



RIZA AKIN

Riza Asset Management

OBJETIVO

O Riza Akin seleciona ativos nos nichos de crédito privado e securitização, visando um portfólio que melhor se adequa às nossas perspectivas de risco-retorno-liquidez. A união dos seis núcleos: Renda Fixa, Direct Lending, Securitização e Carteiras, Agronegócio, Infraestrutura e Real Estate, permite uma gestão ativa e especializada, que explora diversos aspectos dos ativos, como pulverização, garantias e indexadores. Por meio dessa abordagem, temos um Fundo Imobiliário diferenciado em termos de gestão quando comparado a outros FIs de papel.

| | |
|--------------------------|--|
| Gestão | Riza Asset Management (Riza Gestora de Recursos LTDA) |
| Administração | BTG Pactual BTG Pactual Serviços S.A. DTVM |
| Consultoria Imobiliária | Não há |
| Início das Atividades | Dezembro 2020 |
| Prazo | Indeterminado |
| Público Alvo | Investidores em Geral |
| Código de Negociação | RZAK11 |
| Quantidade de Emissões | 4 |
| Quantidade de Cotas | 8.807.885 |
| Taxa de Administração | 1,25% |
| Taxa de Performance | 15% acima de CDI |
| Divulgação de Rendimento | 10º dia útil do mês subsequente |
| Data Ex-Rendimentos | 11º dia útil do mês subsequente |
| Pagamento de Rendimentos | 15º dia útil do mês subsequente |

17,42

% Dividend Yield 12 meses*

84,8

% de CRIs

88,56

Valor de Mercado (R\$/Cota)**

1,20

Último Dividendo Mensal (R\$/Cota)

15,2

% de FII's

93,53

Valor Patrimonial (R\$/Cota)

108,5

% Alocado do Patrimônio Líquido

38

Nº de Ativos

51.011

Nº de Investidores

3,0

Duration da Carteira de CRIs

5,0

% Spread Médio (CDI+)

3,1

Liquidez Média Diária (R\$ Milhões)

*O cálculo do Dividend Yield para 12 meses é calculado através do somatório dos rendimentos nominais mensais dos últimos 12 meses do fundo, dividido pela cotação da data de pagamento do mês atual. ** Valor de mercado referente à data base de pagamento do dividendo do mês de outubro em 16/11/2023.

simplesmente
diferente

PANORAMA

FUNDOS IMOBILIÁRIOS

O IFIX fechou outubro/2023 com desvalorização de -1,97%, e o Ibovespa apresentou uma queda de -2,94%. Já a taxa Selic se manteve estável no mês de outubro, sendo fixada a 12,75% a.a. Numa visão em mais longo prazo, o IFIX acumula um retorno de 10,06% em 2023.

O movimento de abertura da curva de juros nos EUA e locais pressionaram o mercado e acabaram por impactar em especial os ativos indexados à inflação, prejudicando o desempenho de boa parte dos FIs da indústria.

Ainda assim, esperamos um fortalecimento do movimento de valorização dos FIs ao longo dos próximos meses, à medida que os rendimentos dos mesmos se tornarem mais atrativos quando comparados ao custo de oportunidade local, que deverá sofrer efeito de novos cortes nos próximos meses e especialmente em caso de uma aceleração do ciclo de cortes, que se mostra mais palpável do que antes.

RESULTADOS

Para o mês de novembro, referente ao resultado do mês de outubro, distribuímos R\$ 1,20 por cota a todos os cotistas.

O resultado deste mês teve contribuição relevante do primeiro Kicker ligado ao CRI Allegra Pacaembu, que gerou um ganho de capital equivalente a mais de R\$ 0,30 por cota.

O resultado negativo de Receita Financeira reflete o custo da alavancagem via compromissada reversa e também demonstra a alocação completa do patrimônio do fundo em ativos.

| Resultado (R\$) | OUTUBRO/2023 | 2023 | 2022 | Início |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| Receita Imobiliária | 13.475.973 | 106.592.263 | 57.215.649 | 194.800.184 |
| Receita Financeira | 479.548 | 6.264.822 | 14.861.146 | 19.582.428 |
| Total Receitas | 13.955.520 | 112.857.086 | 72.076.796 | 214.382.612 |
| Taxa de ADM | (852.307) | (8.184.251) | (4.111.961) | (14.472.328) |
| Taxa Performance | - | - | (3.177.312) | (3.177.312) |
| Outras Despesas | (25.649) | (1.781.622) | (1.065.205) | (3.039.428) |
| Total Despesas | (877.956) | (9.965.873) | (8.354.478) | (20.689.067) |
| Resultado Fundo | 13.077.564 | 102.891.213 | 63.722.318 | 193.693.544 |
| Resultado/Cota | 1,48 | 12,26 | 18,82 | 40,10 |
| Rendimento Distribuído/Cota | 1,20 | 11,94 | 17,83 | 38,79 |
| Rendimento Distribuído/Rend. Total | 80,8% | 97,4% | 94,8% | 96,7% |



PORTFÓLIO

POSICIONAMENTO ATUAL

Ao final de outubro, o Fundo apresentava alocação bruta correspondente a 108,5% de seu patrimônio líquido em decorrência de alavancagem via compromissada reversa. Em setembro, o fundo realizou as seguintes operações:

- Aquisição do CRI Genial Solar no valor de R\$ 22 mm no núcleo de Infraestrutura;

Comentamos abaixo os principais indicadores da carteira, iniciando pela alocação bruta¹ por Núcleo de Gestão:

| Núcleo Gestão | % Alocação-Alvo | % PL | Volume (R\$ '000) |
|---------------------------|-----------------|---------------|-------------------|
| Allocation | 2,50% | 2,4% | 19.841 |
| Renda Fixa | 15,00% | 4,8% | 39.151 |
| Direct Lending | 25,00% | 18,3% | 151.165 |
| Real Estate | 20,00% | 30,6% | 252.144 |
| Securitização e carteiras | 25,00% | 25,9% | 213.464 |
| Agronegócio | 2,50% | - | - |
| Infraestrutura | 10,00% | 26,5% | 218.239 |
| Total | 100,00% | 108,5% | 894.004 |

¹A alocação bruta considera a posição comprada do fundo em ativos (CRI e cotas de FIL) e caixa.

No que diz respeito à rentabilidade atual comparada à rentabilidade alvo, consideramos que o fundo continua aderente aos seus objetivos para cada núcleo.

O núcleo de Renda Fixa atualmente possui uma única alocação no CRI B3, que já capturou resultado perante à tese de fechamento de spread e por isso se distancia do seu carregio inicial alvo.

Já os núcleos de Direct Lending, Infraestrutura, Securitização e Carteiras e Real Estate seguem com alto carregio absoluto devido a combinação de bons spreads over DI com um alto nível dos juros futuros para a duration média de nossa carteira.

