

DEVANT RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII

DEVA11

Agosto, 2021

Clique para acessar:



Regulamento



Informe Mensal



devantasset.com.br



Devant Asset_FIIs



11 98159-2453



21 99266-1681



@devantasset



/devantasset



Devant Asset



COMENTÁRIOS DO GESTOR

Em agosto, o Fundo distribuiu R\$ 1,45 por cota aos detentores do DEVA11. O *dividend yield* no período foi 1,48%, remuneração equivalente a 406,46% do CDI.

Recibo	Distribuição por Cota (R\$)	Dividend Yield Mensal	Dividend Yield Gross Up (*)	Dividend Yield Gross Up %CDI
DEVA11	1,45	1,48%	1,74%	406,46%

(*) Para cálculo do gross up foi considerada a alíquota de 15% do Imposto de Renda

Histórico de Rendimentos:

Mês de Referência	Data Base	Distribuição por Cota (R\$)	Data de Pagamento	Cota Patrimonial	Dividend Yield
ago/21	31/08/2021	1,45	15/09/2021	98,07	1,48%
jul/21	30/07/2021	1,26	13/08/2021	98,82	1,28%
jun/21	30/06/2021	1,11	16/07/2021	99,94	1,11%
mai/21	31/05/2021	1,10	14/06/2021	99,81	1,10%
abr/21	30/04/2021	1,37	14/05/2021	98,82	1,39%
mar/21	31/03/2021	1,54	15/04/2021	98,70	1,56%

O Fundo encerrou o mês 100% alocado em ativos permitidos pelo regulamento e em linha com a estratégia definida pela Gestão. Reforçamos que todas as operações são monitoradas semanalmente e apresentam a saúde financeira em linha com o mandato do Fundo.

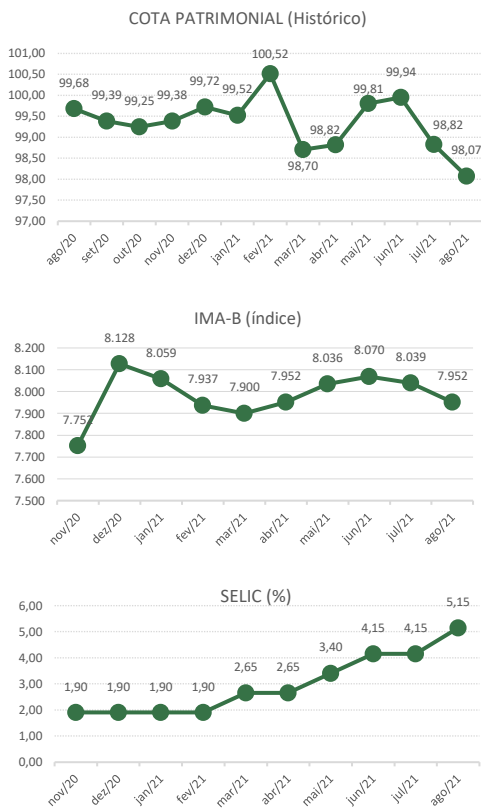
Cenário macroeconômico x evolução da cota patrimonial

Os últimos meses vem se mostrando bem desafiadores para os fundos imobiliários como um todo. Os riscos macroeconômicos como o fiscal, as incertezas e tensões políticas que se intensificaram, possível desaceleração da economia chinesa e principalmente a expectativa do Mercado sobre novas altas da taxa Selic, faz com que os investidores exijam prêmios cada vez maiores e elevem as taxas da curva de juros futuros, que se mantem em constante e forte alta. Essa dinâmica acaba sendo refletida nas marcações à mercado dos ativos dentro do Fundo e como consequência, há também uma alteração no valor patrimonial no curto prazo, como pode ser observado nos gráficos ao lado. O título utilizado pelo administrador do Fundo como referência para tal é a NTN-B. Conforme aumenta a taxa do título público federal, o preço do ativo na carteira diminui. Porém, observe que esse movimento é volátil.

Importante comentar tal funcionamento, principalmente aos investidores iniciantes em fundos imobiliários que acompanharam somente uma direção do fluxo econômico, o movimento de queda da Selic que aos fundos imobiliários trouxe mais notoriedade. Nesse momento, esses mesmos investidores vivenciam o fluxo contrário, o que também é importantíssimo para ampliação do conhecimento e amadurecimento do perfil de investidor.

Em fundos de CRI como o DEVA11, um outro fator que traria alterações ao valor da cota patrimonial seria a constituição de uma PDD (provisão para devedores duvidosos), que é uma marcação feita pelo administrador do Fundo quando algum ativo apresenta iminente dificuldade de honrar suas obrigações, ou seja, um possível default parcial ou total. Não é o caso de nenhuma operação alocada pelo Fundo, todas estão saudáveis e honrando perfeitamente os seus pagamentos mensais.

Consideramos que a carteira atual possui uma excelente relação de risco x retorno e trabalhamos constantemente pautados nesse princípio, algo básico, mas que muitas vezes é



colocado de lado quando o foco está somente sobre os rendimentos.

Ao longo da história da Devant, trabalhamos para otimizar os resultados entregues aos investidores e tem sido assim desde o início do DEVA11 há 1 ano. Para isso, em nenhum momento a qualidade do crédito foi ou será sacrificada. Essa é a nossa prioridade, reforçando que o princípio do fundo são os investimentos para o médio e longo prazo. A taxa média de remuneração da carteira permanece em linha com o mandato do Fundo: Inflação + 10,24% ao ano (87% da carteira de CRIs) e CDI + 5,43% (demais 13%). A *duration* média se mantém baixa (2,87 anos), o que também demonstra que o risco do fundo não tem sido aumentado utilizando-se do alongamento da *duration*/prazo dos ativos.

OBJETIVO DO FUNDO

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

PÚBLICO ALVO

Investidores em Geral

INÍCIO DO FUNDO

Agosto de 2020

PRAZO DE DURAÇÃO

Indeterminado

TIPO

Condomínio Fechado

CATEGORIA ANBIMA

Gestão Ativa | Títulos e Valores Mobiliários

CNPJ

37.087.810/0001-37

CÓDIGO ISIN

BRDEVACTF000

TICKER B3

DEVA11

QUANTIDADE DE COTAS

10.947.069

QUANTIDADE DE COTISTAS

44.781

GESTOR

Devant Asset Investimentos Ltda

ADMINISTRADOR E CUSTODIANTE

Vórtx DTVM Ltda

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

0,20% ao ano

TAXA DE GESTÃO

1,00% ao ano

TAXA DE PERFORMANCE

10% do que exceder 100% do CDI

TRIBUTAÇÃO

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

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 1.073.591.946,46

COTA PATRIMONIAL

R\$ 98,07117745

VALOR DE MERCADO

R\$ 1.117.148.391,45

COTA DE MERCADO (AJUSTADA POR DIVIDENDOS)

R\$ 102,05

DATA EX DIVIDENDOS

09/09/2021

DIVULGAÇÃO DE RENDIMENTOS

5º dia útil de cada mês

PAGAMENTO DOS RENDIMENTOS

10º dia útil de cada mês



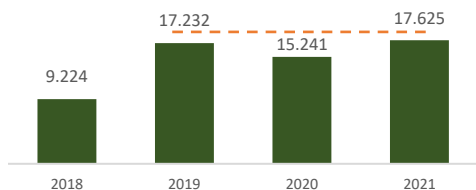
Eventos Subsequentes

Durante o mês de setembro foi divulgada a 5ª emissão de cotas do Fundo. O objetivo principal das emissões mantém-se ancorado na diversificação e no zelo pela qualidade da carteira cujo objetivo é entregar uma renda condizente e coerente as características dos ativos alocados. O mercado de CRIs continua aquecido e no mês de agosto chegou aos níveis pré-crise. Fato é que o mercado imobiliário brasileiro caminha em constante desenvolvimento e isso à despeito de todo o cenário macroeconômico não tão favorável.

