PF, Aval PJ, Cessão Fiduciária de Recebíveis, AF de Imóveis, AF de Quotas da SPE e Fundo de Reserva de 3x PMT.



Bodytech II

Belo Horizonte/MG

Código IF	25B2176484
Data da Emissão	07/02/2025
Vencimento	06/03/2038
Indexador	DI
Taxa de Emissão	4,5%
Tipo de Série	Única

Resumo: A Bodytech é uma das principais redes de academia premium do Brasil, com forte presença no Sudeste. Este CRI financiou a aquisição da participação de coproprietários de uma academia da Bodytech na Savassi, em Belo Horizonte/MG. Além da alienação fiduciária do imóvel, que é um ativo único na região, a operação conta com cessão fiduciária de recebíveis do Gympass desta unidade e aval corporativo da Bodytech.

Garantias: Aval PJ, Cessão Fiduciária de Recebíveis, AF de Imóvel e Fundo de Reserva.

NC Jardim Calixto

Jacareí/SP



Código ISIN	BRJEISNCM005
Data da Emissão	30/04/2025
Vencimento	30/04/2026
Remuneração	Múltiplo fixo de 1,50x, pago no vencimento
Tipo de Série	Única

Resumo: O projeto Scopel Jardim Calixto, em Jacareí/SP, é um loteamento aberto de médio padrão com 222 lotes, totalizando VGV de R\$ 33,3 MM. Conta com urbanização moderna, incluindo ciclovia, lago, áreas de lazer e lotes mistos ao longo da avenida principal para comércio/serviços. A Nota Comercial financiará até R\$ 3MM o início das obras do projeto, a fim de acelerar suas vendas. Operação conta com R\$ 9,2 MM em lotes em garantia, oferecendo um LTV de 65%.

Garantias: Aval PJ, Aval PF, AF de quotas da SPE e AF do estoque.

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS E CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE

Abaixo apresentamos os principais aspectos da política de investimentos e dos critérios de elegibilidade do ALZC, conforme seu [Regulamento](#):