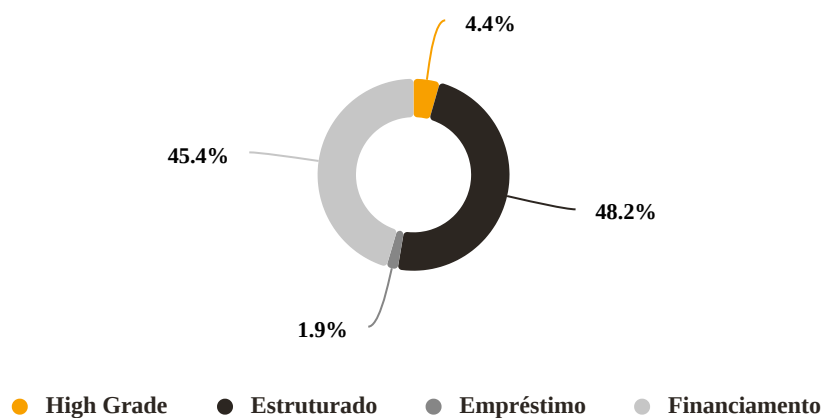
| Núcleo Gestão | Retorno Alvo em CDI+ | Carregio Carteira em CDI+ |
|---------------------------|----------------------|---------------------------|
| Renda Fixa | 3,52% | 1,58% |
| Direct Lending | 7,04% | 6,41% |
| Real Estate | 5,00% | 4,48% |
| Securitização e carteiras | 5,00% | 4,42% |
| Agronegócio | 5,00% | - |
| Infraestrutura | 5,00% | 4,73% |

² Retorno ao ano equivalente considerando o cronograma de cada operação, bem como as curvas de juros e inflação vigentes na data base deste relatório; considera efeitos da alavancagem via operações compromissadas



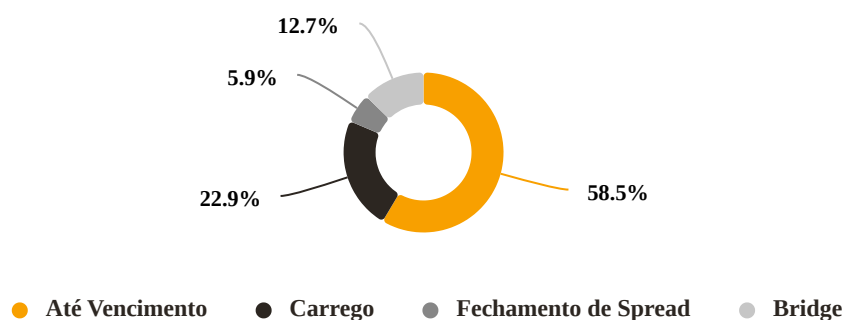
Seguimos com a divisão da carteira de ativos (CRI e cotas de FII) em Estratégias e Teses de Investimento (a explicação sobre cada um desses termos pode ser encontrada no Anexo III). Mantivemos a exposição majoritária nas Estratégias de Estruturados e Financiamento.

PORTFÓLIO POR ESTRATÉGIA



Em relação às Teses de Investimentos, mantivemos praticamente as alocações nas mesmas Teses do mês anterior:

PORTFÓLIO POR TESE DE INVESTIMENTO



Segue abaixo a composição dos ativos por instrumento e tipo. Neste último aspecto, vale comentar que continuamos sem nenhuma tranche ou cota subordinada em nossa carteira:

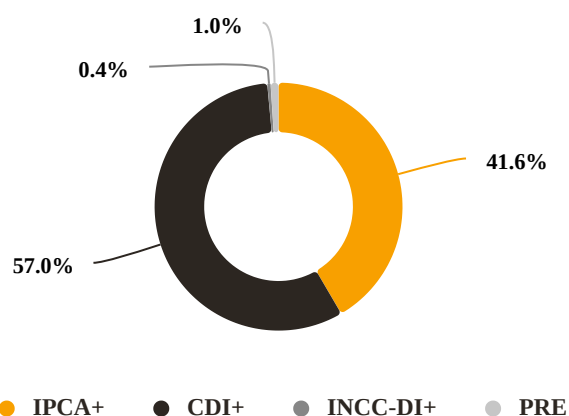
| Instrumento & Tipo Ativo | % Carteira | Volume (R\$ '000) |
|--------------------------|---------------|-------------------|
| CRI | 85,42% | 751.879 |
| Tranche Única | 65,65% | 577.886 |
| Tranche Sênior | 16,93% | 149.028 |
| Tranche Mezanino | 2,84% | 24.964 |
| FII | 14,58% | 128.351 |
| Cota Única | 9,91% | 87.223 |
| Cota Sênior | 4,67% | 41.128 |
| Total | 100% | 880.230 |



Na sequência, abrimos a composição do portfólio de renda fixa (somente CRI e FII) do fundo por indexador, com a quebra de spread over e duration média e com alta alocação em papéis indexados ao CDI.

| Indexador Remuneração | Spread Médio | Duration Média | Volume (R\$ '000) | % Total |
|-----------------------|--------------|----------------|-------------------|---------|
| IPCA+ | 10,59% | 3,6 | 404.070 | 46,94% |
| CDI+ | 4,72% | 1,9 | 448.308 | 52,08% |
| PRE | 14,19% | 1,6 | 8.448 | 0,98% |

PORTFÓLIO POR INDEXADOR



Por fim, elencamos abaixo a exposição do fundo em termos de PL-Equivalente Ano por indexador.

| PL-Equivalente Ano | % Total | Volume (R\$ mm) |
|-----------------------|---------------|-----------------|
| Juros Nominais | 34,4% | 745,3 |
| Caixa | 0,0% | 0,2 |
| Carteira | 34,4% | 745,1 |
| Hedge | - | - |
| Juros Reais | 64,9% | 1.405,6 |
| Caixa | - | - |
| Carteira | 64,9% | 1.405,6 |
| Hedge | - | - |
| Pré-Fixado | 0,6% | 13,2 |
| Caixa | - | - |
| Carteira | 0,6% | 13,2 |
| Hedge | - | - |
| Total | 100,0% | 2.164,2 |

5 PL-Equivalente Ano significa a exposição (volume em caso de ativos em carteira ou caixa e notional em caso de contrato de derivativo) multiplicada pela duration do papel.



PERSPECTIVAS

POSICIONAMENTO ATUAL

Para o mês de novembro, referente ao resultado do mês de outubro, o Fundo distribuirá R\$ 1,20/cota a todos os cotistas.