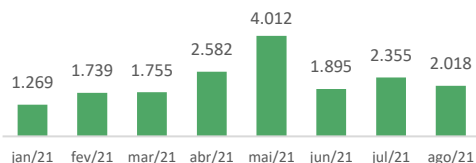
Os ativos objetos de alocação da 5ª emissão do DEVA11 já estão mandatados e uma parcela significativa já estruturada. Apresentamos abaixo um cenário indicativo do que seria a velocidade das alocações com base na agenda prevista com os demais envolvidos nas operações.

- 1) Reforçamos que o cenário é indicativo e considera a captação de 100% dos recursos; e
- 2) Informamos que os recursos serão direcionados para ativos em linha com a estratégia core do fundo.

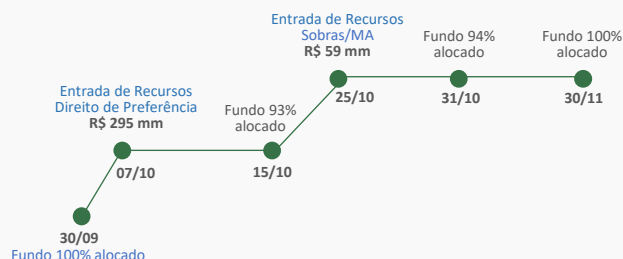
Volume Anual Acumulado de emissão de CRI em R\$ milhões



Volume Mensal de emissão de CRI em R\$ milhões (2021)

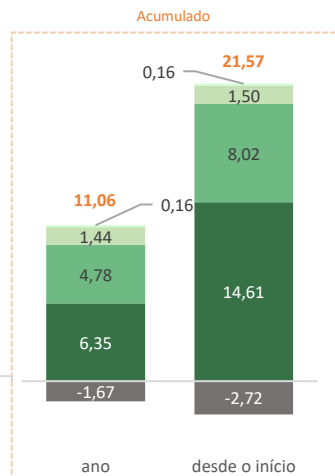
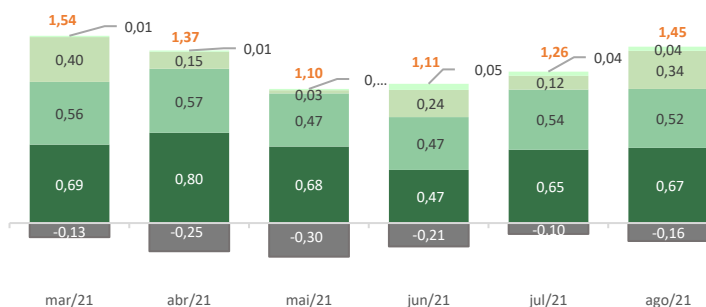


CRONOGRAMA ESTIMADO



DISTRIBUIÇÃO POR COTA – R\$

Não considera recibos de subscrição



Índices considerados na remuneração mensal – AGOSTO 21

	Dias úteis	Correção Monetária	
Total	22 d.u	IPCA	IGPM
Índice Mai21	15 d.u	0,53%	0,60%
Índice Jun21	7 d.u	0,96%	0,78%

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO – R\$

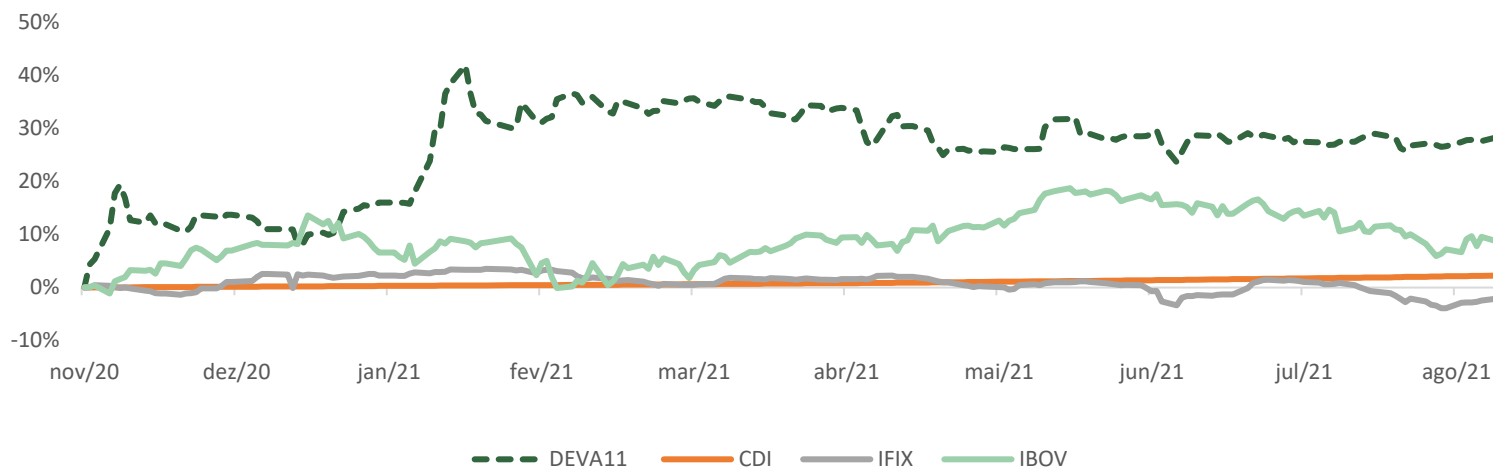
	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21
Receitas Totais	17.589.528,29	14.878.004,72	13.138.893,10	11.002.626,46	10.354.939,72	10.151.398,29
Juros	7.308.871,89	5.867.853,41	4.937.397,04	4.726.536,69	3.631.038,71	3.397.875,51
Correção Monetária	5.710.112,10	7.292.967,90	5.038.805,45	5.933.825,44	5.683.936,03	4.254.167,65
Caixa	340.719,38	877.217,50	1.035.031,27	281.064,33	229.525,54	386.140,00
Outras Receitas	3.841.420,66	437.882,76	1.535.378,95	-	740.017,09	2.044.096,96
Receita FII	388.404,25	402.083,15	592.280,38	61.200,00	70.422,35	69.118,17
Despesas Totais	(1.748.994,97)	(1.077.477,47)	(1.361.090,74)	(3.550.343,31)	(1.600.163,33)	(734.950,47)
Despesas do Fundo	(1.748.994,97)	(1.077.477,47)	(1.387.901,97)	(844.203,93)	(615.303,05)	(751.090,27)
Reserva ⁽¹⁾	-	-	(815.397,50)	(1.863.930,65)	(984.860,28)	16.139,80
Reserva de Lucros	-	-	842.208,73	(842.208,73)	-	-
Total Distribuído	15.840.533,32	13.800.527,25	11.777.802,36	7.452.283,14	8.754.776,39	9.416.447,82
Distribuição por cota – R\$ ⁽²⁾						
DEVA11	1,45	1,26	1,11	1,10	1,37	1,54

(1) Considera despesas provisionadas para pagamentos com periodicidades diferentes de mensal, como por exemplo a taxa de performance e auditoria anual; e

(2) Valor distribuído por cota – não considera recibos de subscrição.



