



fator administração
de recursos

VRTA11 Fator Verità

Fundo de Investimento Imobiliário

Relatório Mensal
Set/2021

VRTA11 Fator Verità

Fundo de Investimento Imobiliário

Para receber os próximos relatórios no seu e-mail, [clique aqui](#) e cadastre-se em nosso mailing.

O Fundo concluiu o mês com R\$ 97,96 de cota patrimonial e R\$ 109,00 de cota à mercado. A distribuição de dividendos do mês foi de R\$ 1,10 (R\$ 11,21 nos últimos 12 meses), perfazendo um *dividend yield* de 1,12% (14,30% no cálculo anualizado) sobre a cota patrimonial.

Notas da Equipe de Gestão

Ao longo de Setembro/21 o fundo não realizou a aquisição de novos papéis, trabalhando na estruturação de CRIs que estão em fase de análise, que devem ser emitidos e integralizados nos próximos meses. Tivemos a venda parcial de R\$ 2,5 Milhões do CRI Solfarma e a liquidação total do CRI Diálogo II com o pagamento de Amortização Extraordinária de R\$ 2,1 Milhões.

Finalizamos o mês de Setembro com R\$ 56,3 Milhões em caixa, valor este que foi parcialmente alocado no dia 08/10 na aquisição de R\$ 38,5 Milhões em recibos de cotas do FII Guardian Multiestratégia Imobiliária I (conforme descrito abaixo em "Eventos Subsequentes"), de modo que o caixa remanescente após esta aquisição era de R\$ 17,8 Milhões. Atualmente possuímos um Resultado Acumulado de R\$ 0,12 por cota, gerados a partir de multas de pré-pagamento e trades no secundário.

O valor da Cota Patrimonial do fundo vem diminuindo nos últimos meses, principalmente devido a marcação a mercado que os Ativos vem recebendo de nosso Custodiante devido a escalada das Taxas de Juros e das NTNBS. Adicionalmente, a variação do valor de mercado dos FIIs que temos em carteira também exerce um pequeno impacto na Cota Patrimonial. Cabe ressaltar que, independente de tal marcação, essa ação tem um impacto contábil, de modo que nossos recebimentos estão ligados às taxas em que os Ativos foram emitidos nas documentações dos CRIs.

Com o intuito de melhorar a rentabilidade, bem como trazer maior aderência dos ativos em carteira em relação ao Benchmark do fundo (que é baseado em um índice de preço), estamos buscando diminuir nossa exposição a ativos indexados em CDI. Tal movimento se dará tanto pela priorização na compra de novos ativos indexados ao IPCA (uma vez que estamos evitando aumentar a exposição ao IGP-M), mas também pela venda de ativos em CDI que temos em carteira.

A Gestão tem mantido seu processo de *due diligence* das Securitizadoras e na composição de um portfolio de investimentos que reflita estes processos, envidando todos esforços possíveis para dar mais transparência aos cotistas do Verità, e neste sentido solicita que possíveis melhorias no relatório sejam enviadas ao e-mail: gestaoverita@fator.com.br.

Novas alocações

- Não ocorreram alocações em Setembro/21;

Movimentações na Carteira

- CRI Solfarma – Venda Parcial no volume de R\$ 2,5 Milhões em 03/09/21;
- CRI Diálogo II – Amortização Extraordinária Total no volume de R\$ 2,1 Milhões em 10/09/21;

Eventos Subsequentes

- Em 08/10/21 realizamos a aquisição do volume de R\$ 38,5 Milhões de recibos das cotas GAME18, que serão futuramente convertidos em cotas GAME11, referente a 1ª emissão de cotas do fundo FII Guardian Multiestratégia Imobiliária I, gerido pela Guardian Gestora;

Perfil do Fundo

O Fator Verità FII (Fundo) é um fundo de investimento imobiliário, constituído sob a forma de condomínio fechado, tem como objetivo a aquisição de ativos financeiros de base imobiliária, como Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI), Letra de Crédito Imobiliário (LCI), Letras Hipotecárias (LH), quotas de FII, quotas de FIDC, quotas de FI Renda Fixa e Debêntures. O *Benchmark* do Fundo é IGP-M + 6% a.a. com prazo de duração indeterminado.

Público Alvo

Investidores em Geral

Prazo de Duração

Indeterminado

Taxa de Administração

1,00% a.a.

Rendimentos

Mensal

Benchmark

IGP-M + 6,00% a.a.

Rendimento Mensal

Pagamento em 15/10/2021

R\$ 1,10 por cota

Valor Patrimonial da Cota

Posição 30/09/2021

R\$ 97,96

Cota de Mercado

Posição 30/09/2021

R\$ 109,00

PL do Fundo

Posição 30/09/2021

R\$ 979.552.050,24

Administrador

Banco Fator S.A.

Gestor

Fator Administração de Recursos Ltda (FAR)

Escriturador

Itaú Corretora de Valores

Custodiante

Banco Itaú

Tributação

Os rendimentos deste são isentos de Imposto de Renda para investidores pessoas físicas que não detenham mais de 10% do total de cotas emitidas pelo Fundo. Estes rendimentos são pagos mensalmente, sem carência.

Operações Adquiridas Agosto/21

GPA TRX IV



1ª Emissão 85ª Série da Barigui Securitizadora;

Adquirimos R\$ 20,8 milhões, pelo prazo remanescente de 14 anos, a taxa de IPCA + 5,00% a.a.;

Operação lastreada em Contratos de Locação Atípicos de 11 lojas do Grupo GPA (Pão de Açúcar e Extra) já instaladas e em funcionamento, todas localizadas em cidades do estado de São Paulo;

Como garantias, temos Alienação Fiduciária dos Imóveis, Alienação Fiduciária de Cotas, Cessão Fiduciária e Fundo de Reserva;

EQIR11 – EQI Recebíveis Imobiliários FII



1ª Emissão de Cotas do EQIR11 (Atualmente temos em carteira os recibos das cotas EQIR13, que serão futuramente convertidos em cotas EQIR11);

Adquirimos 50.000 cotas a R\$ 100,00/cota, totalizando uma exposição de R\$ 5 milhões;

Fundo gerido pela EQI Investimentos e administrado pelo BTG Pactual, que encerrou sua 1ª emissão de cotas em Agosto/21, captando o volume de R\$ 50,3 Milhões. O Fundo realizou a 1ª chamada de capital em 17/08 no volume de R\$ 32,3 Milhões e terminou Agosto/21 com um PL de R\$ 32,3 Milhões, tendo distribuído dividendos de R\$ 0,04/cota em Agosto/21. Ao longo de Setembro/21, o Fundo realizou a 2ª chamada de capital em 14/09 no volume de R\$ 15 Milhões e a 3ª chamada de capital em 23/09 no volume de R\$ 3 Milhões.



Operações Adquiridas Julho/21



Cassol

1ª Emissão 362ª Série da True Securitizadora;
Adquirimos R\$ 18 milhões, pelo prazo de 11 anos, a taxa de IPCA + 5,50% a.a., pagamentos mensais;

Operação lastreada em Debênture de emissão da Cassol Real Estate Desenvolvimento Imobiliário S.A. O Grupo Cassol tem mais de 60 anos de história e empresas que atuam nos ramos de Real Estate, Florestal, Indústria de Pré-Fabricados e Varejo de Materiais de Construção, sendo que esta última conta com 19 lojas em Santa Catarina, Rio Grande do Sul e Paraná e 3 Centros de Distribuição, além de contar com os serviços de *e-Commerce*, Televendas e Venda Direta. Como garantias temos Alienação Fiduciária de 3 Imóveis, Cessão Fiduciária de Aluguéis e Fiança.

Operações Adquiridas Junho/21



Via Varejo

4ª Emissão 133ª Série da ISEC Securitizadora;
Adquirimos R\$ 30 milhões, pelo prazo remanescente de 9 anos, a taxa de IPCA+4,99% a.a., pagamentos mensais;

Operação lastreada em contrato de locação atípico (*Built-to-Suit*) de um centro de distribuição localizado no Rio de Janeiro/RJ, entregue em 2015 e locado para a Via Varejo S.A. até 2030. O grupo está presente em mais de 400 municípios, em 20 estados e no Distrito Federal, atuando com diversas marcas de Varejo como Casas Bahia, Pontofrio, Extra.com.br, Bartira, com vendas em lojas físicas e *online*. Como garantias temos Alienação Fiduciária do Imóvel e Seguros.

Operações Adquiridas Maio/21



Solfarma

1ª Emissão 50ª Série da Travessia Securitizadora;
Adquirimos R\$ 26 milhões, pelo prazo de 5 anos, a taxa de IPCA + 7,00% a.a., pagamentos mensais;

Operação lastreada em contrato de locação atípico de um centro de distribuição, que será construído em Bebedouro/SP para a Solfarma Distribuidora. A empresa atua na distribuição de produtos Farmacêuticos e Alimentares, estando presente em todo o estado de SP, atendendo a maioria dos fornecedores destes mercados. Como garantias temos Fiança do Banco Votorantim, Fundo de Obras, Fundo de Reserva, Coobrigação e Futura Alienação Fiduciária do Imóvel.