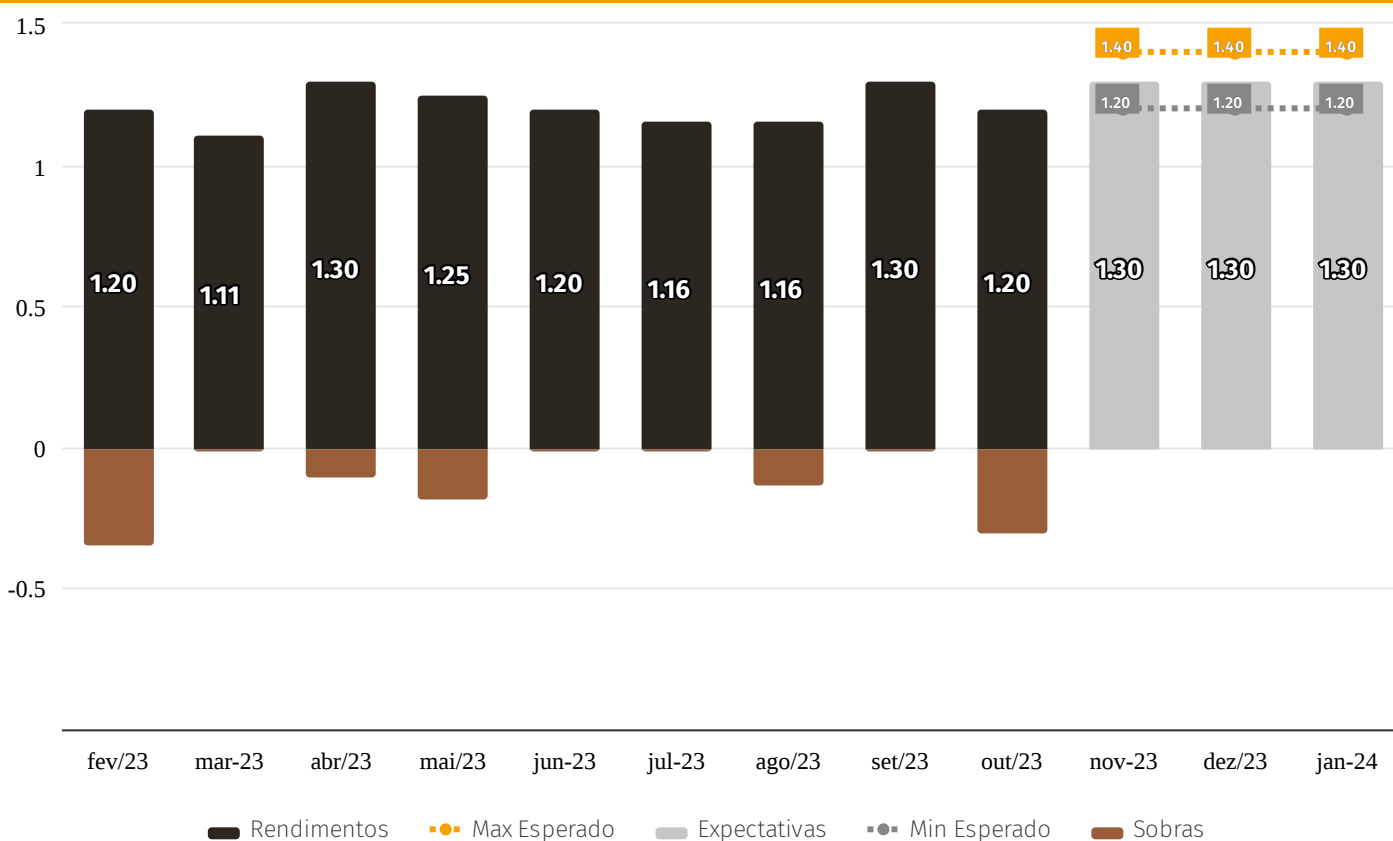
Kicker CRI Allegra Pacaembu

O resultado deste mês teve como maior contribuição o reconhecimento de ganho de capital do kicker ligado ao CRI Allegra Pacaembu.

Como indicador de sucesso para ativação deste trigger, foram realizadas por parte da emissora novas dívidas de longo prazo com Bancos. Tal fato gerou um prêmio imediato de aproximadamente R\$ 3 milhões para o fundo, equivalente a R\$ 0,36 por cota.

Na competência do mês de outubro, todos os nossos ativos estiveram 100% adimplentes em suas obrigações.

HISTÓRICO DE RENDIMENTOS E PROJEÇÕES



*As sobras, representadas no gráfico acima, representam, pós a distribuição dos rendimentos do fundo, a reserva de valor distribuível do Riza Akin para cada um dos meses.

Ainda referente à distribuição de outubro, foram retidos equivalentes a R\$ 0,29 por cota como sobras para os meses posteriores. Esta estratégia tem por fim garantir uma maior previsibilidade e linearidade dos dividendos no mês a mês.

Entre novembro/23 e janeiro/24 esperamos distribuir rendimentos centrados na casa dos R\$ 1,30 por cota, com uma expectativa mínima de R\$ 1,20 e máxima de R\$ 1,40 em cada um dos meses.

A boa expectativa de distribuição para os próximos meses se deve às sobras acumuladas do kicker acima citado e da proximidade do reconhecimento de um segundo kicker deste mesmo ativo com valor de impacto potencial relevante.



PERSPECTIVAS

Atualizações sobre Southrock

Em relação às notícias veiculadas no mercado no dia 31 de outubro de 2023, acerca do pedido de recuperação judicial do grupo da SOUTHROCK CAPITAL LTDA, em especial à empresa SRC 6 PARTICIPAÇÕES LTDA., devedora de CRIs da Starbucks III, IV e V (4ª Emissão, Séries 460, 461 e 462 da Virgo Companhia de Securitização S.A.), que se encontram na carteira do Fundo, cujos os dados do dia 31 de outubro de 2023, somam o valor de R\$ 50.189.723,28, gostaríamos de comunicar que:

- a. Os CRIs citados e pertencentes ao portfólio do fundo até o presente momento **NÃO** estão sujeitos ao processo de recuperação judicial, permanecendo fora do escopo concursal; e
- b. Todos os CRIs seguem **100% adimplentes** em suas parcelas até a competência do mês de outubro.
- c. Diante da situação atual do respectivo devedor e possível inadimplência futura, contratamos, no mês de novembro, um assessor legal com o intuito de proteger os interesses do fundo com relação ao CRI e suas garantias.

Diferenciais RIZA Akin

Por fim, gostaríamos de ainda reforçar os pontos que tornam o Riza Akin um fundo competitivo e resiliente em diferentes cenários:

1. Diversificação setorial, por meio da participação de 7 diferentes núcleos de gestão;
2. Não há exposição ao setor de multi-propriedades;
3. Não temos cotas subordinadas de CRIs e FIIs;
4. Diversificação/Pulverização de ativos;
5. Correção monetária aplicada se, e somente se, valor do índice referência (IPCA) for maior que zero na maior parte das operações dessa natureza.
6. Gestão ativa, que constantemente busca oportunidades para oportunidades de venda de ativos no secundário, capturando ganhos com a compressão de spread de crédito.



ANEXO I

NÚCLEOS DE GESTÃO

Allocation | Responsável tanto pela alocação do Fundo entre os outros Núcleos, quanto pela gestão do caixa e hedges.

Agronegócio | Realiza operações de crédito para produtores e empresas da cadeia do agronegócio brasileiro que possuam algum lastro imobiliário.

Direct Lending | Realiza operações de crédito corporativo junto a empresas de médio e grande porte.

Infraestrutura | Focado em operações de crédito para empresas do setor de infraestrutura com foco em Geração Distribuída, Portos, Aeroportos e Saneamento com tese de investimento baseada na compressão de risco de crédito inerente à financiamento de projetos.

Real Estate | Operações com empresas do segmento imobiliário desenhadas para atender aos parceiros da melhor forma, otimizando sua estrutura de capital com versatilidade, agilidade e geração de valor.

Renda Fixa | Seu universo de cobertura engloba todas as emissões de CRI que possuam um mercado secundário líquido

Securitização e Carteiras | Responsável por operações que envolvam recebíveis pulverizados e operações estruturadas de project finance.

Venture Debt | Focado em operações de crédito para empresas de tecnologia muitas vezes com retorno atrelado ao crescimento da própria companhia, com garantia de ativos reais.

ESTRATÉGIA DE ATUAÇÃO

Para fornecer aos cotistas um entendimento maior sobre nosso processo de investimento, abrimos neste relatório a Estratégia e a Tese de Investimento para cada ativo. Enquanto a Estratégia corresponde à classificação da operação em termos de uso dos recursos pelo tomador ou cedente, a Tese de Investimento significa qual a visão da Gestora para o ativo em termos de geração de valor no tempo.

As Estratégias possíveis são:

Para ativos que possuam certa liquidez no mercado secundário:

High grade | Papéis cujos emissores tenham bom risco de crédito com risco corporativo

High yield | Papéis cuja remuneração seja acima da média com risco corporativo

Estruturado | Operações de securitização.

Para operações sem liquidez usualmente originadas pelos núcleos de gestão da Riza (Direct Lending, Securitização e Carteiras, Agronegócio e Venture Debt):

Cessão | Operações de securitização nas quais temos cessões recorrentes de recebíveis/ direitos creditórios

Empréstimo | Operações de crédito na qual o tomador aplica os recursos para otimizar/ equalizar sua estrutura de capital.

Financiamento | Operações de crédito na qual o tomador tem um uso específico para os recursos, como aquisição de um ativo real.

Por fim, temos a estratégia de Hedge, na qual utilizamos de instrumentos derivativos para fins de proteção patrimonial.