DEVA11 X ÍNDICES (CDI/IFIX/IBOV)



DIVERSIFICAÇÃO DA CARTEIRA

Taxa Média ponderada:

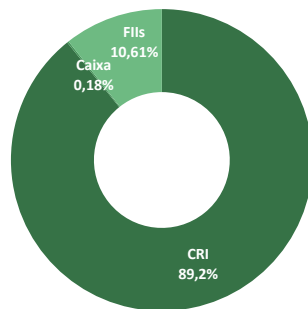
Inflação + 10,24%

CDI + 5,43%*

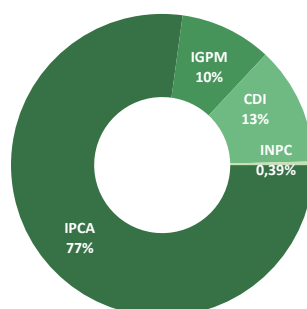
IGP-M	11,64% + Inflação
IPCA	10,07% + Inflação
INPC	9,21% + Inflação
CDI*	5,43% + CDI
DURATION EM ANOS	2,87
LTV MÉDIA	41,5%

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

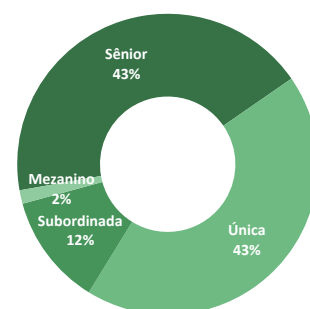
Tipo de Ativo



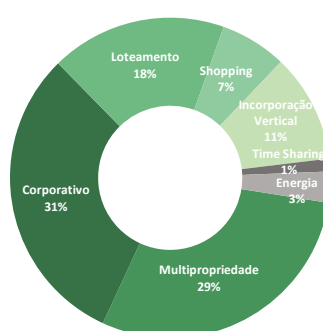
Indexadores



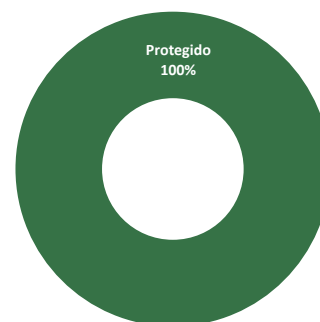
Subordinação



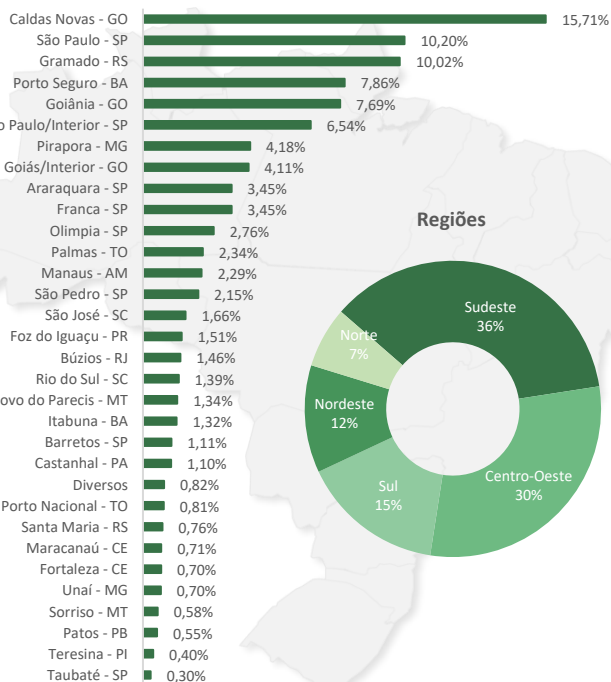
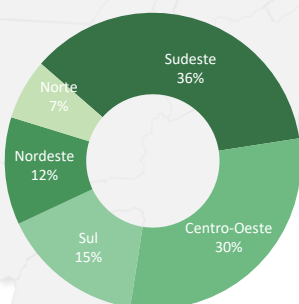
Segmentos CRIs