Operações Adquiridas Abril/21



Grupo BSO

1ª Emissão 316ª Série da RB Capital Companhia de Securitização;
Adquirimos R\$ 50 milhões, pelo prazo de 5 anos, a taxa de IPCA + 10% a.a., pagamentos mensais;

Operação lastreada em Debênture Imobiliária de emissão da Abioye Empreendimentos, empresa do Grupo BSO que está desenvolvendo projetos logísticos, comerciais e residenciais nas cidades de Sete Lagoas, Esmeraldas e Vespasiano, todas no estado de Minas Gerais. Como garantias temos Alienação Fiduciária de Imóveis, Cessão Fiduciária de Recebíveis, Fiança, Penhor de Ações, Penhor de Cotas e Fundo de Reserva.



Direcional II

1ª Emissão 371ª Série da True Securitizadora;
Adquirimos R\$ 35 milhões, pelo prazo de 7 anos, a taxa de IPCA + 4,84% a.a., pagamentos mensais;

Operação lastreada em uma Debênture de emissão da Direcional Engenharia, obteve a classificação definitiva de risco de AAA pela Fitch Ratings;
A construtora está presente em 13 estados do país e tem sua atuação focada no desenvolvimento de empreendimentos populares de grande porte e no Programa Minha Casa Minha Vida;
Os recursos levantados pela emissão serão utilizados em projetos em diversas cidades do Brasil;



Cassi

1ª Emissão 335ª Série da RB Capital Companhia de Securitização;
Adquirimos R\$ 30,3 milhões, pelo prazo de 10 anos, a taxa de IPCA + 4,78% a.a., pagamentos mensais;

Operação lastreada em contrato de locação atípico (*Built-to-Suit*) de imóvel corporativo a ser retrofitado para utilização da Caixa de Assistência dos Funcionários do Banco do Brasil (CASSI), empresa de autogestão em saúde com sede em Brasília/DF e atuação em todo território nacional com unidades, clínicas e rede de prestadores credenciados. Como garantias temos Alienação Fiduciária do Imóvel, Fundo de Obras, Fundo de Liquidez e Seguro.



Quero-Quero II

1ª Emissão 222ª Série da Habitasec Securitizadora;
Adquirimos R\$ 7,1 milhões, pelo prazo de 20 anos, a taxa de IPCA + 5,90% a.a.;

Operação lastreada em Contrato de Locação Atípico (*Built-to-Suit*) da expansão do centro de distribuição construído para a Lojas Quero-Quero S.A. na região metropolitana de Porto Alegre/RS, na cidade de Sapiranga. Como garantias, temos Alienação Fiduciária do Imóvel, Fiança e Aval e Fundo de Reserva;



Operações Adquiridas Abril/21



Copagril

4ª Emissão 204ª/206ª/207ª Séries da ISEC Securitizadora;
Adquirimos R\$ 22 milhões no total, pelos prazos de 7 a 10 anos, taxa de IPCA + 7,80% a.a., pagamentos mensais;

Operação lastreada em CCB cuja devedora é a Cooperativa Agroindustrial Copagril, que tem sede em Marechal Cândido Rondon/PR e operações nos estados do PR e MS. A empresa tem atuação em diversos setores do Agronegócio, atuando em Soja, Milho, Suínos, Produção de Frango, etc., oferecendo a seus cooperados diversos serviços, como Lojas Agropecuárias, Supermercados, Postos de Combustível, Máquinas Agrícolas, entre outros. Como garantias temos Alienação Fiduciária de 3 Imóveis no Paraná e Aval.



Embraed

4ª Emissão 214ª/215ª/216ª/217ª Séries da ISEC Securitizadora;
Adquirimos R\$ 19,4 milhões no total, pelo prazo de 7 anos, a taxa de IPCA + 7,00% a.a., pagamentos mensais;

Operações lastreadas em CCBs cuja devedora é a RTDR Participações, empresa do Grupo Embraed, que desenvolve empreendimentos imobiliários de altíssimo padrão na orla de Balneário Camboriú e outras cidades de Santa Catarina. Como garantias temos Cessão Fiduciária de Recebíveis numa razão mínima de 120% e Aval.

QAMI11 – Quasar Crédito Imobiliário FII



1ª Emissão de Cotas do QAMI11;
Adquirimos 500.000 cotas a R\$ 100,00/cota, totalizando uma exposição de R\$ 50 milhões;

Fundo gerido pela Quasar Asset Management e administrado pela Plural Banco Múltiplo, que encerrou sua 1ª emissão de cotas em Abril/21, captando o volume de R\$ 80,1 Milhões. O fundo finalizou a alocação destes recursos em Julho/21, estando atualmente 100% alocado em CRI e ativos de liquidez, tendo distribuído dividendos de R\$ 1,07/cota em Agosto/21.

MGCR11 – Mogno CRI High Grade



3ª Emissão de Cotas do MGCR11;
Adquirimos 150.000 cotas a R\$ 100,00/cota, totalizando uma exposição de R\$ 15 milhões;

Fundo gerido pela Mogno Capital e administrado pelo BTG Pactual, que encerrou sua 3ª emissão de cotas em Abril/21, captando o volume de R\$ 70,2 Milhões. O Fundo terminou Agosto/21 com um PL de R\$ 135,1 Milhões, estando 75% deste PL alocado em CRI, tendo distribuído dividendos de R\$ 0,80/cota em Agosto/21.



Operações Adquiridas Fevereiro/21



Clariant

4ª Emissão 174ª Série da Gaia Securitizadora;
Adquirimos R\$ 15 milhões, pelo prazo de 8 anos, a taxa de IPCA + 5,50% a.a., pagamentos mensais;

Operação lastreada em contratos de locação atípicos de imóveis comerciais e logísticos que o Alianza Trust Renda Imobiliária FII - ALZR11 detém com os devedores Clariant S.A., BRF Brasil Foods, Aptiv e Atento Brasil. Os recursos do CRI serão utilizados na aquisição do Imóvel Comercial locado para a Clariant S.A. em São Paulo/SP, que será dado em Alienação Fiduciária para a operação. Como garantias temos Alienação Fiduciária do Imóvel, Cessão Fiduciária Futura, Fianças Bancárias, Fundo de Reserva e Seguros Patrimoniais.



Sotreq

4ª Emissão 173ª Série da Gaia Securitizadora;
Adquirimos R\$ 27,9 milhões, pelo prazo de 15 anos, a taxa de IPCA + 6,24% a.a., pagamentos mensais;

Operação lastreada em contrato de locação atípico (*Built-to-Suit*) de um galpão que será construído em Parauapebas/PA, nas proximidades da Serra dos Carajás, para a Sotreq S.A., representante comercial exclusiva em quase todo o país de produtos Caterpillar. Como garantias temos Alienação Fiduciária do Imóvel, Fiança durante obra, Fundo de Obras e Fundo de Reserva.

Operações Adquiridas Dezembro/20



Pague Menos

1ª Emissão 290ª Série da True Securitizadora;
Adquirimos R\$ 28,7 milhões, pelo prazo de 20 anos, a taxa de IPCA + 7,90% a.a., pagamentos mensais;

Operação lastreada em contratos de locação atípicos (*Built-to-Suit*), tendo como devedora a Empreendimentos Pague Menos S.A., referente a construção de usinas fotovoltaicas em estados da região Norte do país, com o objetivo de geração elétrica para compensação do consumo de energia elétrica das farmácias do grupo na região. Como garantias temos Penhor dos Equipamentos, Alienação Fiduciária dos Imóveis, Alienação Fiduciária de Cotas, Fundos de Liquidez e Seguros. Adicionalmente, temos Fundo de Retenção dos recursos das Obras, Retenção de Recurso Adicional de cerca de R\$ 3,2 Milhões a ser liberado conforme entrega das usinas e amortizações extraordinárias com recursos excedentes provenientes da parcela do contrato referente à prestação de serviços;



Ascenty III

1ª Emissão 313ª Série da RB Capital Companhia Securitizadora;
Adquirimos R\$ 24,5 milhões, pelo prazo de 10 anos, a taxa de IPCA + 5,70% a.a., pagamentos mensais;

Operação lastreada em contrato de locação atípico (*Built-to-Suit*) do Data Center Vinhedo 1, locado para a Ascenty, que foi construído em um Campus na cidade de Vinhedo/SP, considerado o maior Data Center da América Latina. Como garantias temos Alienação Fiduciária de Imóvel e Seguro Fiança de 12 Parcelas do CRI. Operação no total de R\$ 44,9 milhões, contou com o RB Capital Investimentos como Coordenador Líder, tendo sido pré-pago o CRI Ascenty II (gerando um prêmio de pré-pagamento) para utilização do mesmo lastro para a nova emissão;



Operações Adquiridas Novembro/20



Canopus PPP III

1ª Emissão 44ª Série da Travessia Securitizadora;
Adquirimos R\$ 40 milhões, pelo prazo de 15 anos, a taxa de IPCA + 6,10% a.a., pagamentos mensais;

Operação lastreada em parcelas mensais devidas pelo Governo do Estado de São Paulo, referente a construção de áreas institucionais e comerciais pela Canopus, no âmbito da execução do contrato de Parceria Público-Privada da concessão iniciada em 2015.