TESES DE INVESTIMENTO

Para Ativos do Fundo:

Fechamento de spread | Ativos que pretendemos negociar no mercado secundário no futuro próximo por enxergamos um potencial de diminuição do spread de crédito percebido pelo mercado

Compressão de taxa | Ativos que pretendemos negociar no mercado secundário no futuro próximo por enxergamos um potencial de diminuição na remuneração requerida como um todo por condições de mercado

Carrego | Ativos que entendemos estarem aderentes com o nível de risco e rendimento desejado para o fundo, mas que podem ser vendidos caso surja uma boa oportunidade de realocação ou saída do papel

Até Vencimento | Ativos que pretendemos carregar até o seu vencimento por termos conforto com o nível de risco e remuneração

Bridge | Operações onde imaginamos haver o interesse de pré-pagamento futuro por parte do tomador, com a possibilidade de participarmos deste refinanciamento

Para Estratégia Hedge:

Trava de Indexador | Posição feita para travar a remuneração média da carteira em um certo nível de referência a determinado indexador (por exemplo, de CDI+ para Pré)

Juros Nominais | posições feitas para fins de proteção patrimonial quando antevemos oscilações na curva de juros futura



ANEXO II

COMENTÁRIOS DO GESTOR

FII Loft - 1ª Posição: 29/12/2020

A Loft é uma plataforma digital que visa simplificar a compra e venda de imóveis. A empresa possui uma linha de negócio que consiste em comprar, reformar e vender imóveis, cuja principal fonte de financiamento é este FII em questão. As cotas sêniores possuem rentabilidade alvo pré-definida e subordinação mínima atual de 30%. Por isso, embora o instrumento financeiro seja um FII, nós o enxergamos como um ativo de renda fixa. É um bom exemplo de Fundo Imobiliário com características de crédito que buscamos no Riza Akin.

Considerações sobre Riscos

- Cotas subordinadas correspondem a 30% do patrimônio líquido do fundo
- Imóveis residenciais que compõem a carteira do fundo podem ser vendidos para recuperação do capital das cotas, funcionando como uma "garantia sem necessidade de execução"
- Alinhamento da companhia nas cotas mezanino e subordinada do FII

CRI Órigo - 1ª Posição: 22/02/2021

CRI feito com o objetivo de financiar a construção de parques solares pela Órigo, voltados para geração distribuída de energia elétrica. A operação possui um retorno atrativo para a carteira do Fundo aliado a um pacote robusto de garantias, que inclui os próprios parques e seus recebíveis. Além disso, é o primeiro CRI do mercado que possui a Climate Bonds Standard Certification.

Considerações sobre Riscos

- Alienação Fiduciária de Direitos de Superfície
- Alienação Fiduciária de Equipamentos
- Alienação Fiduciária de Cotas
- Conta Recebimento para recebíveis dos empreendimentos

CRI Morro Alto I e II - 1ª Posição: 29/06/2021

CRI para financiar a aquisição de terreno objeto de incorporação de loteamento pela Lote5. A Operação é um bridge para que o empreendimento seja 100% Lote5 e sem necessidade de permuta, com potencial kicker ao final da operação. Consideramos que as garantias, o histórico operacional de sucesso e o alinhamento da companhia na performance do empreendimento tornam a operação um bom investimento para o Fundo.

Considerações sobre Riscos

- Fiança dos acionistas;
- Alienação Fiduciária das Glebas objeto de desenvolvimento imobiliário com valor total de venda forçada avaliado em mais de R\$ 100 milhões;
- Alienação Fiduciária de 100% das Quotas da SPE;
- Promessa de Cessão Fiduciária de 100% dos recebíveis e quaisquer receitas da SPE;
- Fundo de Reserva com valores necessários para pagamento de 100% dos juros até o 36º mês.

CRI Pro Soluta - 1ª Posição: 22/12/2020

Cessão "true sale" de parte de carteira de créditos na modalidade pro soluto que a Direcional possui em seu balanço. É a primeira operação no mercado de capitais desta natureza, o que ilustra nossa intenção de trazer ativos inovadores para nossos cotistas. Estes créditos são feitos pela companhia para financiar seus clientes dos segmentos Minha Casa Minha Vida e Média Alta Renda na aquisição das unidades de seus empreendimentos. A carteira é extremamente pulverizada, contando com mais de 9.000 devedores.

Considerações sobre Riscos

- A cessão da carteira foi feita prevendo mecanismos que permitem que a carteira sofra uma inadimplência de até 3,0x seu valor histórico sem resultar em impacto na remuneração dos CRI
- Direcional fará a cobrança dos créditos e está alinhada com a performance da carteira cedida
- Servicer para espelhamento da carteira

**CRI Splíce - 1ª Posição: 12/07/2021**

CRI emitido tendo como lastro uma CCB Imobiliária com destinação em investimentos no desenvolvimento de projetos de real estate. A tomadora é uma companhia do segmento de incorporação, mas faz parte de um grupo com atuação diversificada, dentro os quais: i) participação em concessões, ii) fábrica de radar, iii) faculdades de ensino superior e etc.

Comentários sobre Riscos

- Alienação Fiduciária de Imóvel
- Aval Acionistas + Empresas Operacionais

FII Mogno Logística - 1ª Posição: 30/07/2021

O Mogno Logística é um fundo captado inicialmente para a aquisição de um portfólio de 5 ativos localizados no Rio de Janeiro e São Paulo, sendo todos atualmente locados para grandes grupos corporativos. O Fundo apresenta um yield projetado atrativo do ponto de vista de risco-retorno para os próximos anos considerando os ativos e locatários.

Considerações sobre Riscos

- O Fundo adquiriu ativos que nos trazem conforto não somente pelo cap rate implícito no valor de aquisição, mas também pela localização, tornando-os atrativos independente dos locatários.

FII Lago da Pedra - 1ª Posição: 06/09/2021

O Lago da Pedra é um fundo para a aquisição de 90% de participação na empresa Lago da Pedra Participação S.A., que possui participação acionária em 9 projetos imobiliários da Direcional e Riva nos estados de São Paulo, Rio de Janeiro, Minas Gerais e Amazonas. O fundo apresenta um dividend yield projetado atrativo para o investidor do ponto de vista de risco-retorno dos projetos imobiliários.

Considerações sobre Riscos

- O fundo adquiriu a participação na Lago da Pedra por um valor que nos traz conforto para atingir a remuneração target de CDI + 5,00% com travas de responsabilidades do FII e risco diversificado em 9 projetos distintos.

CRI Carteira Helbor - 1ª Posição: 16/09/2021

CRI com carteira pulverizada de contratos de financiamento de imóveis residenciais e comerciais de empreendimentos da Helbor. Todos os contratos possuem alienação fiduciária das respectivas unidades comercializadas. A carteira conta com a Certificadora de Créditos Imobiliários como Servicer e a Tourmalet Serviços Financeiros como Agente de Monitoramento, que também foi responsável pela organização e seleção dos créditos junto com a Helbor.

Considerações sobre Riscos

- Série Sênior contará com 30% de subordinação target, com amortização extraordinária via Cash Sweep caso índice seja desenquadrado.
- Alienação Fiduciária das unidades objeto de financiamento imobiliário.
- Coobrigação da Helbor nos contratos imobiliários enquanto tiverem LTV maior que (i) 70% para os imóveis corporativos e (ii) 80% para os imóveis residenciais, proporção da carteira próxima a ~70% do saldo devedor total.

FII Riza Arctium - 1ª Posição: 21/12/2021

O Riza Arctium é um fundo de tijolo com foco em ativos operacionais, sejam eles logístico, industrial ou comercial. A estratégia se baseia na obtenção de renda através do Leaseback dos ativos adquiridos dos vendedores, sendo que além da análise do ativo, é realizado uma profunda diligência de crédito dos respectivos grupos econômicos envolvidos nas transações, seguido de um contínuo processo de acompanhamento. Em Dez/21 o fundo abriu a quinta emissão, da qual participamos por enxergarmos (i) perspectivas de dividendos condizentes com os objetivos do Riza Akin e (ii) potencial de valorização das cotas no mercado secundário, visto que o valor emissão foi abaixo do preço spot do ativo.

Considerações sobre Riscos

- O Fundo adquire ativos com desconto em relação ao seu valor de mercado nas operações de Sale & LeaseBack, o que traz um maior conforto caso o locatário não recompre o ativo ou entre em condição de default.