Proteção Deflação



Regiões





ALOCAÇÃO ESTRATÉGICA | PORTFÓLIO DE CRI

CRI	Segmento	Subordinação	Remuneração ao Ano	% PL do Fundo	Duration (anos)	Carteira Venda	Obra Executada	Razão PMT		Razão Saldo Devedor		LTV
Circuito de Compras	Shopping	Sênior	IPCA + 8%	5,36%	1,72	66%	83%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Chemin	Incorporação Vertical	Única	IPCA + 10,5%	4,62%	3,33	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Coteminas	Corporativo	Única	IPCA + 8%	4,59%	4,46	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GVI	Multipropriedade	Sênior	IPCA + 9,5%	4,42%	2,79	74%	77%	683%	110%	242%	110%	29%
OP Resort	Multipropriedade	Sênior	IPCA + 9%	3,44%	2,98	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
GPK A	Corporativo	Única	IPCA + 8,8%	3,39%	2,10	N/A	N/A	400%	250%	N/A	N/A	N/A
GPK B	Corporativo	Única	IPCA + 11,5%	3,20%	2,38	N/A	N/A	400%	250%	N/A	N/A	N/A
WAM Holding B	Corporativo	Única	IPCA + 12,6%	3,17%	4,74	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
São José	Corporativo	Única	IPCA + 7%	3,09%	2,84	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Resort do Lago IV	Multipropriedade	Sênior	IPCA + 10,2%	3,01%	3,38	57%	67%	191%	115%	230%	115%	22%
Grupo Cem	Loteamento	Sênior	IPCA + 7,5%	2,99%	2,86	93%	100%	190%	115%	178%	115%	35%
Evolua	Energia	Sênior	IPCA + 10%	2,80%	4,68	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GPK II	Corporativo	Única	IPCA + 10%	2,54%	3,07	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Loteamento Goiás	Loteamento	Sênior	IGP-M + 9,3%	2,38%	4,36	95%	100%	169%	105%	136%	110%	70%
Eco Resort	Multipropriedade	Sênior	IPCA + 9,5%	2,33%	3,22	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Brasil Parques B	Corporativo	Única	IPCA + 10,5%	2,31%	3,48	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
WAM Holding A	Corporativo	Única	IPCA + 8,6%	1,98%	2,50	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GVI	Multipropriedade	Subordinada	IPCA + 14,5%	1,88%	2,73	74%	77%	342%	110%	143%	110%	49%
OP Resort	Multipropriedade	Subordinada	IPCA + 15,7%	1,59%	2,93	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Brasil Parques A	Corporativo	Única	IPCA + 9,3%	1,54%	3,17	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Colméia Vision	Incorporação Vertical	Única	IPCA + 12%	1,53%	3,45	89%	78%	N/A	N/A	130%	120%	80%
Resort do Lago IV	Multipropriedade	Subordinada	IPCA + 14%	1,47%	3,38	57%	67%	119%	115%	147%	115%	34%
São Pedro	Multipropriedade	Única	IGP-M + 12%	1,44%	1,97	74%	74%	92%	130%	114%	130%	57%
Eco Resort	Multipropriedade	Subordinada	IPCA + 14,5%	1,30%	3,27	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Ferrasa	Multipropriedade	Sênior	IGP-M + 12,4%	1,30%	1,17	94%	100%	184%	130%	193%	130%	44%
Loteamento NG30	Loteamento	Sênior	IPCA + 10%	1,21%	4,01	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Araguaína Park	Loteamento	Sênior	IPCA + 7,5%	1,17%	5,87	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Vivendas	Incorporação Vertical	Única	IPCA + 9%	1,11%	2,67	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Carvalho Hosken	Corporativo	Única	CDI + 7%	0,78%	2,43	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Servic	Loteamento	Única	IPCA + 10%	0,73%	6,53	63%	92%	N/A	N/A	N/A	N/A	51%
Búzios A	Multipropriedade	Única	IPCA + 10,5%	0,68%	2,53	64%	100%	86%	100%	167%	100%	32%
Cemara III	Loteamento	Sênior	IPCA + 8,3%	0,67%	4,86	94%	100%	255%	110%	189%	110%	41%
Circuito de Compras	Shopping	Mezanino	IPCA + 16%	0,63%	1,65	66%	83%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
União do Lago	Loteamento	Sênior	IPCA + 8,3%	0,62%	4,75	92%	100%	430%	130%	424%	130%	20%
Top Park	Loteamento	Sênior	IPCA + 9,5%	0,61%	5,19	61%	69%	299%	115%	303%	115%	23%
Ferrasa	Multipropriedade	Subordinada	IGP-M + 20,2%	0,55%	1,12	94%	100%	121%	130%	130%	130%	63%
YOU 38 1ª S.	Corporativo	Única	CDI + 4%	0,51%	1,83	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Encontro das Águas	Multipropriedade	Sênior	IGP-M + 10%	0,49%	2,80	55%	100%	187%	120%	124%	120%	24%
Barretos	Multipropriedade	Sênior	IGP-M + 10,5%	0,49%	1,62	64%	100%	186%	120%	347%	120%	15%
Melchiorretto	Incorporação Vertical	Sênior	IPCA + 8,5%	0,49%	4,04	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Recanto das Flores	Loteamento	Sênior	IPCA + 8,5%	0,48%	2,56	96%	68%	246%	120%	225%	120%	42%
Colméia Living Garden	Incorporação Vertical	Única	IPCA + 12%	0,47%	3,45	70%	71%	N/A	N/A	149%	120%	78%
Melchiorretto	Incorporação Vertical	Subordinada	IPCA + 13,5%	0,45%	3,84	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
My Mabu	Multipropriedade	Sênior	IGP-M 10%	0,42%	1,35	78%	100%	331%	120%	262%	120%	23%
Termas Resort	Multipropriedade	Sênior	IPCA + 10%	0,41%	1,23	90%	100%	283%	120%	381%	120%	22%
Yuca	Incorporação Vertical	Única	CDI + 5%	0,40%	0,89	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Bourbon	Time Sharing	Sênior	IGP-M + 10%	0,39%	0,73	N/A	N/A	251%	120%	380%	120%	30%
Cemara II	Loteamento	Sênior	IPCA + 9,7%	0,39%	4,91	95%	74%	156%	120%	153%	120%	54%
Araguaína Park	Loteamento	Subordinada	IPCA + 11,5%	0,39%	6,50	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Loteamento Goiás	Loteamento	Mezanino	IGP-M + 13%	0,37%	4,30	95%	100%	86%	105%	78%	110%	118%
Fix Laguna	Loteamento	Sênior	IPCA + 9,2%	0,36%	7,04	85%	100%	N/A	N/A	258%	110%	30%
Urbanes Santa Maria	Loteamento	Sênior	IPCA + 9%	0,33%	2,41	77%	100%	273%	115%	240%	115%	17%
YOU 38 2ª S.	Corporativo	Única	CDI + 4,5%	0,33%	2,16	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Eldorado Minas	Loteamento	Sênior	IGP-M + 9%	0,32%	3,80	90%	91%	180%	120%	198%	120%	35%
Cemara III	Loteamento	Subordinada	IPCA + 12,4%	0,32%	4,95	94%	100%	177%	110%	130%	110%	58%
Loteamento NG30	Loteamento	Subordinada	IPCA + 15%	0,31%	4,01	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Wyndham	Time Sharing	Sênior	IPCA + 9,5%	0,31%	0,78	N/A	N/A	219%	120%	406%	120%	31%
Búzios B	Multipropriedade	Única	IPCA + 16%	0,29%	2,44	64%	100%	86%	100%	167%	100%	32%
Pulverizado Ourinvest	Incorporação Vertical	Mezanino	IPCA + 9%	0,29%	4,03	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	84%
União do Lago	Loteamento	Subordinada	IPCA + 12,1%	0,28%	4,77	92%	100%	286%	130%	293%	130%	28%
Quatto	Loteamento	Sênior	INPC + 8%	0,27%	4,45	100%	100%	207%	120%	252%	120%	39%
Top Park	Loteamento	Subordinada	IPCA + 17,8%	0,27%	5,05	61%	69%	168%	115%	210%	115%	33%
LR Loteamentos	Loteamento	Sênior	IGP-M + 9%	0,26%	5,04	68%	85%	265%	120%	178%	120%	22%
Barretos	Multipropriedade	Subordinada	IGP-M + 16%	0,25%	1,56	64%	100%	104%	120%	199%	120%	25%
Wyndham	Time Sharing	Subordinada	IPCA + 17,5%	0,24%	0,62	N/A	N/A	127%	120%	221%	120%	52%
Bourbon	Time Sharing	Subordinada	IGP-M + 16,7%	0,20%	0,73	N/A	N/A	146%	120%	210%	120%	50%
Belle Ville	Loteamento	Sênior	IPCA + 8%	0,20%	4,05	96%	76%	124%	80%	192%	115%	49%
Solaris Sul	Incorporação Vertical	Sênior	IGP-M + 10%	0,20%	3,06	95%	100%	347%	120%	314%	120%	21%
Itaperapuã	Multipropriedade	Sênior	IPCA + 11,5%	0,19%	2,54	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Fix Laguna	Loteamento	Subordinada	IPCA + 11%	0,19%	6,85	85%	100%	N/A	N/A	165%	110%	46%
Urbanes Santa Maria	Loteamento	Subordinada	IPCA + 11%	0,18%	2,41	77%	100%	202%	115%	177%	115%	22%
Jardins da Lagoa	Multipropriedade	Sênior	IGP-M + 10,5%	0,16%	2,10	31%	97%	199%	120%	373%	120%	9%
Pulverizado Ourinvest	Incorporação Vertical	Subordinada	IPCA + 17%	0,15%	3,91	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	94%
Eldorado Minas	Loteamento	Subordinada	IGP-M 15,7%	0,14%	4,24	90%	91%	126%	120%	136%	120%	50%
Reserva Ville	Loteamento	Subordinada	IGP-M + 13,7%	0,14%	1,47	82%	100%	122%	130%	187%	145%	40%
Quatto	Loteamento	Subordinada	INPC + 12%	0,12%	4,46	100%	100%	138%	120%	174%	120%	56%
LR Loteamentos	Loteamento	Subordinada	IGP-M + 14%	0,11%	4,97	68%	85%	160%	120%	123%	120%	31%
Jardins da Lagoa	Multipropriedade	Subordinada	IGP-M + 16%	0,07%	2,11	31%	97%	115%	120%	212%	120%	14%
Solaris Sul	Incorporação Vertical	Subordinada	IGP-M + 15%	0,07%	3,07	95%	100%	197%	120%	184%	120%	35%
Itaperapuã	Multipropriedade	Subordinada	IPCA + 19,5%	0,04%	2,54	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Reserva Ville	Loteamento	Sênior	IGP-M + 10,5%	0,02%	1,57	82%	100%	193%	130%	299%	145%	26%

ALOCAÇÃO TÁTICA | PORTFÓLIO DE FII

Ativo	Gestor	Setor	Pagamento	% PL
LSPA11	Grupo Leste	Residencial	Mensal	0,8%
DVFF11	Devant Asset	FOF/ Recebíveis	Mensal	4,5%
Outros FIIs	-	-	Mensal	5,3%

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



FII LSPA11



São Paulo/ SP (ativo imobiliário)



Residencial



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

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

CRI CIRCUITO DE COMPRAS



Lastro Pulverizado



Shopping de Atacado



Cota Sênior e Mezanino



IPCA + 8,0% | 16,0% a.a.