Como garantias, temos Fundo de Reserva de 1 PMT, Penhor de Cotas de Fundo de Investimento garantindo 6 PMTs, Fluxo de Recebíveis da CDHU;



Grupo Sinal

4ª Emissão 132ª Série da ISEC Securitizadora;
Adquirimos R\$ 37,5 milhões, pelo prazo de 12 anos, a taxa de IPCA + 7,50% a.a., pagamentos mensais;

Operação lastreada em contratos de locação com empresas do Grupo Sinal, que é uma rede de Concessionárias de diversas marcas, com lojas na Grande São Paulo (capital e região metropolitana). Como garantias temos Alienação Fiduciária de Imóvel em São Caetano do Sul/SP, Fiança e Fundo de Reserva.

Operação no total de R\$ 90,6 milhões, contou com o Banco Credit Suisse como Coordenador Líder;

Operações Adquiridas Outubro/20



Jardim das Angélicas

1ª Emissão 40ª Série da Travessia Securitizadora;
Adquirimos R\$ 25 milhões, pelo prazo de 15 anos, a taxa de IPCA + 8,00% a.a., pagamentos mensais;

Operação lastreada em instrumentos de compra e venda de diversos lotes do Jardim das Angélicas Residencial, em Itupeva/SP, loteamento que já está concluído. Como garantias temos Alienação Fiduciária de Ações, Cessão Fiduciária das vendas futuras e Fiança de empresas do grupo. A operação tem em sua estrutura um mecanismo de aceleração que utiliza o excedente dos recursos arrecadados para promover amortizações extraordinárias;



Credits V

27ª Emissão 1ª Série da VERT Securitizadora;
Adquirimos R\$ 17,1 milhões, pelo prazo de 20 anos, a taxa de IPCA + 6,50% a.a., pagamentos mensais a partir de fev/21;

Operação lastreada em contratos de empréstimo com devedores pulverizados na modalidade *Home Equity*, originados pela Credits, que foram financiados em diversas capitais do Brasil. Como garantias temos Alienação Fiduciária dos imóveis, Apólices de Seguro e Subordinação;



Operações Adquiridas Setembro/20



BB Mapfre

5ª Emissão 26ª Série da Gaia Securitizadora;
Adquirimos R\$ 2,6 milhões, pelo prazo restante de 13 anos, a taxa de IGP-M + 8,19% a.a., pagamentos anuais em Janeiro;

Operação lastreada em contrato de locação atípico (*Built-to-Suit*) de 16 lajes corporativas da Ala do empreendimento WTorre Morumbi, localizado em São Paulo/SP, tendo como locatárias a Mapfre e a Aliança do Brasil Seguros. Como garantias temos Alienação Fiduciária das lajes e fiança das controladoras das locatárias;



GPA Caucaia

1ª Emissão 75ª Série da Barigui Securitizadora;
Adquirimos R\$ 3,8 milhões, pelo prazo restante de 10 anos, a taxa de IPCA + 4,80% a.a.;

Operação lastreada em Contratos de Locação Atípicos de dois Galpões do Grupo GPA, sendo um utilizado como Centro de Distribuição e um como Supermercado, localizados na cidade de Caucaia, região metropolitana de Fortaleza/CE. Como garantias temos Alienação Fiduciária do terreno, Fundo de Reserva e Fiança;

Operações Adquiridas Agosto/20



Quero-Quero

1ª Emissão 193ª Série da Habitasec Securitizadora;
Adquirimos R\$ 39 milhões, pelo prazo de 21 anos, a taxa de IPCA + 5,70% a.a. (Investidor Único);

Operação lastreada em Contrato de Locação Atípico (*Built-to-Suit*) de um centro de distribuição a ser construído para a Lojas Quero-Quero S.A. na região metropolitana de Porto Alegre/RS, na cidade de Sapiranga. Como garantias, temos Alienação Fiduciária do Imóvel, Fiança e Aval, Fundo de Reserva e Fundo de Obras do montante necessário para a construção do imóvel, com recursos liberados conforme o avanço da obra;

Operações Adquiridas Julho/20



GPA TRX III

1ª Emissão 84ª Série da Barigui Securitizadora;
Adquirimos R\$ 40 milhões, pelo prazo de 15 anos, a taxa de IPCA + 5,25% a.a.;

Operação lastreada em Contratos de Locação Atípicos de 7 lojas do Grupo GPA (Pão de Açúcar, Extra e Assaí) já instaladas e em funcionamento, localizadas nas cidades de São Paulo, São Caetano do Sul, Campinas, São José do Rio Preto e Praia Grande, todas estado de São Paulo;
Como garantias, temos Alienação Fiduciária dos Imóveis, Alienação Fiduciária de Cotas, Cessão Fiduciária e Fundo de Reserva;

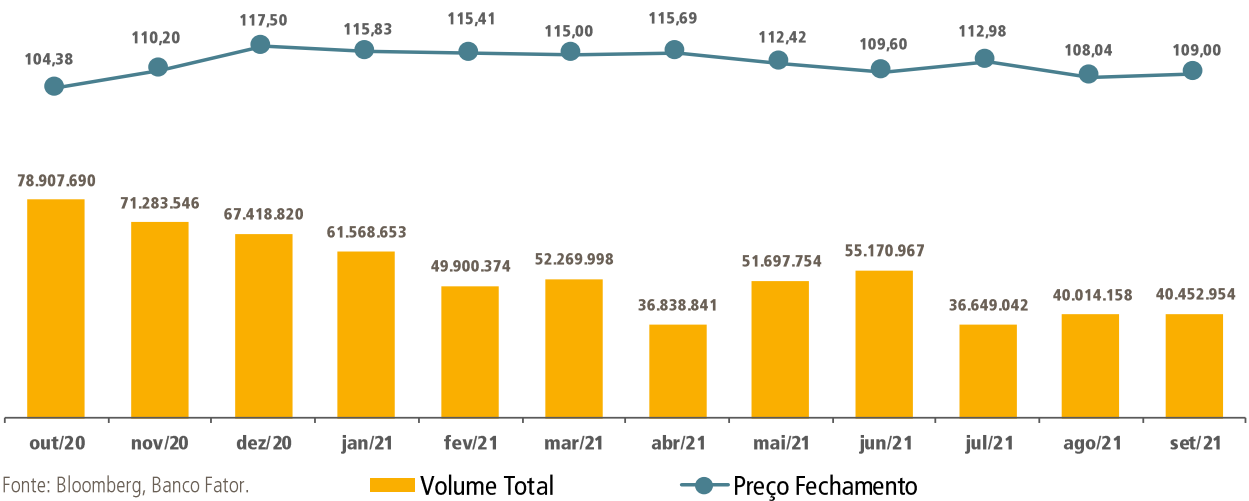


Distribuição de Rendimentos

Período	Patrimônio Líquido (R\$)	Cota Patrimonial	Cota de Mercado	Nº de Cotas	Distribuição por Cota (R\$)	Dividend Yield Patrimonial¹	Rentabilidade Gross Up CDI%²
out/20	1.020.373.388,13	102,04	104,38	10.000.000,00	0,66	0,65%	484,73%
nov/20	1.027.555.183,68	102,76	110,20	10.000.000,00	0,79	0,77%	609,31%
dez/20	1.035.812.344,35	103,58	117,50	10.000.000,00	0,90	0,88%	626,58%
jan/21	1.022.156.111,20	102,22	115,83	10.000.000,00	0,90	0,87%	683,80%
fev/21	1.008.122.200,78	100,81	115,41	10.000.000,00	0,91	0,89%	778,54%
mar/21	1.002.329.166,68	100,23	115,00	10.000.000,00	0,90	0,89%	522,31%
abr/21	1.010.653.241,50	101,07	115,69	10.000.000,00	0,90	0,90%	508,37%
mai/21	1.010.652.173,25	101,07	112,42	10.000.000,00	1,04	1,03%	447,85%
jun/21	1.003.482.292,80	100,35	109,60	10.000.000,00	1,02	1,01%	385,79%
jul/21	990.160.265,35	99,02	112,98	10.000.000,00	1,07	1,07%	352,76%
ago/21	982.285.533,20	98,23	108,04	10.000.000,00	1,02	1,03%	283,20%
set/21	979.552.050,24	97,96	109,00	10.000.000,00	1,10	1,12%	298,07%

Mini DRE	set-21	ago/21	jul/21	Ano (2021)	Últimos 12M
Resultados Recorrentes (CRI)	R\$11.603.871,29	R\$10.163.722,70	R\$11.092.580,72	R\$91.109.520,37	R\$114.913.004,66
Resultados Recorrentes (FII)	R\$657.124,81	R\$630.000,00	R\$453.354,32	R\$2.526.401,84	R\$2.526.401,84
Resultados Não-Recorrentes (CRI)	R\$43.917,39	R\$237.373,32	R\$0,00	R\$975.526,34	R\$1.161.243,95
Resultado Compromissada	R\$179.475,42	R\$190.517,86	R\$164.284,44	R\$2.583.082,07	R\$4.105.723,88
Total de Receitas	R\$12.484.388,91	R\$11.221.613,88	R\$11.710.219,48	R\$97.194.530,61	R\$122.706.374,33
(-) Despesas	-R\$1.014.143,35	-R\$1.012.776,73	-R\$1.011.358,23	-R\$9.087.342,84	-R\$11.891.041,48
(+/-) Reserva Utilizada / Retida	-R\$470.245,56	-R\$8.837,15	R\$1.138,75	R\$492.812,23	R\$1.284.667,15
Distribuição Efetiva	R\$11.000.000,00	R\$10.200.000,00	R\$10.700.000,00	R\$88.600.000,00	R\$112.100.000,00
Distribuição por cota	R\$1,10	R\$1,02	R\$1,07	R\$8,86	R\$11,21

Desempenho do Fundo no Mercado Secundário



¹ Dividend Yield Patrimonial calculado pela Distribuição por Cota do Mês dividido pela Cota Patrimonial do encerramento do mês anterior.
² Devido aos dividendos serem isentos de impostos, faz-se o gross-up para ficarem comparáveis aos investimentos de renda fixa que não são.