**CRI B3 - 1ª Posição: 29/12/2020**

Primeira operação de CRI da B3 – Brasil, Bolsa, Balcão, com lastro na reforma do imóvel sede da companhia e tranche exclusiva para a Riza Asset. Esta operação ilustra a estratégia de adquirirmos ativos high grade com maior liquidez por meio do núcleo de Renda Fixa, para composição de um portfólio diversificado. O lastro consiste no reembolso/ gastos futuros com construção/ reforma de imóveis da companhia. Consideramos a remuneração do papel mais do que adequada para o risco de crédito da Devedora e enxergamos, inclusive, um possível ganho com o fechamento de spread em caso de alienação no mercado secundário – ganho este que poderá ser potencializado pela duration longa do papel.

Considerações sobre Risco

- A B3 – Brasil, Bolsa, Balcão, Devedora do CRI, possui um rating AAA em escala nacional conferido pela Moody's.

FII Maua Recebíveis - 1ª Posição: 29/03/2022

O Fundo tem a estratégia de alocação de capital em papéis (CRIs em grande maioria) focado em diversos segmentos de Real Estate, com diversificação geográfica e exposição ao IPCA. Além disso, detém para 75% de seu PL uma alocação individual de mais de 50% de cada emissor.

Considerações sobre Risco

- O Fundo trabalha com as garantias usuais do setor de Real Estate, com alienação fiduciária de imóveis, recebíveis e cotas de empreendimentos.

CRI Starbucks III - 1ª Posição: 24/02/2022

CRI emitido tendo como lastro uma CCB com destinação imobiliária referente ao capex a realizar pela companhia na sua expansão de novas unidades. A SRC 6, tomadora, é uma empresa do grupo Southrock que controla, dentre outros, a Starbucks Brasil, empresa responsável pela operação da Starbucks no Brasil.

Considerações sobre Risco

- Aval de empresas do grupo
- Cessão Fiduciária de Recebível (agenda de cartão)
- AF de imóvel não operacional

CRI Axis GD - 1ª Posição: 23/12/2022

A Axis Solar é uma empresa do grupo Axis que opera no segmento de geração distribuída desde 2015 e possui atualmente 56 projetos operacionais com 34 MWp e mais 69 projetos em desenvolvimento com 53 MWp, em 5 regiões do país. A emissão servirá para o (CAPEX) em 7 UFs com uma Potência Total Instalada de 19 MWp nos estados de SP, RJ, MG, ES, PE, CE, TO, AM, RO e PR na modalidade de Project Finance onde o repagamento se dará através dos contratos de longo prazo (10 a 20 anos) firmados com clientes corporativos de baixo risco.

Considerações sobre Risco

- A operação conta com o pacote típico de garantias de Project Finance composto por: (i) CF de Recebíveis dos contratos de locação e O&M; (ii) AF de Ações das SPEs detentoras dos projetos e da Holding Cedente; (iii) CF/AF dos direitos sobre o contrato de construção, arrendamento de terras e equipamentos durante a fase de completion.
- Equity up-front de 30% já aportado.

CRI Allegra Pacaembu II - 1ª Posição: 20/04/2022

Financiamento a Concessionária Allegra Pacaembu, vencedora da concessão do estádio do Pacaembu na cidade de São Paulo, e que conta com a construtora Progen como principal acionista. Enxergamos na operação uma boa relação de risco-retorno considerando a estrutura robusta de garantias e unicidade do projeto financiado.

Considerações sobre Risco

- Cessão fiduciária de conta vinculada com recebíveis da Progen em fluxo mínimo de R\$ 20 milhões mensais e com retenção de 250% da próxima PMT
- Fiança de beneficiários finais pessoas físicas da concessionária
- Alienação fiduciária das ações da concessionária
- Cessão fiduciária dos recebíveis presentes e futuros da concessionária
- Carta fiança bancária de banco de primeira linha no valor de até R\$ 70 milhões

**CRI CashMe II - 1ª Posição: 29/04/2021**

Segunda operação envolvendo uma carteira de créditos na modalidade de home equity com a CashMe. Acreditamos que esse segmento é importante para o Fundo dadas as características de pulverização, garantia e alinhamento de interesse com o originador e cedente da carteira. A série em CDI foi estruturada para alocação da Riza em função da abertura recente da curva de juros.

Considerações sobre Risco

- Série subordinada equivalente a 25% do saldo devedor total dos CRI investida por empresas do grupo
- LTV médio da carteira abaixo de 40%
- Os créditos foram cedidos pelo seu saldo devedor, e apresentam remuneração superior aos CRI Seniores
- Embora a cessão não tenha direito de regresso, há Fiança da Cyrela para as obrigações da Cedente, que incluem a recompra dos créditos em casos de vícios na formalização dos créditos

CRI Starbucks IV - 1ª Posição: 20/05/2022

CRI emitido tendo como lastro uma CCB com destinação imobiliária referente ao capex a realizar pela companhia na sua expansão de novas unidades. A SRC 6, tomadora, é uma empresa do grupo Southrock que controla, dentre outros, a Starbucks Brasil, empresa responsável pela operação da Starbucks no Brasil.

Considerações sobre Risco

- Aval de empresas do grupo
- Cessão Fiduciária de Recebível (agenda de cartão)
- AF de imóvel não operacional

CRI Starbucks V - 1ª Posição: 25/05/2022

CRI emitido tendo como lastro uma CCB com destinação imobiliária referente ao capex a realizar pela companhia na sua expansão de novas unidades. A SRC 6, tomadora, é uma empresa do grupo Southrock que controla, dentre outros, a Starbucks Brasil, empresa responsável pela operação da Starbucks no Brasil.

Considerações sobre Riscos

- Aval de empresas do grupo
- Cessão Fiduciária de Recebível (agenda de cartão)
- AF de imóvel não operacional

CRI Direcional - 1ª Posição: 29/06/2022

Cessão "true sale" de parte de carteira de créditos na modalidade pro soluto que a Direcional possui em seu balanço, financiados através de recursos próprios para seus projetos de Minha Casa Minha Vida e Média Alta Renda. Carteira pulverizada, com mais de 2.900 devedores, localizados majoritariamente em Minas Gerais, Amazonas, Rio de Janeiro, São Paulo, Ceará e no Distrito Federal, e cedida no formato "true sale" para a composição do lastro do CRI. É a terceira emissão da companhia neste mesmo formato e investida pelos veículos da Riza.

Conisderações sobre Risco

- A cessão da carteira foi feita prevendo mecanismos que permitem que a carteira sofra uma inadimplência de até 3,0x seu valor histórico sem resultar em impacto na remuneração dos CRI
- Direcional fará a cobrança dos créditos e está alinhada com a performance da carteira cedida
- Servicer para espelhamento da carteira

FII Jive Porto - 1ª Posição: 21/12/2022

Cota Sênior de um Fundo Imobiliário gerido pela Jive que adquiriu imóveis da Porto Seguro. A Porto Seguro garante uma renda mensal e semestral ao Fundo e enquanto houver Cotas Seniores, não há pagamento às Cotas Subordinadas.

- Conisderações sobre Risco
Subordinação de 25%, além de Fiança da Porto Seguros

**CRI Evolua - 1ª Posição: 26/01/2023**

A Evolua Energia Operacional 2 SPE LTDA. é uma empresa pertencente ao grupo Evolua Energia que opera no segmento de geração distribuída desde 2019 e que possui atualmente 5 projetos operacionais com 25 MWp e 136,6 MWp em desenvolvimento, focada basicamente em MG. A emissão servirá para o investimento (CAPEX) em 5 Usinas Fotovoltaicas com uma Potência Total Instalada de 21,91 MWp em MG e foi estruturada na modalidade de Project Finance onde o repagamento se dará através dos contratos de longo prazo (15 anos) firmados com as Devedoras com uma concentração máxima de 2% da carteira (Consoiciados e Cooperados).

Considerações sobre Risco

- A operação conta com o pacote típico de garantias de Project Finance composto por: (i) CF de Recebíveis dos contratos de locação e O&M; (ii) AF de Ações das SPEs detentoras dos projetos e da Holding Cedente; (iii) AF dos direitos sobre as superfícies e equipamentos. Durante a fase de completion, (iv) Seguro Garantia para 66% do valor do CAPEX emitido pela Pottencial e Garantia corporativa dos acionistas.
- Equity up-front de 30% já aportado.