Alocação em CRI e em demais ativos imobiliários	No mínimo 67% e no máximo 130% do patrimônio líquido, “PL”, investido em CRI e até 33% do seu PL em demais ativos imobiliários.
Definição dos demais ativos imobiliários	Ativos de liquidez e financeiros: • Cotas de fundos de investimento ou títulos de renda fixa, públicos ou privados, de liquidez compatível com as necessidades da classe. • Títulos públicos federais e operações compromissadas com lastro em tais papéis. • Certificados de depósito bancário emitidos por instituição financeira que tenha classificação de risco igual ou superior a AA- ou Aa3 em escala nacional, atribuída pelas agências Standard & Poor’s, Fitch Ratings ou Moody’s Investors Service. • Derivativos exclusivamente para fins de proteção patrimonial, cuja exposição seja sempre, no máximo o valor do PL da classe. Ativos extraordinários: • Em caso de execução ou excussão de garantias ou renegociação de dívidas relativas aos CRI, o fundo poderá deter imóveis, gravados com ônus reais ou não, e direitos reais em geral sobre imóveis, participações societárias em sociedades imobiliárias ou em outros ativos financeiros, títulos e valores mobiliários que não os CRI.
Principais Critérios de Elegibilidade para CRI	CRIs com lastro em créditos imobiliários pulverizados: • Se não houver coobrigação: ○ Concentração máxima de 20% por devedor. ○ Loan to Value, “LTV”, máximo de 80% ○ Empreendimento com Termo de Verificação de Obra, “TVO” ou Habite-se emitidos. ○ Alienação fiduciária de imóveis. • Se houver coobrigação: ○ LTV máximo de 80%. ○ Alienação fiduciária, “AF”, de imóveis ou das cotas da desenvolvedora do empreendimento. ○ Matrícula dos imóveis com registro de incorporação ou loteamento. ○ Razão de Garantia de Carteira mínima de 110%. ○ Índice de Cobertura de Serviço de Dívida, “ICSD”, mínimo de 110%. ○ Fundo de Reserva equivalente a 3x as próximas PMTs. CRIs com lastro em dívida corporativa: • Se houver Cessão Fiduciária, “CF”, de créditos imobiliários pulverizados: ○ LTV máximo de 80%. ○ Alienação fiduciária, “AF”, de imóveis ou das cotas da desenvolvedora do empreendimento. ○ Matrícula dos imóveis com registro de incorporação ou loteamento. ○ Razão de Garantia de Carteira mínima de 110%. ○ Índice de Cobertura de Serviço de Dívida, “ICSD”, mínimo de 110%. ○ Fundo de Reserva equivalente a 3x as próximas PMTs. • Se não houver CF, de créditos imobiliários pulverizados: ○ Faturamento superior a R\$ 75 milhões nos últimos três anos. ○ Demonstrações financeiras com Patrimônio Líquido positivo. ○ Dívida Líquida/EBITDA inferior a 4,0x nos últimos três anos. ○ LTV máximo de 70%. • Em caso de não atender os requisitos anteriores: ○ LTV máximo de 40%.
Definições de LTV e do valor dos ativos em garantia	LTV corresponde ao valor do saldo devedor das dívidas sênior e mezanino, dividido pelo valor dos ativos em garantia ou ativos lastro da operação, conforme o caso. Para valor dos ativos em garantia, carteiras de recebíveis são avaliadas a valor presente, lotes ou unidades em estoque são avaliados pelo preço médio vendidos dos últimos três meses, com aplicação de desconto de 50%, e para imóveis em geral é aplicado o desconto de 50% para o valor do último laudo de avaliação. Em operações True Sale, o LTV considera apenas o valor do imóvel financiado, sendo este definido pelo valor do contrato de compra e venda, preço médio das vendas dos últimos três meses ou último laudo de avaliação, o maior destes, sem aplicação de desconto.

Limites de concentração

Máximo de 15% do PL por emissão de Ativo Imobiliário.

Máximo de 25% do PL em recebíveis, direitos creditórios, participação ou outros ativos cujo lastro provenha de empreendimentos imobiliários desenvolvidos por mesma empresa ou grupo econômico.

Máximo de 20% do PL em recebíveis, direitos creditórios, participação ou outros ativos cujo lastro provenha de empreendimentos imobiliários localizados no mesmo município, caso este tenha a população de até 1.000.000 habitantes.

Máximo de 40% do PL em recebíveis, direitos creditórios, participação ou outros ativos cujo lastro provenha de empreendimentos imobiliários localizados no mesmo município, caso este tenha a população de superior a 1.000.000 habitantes.

DOCUMENTOS E OUTROS FUNDOS DA GESTORA

A Administradora e a Gestora do fundo recomendam a leitura cuidadosa do [Regulamento do ALZC](#) pelo investidor ao aplicar seus recursos. Documentos como Fatos Relevantes, Comunicados ao Mercado, Relatórios, Convocações e Atas estão disponíveis no site do Fundo, do administrador, bem como da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão e, da CVM, por meio do sistema Fundos.Net.

> [Site da Gestora](#)

> [Site da Administradora](#)

Caro(a) investidor(a), nós o(a) convidamos a conhecer também o fundo **Alianza Trust Renda Imobiliária FII (ALZR11)**, fundo de tijolo da Alianza e negociado na B3. Para saber mais, acesse a página de Relações com Investidores e nossas redes sociais através dos links abaixo:



Este material foi preparado de acordo com informações necessárias ao atendimento das normas e melhores práticas pela CVM e ANBIMA, tem caráter meramente informativo e foi desenvolvido para uso exclusivo dos cotistas do fundo, não podendo ser copiado, reproduzido ou distribuído, total ou parcialmente, sem a expressa concordância da Alianza. Leia o regulamento antes de investir. Fundos de investimentos não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