Composição da Carteira¹

#	Ativo	Código	Emissor	Emissão / Série	Setor do Devedor	LTV ²	Indexador	Tx. Aquisição (a.a.)	Data de Vencimento	% da Carteira Investida	Valor (R\$)
01	Grupo BSO	21D0457416	RB Capital	1º/316ª	Construção Civil	15,7%	IPCA	10,00%	17/04/26	4,80%	47.597.692
02	Arteris	20F0719220	ISEC	4º/93ª	Rodovias	96,1%	IPCA	5,13%	06/07/45	4,38%	43.471.350
03	Canopus PPP III	20J0909894	Travessia	1º/44ª	Estado de SP	N/A	IPCA	6,10%	10/01/36	4,18%	41.424.787
04	Direcional II	21D0737500	True	1º/371ª	Construção Civil	N/A	IPCA	4,84%	17/08/28	3,63%	36.021.719
05	Grupo Sinal	20K0568000	ISEC	4º/132ª	Concessionária	57,7%	IPCA	7,50%	16/11/32	3,63%	36.017.694
06	Quero-Quero	20G0926014	Habitasec	1º/193ª	Varejo Mat. Construção	88,9%	IPCA	5,70%	20/07/41	3,36%	33.331.651
07	GPA TRX III	20G0703191	Barigui	1º/84ª	Alimentos	65,6%	IPCA	5,25%	10/07/35	3,30%	32.704.554
08	Grupo Mateus	20B0980166	True	1º/212ª	Alimentos	N/A	IPCA	5,00%	16/02/32	3,14%	31.086.915
09	Cassi	21D0543780	RB Capital	1º/335ª	Saúde	75,7%	IPCA	4,78%	15/06/31	2,95%	29.210.595
10	Via Varejo	20K0571487	ISEC	4º/133ª	Comércio	53,2%	IPCA	4,99%	13/11/30	2,94%	29.144.751
11	Azul	19I0330886	Vert	11º/1ª	Aviação	38,7%	IPCA	4,50%	24/06/28	2,65%	26.262.717
12	Pague Menos	20K0696607	True	1º/290ª	Com. Dist. Medicamentos	75,8%	IPCA	7,90%	14/11/40	2,58%	25.546.157
13	Vitacon	19I0739560	ISEC	4º/47ª	Construção Civil	43,7%	CDI +	2,23%	18/09/29	2,58%	25.539.782
14	Sotreq	21B0631104	Gaia	4º/173ª	Máq. Construção e Agrícola	82,5%	IPCA	6,24%	10/12/36	2,50%	24.785.149
15	Ascenty III	20L0710860	RB Capital	1º/313ª	Data Center	42,0%	IPCA	5,70%	14/05/30	2,49%	24.662.440
16	Canopus PPP II	19L0899539	Travessia	1º/30ª	Estado de SP	N/A	IPCA	6,25%	15/01/36	2,42%	23.991.378
17	Diálogo III	19H0182182	Gaia	4º/116ª	Devedor Pulverizado	12,9%	IGPM	5,00%	08/12/27	2,25%	22.311.976
18	GPA TRX IV	20H0695880	Barigui	1º/85ª	Alimentos	68,8%	IPCA	5,00%	10/08/35	2,16%	21.435.695
19	Solfarma	21E0665350	Travessia	1º/50ª	Com. Dist. Medicamentos	N/A	IPCA	7,00%	24/04/26	2,13%	21.073.436
20	Jardim das Angélicas	20J0545879	Travessia	1º/40ª	Devedor Pulverizado	47,9%	IPCA	8,00%	16/09/35	2,02%	20.006.588
21	Direcional	19G0269138	True	1º/193ª	Construção Civil	N/A	CDI %	109,50%	04/07/25	2,01%	19.973.807
22	GPA TRX	20E0031084	Barigui	1º/79ª	Alimentos	80,0%	IPCA	6,00%	10/05/35	1,97%	19.542.484
23	Localfrio (Sub)	19K0981682	ISEC	4º/55ª	Logística	75,0%	IPCA	7,75%	16/12/31	1,86%	18.417.165
24	Canopus PPP	18J0698011	Cibrasec	2º/303ª	Estado de SP	N/A	IPCA	9,00%	15/05/28	1,83%	18.140.749
25	Cassol	21F1035597	True	1º/362ª	Varejo Mat. Construção	59,8%	IPCA	5,50%	23/06/32	1,77%	17.533.290
26	Balaroti	19J0133907	RB Capital	1º/219ª	Varejo Mat. Construção	70,3%	CDI +	3,00%	24/10/29	1,46%	14.513.421
27	Clariant	21B0137349	Gaia	4º/174ª	Químico	58,4%	IPCA	5,50%	15/08/29	1,45%	14.381.219
28	Creditas V	20J0837185	Vert	27º/1ª	Devedor Pulverizado	25,9%	IPCA	6,50%	15/10/40	1,35%	13.360.048
29	Localfrio (Sênior)	19K0981679	ISEC	4º/54ª	Logística	63,5%	IPCA	6,25%	16/12/31	1,08%	10.744.301
30	Rizzo 2	15F0717310	Cibrasec	2º/255ª	Devedor Pulverizado	47,0%	IGPM	10,50%	04/05/27	1,03%	10.177.893
31	JSL Ribeira 261	20A0977906	RB Capital	1º/261ª	Logística	59,1%	IPCA	6,00%	25/01/35	0,97%	9.649.049
32	JSL Ribeira 268	20A0978038	RB Capital	1º/268ª	Logística	59,1%	IPCA	6,00%	25/01/35	0,97%	9.649.049
33	Helbor Estoque	19F0260959	Habitasec	1º/146ª	Construção Civil	17,1%	CDI +	2,15%	27/06/23	0,88%	8.759.500
34	Copagril 206	21C0804567	ISEC	4º/206ª	Agropecuária	72,3%	IPCA	7,80%	27/03/28	0,72%	7.102.472
35	Copagril 207	21C0804584	ISEC	4º/207ª	Agropecuária	71,9%	IPCA	7,80%	25/03/30	0,71%	7.064.020
36	Copagril 204	21C0711012	ISEC	4º/204ª	Agropecuária	71,7%	IPCA	7,80%	25/03/31	0,71%	7.035.352
37	Quero-Quero II	21C0774127	Habitasec	1º/222ª	Varejo Mat. Construção	88,9%	IPCA	5,90%	25/03/41	0,70%	6.903.936
38	Shopping Limeira	15L0542353	True	1º/22ª	Shopping Center	46,0%	IPCA	9,67%	07/12/27	0,70%	6.896.147
39	Mega Moda	16G0500404	True	1º/74ª	Shopping Center	28,8%	IPCA	9,32%	17/07/24	0,61%	6.028.783
40	Embraed 215	21C0805365	ISEC	4º/215ª	Construção Civil	N/A	IPCA	7,00%	25/03/27	0,48%	4.728.546
41	Embraed 216	21C0805371	ISEC	4º/216ª	Construção Civil	N/A	IPCA	7,00%	25/03/27	0,48%	4.728.546
42	Embraed 217	21C0805373	ISEC	4º/217ª	Construção Civil	N/A	IPCA	7,00%	25/03/27	0,48%	4.728.546
43	Embraed 214	21C0805362	ISEC	4º/214ª	Construção Civil	N/A	IPCA	7,00%	25/03/27	0,48%	4.713.907
44	Shopping Bahia	10G0033154	Gaia	4º/7ª	Shopping Center	37,0%	IGP-DI	7,13%	10/05/25	0,42%	4.213.176
45	Anhanguera	13L0034539	Barigui	1º/1ª	Educacional	61,5%	IGPM	8,65%	15/09/28	0,37%	3.684.353

¹ As operações estão individualmente descritas no final deste relatório.

² LTV calculado pelo valor da garantia no último Laudo de Avaliação disponível, corrigido pelo IPCA do período.