CRI Pro Soluta IV Senior e Mezanino - 1ª Posição: 27/02/2023

Cessão "true sale" de parte de carteira de créditos na modalidade pro soluto que a Direcional possui em seu balanço, financiados através de recursos próprios para seus projetos de Casa Verde e Amarela e Média Alta Renda. Carteira pulverizada, com mais de 6.000 devedores, localizados majoritariamente em Minas Gerais, Amazonas, Rio de Janeiro, São Paulo, Ceará e no Distrito Federal, e cedida no formato "true sale" para a composição do lastro do CRI. É a quarta emissão da companhia neste mesmo formato e investida pelos veículos da Riza. Adicionalmente, a estrutura da operação tem uma subordinação de aproximadamente 30% para a série sênior.

Considerações sobre Risco

- A cessão da carteira foi feita prevendo mecanismos que permitem que a carteira sofra uma inadimplência de até 3,0x seu valor histórico sem resultar em impacto na remuneração dos CRI.
- Servicer para espelhamento da carteira
- Direcional fará a cobrança dos créditos e está alinhada com a performance da carteira cedida
- Estrutura tem subordinação de 30% para a série sênior

CRI Galleria Senior e Mezanino - 1ª Posição: 24/02/2023

Cessão de carteira de crédito do tipo home equity. Enxergamos uma boa relação risco-retorno dado que se trata de uma carteira pulverizada com garantia real. Além disso, o saldo devedor é, na média, consideravelmente menor que o valor da garantia do crédito. Considerando a estrutura da operação, essa série do CRI conta com subordinação de 15%, já na largada, representada pelas séries mezanino e subordinada e que deve, gradativamente, aumentar dado o excesso de spread da carteira.

Considerações sobre Risco

- Alienação fiduciária dos imóveis
- LTV médio da carteira abaixo de 35%
- Estrutura tem subordinação de 15% para a série sênior e 5% para a série mezanino

CRI You Moema - 1ª Posição: 31/03/2023

CRI emitido tendo como lastro uma Nota Comercial para compra de terreno. O projeto será desenvolvido pela You Inc, Kallas e Paladin em Moema em um projeto destinado ao público de alta renda na Cidade de São Paulo. Todos os sócios tem vasta experiência em empreendimentos destinados a esse público. A operação terá sempre um LTV de 50%, sendo no início pelo valor do terreno e, após o lançamento do empreendimento, O LTV será composto pelos Recebíveis e Alienação Fiduciária de Unidades.

Considerações sobre Risco

- Alienação Fiduciária do Imóvel
- Alienação Fiduciária de Unidades
- Cessão Fiduciária de Recebíveis
- Alienação Fiduciária de Quotas
- Aval You Inc

**CRI Cashme III - 1ª Posição: 31/03/2023**

Terceira operação envolvendo carteira de créditos na modalidade de home equity com a CashMe. Enxergamos uma boa relação risco-retorno considerando a pulverização da carteira e pela existência de garantia real, além do alinhamento do originador com o desempenho do CRI. Adicionalmente, a estrutura tem subordinação de 15% para a série sênior e a fiança da Cyrela em caso de créditos com má formalização.

Considerações sobre Risco

- Alienação fiduciária dos imóveis
- Carteira com LTV médio de 45%
- Subordinação de 15% para série sênior

CRI Monte Carlo II - 1ª Posição: 31/03/2023

CRI emitido tendo como lastro em Nota Comercial com lastro em pagamento de alugueis. A MC Via Parque, tomadora e empresa operacional, é uma empresa localizada na cidade de Rio de Janeiro - RJ focada na venda de artigos de luxo e possui controle familiar, tendo sido fundada em 1981. Representa uma das estratégias do núcleo de Direct Lending de atuar junto a empresas de médio porte.

Considerações sobre Risco

- Aval dos acionistas
- Cessão fiduciária de recebíveis de cartão de crédito.

CRI Sodru - 1ª Posição: 28/04/2023

CRI para financiar a construção de um armazém graneleiro de 60.000 toneladas de capacidade estática, localizado em Porto dos Gaúchos – MT. O Grupo Sodrugetvo, controlador da tomadora da operação, foi fundado em 1984 e possui atuação global, sendo suas 4 principais linhas de negócio: Processamento de Soja, Trading de Grãos, Logística e Infraestrutura. Iniciou suas operações no Brasil em 2010, através da aquisição da Aliança Agrícola do Cerrado, sendo fundada em 1981. Na mesma linha do CRI Tecparts e Ober, representa uma das estratégias do núcleo de Direct Lending de atuar junto a empresas de médio porte.

Considerações sobre Risco

- AF Terreno e Futuras Benfeitorias
- Fiança Aliança Agrícola do Cerrado

CRI Tenda Pró Soluta - 1ª Posição: 30/06/2023

Operação que é lastreada em créditos da modalidade pró-soluta cedidos pela Tenda por meio de cessão “true sale”. A carteira é pulverizada, contando com cerca de 3.700 devedores localizados majoritariamente em São Paulo, Bahia e Rio de Janeiro. Adicionalmente, a estrutura conta com reembolso compulsório em cenário de vício na cessão dos créditos e mecanismo que permite a carteira sofrer 250% sua inadimplência histórica sem afetar a remuneração do CRI.

Considerações sobre Risco

- A cessão da carteira foi feita prevendo mecanismos que permitem que a carteira sofra uma inadimplência de até 250% além de um fundo de reserva de 100% da inadimplência histórica sem resultar em impacto na remuneração dos CRI.
- Alinhamento de interesse da Tenda, que faz a cobrança do crédito, com o desempenho da carteira cedida.

CRI Porto Ponta do Félix - 1ª Posição: 04/07/2023

A emissão servirá para o refinanciamento e complemento do investimento (CAPEX) de expansão do terminal ampliando a capacidade estática de 279 mil ton para 540 mil ton com a construção de silos e armazéns de fertilizantes, em conformidade com o previsto no contrato de arrendamento vigente.

Considerações sobre Risco

- Alienação Fiduciária de imóvel da Fortesolo Serv. Int. S.A. com área de 107,65 mil m2 em Paranaguá-PR – VM: R\$ 164,35 MM e VLF: R\$ 115 MM (Avaliador: Engebanc – Engenharia de Serviços Ltda);
- Cessão Fiduciária dos Direitos Creditórios presentes dos contratos ToP do PPF com a Cervejaria Petrópolis e futuros + Cessão Fiduciária da Conta Vinculada por onde circularão estes recebíveis;
- Fiança dos acionistas (Fortesolo Serviços Integrados S.A.; FTS Participações Societárias S.A., Valdécio Bombonato e Almir Bombonato e Célia Bombonato);

**CRI Aeroporto de Ilhéus - 1ª Posição: 14/08/2023**

A emissão servirá para o CAPEX Previsto: R\$ 100 MM, sendo R\$ 50 MM nos primeiros 5 anos. (Ampliação do terminal de passageiros para 4.151 m²., ampliação do estacionamento de veículos, restauração do pavimento da pista, pátios, taxiways e vias de serviço e ampliação da Seção de Combate a Incêndio (SCI). A ampliação do TPS possibilitará o aumento da capacidade de atendimento para cerca de 1,2 milhão de viajantes por ano (aumento de 70%).

Considerações sobre Risco

A operação conta com as seguintes garantias:

- Alienação Fiduciária da totalidade de ações da Emissora, presentes e futuras detidas e outorgadas pela SAP, incluindo todos os proventos e direitos;
- Cessão Fiduciária de recebíveis de locação conforme definidos no “Instrumento Particular de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios em Garantia e Outras Avenças”;
- Cessão Fiduciária de Tarifas Aeroportuárias decorrentes do Contrato de Concessão, por meio do “Instrumento Particular de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios em Garantia sob Condição Suspensiva e Outras Avenças”;
- Fiança solidária dos acionistas FMFS – Participações e Empreendimentos Ltda, SAP – Socicam Administração de Projetos e Representações Ltda, e SIP – Socicam Infraestrutura e Participações Ltda.