Garantias

- Cessão Fiduciária de 100% dos recebíveis;
- Cessão Fiduciária dos créditos decorrentes dos contratos atípicos de aluguel;
- Alienação Fiduciária de 90% das ações da Devedora;
- Seguro Performance de Obra: 30% do valor residual;
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão
- Fundo de Reservas: Valor equivalente a 16 meses de juros

Obra Executada: **66%**Carteira Vendida: **83%**Inadimplência Líquida Acumulada: **5,0%**

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

CRI GPK A|B

GPK



Gramado/ RS



Corporativo



Cota Única

A: IPCA + 8,8% a.a.
B: IPCA + 11,5% a.a.

Garantias

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

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

CRI GPK II

GPK



Gramado/ RS



Corporativo



Cota Única



IPCA + 10% a.a.



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Cessão Fiduciária de 6 empreendimentos
- Cessão Fiduciária do Excedente Mensal dos Empreendimentos que levantarem recursos via CRI.
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%

IF: 21G0064620

CRI TOP PARK



Itabuna/ BA



Lastro Pulverizado



Loteamento



Cotas Sênior e Subordinada



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



Garantias

- Cessão Fiduciária dos recebíveis oriundos das vendas atuais e futuras dos lotes ("Créditos Imobiliários")
- Alienação Fiduciária das Quotas das Cedentes
- Coobrigação das Cedentes
- Fiança das pessoas físicas sócias do Empreendimento
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão
- Fundo de Reservas: 2 PMTs

Obra Executada: **69%**Carteira Vendida: **61%**Inadimplência Líquida Acumulada: **15,0%**

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



CRI WYNDHAM



Diversos



Lastro Pulverizado



Timesharing



Cotas Sênior e Subordinada



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



Garantias

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

Obra Executada: **N/A**Carteira Vendida: **N/A**Inadimplência Líquida Acumulada: **5,0%**

IF: 20H0206725 (SR)

20H0206727 | 20H0206728 (SUB)

CRI OP RESORT



Porto Seguro/ BA



Lastro Pulverizado



Multipropriedade



Cotas Sênior e Subordinada



IPCA + 9% | 15,7% a.a.



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Despesas: R\$ 5.175.00,00
- Fiança e Coobrigação dos Sócios PJ

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

IF: 21G0511750 (SR)

21G0511751 (SUB)

CRI MABU



Foz do Iguaçu/ PR



Lastro Pulverizado



Multipropriedade



Cota Sênior



IGPM + 10,0% a.a.



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fiança e Coobrigação dos Sócios
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Obras: Valor remanescente a partir da liquidação da 2ª tranche.

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **78%**Inadimplência Líquida Acumulada: **7,0%**

IF: 20J0756531

CRI LOTEAMENTO GOIÁS



Goiás/ Interior



Lastro Pulverizado



Loteamento



Cota Sênior e Mezanino



IGP-M + 9,3% a.a | 13,0% a.a.



Garantias

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

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **95%**Inadimplência Líquida Acumulada: **4,1%**

IF: 20F0736275 | 20F0736275

| 20F0736267 (SR)

20F0736290 (MEZ)

CRI GRUPO CEM



São Paulo/ Interior



Lastro Pulverizado



Loteamento



Cota Sênior



IPCA + 7,5% a.a.



Garantias

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

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **93%**Inadimplência Líquida Acumulada: **3,6%**

IF: 20D1003071 | 20D1003072 (SR)



CRI CEMARA II



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



Garantias

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

Obra Executada: **74%**Carteira Vendida: **95%**Inadimplência Líquida Acumulada: **2,5%**IFs: 19L0882700 e 19L0882701 **(SR)**

CRI CEMARA III



- São Paulo/Interior
- Lastro Pulverizado
- Loteamento
- Cotas Sênior e Subordinada
- IPCA + 8,3% a.a | 12,4% a.a



Garantias

- Fiança dos sócios pessoas jurídicas do Grupo Cemara;
- Fiança dos sócios
- Cessão Fiduciária dos recebíveis: 100%
- Alienação Fiduciária de 100%

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **94%**Inadimplência Líquida Acumulada: **4,1%**IF: 20L0483144 **(SR)**
20L0483145 **(SUB)**

CRI WAM HOLDING A|B



- Goiânia - GO
- Corporativo
- Cota Única
- A: IPCA + 8,6% a.a.
B: IPCA + 12,6% a.a.



Garantias

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

IF: 20L0504499 | 20L0504500
20L0505084 | 20L0505190

CRI BOURBON



- Foz do Iguaçu/ PR
- Lastro Pulverizado
- Timesharing
- Cotas Sênior e Subordinada
- IGP-M + 10,0% a.a | + 16,7% a.a.



Garantias

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

Obra Executada: **N/A**Carteira Vendida: **N/A**Inadimplência Líquida Acumulada: **14,3%**IF: 20I0596246 | 20I0596267 **(SR)**
20I0596269 | 20I0596271 **(SUB)**

CRI TERMAS RESORT



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



Garantias

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

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **90%**Inadimplência Líquida Acumulada: **1,1%**

IF: 20G0661474 | 20G0661480



CRI LOTEAMENTO NG30



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



Garantias

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

Obra Executada: **N/D**Carteira Vendida: **N/D**Inadimplência Líquida Acumulada: **N/D**IF: 21H0921848 **(SR)**
21H0921850 **(SUB)**

CRI RESORT DO LAGO IV



- Caldas Novas/ GO
- Lastro Pulverizado
- Multipropriedade
- Cotas Sênior e Subordinada
- IPCA + 10,2% a.a. | 14% a.a.



Garantias

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

Obra Executada: **67%**Carteira Vendida: **57%**Inadimplência Líquida Acumulada: **2,1%**IF: 21D0805847 **(SR)**
21D0805849 **(SUB)**

CRI ELDORADO MINAS



- Unai/ MG
- Lastro Pulverizado
- Loteamento
- Cotas Sênior e Subordinada
- IGP-M + 9,0% | 15,7% a.a.



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas: 56% da Jardim
- Fiança e Coobrigação dos Sócios
- Cláusula de Step-in com poderes de nomear administradores e representantes da Balcão
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão

Obra Executada: **91%**Carteira Vendida: **90%**Inadimplência Líquida Acumulada: **3,5%**IF: 21C0678164 **(SR)**
21C0678189 **(SUB)**

CRI YOU 1ª e 2ª Série



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



Garantias

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

IF: 21D0695718 **(1ªS)**
21D0696194 **(2ªS)**

CRI RECANTO DAS FLORES



- Maracanaú/ CE
- Lastro Pulverizado
- Loteamento
- Cotas Sênior
- IGP-M + 8,5% a. a.