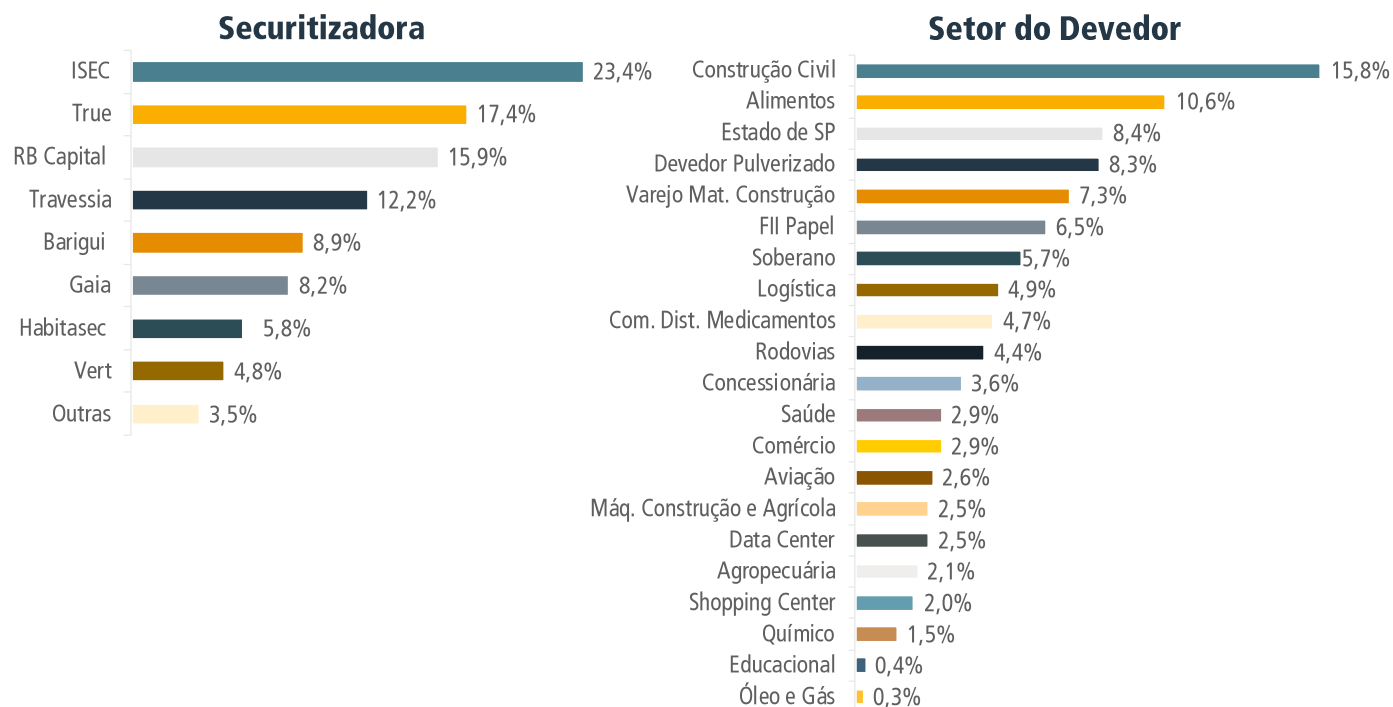
Composição da Carteira¹

#	Ativo	Código	Emissor	Emissão / Série	Setor do Devedor	LTV²	Indexador	Tx. Aquisição (a.a.)	Data de Vencimento	% da Carteira Investida	Valor (R\$)
46	Mauá	18F0922803	True	1º/143ª	Devedor Pulverizado	20,9%	IGPM	7,50%	25/06/25	0,35%	3.438.412
47	Creditas	18F0879525	True	1º/149ª	Devedor Pulverizado	29,2%	IPCA	8,51%	29/11/32	0,34%	3.408.668
48	Shopping Valparaíso	13D0463613	Gaia	4º/52ª	Shopping Center	5,7%	CDI +	2,00%	14/07/23	0,28%	2.775.006
49	THCM	15F0599984	Gaia	4º/79ª	Devedor Pulverizado	N/A	IGPM	10,50%	14/11/27	0,25%	2.466.875
50	BR Distribuidora II	13H0094454	RB Capital	1º/93ª	Óleo e Gás	N/A	IPCA	6,46%	15/12/23	0,17%	1.654.459
51	BR Distribuidora I	12J0037879	RB Capital	1º/69ª	Óleo e Gás	N/A	IPCA	5,08%	15/04/31	0,14%	1.383.313
52	Creditas II - Sênior	18L1364767	Vert	5º/1ª	Devedor Pulverizado	18,1%	IPCA	7,47%	15/02/34	0,13%	1.331.511
53	Montanini	16L0152594	True	1º/83ª	Devedor Pulverizado	55,4%	IGPM	11,00%	16/07/31	0,13%	1.262.818
54	Mamoré	16F0242080	Habitasec	1º/64ª	Devedor Pulverizado	4,7%	IGPM	12,00%	15/07/24	0,12%	1.229.306
55	Pulverizado 156	10D0018560	Brazilian	1º/156ª	Devedor Pulverizado	18,4%	IGPM	7,30%	13/12/39	0,11%	1.101.681
56	Creditas II - Mezanino	18L1364801	Vert	5º/2ª	Devedor Pulverizado	18,3%	IPCA	9,58%	15/02/34	0,10%	995.190
57	Pulverizado 259	11I0019326	Brazilian	1º/259ª	Devedor Pulverizado	116,5%	IGPM	8,70%	20/09/31	0,06%	638.818
58	Máxima	13C0038450	Cibrasec	2º/192ª	Devedor Pulverizado	15,7%	IGPM	6,50%	22/07/23	0,04%	419.496
59	Pulverizado 269	11K0018241	Brazilian	1º/269ª	Devedor Pulverizado	19,0%	IGPM	8,00%	20/11/41	0,01%	57.943
60	GSP	12E0035783	Gaia	5º/29ª	Devedor Pulverizado	N/A	IPCA	10,00%	25/10/21	0,00%	37.892
61	Lagoa Serena	12F0022143	Gaia	4º/39ª	Devedor Pulverizado	0,4%	IGPM	8,00%	20/12/21	0,00%	27.372
62	Pulverizado 157 (Sub)	10D0018564	Brazilian	1º/157ª	Devedor Pulverizado	N/A	IGPM	12,00%	13/12/39	0,00%	-
	Caixa	CX	Itaú		Soberano	N/A	CDI %	77,25%	01/01/25	5,68%	56.310.429
										Total	926.835.976

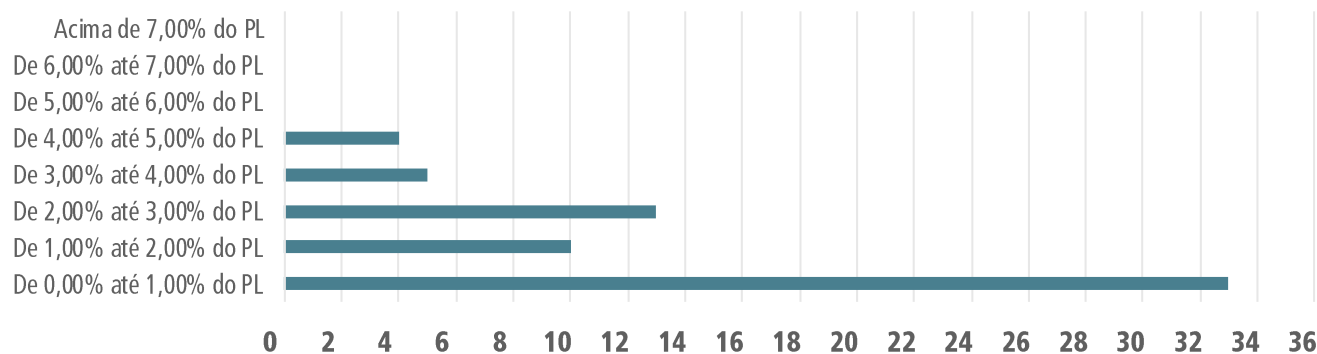
#	Ativo	Ticker	Gestão	Pgto	Setor do Devedor	Últ. Aquisição	Preço Aquisição	Valor Últ. Dividendo	Qde Cotas	% da Carteira Investida	Valor (R\$)
01	QAMI11	QAMI11	Quasar	Mensal	FII Papel	07/04/21	100,00	1,07	500.000	4,69%	46.500.000
02	MGCR11	MGCR11	Mogno	Mensal	FII Papel	30/04/21	100,00	0,80	150.000	1,32%	13.087.500
03	EQIR13	EQIR13	EQI	Mensal	FII Papel	20/08/21	100,00	0,04	50.000	0,50%	4.997.087
										Total	64.584.587

¹ As operações estão individualmente descritas no final deste relatório.
² LTV calculado pelo valor da garantia no último Laudo de Avaliação disponível, corrigido pelo IPCA do período.

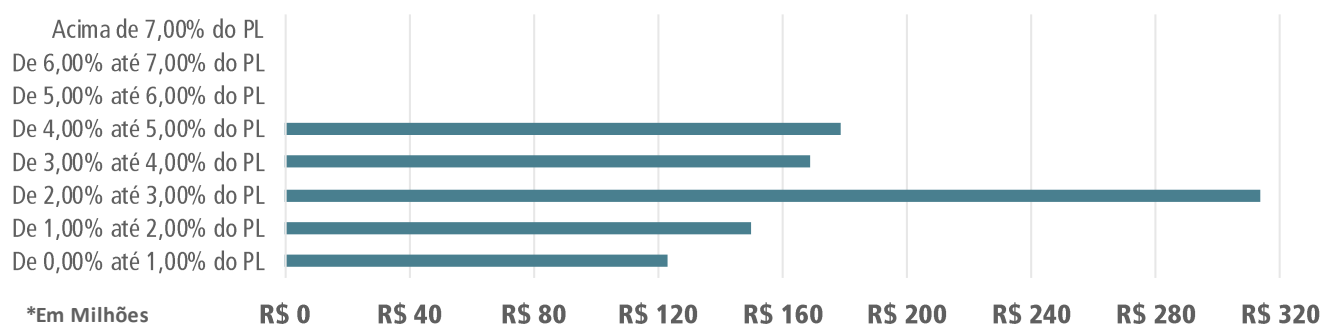
Distribuição dos Ativos por Securitizadora e por Setor do Devedor