CRI Lote 5 I e II - 1ª Posição: 25/08/2023

CRI para financiar a aquisição de terreno objeto de incorporação de loteamento pela Lote5. A Operação é um bridge para que o empreendimento seja 100% Lote5 e sem necessidade de permuta, com potencial kicker ao final da operação. Consideramos que as garantias, o histórico operacional de sucesso e o alinhamento da companhia na performance do empreendimento tornam a operação um bom investimento para o Fundo. Estes ativos compõem o CRI Morro Alto I e II.

Considerações sobre Risco

A operação conta com as seguintes garantias:

- Fiança dos acionistas;
- Alienação Fiduciária das Glebas objeto de desenvolvimento imobiliário com valor total de venda forçada avaliado em mais de R\$ 100 milhões;
- Alienação Fiduciária de 100% das Quotas da SPE;
- Promessa de Cessão Fiduciária de 100% dos recebíveis e quaisquer receitas da SPE;
- Fundo de Reserva com valores necessários para pagamento de 100% dos juros até o 36º mês

CRI AXS - 1ª Posição: 18/09/2023

Financiamento no volume de R\$144m para construção de 11 projetos de geração distribuída de energia solar da AXS Energia distribuídos por MG, PR, SP e MT que totalizam R\$165m de CapEx total e 32,6 MWp de capacidade instalada. Projetos são desenvolvidos, construídos, operados e comercializados pela própria AXS Energia.

Considerações sobre Risco

A operação conta com as seguintes garantias:

- Fiança da Araxá Participações e Roca Participações LTDA até o Completion Físico e Financeiro;
- Fiança da AXS Energia S.A. até o final da operação
- Coobrigação da Cedente garantindo as obrigações do Consórcio nos termos do Contrato de Locação objeto de lastro do CRI;
- Cessão Fiduciária de recebíveis dos clientes das UFVs;
- Cessão Fiduciária de recebíveis das contas arrecadoras;
- Alienação Fiduciária das ações da Cedente e consequente cessão dos dividendos e direitos econômicos;
- Alienação Fiduciária dos Equipamentos; e
- Alienação Fiduciária dos direitos de superfície das UFVs.
Fundo de Juros equivalente a 12 meses de PMT (aprox. R\$18,6m).

**CRI Ober - 1ª Posição: 25/02/2021**

CRI emitido tendo como lastro uma CCB com destinação imobiliária: a recompra do imóvel operacional do grupo. A Ober, avalista e empresa operacional, é uma empresa localizada na cidade de Nova Odessa-SP focada na produção de TNT e possui controle familiar, tendo sido fundada em 1962. Representa uma das estratégias do núcleo de Direct Lending de atuar junto a empresas de médio porte.

Considerações sobre Risco

A operação conta com as seguintes garantias:

- Cessão Fiduciária do Aluguel que a tomadora recebe da empresa operacional;
- Alienação Fiduciária do imóvel.

CRI Genial Solar - 1ª Posição: 31/10/2023

Financiamento no volume de R\$58,3m para construção de 4 projetos de geração distribuída de energia solar da Genial Solar no estado do Rio de Janeiro que totalizam R\$65,9m de CapEx total e 18,0 MWp de capacidade instalada. Projetos são desenvolvidos, operados e comercializados pela Genial Solar, que já possui trackrecord técnico e comercial na região de projetos passados já operacionais .

Considerações sobre Risco

A operação conta com as seguintes garantias:

- Alienação Fiduciária de 100% das ações das Emissoras: Amorim, Gonzaga e Canastra Energia Renovável S/A
- Penhor dos Equipamentos das UFVs: Amorim, Glória, Rio Claro e Sapucaia
- Alienação Fiduciária de todos os direitos emergentes dos Contratos de Direito de Uso de Superfície (ou de arrendamento) dos terrenos das UFVs: Amorim, Glória, Rio Claro e Sapucaia
- Cessão Fiduciária de todos os direitos emergentes dos contratos de BTS e Locação de Equipamentos das UFVs: Amorim, Glória, Rio Claro e Sapucaia firmados com a Associação Genial Solar 04
- Fiança Solidária entre as SPes Amorim, Gonzaga e Canastra Energia Renovável S/A
- Fiança da Genial Energia Renovável S.A. até o Completion Físico-Financeiro
- Fundo reserva de Serviço da Dívida equivalente a 3 PMTs