Garantias

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

Obra Executada: **68%**Carteira Vendida: **96%**Inadimplência Líquida Acumulada: **3,4%**IF: 20F0851402 | 20F0851403
20F0851404



CRI URBANES SANTA MARIA



Santa Maria/ RS



Lastro Pulverizado



Loteamento



Cotas Sênior e Subordinada



IPCA + 9% a.a. | 11% a.a.



Garantias

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

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **77%**Inadimplência Líquida Acumulada: **2,3%**IF: 21D0503168 (SR)
21D0503169 (SUB)

CRI FERRASA



Olimpia/ SP



Lastro Pulverizado



Multipropriedade



Cotas Sênior e Subordinada



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



Garantias

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

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **94%**Inadimplência Líquida Acumulada: **8,4%**IF: 19I0300031 | 19I0300036 (SR)
19I0300237 | 19I0300238 (SUB)

CRI UNIÃO DO LAGO



Campo Novo do Parecis/ MT



Lastro Pulverizado



Loteamento



Cotas Sênior e Subordinada



IPCA + 8,3% a.a. | 12,1% a.a.



Garantias

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

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **92%**Inadimplência Líquida Acumulada: **8,4%**IF: 21A0796001 (SR)
21A0796002 (SUB)

CRI ENCONTRO DAS ÁGUAS



Caldas Novas/ GO



Lastro Pulverizado



Multipropriedade



Cotas Sênior



IGP-M +10% a.a.



Garantias

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

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **55%**Inadimplência Líquida Acumulada: **1,4%**

IF: 19J0713616

CRI BARRETOS COUNTRY



Barretos/ SP



Lastro Pulverizado



Multipropriedade



Cotas Sênior e Subordinada



IGP-M +10,5% a.a. | 16% a.a.



Garantias

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

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **64%**Inadimplência Líquida Acumulada: **4,4%**IF: 20L0483915 (SR)
20L0483917 (SUB)



CRI GVI



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



Garantias

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

Obra Executada: **77%**Carteira Vendida: **74%**Inadimplência Líquida Acumulada: **1,7%**IFs: 21F0950048 | 21F0950049 **(SR)**
21F0950050 **(SUB)**

CRI BÚZIOS A|B



- Búzios/ RJ
- Lastro Pulverizado
- Multipropriedade
- Cota Única
- A: IPCA + 10,5% a.a.
B: IPCA + 16% a.a.



Garantias

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

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **64%**Inadimplência Líquida Acumulada: **12,0%**

IF: 21B0656297 | 21B0656306

CRI FIX LAGUNA



- Porto Nacional/TO
- Lastro Pulverizado
- Loteamento
- Cotas Sênior e Subordinada
- IPCA + 9,2% a.a. | 11,0% a.a.



Garantias

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

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **85%**Inadimplência Líquida Acumulada: **4,9%**IF: 21C0529621 **(SR)**
21C0529641 **(SUB)**

CRI QUATTO



- Sorriso/ MT
- Lastro Pulverizado
- Loteamento
- Cotas Sênior e Subordinada
- INPC + 8,0% a.a. | 12,0% a.a.



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas: Monte Líbano e Atlantis Empreendimentos Imobiliários LTDA.
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **100%**Inadimplência Líquida Acumulada: **2,5%**IF: 21B0718274 **(SR)**
21B0718276 **(SUB)**

CRI CARVALHO HOSKEN



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



Garantias

- Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios
- Alienação Fiduciária dos Imóveis – 2,4x o valor da dívida em garantia real
- Fundo de Reservas: 100% da maior parcela de juros da CCB
- Fundo de Despesas: R\$ 15.000,00 (quinze mil reais)
- Aval do Controlador
- Fluxo de aluguéis em garantia

IF: 20F0692684



CRI SERVIC



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



Garantias

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

Obra Executada: **90%**Carteira Vendida: **63%**Inadimplência Líquida Acumulada: **N/D**

IF: 21E0823441

CRI YUCA



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



Garantias

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

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

IF: 21B0655076

CRI PULVERIZADO OURINVEST



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



Garantias

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

Obra Executada: **N/A**Carteira Vendida: **N/A**Inadimplência Líquida Acumulada: **1,2%**IF: 21F0569207 (MEZ)
21F0569252 (SUB)

CRI LR LOTEAMENTOS



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



Garantias

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

Obra Executada: **85%**Carteira Vendida: **68%**Inadimplência Líquida Acumulada: **3,6%**IF: 21F0190223 (SR)
21F0190224 (SUB)

CRI SOLARIS SUL



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



Garantias

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

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **95%**Inadimplência Líquida Acumulada: **8,7%**IF: 21E0537591 (SR)
21E0537592, 21E0537594 (SUB)



CRI JARDINS DA LAGOA



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



Garantias

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

Obra Executada: **97%**Carteira Vendida: **31%**Inadimplência Líquida Acumulada: **2,6%**IFs: 21D0057479 (SR)
21D0057482 (SUB)

CRI RESERVA VILLE



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



Garantias

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

Obra Executada: **100%**Carteira Vendida: **82%**Inadimplência Líquida Acumulada: **3,8%**IF: 17J0869811 (SR)
17J0869781, 17J0869817 (SUB)

CRI COLMÉIA VISION



- Manaus/ AM
- Lastro Pulverizado
- Incorporação Vertical Residencial
- Cota Única
- IPCA + 12,0% a.a.



Garantias

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

Obra Executada: **78%**Carteira Vendida: **89%**Inadimplência Líquida Acumulada: **N/A**

IF: 21C0731447

CRI COLMÉIA LIVING GARDEN



- Fortaleza/ CE
- Lastro Pulverizado
- Incorporação Vertical Residencial
- Cota Única
- IPCA + 12,0% a.a.



Garantias

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

Obra Executada: **71%**Carteira Vendida: **70%**Inadimplência Líquida Acumulada: **N/A**

IF: 21C0731381

CRI BELLE VILLE



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



Garantias

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

Obra Executada: **76%**Carteira Vendida: **96%**Inadimplência Líquida Acumulada: **3,8%**

IF: 20B0817014 | 20B0817015



CRI CHEMIN



- Araraquara e Franca/SP
- Lastro Pulverizado
- Incorporação Vertical Residencial
- Cota Única
- IPCA + 10,5% a.a.



Garantias

- Cessão fiduciária de 100% da carteira de recebíveis
- Alienação fiduciária dos imóveis do empreendimento
- Aval dos sócios (PF)
- Fundo de Obras: 110% valor total para conclusão
- Fundo de Juros: 6 PMTs

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

IFs: 21G0613844

CRI ITAPERAPUÃ



- Porto Seguro/ BA
- Lastro Pulverizado
- Multipropriedade
- Cotas Sênior e Subordinada
- IPCA + 11,5% | 19,5% a.a.



Garantias

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

Obra Executada: **N/D**Carteira Vendida: **N/D**Inadimplência Líquida Acumulada: **N/D**IF: 20L0592421 (SR)
20L0592423 (SUB)

CRI SÃO JOSÉ



- São Paulo/SP
- Corporativo
- Cota Única
- IPCA + 7%



Garantias

- Alienação Fiduciária dos Imóveis – 2,6x o valor da dívida em garantia real
- Aval dos Sócios da Controladora
- Fundo de Reserva: 3 PMTs
- Fundo de Despesas

IF: 20L0504499 | 20L0504500
20L0505084 | 20L0505190

CRI SÃO PEDRO



- São Pedro/SP
- Lastro Pulverizado
- Multipropriedade
- Cota Única
- IGP-M + 12,0% a.a.