Distribuição de Quantidade de Ativos¹ por % do PL



Distribuição de Volume dos Ativos¹ por % do PL

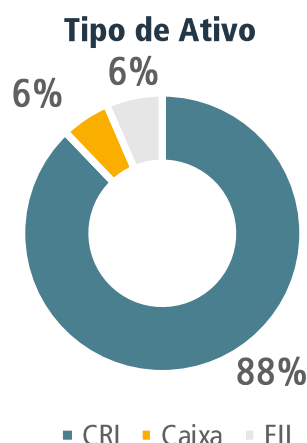
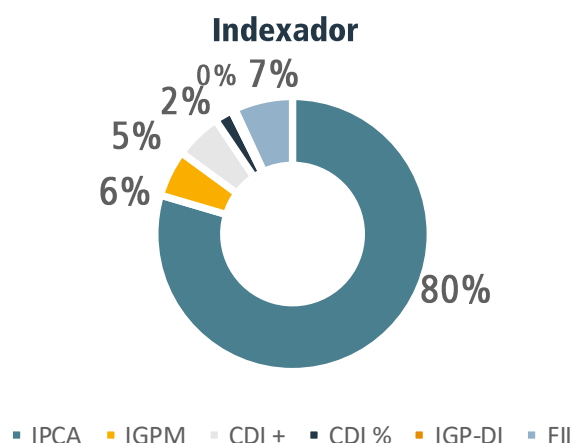


*Em Milhões

¹ Desconsiderando a alocação em Compromissadas

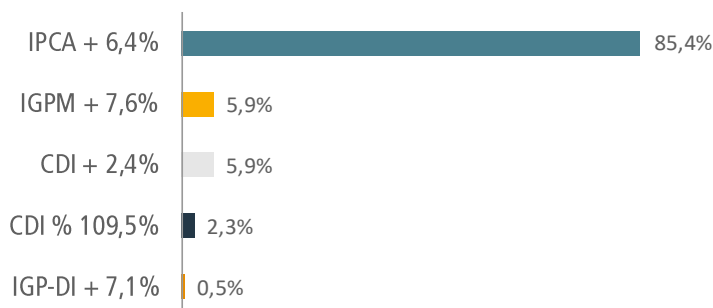


Distribuição dos Ativos por Indexador¹ e Tipo de Ativo



Taxa Média por Indexador² e Prazo Médio do Fundo

Taxa Média dos CRIs²



5,81
anos
de prazo médio³

Cota a Mercado x Cota Patrimonial

Cota Mercado - R\$ 109,00

Cota Patrimonial - R\$ 97,96

11,3%

% De Dif.

¹ Cálculo feito desconsiderando a alocação em Compromissadas

² Cálculo feito desconsiderando a alocação em Compromissadas e FII

³ O Cálculo do prazo médio foi feito considerando os fluxos futuros de todos os ativos da carteira.





Perguntas Seleccionadas dos Cotistas

Sou cotista do fundo e gostaria de receber os relatórios mensais. Onde inscrevo meu e-mail para tanto?

Temos um mailing para envio do Relatório Mensal do Fundo, que você pode se cadastrar [neste link](#) para receber os próximos.

As demais informações e relatórios, publicamos no canal oficial do Fundos NET da B3, bem como em [nosso site](#).

Gostaria de saber qual é o rating de todos os CRIs que compõem a carteira. É possível? Seria interessante ter no relatório essa informação de todos os CRIs.

Sobre a questão do Rating, temos classificações de Rating interno de todas nossas operações, bem como temos algumas operações com classificação de Rating de Avaliadores Externos. Vamos levar em conta a sua sugestão de acrescentarmos estas informações em nosso relatório.

Com relação ao Rating dos nossos CRIs, cabe ressaltar que o Rating de avaliador externo é apenas um dos Critérios que levamos em conta para aquisição, não sendo uma exigência para adquirirmos um papel. Apresentando como data-base Ago/21, nossa carteira se dividia da seguinte maneira:

- 70,4% da nossa carteira não tem Rating de avaliador externo;
- 4,3% tem Rating AAA;
- 12,0% tem Rating AA+, AA ou AA-;
- 10,6% tem Rating A+, A ou A-;
- 2,7% tem Rating BBB+, BBB ou BBB-;

Desde Dez/20 o FII tem perdido Valor Patrimonial. Minha dúvida é: o que está trazendo a perda de patrimônio? É apenas marcação a mercado dos títulos?

A variação que temos tido nos últimos meses na Cota Patrimonial está principalmente relacionada a marcação de mercado que os Ativos que o fundo possui vem recebendo do nosso Custodiante.

O Custodiante presta o serviço de realizar a avaliação dos Ativos de um fundo para determinar um valor justo, para que o Fundo apresente em sua Cota Patrimonial um valor atualizado, que transpareça para seus investidores como tais Ativos estão valorizados atualmente. Para isso, cada Custodiante tem sua própria metodologia de avaliação, onde analisa o spread que os Ativos receberam em sua emissão de acordo com o risco de cada operação, negociação dos Ativos no Mercado Secundário, mudanças macroeconômicas (Curva de Juros, NTNBS, Reuniões do Copom, etc.). Depois de tal análise, pode haver uma alteração na taxa de marcação do Ativo.

Nos últimos meses, com a escalada da Taxa de Juros e das NTNBS, nosso Custodiante vem realizando uma série de marcações que vem impactando e diminuindo nossa Cota Patrimonial, como você corretamente identificou em nossos relatórios. Adicionalmente, a variação do valor de mercado dos FIIs que temos em carteira também exerce um pequeno impacto na Cota Patrimonial.

Por fim, cabe aqui adicionar que, independente da Marcação a Mercado que o Custodiante possa fazer em nossos Ativos, tal ação tem um impacto contábil, de modo que nossos recebimentos estão ligados às taxas em que os Ativos foram emitidos nas documentações dos CRIs.



Verità na Mídia

Disponibilizamos abaixo os links de entrevistas realizadas pela equipe do gestão, para que todos os cotistas possam ler e assistir, mesmo que não tenham conseguido acompanhar na época de publicação.

Lives:

25/04/19 – Live Youtube Canal Suno Research – #SunoResponde com o Prof. Baroni - Apresentação do novo gestor do VRTA11 – Rodrigo Possenti, Felipe Ribeiro e Marcos Baroni – Link: <https://youtu.be/L9M2Xi30h8>

26/08/20 – Live Youtube Canal Losnak & Carter – VRTA11 com participação de Rodrigo Possenti – Rodrigo Possenti, Guilherme Carter e Artur Losnak – Link: <https://youtu.be/0715E9MbSwY>

10/09/20 – Live Youtube Canal Genial Investimentos – As estratégias dos gestores de FII – Rodrigo Possenti VRTA11, Moise Politi RECR11, Alexandre Donini PLCR11 e Denise Barbosa – Link: <https://youtu.be/C8toLEbPD2s>

22/10/20 – Live Youtube Canal FII FACIL – Fundos Imobiliários: LIVE com Rodrigo Possenti da Fator - VRTA11 – Rodrigo Possenti e Diogo Arantes – Link: <https://youtu.be/mcRSRFX45Q>

27/11/20 – Live Youtube Canal Arthur Vieira de Moraes – FIIs em exame: A gestão do Fator Verità (VRTA11), entrevista com Rodrigo Possenti – Rodrigo Possenti e Arthur Vieira de Moraes – Link: <https://www.youtube.com/watch?v=PzoDJNLZXMM>

08/12/20 – Podcast FIIcast Funds Explorer – Entrevista com Rodrigo Possenti, da Fator Administradora de Recursos – Rodrigo Possenti e Jacinto Santos – Link: <https://open.spotify.com/episode/4uGv1MZlZ9XjQ6Z7jYjZ>

12/03/21 – Podcast Bate Papo com Felipe Ribeiro – Rodrigo Possenti, gestor do VRTA – Rodrigo Possenti e Felipe Ribeiro – Link: <https://open.spotify.com/episode/4F2AnJAu1xBj4uWA8fdY>

02/06/21 – Live Youtube Canal Professor Baroni – VRTA11 - Entenda tudo que aconteceu desde a última emissão – Rodrigo Possenti e Marcos Baroni – Link: <https://www.youtube.com/gQQJPXGiuE>

17/06/21 – Live Youtube Canal Genial Investimentos – Que fundo é esse? VRTA11 – Rodrigo Possenti e Isabella Suleiman – Link: <https://www.youtube.com/watch?v=8DMhRkvtDyA>

Reportagens:

18/11/20 – Valor Econômico Finanças – Pandemia e juros aceleram inovações em fundo imobiliário – Sérgio Tauhata – Link: <https://valor.globo.com/financas/noticia/2020/11/18/pandemia-e-juros-aceleram-inovacoes-em-fundo-imobiliario.ghtml>

07/12/20 – CNN Brasil – IFIX tem fundo imobiliário que já subiu 40% em 2020. Veja os melhores e piores – Matheus Prado – Link: <https://www.cnnbrasil.com.br/business/2020/12/07/ifix-tem-fundo-imobiliario-que-ja-subiu-40-em-2020-veja-os-melhores-e-piores>

12/01/21 – Estadão E-Investidor – 4 Fundos Imobiliários (FIIs) que o investidor precisa olhar em 2021 – Fabrizio Gueratto – Link: <https://einvestidor.estadao.com.br/columnas/fabrizio-gueratto/4-fundos-imobiliarios-fiis-que-o-investidor-precisa-olhar-em-2021/>