ANEXO III

| Ativo | Código B3 | Instrumento | Núcleo de Gestão | Estratégia | Tese de Investimento | Tomador / Cedente | Indexador Remuneração | Taxa Emissão | Duration | Data de Vencimento | Quantidade (#) | Volume (R\$ '000) | % PL | Tipo Risco |
|-------------------------------|------------|-------------|---------------------------|---------------|----------------------|--|-----------------------|--------------|------------|--------------------|----------------|-------------------|----------------|--------------|
| CRI Allegra II | 22D0378281 | CRI | Real Estate | Estruturado | Bridge | Allegra | CDI+ | 5,00% | 15 | 25/Out/2025 | 48.714 | 50.981 | 6,9% | Projeto |
| CRI Solar | 22K1415873 | CRI | Infraestrutura | Financiamento | Carrego | Solar Grid Holding | IPCA+ | 10,33% | 5,6 | 15/Dez/2039 | 46.731 | 48.857 | 5,93% | Projeto |
| CRI ProSolutio IV - Sênior | 23B0574471 | CRI | Securitização e carteiras | Estruturado | Até Vencimento | Direcional Engenharia | CDI+ | 2,00% | 1,7 | 05/Jul/2029 | 43.538 | 47.567 | 5,77% | Pulverizado |
| CRI YouInc | 23C1869458 | CRI | Real Estate | Financiamento | Até Vencimento | You Inc Incorporadora e Participações SA | CDI+ | 3,50% | 3,3 | 27/Mar/2028 | 40.000 | 39.470 | 4,79% | Projeto |
| CRI AXS | 23F0046476 | CRI | Infraestrutura | Financiamento | Até Vencimento | AXS Participações | IPCA+ | 11,00% | 5,1 | 15/Jun/2037 | 41.000 | 39.395 | 4,78% | Projeto |
| CRI B3 | 20L0690127 | CRI | Renda Fixa | High Grade | Carrego | B3 | CDI+ | 1,30% | 4,8 | 16/Dez/2030 | 38.926 | 39.151 | 4,75% | Corporativo |
| CRI Evoluta | 22J0020689 | CRI | Infraestrutura | Financiamento | Carrego | Evoluta Operacional 2 SPE | IPCA+ | 9,75% | 3,8 | 15/Out/2032 | 40.000 | 38.823 | 4,71% | Projeto |
| CRI Sodru | 23D1515671 | CRI | Direct Lending | Financiamento | Até Vencimento | Aliança Agrícola do Cerrado SA | CDI+ | 4,50% | 0,9 | 29/Out/2024 | 35.000 | 35.045 | 4,25% | Corporativo |
| CRI Galleria - Sênior | 23A1462228 | CRI | Securitização e carteiras | Estruturado | Até Vencimento | Galleria Bank | IPCA+ | 10,58% | 3,2 | 25/Nov/2042 | 35.329 | 33.461 | 4,06% | Pulverizado |
| CRI Aeroporto de Ilheus | 23H0096476 | CRI | Infraestrutura | Financiamento | Até Vencimento | Aeroporto de Ilheus | IPCA+ | 10,50% | 4,3 | 31/Jul/2035 | 33.300 | 30.988 | 3,76% | Projeto |
| CRI Morro Alto II | 21F0879592 | CRI | Real Estate | Financiamento | Bridge | Lote5 | IPCA+ | 12,00% | 1,3 | 25/Jun/2025 | 24.547 | 29.314 | 3,56% | Projeto |
| CRI Órigo - Sênior | 21B0117468 | CRI | Securitização e carteiras | Estruturado | Até Vencimento | Órigo | IPCA+ | 10,00% | 3,2 | 07/Mar/2031 | 25.000.000 | 26.597 | 3,23% | Projeto |
| CRI Direcional | 22F1022835 | CRI | Securitização e carteiras | Estruturado | Até Vencimento | Direcional Engenharia | CDI+ | 3,50% | 1,3 | 05/Mar/2029 | 70.339 | 25.255 | 3,07% | Pulverizado |
| CRI Morro Alto I | 21F0880793 | CRI | Real Estate | Financiamento | Bridge | Lote5 | IPCA+ | 12,00% | 1,2 | 25/Jun/2025 | 20.768 | 24.811 | 3,01% | Projeto |
| CRI Starbucks III | 22B0517033 | CRI | Direct Lending | Estruturado | Fechamento de Spread | Southrock | CDI+ | 9,50% | 1,8 | 18/Fev/2028 | 30.000 | 23.771 | 2,89% | Corporativo |
| CRI ProSolutio IV - Mezanino | 23B0574524 | CRI | Securitização e carteiras | Estruturado | Até Vencimento | Direcional Engenharia | CDI+ | 5,00% | 1,6 | 05/Jul/2029 | 18.911 | 22.424 | 2,72% | Pulverizado |
| CRI Genial | 23J1759477 | CRI | Infraestrutura | Financiamento | Carrego | Genial Solar GD P04 | IPCA+ | 10,50% | 4,6 | 26/Dez/2036 | 22.000 | 22.000 | 2,67% | Projeto |
| CRI Norsk | 23A1225575 | CRI | Infraestrutura | Financiamento | Carrego | Norsk Solar | IPCA+ | 10,75% | 5,9 | 31/Dez/2037 | 19.964 | 19.979 | 2,43% | Projeto |
| CRI MonteCarlo II | 23C1835910 | CRI | Direct Lending | Financiamento | Até Vencimento | Monte Carlo Joias | CDI+ | 4,5% | 2,2 | 28/Mar/2029 | 21.556 | 19.749 | 2,40% | Corporativo |
| CRI Splice | 21G0063304 | CRI | Direct Lending | Financiamento | Até Vencimento | Splice Indústria de Comércio e Serviços Ltda | CDI+ | 5,50% | 1,1 | 16/Mar/2026 | 25.000 | 18.813 | 2,28% | Corporativo |
| CRI HBR | 23B0810318 | CRI | Direct Lending | Empréstimo | Até Vencimento | HBR Aviação S/A | CDI+ | 7,00% | 1,4 | 12/Fev/2027 | 20.000 | 16.816 | 2,04% | Corporativo |
| CRI Starbucks IV | 22B0517034 | CRI | Direct Lending | Estruturado | Fechamento de Spread | Southrock | CDI+ | 9,50% | 1,8 | 18/Fev/2028 | 20.000 | 15.847 | 1,92% | Corporativo |
| CRI Carteira Helbor - Sênior | 21H1002745 | CRI | Securitização e carteiras | Estruturado | Até Vencimento | Helbor | IPCA+ | 6,50% | 3,4 | 24/Ago/2031 | 428.957 | 14.934 | 1,81% | Pulverizado |
| CRI Starbucks V | 22B0553420 | CRI | Direct Lending | Estruturado | Fechamento de Spread | Southrock | CDI+ | 9,50% | 1,8 | 18/Fev/2028 | 16.000 | 12.678 | 1,54% | Corporativo |
| CRI Porto Ponta Félix | 23A1610639 | CRI | Infraestrutura | Financiamento | Até Vencimento | Porto Ponta do Félix | IPCA+ | 10,00% | 3,7 | 16/Dez/2032 | 11.127 | 10.572 | 1,28% | Projeto |
| CRI CashMe - Sênior | 21D0733766 | CRI | Securitização e carteiras | Estruturado | Até Vencimento | CashMe | CDI+ | 3,00% | 1,6 | 15/Out/2028 | 45.000 | 8.721 | 1,06% | Pulverizado |
| CRI CashMe III - Sênior | 23C0248214 | CRI | Securitização e carteiras | Estruturado | Até Vencimento | CashMe | IPCA+ | 8,00% | 2,7 | 15/Abr/2030 | 10.311 | 8.545 | 1,04% | Pulverizado |
| CRI Ober | 21B0163618 | CRI | Direct Lending | Financiamento | Até Vencimento | Ober | PRE | 15,70% | 1,6 | 15/Fev/2027 | 12.500 | 8.448 | 1,03% | Corporativo |
| CRI Axis | 22J1515298 | CRI | Infraestrutura | Financiamento | Carrego | Axis Renováveis | IPCA+ | 9,17% | 5,4 | 30/Jun/2036 | 7.422 | 7.624 | 0,93% | Projeto |
| CRI Pro Solutio | 21L0730011 | CRI | Securitização e carteiras | Estruturado | Até Vencimento | Direcional Engenharia | CDI+ | 3,50% | 1,2 | 05/Jul/2028 | 10.330 | 6.725 | 0,82% | Pulverizado |
| CRI Lote5 I | 21F1201631 | CRI | Real Estate | Financiamento | Bridge | Lote5 | IPCA+ | 12,00% | 1,3 | 25/Ago/2026 | 5.428 | 5.416 | 0,66% | Projeto |
| CRI Galleria - Mezanino | 23A1462509 | CRI | Securitização e carteiras | Estruturado | Até Vencimento | Galleria Bank | IPCA+ | 14,72% | 3,7 | 25/Nov/2042 | 2.000 | 1.985 | 0,24% | Pulverizado |
| CRI Lote5 II | 21F1201632 | CRI | Real Estate | Financiamento | Bridge | Lote5 | IPCA+ | 12,00% | 1,3 | 25/Ago/2026 | 1.267 | 1.264 | 0,5% | Projeto |
| FII Lago da Pedra | LPLP11 | FII | Real Estate | Estruturado | Até Vencimento | FII Lago da Pedra | CDI+ | 5,00% | - | - | 128.366 | 65.297 | 7,93% | Projeto |
| FII Jive - Sênior | JIVE FII | FII | Real Estate | Estruturado | Até Vencimento | Porto Seguro | IPCA+ | 8,75% | - | - | 40.000.000 | 35.590 | 4,32% | Corporativo |
| FII Mauá Capital | MCC11 | FII | Securitização e carteiras | Estruturado | Carrego | FII Mauá Capital | Sem Indexador | - | - | - | 14.3126 | 13.336 | 1,62% | Pulverizado |
| FII Suno Log | SNLG11 | FII | Allocation | Estruturado | Carrego | FII Suno Log | Sem Indexador | - | - | - | 200.000 | 5.410 | 0,66% | Logístico |
| FII Loft II Senior - Sênior | LFTT11 | FII | Securitização e carteiras | Estruturado | Carrego | FII Loft II | IPCA+ | 6,75% | - | - | 92.083 | 3.914 | 0,48% | Pulverizado |
| FII Riza Arctium | RZAT11 | FII | Allocation | Estruturado | Carrego | RIZA ARCTIUM | Sem Indexador | - | - | - | 27.927 | 2.486 | 0,30% | Pulverizado |
| Caixa | - | - | Allocation | - | - | - | - | - | - | - | - | 11.945 | 1,45% | Caixa |
| Total | - | - | - | - | - | - | - | - | 2,9 | - | - | 894.003 | 108,52% | - |



DISCLAIMER

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 Créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. É recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos de investimento atuam e, conseqüentemente, possíveis variações no patrimônio investido. O Administrador não se responsabiliza por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, o Administrador não se responsabiliza por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados.

NOME DO FUNDO

RIZA AKIN FII

CNPJ

36.642.219/0001-31

ADMINISTRADORAri.fundoslistados@btgpactual.com<https://www.btgpactual.com/asset-management/administracao-fiduciaria>

Gestão de Recursos