Garantias

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

Obra Executada: **74%**Carteira Vendida: **74%**Inadimplência Líquida Acumulada: **2,9%**IF: 19G0290869 | 19G0290890 |
19G0290906

CRI MELCHIORETTO



- Rio do Sul/SC
- Lastro Pulverizado
- Incorporação Vertical
- Cotas Sênior e Subordinada
- IPCA + 8,5% | 13,5% a.a.



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fiança e Coobrigação dos Sócios
- Fundo de reserva será constituído na data de integralização de cada Série das Debêntures, equivalente ao somatório: I. Das 06 (seis) PMTs das respectivas Séries já emitidas II. De 1% (um por cento) do saldo devedor total das Séries já emitidas

Obra Executada: **N/D**Carteira Vendida: **N/D**Inadimplência Líquida Acumulada: **N/D**IF: 21F1150243 (SR)
21F1150243 (SUB)



CRI COTEMINAS



Natal/RN



Corporativo



Cota Única



IPCA + 8%



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária dos imóveis: 2,1x o valor da dívida em garantia real
- Fiança e Coobrigação dos Sócios
- Fundo de Reservas: 3 PMTs

IF: 21G0785091

CRI ECO RESORT



Caldas Novas/ GO



Lastro Pulverizado



Multipropriedade



Cotas Sênior e Subordinada



IPCA + 9,5% | 14,5% a.a.



Garantias

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

Obra Executada: **N/D**Carteira Vendida: **N/D**Inadimplência Líquida Acumulada: **N/D**IF: 21H0042096 **(SR)**
21H0042097 **(SUB)**

CRI VIVENDAS



São José/SC



Lastro Pulverizado



Incorporação Vertical



Cota Única



IPCA + 9% a.a.



Garantias

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

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

IF: 21H0149980

CRI BRASIL PARQUES A|B



Gramado/RS



Corporativo



Cota Única

A: IPCA + 9,3% a.a.
B: IPCA + 10,5% a.a.

Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Aval dos Sócios da Controladora
- Fundo de Juros de valor igual à soma dos pagamentos de juros dos 18 (dezoito) primeiros meses da Operação.

IF: 21H0769214 **(SR)**
21H0769216 **(SUB)**

CRI EVOLUA



Pirapora/MG



Energia



Cota Sênior



IPCA + 10% a.a.



Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Alienação Fiduciária de Equipamentos
- Alienação Fiduciária de Direitos de Superfície
- Fundos de Despesas, Liquidez e Obras.

IF: 21H0822020



CRI ARAGUAÍNA PARK



Palmas/TO



Lastro Pulverizado



Loteamento



Cotas Sênior e Subordinada



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



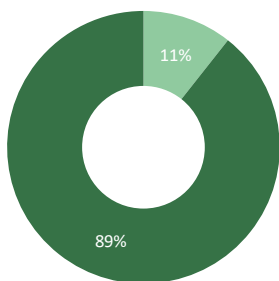
Garantias

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

Obra Executada: **N/D**Carteira Vendida: **N/D**Inadimplência Líquida Acumulada: **N/D**IF: 21H0853779 (SR)
21H0853780 (SUB)

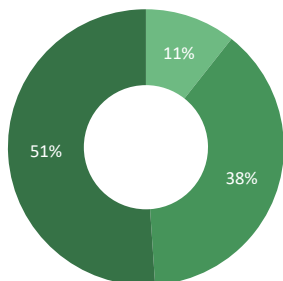
RESUMO DO PORTFÓLIO DE CRI

% Obra Executada



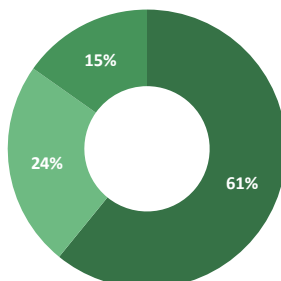
50 a 70% 70 a 100%

% Carteira Vendida



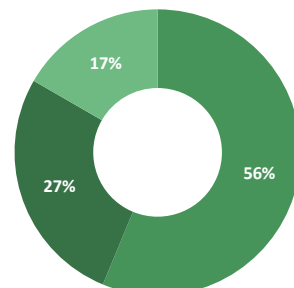
abaixo de 60% 60 a 80% 80 a 100%

Razão de PMT (Fluxo Mensal)



até 200% 200 a 300% Acima de 300%

Razão de Saldo Devedor

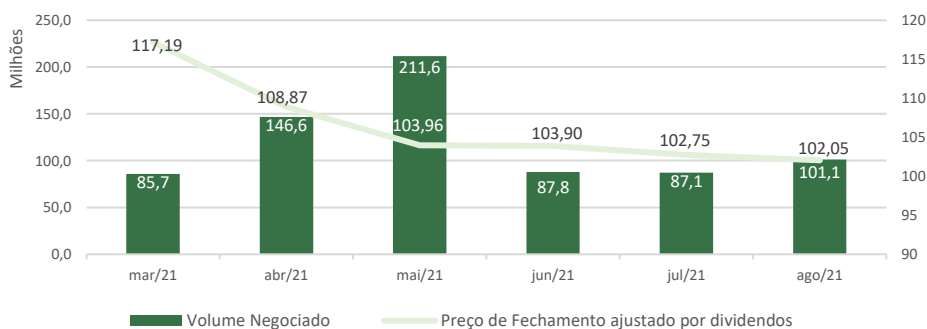


até 200% 200 a 300% Acima de 300%

* Todas as operações não realizadas contam com fundo de obras, ou seja, possuem o valor necessário para finalizar a obra reservado na conta de patrimônio separado do CRI, dessa forma o risco de obras fica reduzido praticamente a zero ou muito próximo disso. A gestão estima o valor necessário para conclusão de maneira metódica e conservadora, por meio de medições de obras realizadas periodicamente.

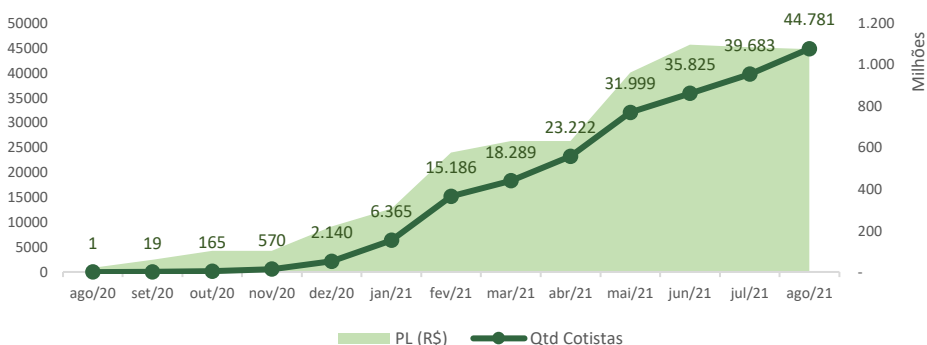
LIQUIDEZ

Volume Negociado x Preço (Mercado Secundário)



Presença no Pregão	100%
Volume Negociado	R\$ 101,1 milhões
Qtd de Cotas Negociadas	981.311
Valor de Mercado	R\$ 1,1 bilhão
Giro	9,0%

EVOLUÇÃO DA BASE DE COTISTAS

Aumento de 13% da
Base de Cotistas

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



→ GLOSSÁRIO

Alienação Fiduciária das Cotas do SPE: as cotas do SPE são alienadas fiduciariamente para o CRI e a securitizadora tem a prerrogativa de tomar posse da empresa caso a dívida não seja honrada.