15/04/21 – Valor Econômico Suplementos – Diversificação de FII inclui loteamentos e cemitérios – Suzana Liskauskas – Link: <https://valor.globo.com/publicacoes/suplementos/noticia/2021/04/15/diversificacao-de-fii-inclui-loteamentos-e-cemiterios-sembarreira.ghtml>

09/05/21 – Suno Research – Fundo Imobiliário VRTA11 opta por cautela em meio a avanço da inflação – Vitor Azevedo – Link: <https://www.suno.com.br/noticias/vrta11-verita-fundo-imobiliario-entrevista/>

28/05/21 – Mercado News – Fator Verità FII pode realizar nova emissão de cotas a depender das oportunidades – João Marinho – Link: <https://mercadonews.com.br/2021/05/28/fator-verita-fii-pode-realizar-nova-emissao-de-cotas-a-depender-das-oportunidades/>

25/06/21 – Infomoney – Fundos imobiliários: gestores apontam incoerência na proposta do governo em tributar dividendos – Beatriz Cutait, Mariana Zonta d'Ávila, Lucas Bombana – Link: <https://www.infomoney.com.br/onde-investir/fundos-imobiliarios-gestores-apontam-incoerencia-na-proposta-do-governo-em-tributar-dividendos/>

02/07/21 – Estadão E-Investidor – Fundos imobiliários: como ficam com projeto de reforma tributária – Rebeca Soares – Link: <https://einvestidor.estadao.com.br/noticia/reforma-tributaria-afeta-fundos-imobiliarios>

09/08/21 – Valor Investe – Fundos imobiliários atravessam maré turbulenta com favoritismo pela renda fixa – Yasmim Tavares – Link: <https://valorinveste.globo.com/produtos/fundos-imobiliarios/noticia/2021/08/09/fundos-imobiliarios-atravesam-mare-turbulenta-com-favoritismo-pela-renda-fixa.ghtml>



Informações Operacionais

Fundo: Fator Verità Fundo de Investimento Imobiliário - FII

CNPJ: 11.664.201/0001-00

Administrador: Banco Fator S.A.

Gestor: Fator Administração de Recursos Ltda. (FAR)

Custodiante: Itaú Unibanco S.A.

Número de Cotistas: 92.315

(Pessoas Físicas: 92.101; Pessoas Jurídicas: 214)

Código Bovespa: VRTA11

Contatos da Gestão

gestaoverita@fator.com.br

+55 11 3049 9478

Contatos do Administrador

fundosimobiliarios@fator.com.br

+55 11 3049 6110

Redes Sociais



[/fatoradm](https://www.instagram.com/fatoradm)



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



Lista dos Ativos

1	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	21D0457416 Grupo BSO 47.597.692,30 4,80% 10,00% 15,7% 55 meses	Garantias: Alienação Fiduciária de Imóveis Cessão Fiduciária Fiança Penhor de Ações e Quotas Fundo de Reserva	Operação lastreada em Debênture Imobiliária de emissão da Abioye Empreendimentos, empresa do Grupo BSO que está desenvolvendo projetos logísticos, comerciais e residenciais nas cidades de Sete Lagoas, Esmeraldas e Vespasiano, todas no estado de Minas Gerais.
2	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	20F0719220 Arteris 43.471.350,35 4,38% 5,13% 96,1% 286 meses	Garantias: Alienação Fiduciária do Imóvel Fiança Bancária Seguros	Operação lastreada em contrato de locação atípico de Imóvel Empresarial em Ribeirão Preto/SP, locado para a Arteris S.A. (Rating AAA pela Standard and Poor's) e utilizado como escritório de suas subsidiárias. Como garantias, temos a Alienação Fiduciária do Imóvel, Carta Fiança de banco de primeira linha e Seguros de Perda de Receitas e Patrimonial.
3	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	20J0909894 Canopus PPP III 41.424.787,34 4,18% 6,10% N/A 172 meses	Garantias: Penhor de Cotas de Fundo de Investimento Fluxo de Recebíveis da CDHU Fundo de Reserva	Operação lastreada em parcelas mensais devidas pelo Governo do Estado de São Paulo (Rating AA pela Fitch), referente a construção de áreas institucionais e comerciais pela Canopus, no âmbito da execução do contrato de Parceria Público-Privada da concessão iniciada em 2015. A operação conta com cessão fiduciária de fluxo de recebíveis da CDHU como cessão fiduciária.
4	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	21D0737500 Direcional II 36.021.718,59 3,63% 4,84% N/A 83 meses	Garantias: N/A	Operação lastreada em uma Debênture de emissão da Direcional Engenharia, cujo CRI obteve Rating AAA pela Standard & Poor's. A construtora está presente em 13 estados do país e tem sua atuação focada no desenvolvimento de empreendimentos populares de grande porte e no Programa Minha Casa Minha Vida. Os recursos levantados pela emissão serão utilizados em projetos em diversas cidades do Brasil.
5	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	20K0568000 Grupo Sinal 36.017.693,51 3,63% 7,50% 57,7% 134 meses	Garantias: Alienação Fiduciária de Imóvel Fiança Fundo de Reserva	Operação lastreada em contratos de locação com empresas do Grupo Sinal, que é uma rede de concessionárias de diversas marcas, com lojas na Grande São Paulo (capital e região metropolitana). Foi dado em garantia Alienação Fiduciária de Imóvel do grupo em São Caetano do Sul/SP.
6	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	20G0926014 Quero-Quero 33.331.650,95 3,36% 5,70% 88,9% 238 meses	Garantias: Alienação Fiduciária do Imóvel Fiança e Aval Fundo de Reserva	Operação lastreada em contrato de locação atípico (Built-to-Suit) de um centro de distribuição construído para a Lojas Quero-Quero S.A., empresa de capital aberto, na região metropolitana de Porto Alegre/RS, na cidade de Sapiranga, que está sendo alienado fiduciariamente.
7	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	20G0703191 GPA TRX III 32.704.554,31 3,30% 5,25% 65,6% 166 meses	Garantias: Alienação Fiduciária dos Imóveis Alienação Fiduciária de Cotas Cessão Fiduciária Fiança Fundo de Reserva	Operação lastreada em contratos de locação atípicos de 7 lojas (Pão de Açúcar, Extra e Assai) do Grupo GPA (Rating AA pela Fitch) já instaladas e em funcionamento, localizadas nas cidades de São Paulo, São Caetano do Sul, Campinas, São José do Rio Preto e Praia Grande, todas estado de São Paulo.
8	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	20B0980166 Grupo Mateus 31.086.914,69 3,14% 5,00% N/A 125 meses	Garantias: Alienação Fiduciária de Imóveis adicionais Cessão Fiduciária de Recebíveis Fiança	Operação lastreada em contratos de locação de imóveis comerciais e logísticos do Grupo Mateus (empresa listada em bolsa Rating AA pelo Fitch), localizados nas cidades de São Luís, Timon e Divinópolis, todas no estado do Maranhão, compreendendo Centro de Distribuição e Supermercados. O Grupo tem forte atuação nas regiões Norte e Nordeste do país no segmento varejista e atacadista de mercadorias;