Fundo de Reservas: constituído para fazer frente aos pagamentos das obrigações garantidas no caso de inadimplemento. Geralmente constituído pelo valor equivalente a no mínimo 2 PMTs. Coberto pelo regime fiduciário, depositado na conta centralizadora do CRI. São investidos em aplicações financeiras permitidas no termo de securitização, geralmente são: títulos públicos; CDBs de bancos AAA; fundos de liquidez compostos por Título Público. A rentabilidade recebida permanece na composição do fundo de reservas. Deverá ser mantido no valor definido no termo de securitização e recomposto, caso seja utilizado.

Fundo de Obras: constituído para custear o valor total da obra. O valor é medido conforme relatório de medição da obra. Garantia imposta em CRIs que possuem projetos imobiliários com obras não finalizadas. Geralmente constituído com o valor equivalente ao remanescente para conclusão das obras do empreendimento imobiliário. Os recursos são disponibilizados ao incorporador conforme medição de obra e na forma de reembolso.

Conta Centralizadora: composta por créditos imobiliários; créditos cedidos fiduciariamente; fundo de reservas e outras garantias. Contas em bancos privados de primeira linha, nas quais ficam depositados os créditos de patrimônio separado mediante a instituição de regime fiduciário.

Duration: é o prazo médio no qual o detentor de um título irá recuperar o investimento feito ao adquirir o papel. Quanto maior a duration, mais tempo o investidor vai levar para receber de volta o montante investido no ativo.

LTV (Loan to Value): $LTV = A / (B + C + D)$, onde **A:** Valor do Saldo Devedor considerando a subordinação (exemplo: se for uma cota subordinada, considera além do saldo devedor da cota subordinada, os saldos devedores das cotas superiores (mezanino ou sênior); **B:** Somatória do fluxo dos contratos elegíveis trazidos à valor presente; **C:** Somatória do fluxo dos contratos inelegíveis trazidos à valor presente com um desconto de 30% e **D:** Estoque da operação com um desconto de 30%.

PMT: Abreviação do inglês, payment, representa o valor da parcela de um empréstimo (amortização + juros).

Razão Mínima de PMT: Valor dos créditos recebidos pelo projeto, na conta corrente do patrimônio separado do CRI, dividido pelo valor da PMT do CRI. Quanto maior este percentual, maior a segurança da operação.

Cotas Sênior: Possuem preferência no recebimento com relação a todas as demais cotas. Em operações em que há subordinação, a cota sênior é que apresentará a menor remuneração.

Cota Mezanino: Modalidade intermediária de risco. Possui prioridade de pagamento em relação às cotas de classe subordinada, e subordinação em relação às cotas de classe sênior.

Cota Subordinada: São cotas que devem se subordinar às demais (sênior, mezanino) em relação recebimento de amortizações e juros. Os detentores deste tipo de cota só receberão os rendimentos depois que os cotistas das outras classes receberem a sua parte. Geralmente é a cota com a melhor remuneração e que também conta com percentuais elevados de sobregarantia nas operações.

Lastro Pulverizado: São contratos que possuem diversos devedores (mutuários).

Corporativo: Ao contrário do lastro pulverizado, são contratos que possuem uma única empresa ou grupo como principal devedora.

Cessão Fiduciária da Carteira de Recebíveis: O incorporador é titular de direitos creditórios decorrentes da comercialização de ativos imobiliários, ou seja, possui uma carteira de recebíveis a prazo. Por meio de um contrato de cessão de créditos, a carteira de recebíveis detida essa carteira é cedida fiduciariamente – neste momento há uma transferência da titularidade do crédito, que deixa de pertencer e ser recebido pelo incorporador, e passa a ser custodiado por um banco de primeira linha e controlado pela securitizadora.

→ DEMAIS FUNDOS SOB GESTÃO

	DVFF11	DEVANT AUDAX	DEVANT MAGNA	DEVANT SOLIDUS	DEVANT INFRA
Tipo do Fundo	Fundo de Fundos Imobiliários	Renda Fixa Crédito Privado	Renda Fixa Crédito Privado	Renda Fixa Crédito Privado	Renda Fixa Crédito Privado
Data de Início	Abril/21	Março/17	Janeiro/19	Julho/16	Setembro/18
Público Alvo	Investidor em Geral	Investidor Qualificado	Investidor Geral	Investidor Geral	Investidor Geral
Taxa de Administração	0,80% a.a.	1,00% a.a.	0,80% a.a.	0,50% a.a.	0,85% a.a.
Taxa de Performance	20% do que exceder 100% IFIX	10% do que exceder 100% CDI	10% do que exceder 100% CDI	N/A	N/A
Tributação	Dividendos isentos de IR 20% sobre ganho de capital	Renda Fixa Longo Prazo	Renda Fixa Longo Prazo	Renda Fixa Longo Prazo	N/A para PF e 15% para PJ
Liquidez (resgate)	-	D+30	D+30	D+0	D+30
Target Rentabilidade	-	140% CDI	120% CDI	108% CDI	110% CDI

RG Renda Fixa Crédito Privado



RG DVFF11



Este conteúdo foi preparado pela Devant Asset para fins meramente informativos e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento. As referências aos produtos e serviços são meramente indicativas e não consideram os objetivos de investimento, a situação financeira ou necessidades individuais e particulares do investidor.

A Devant Asset não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. Este documento não constitui uma oferta de serviço pela Devant Asset, tem caráter meramente informativo e é para uso exclusivo de seu destinatário, não devendo ser utilizado para quaisquer outros fins.

Recomendamos uma análise específica e personalizada antes de sua decisão sobre quais os produtos e serviços adequados à sua situação e objetivos. Adicionalmente, recomendamos consulta a profissionais especializados e independentes antes de decidir sobre investimentos no exterior, investimentos imobiliários, tributação e sucessão. A Devant Asset não se responsabiliza por decisões do cliente acerca destes temas nem por ato ou fato dos profissionais por ele consultados. As informações veiculadas, valores e taxas são referentes às datas e condições indicadas no material e não serão atualizadas.

A Devant Asset se reserva o direito de alterar qualquer condição, valor e taxas mencionados neste material a qualquer tempo e sem a necessidade de comunicação ou notificação. A Devant Asset poderá estabelecer, a seu exclusivo critério, requisitos e procedimentos específicos para abertura de contas e acesso a produtos. Os produtos e serviços mencionados estão sujeitos à disponibilidade e condições estabelecidas pela Devant Asset e serão prestados conforme autorizações legais concedidas às diferentes empresas integrantes do grupo.

O investimento em determinados ativos financeiros pode sujeitar o investidor a significativas perdas patrimoniais. Ao investidor, cabe a responsabilidade de informar-se sobre todos os riscos previamente à tomada de decisão sobre investimentos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito-FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. As informações contidas neste documento são confidenciais e não devem ser divulgadas a terceiros sem o prévio e expresso consentimento da Devant Asset.



Devant Asset



Gestão de Recursos