Lista dos Ativos

9	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	21D0543780 Cassi 29.210.595,49 2,95% 4,78% 75,7% 117 meses	Garantias: Alienação Fiduciária do Imóvel Fundo de Obras Fundo de Liquidez Seguro	Operação lastreada em contrato de locação atípico (Built-to-Suit) de imóvel corporativo a ser retrofitado para utilização da Caixa de Assistência dos Funcionários do Banco do Brasil (CASSI), empresa de autogestão em saúde com sede em Brasília/DF e atuação em todo território nacional com unidades, clínicas e rede de prestadores credenciados.
10	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	20K0571487 Via Varejo 29.144.750,80 2,94% 4,99% 53,2% 110 meses	Garantias: Alienação Fiduciária do Imóvel Seguro	Operação lastreada em contrato de locação atípico (Built-to-Suit) de um centro de distribuição localizado no Rio de Janeiro/RJ, entregue em 2015 e locado para a Via Varejo S.A. até 2030. O grupo está presente em mais de 400 municípios, em 20 estados e no Distrito Federal, atuando com diversas marcas de Varejo como Casas Bahia, Pontofrio, Extra.com.br, Bartira, com vendas em lojas físicas e online.
11	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	19I0330886 Azul 26.262.717,08 2,65% 4,50% 38,7% 81 meses	Garantias: Alienação Fiduciária do Imóvel Fiança Bancária Fiança	Operação lastreada em contrato de locação atípico de um centro de treinamento, cuja devedora é a Azul Linhas Aereas Brasileiras. O Imóvel dado em garantia fica localizado ao lado do Aeroporto de Viracopos, principal centro de operação da Azul, sendo utilizado como centro de treinamento. Há Fiança Corporativa da Azul S/A (listada em bolsa e Rating CCC e CCC+ pela S&P e Fitch, respectivamente).
12	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	20K0696607 Pague Menos 25.546.157,27 2,58% 7,90% 75,8% 230 meses	Garantias: Alienação Fiduciária de Imóveis Alienação Fiduciária de Cotas Fundo de Reserva Seguros Cessão Fiduciária de Recebíveis	Operação lastreada em contratos de locação atípicos, tendo como devedora a Empreendimentos Pague Menos S.A. (listada em bolsa Rating pela Fitch), referente à construção de usinas fotovoltaicas em estados da região Norte do país. A operação conta com mecanismo de aceleração que utiliza recursos excedentes da SPE para promover amortização extraordinária.
13	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	19I0739560 Vitacon 25.539.782,22 2,58% 2,23% 43,7% 96 meses	Garantias: Alienação Fiduciária de Imóveis Cessão Fiduciária de Recebíveis Alienação Fiduciária de Cotas Fundo de Reserva 9,6% de Subordinação	Operação lastreada em Debêntures Imobiliárias de emissão da Vitacon Participações, com pagamento de juros mensais, amortização no 38º e amortizações mensais a partir do 48º mês. Foram alienados fiduciariamente para a operação Imóveis Residenciais e Comerciais em São Paulo/SP e dada Cessão Fiduciária de Fluxo de Aluguéis de unidades da Housi, empresa do grupo da Devedora.
14	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	21B0631104 Sotreq 24.785.148,70 2,50% 6,24% 82,5% 183 meses	Garantias: Alienação Fiduciária do Imóvel Fiança durante obras Fundo de Obras Fundo de Reserva	Operação lastreada em contrato de locação atípico (Built-to-Suit) de um galpão que será construído em Parauapebas/PA, nas proximidades da Serra dos Carajás, para a Sotreq S.A., representante comercial exclusiva em quase todo o país de produtos Caterpillar. O Imóvel está sendo alienado fiduciariamente para a operação e os recursos da obra ficarão retidos e serão liberados ao longo da construção.
15	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	20L0710860 Ascenty III 24.662.440,45 2,49% 5,70% 42,0% 104 meses	Garantias: Alienação Fiduciária de Imóvel Seguro Fiança	Operação lastreada em contrato de locação atípico (Built-to-Suit) do Data Center Vinhedo 1, locado para a Ascenty, que foi construído em um Campus na cidade de Vinhedo/SP, considerado o maior Data Center da América Latina. Operação foi emitida com o mesmo lastro do CRI Ascenty II, que tínhamos em carteira e foi pré-pago.
16	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	19L0899539 Canopus PPP II 23.991.377,55 2,42% 6,25% N/A 172 meses	Garantias: Penhor de Cotas de Fundo de Investimento Fluxo de Recebíveis da CDHU Fundo de Reserva	Operação lastreada em parcelas mensais devidas pelo Governo do Estado de São Paulo (Rating AA pela Fitch), referente a construção de áreas institucionais e comerciais pela Canopus, no âmbito da execução do contrato de Parceria Público-Privada da concessão iniciada em 2015. A operação conta com cessão fiduciária de fluxo de recebíveis da CDHU.



Lista dos Ativos

17	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	19H0182182 Diálogo III 22.311.976,19 2,25% 5,00% 12,9% 75 meses	Garantias: Alienação Fiduciária das Unidades Carta Fiança 70% de Subordinação Fundo de Reserva	Operação lastreada em contratos de compra e venda de unidades de empreendimentos residenciais, com devedores pulverizados que adquiriram apartamentos em 22 empreendimentos na Grande São Paulo, incorporados pela Diálogo Engenharia.
18	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	20H0695880 GPA TRX IV 21.435.695,43 2,16% 5,00% 68,8% 167 meses	Garantias: Alienação Fiduciária dos Imóveis Alienação Fiduciária de Cotas Cessão Fiduciária Fiança Fundo de Reserva	Operação lastreada em contratos de locação atípicos de 11 lojas (Pão de Açúcar e Extra) do Grupo GPA (Rating AA pela Fitch) já instaladas e em funcionamento, localizadas em diversas cidades Estado de São Paulo.
19	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	21E0665350 Solfarma 21.073.435,61 2,13% 7,00% N/A 55 meses	Garantias: Fiança Bancária Fundo de Obras Fundo de Reserva Coobrigação Futura Alienação Fiduciária do Imóvel	Operação lastreada em contrato de locação atípico de um centro de distribuição, que será construído em Bebedouro/SP para a Solfarma Distribuidora. A empresa atua na distribuição de produtos Farmacêuticos e Alimentares, estando presente em todo o estado de SP, atendendo a maioria dos fornecedores destes mercados. O imóvel será alienado ao CRI após sua entrega, sendo que até este momento teremos como garantia a Fiança do Banco Votorantim.
20	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	20J0545879 Jardim das Angélicas 20.006.588,24 2,02% 8,00% 47,9% 168 meses	Garantias: Alienação Fiduciária de Ações Cessão Fiduciária de Recebíveis	Operação lastreada em instrumentos de compra e venda de diversos lotes do Jardim das Angélicas Residencial, em Itupeva/SP, loteamento já está concluído. A operação tem em sua estrutura um mecanismo de aceleração que utiliza o excedente dos recursos arrecadados para promover amortizações extraordinárias.
21	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	19G0269138 Direcional 19.973.806,91 2,01% 109,50% N/A 46 meses	Garantias: N/A	Operação lastreada em uma Debênture de emissão da Direcional Engenharia, cujo CRI obteve Rating AA+ pela Standard & Poor's. A construtora está presente em 13 estados do país e tem sua atuação focada no desenvolvimento de empreendimentos populares de grande porte e no Programa Minha Casa Minha Vida. Os recursos levantados pela emissão serão utilizados em projetos em diversas cidades do Brasil.
22	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	20E0031084 GPA TRX 19.542.483,73 1,97% 6,00% 80,0% 164 meses	Garantias: Alienação Fiduciária dos Imóveis Alienação Fiduciária de Cotas Cessão Fiduciária Fiança Fundo de Reserva	Operação lastreada em contratos de locação atípicos de 5 lojas (Pão de Açúcar e Assaí) do Grupo GPA (Rating AA pela Fitch) já instaladas e em funcionamento, localizadas nas cidades de Bauru/SP, Dourados/MS, Paulo Afonso/BA, Jequié/BA, Teresina/PI.
23	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	19K0981682 Localfrio (Sub) 18.417.165,40 1,86% 7,75% 75,0% 123 meses	Garantias: Alienação Fiduciária de Imóveis Cessão Fiduciária de Conta Escrow Aval Fundo de Reserva	Operação lastreada em contratos de locação de imóveis logísticos, localizados em São Paulo e Itajaí/SC, onde a empresa realiza seus serviços de armazenagem e movimentação de cargas, entreposto aduaneiro, entre outros.
24	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	18J0698011 Canopus PPP 18.140.748,80 1,83% 9,00% N/A 80 meses	Garantias: Penhor de Cotas de Fundo de Investimento Fluxo de Recebíveis da CDHU Fundo de Reserva	Operação lastreada em parcelas mensais devidas pelo Governo do Estado de São Paulo (Rating AA pela Fitch), referente a construção de áreas institucionais e comerciais pela Canopus, no âmbito da execução do contrato de Parceria Público-Privada da concessão iniciada em 2015. A operação conta com cessão fiduciária de fluxo de recebíveis da CDHU.



Lista dos Ativos

25	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	21F1035597 Cassol 17.533.289,93 1,77% 5,50% 59,8% 129 meses	Garantias: Alienação Fiduciária de Imóveis Cessão Fiduciária de Alugueis Fiança	Operação lastreada em Debênture de emissão da Cassol Real Estate Desenvolvimento Imobiliário S.A. O Grupo Cassol tem mais de 60 anos de história e empresas que atuam nos ramos de Real Estate, Florestal, Indústria de Pré-Fabricados e Varejo de Materiais de Construção, sendo que esta última conta com 19 lojas em SC, RS e PR e 3 Centros de Distribuição, além de contar com os serviços de e-Commerce, Televendas e Venda Direta.
26	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	19J0133907 Balaroti 14.513.421,49 1,46% 3,00% 70,3% 97 meses	Garantias: Alienação Fiduciária de Imóveis Cessão Fiduciária de Recebíveis Fiança Fundo de Reserva	Operação lastreada em Debênture e contratos de locação de lojas de material de construção no Paraná, cuja devedora é a Balaroti Comércio de Materiais de Construção e a Fiadora a Casa Forte. A Balaroti possui 27 lojas abertas e conforme abertura de novas lojas serão dados recebíveis de cartão de crédito das novas lojas em garantia da operação.
27	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	21B0137349 Clariant 14.381.218,58 1,45% 5,50% 58,4% 95 meses	Garantias: Alienação Fiduciária de Imóvel Cessão Fiduciária Fianças Bancárias Fundo de Reserva Seguros Patrimoniais	Operação lastreada em contratos de locação atípicos de imóveis comerciais e logísticos que o Alianza Trust Renda Imobiliária FII - ALZR11 detém com os devedores Clariant S.A., BRF Brasil Foods, Aptiv e Atento Brasil. Os recursos do CRI serão utilizados na aquisição do Imóvel Comercial locado para a Clariant S.A. em São Paulo/SP, que será dado em Alienação Fiduciária para a operação.
28	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	20J0837185 Creditas V 13.360.047,56 1,35% 6,50% 25,9% 229 meses	Garantias: Alienação Fiduciária de Imóveis Seguros 15% de Subordinação	Operação lastreada em contratos de empréstimo com devedores pulverizados na modalidade Home Equity, originados pela Creditas, financiados em diversas capitais do Brasil.
29	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	19K0981679 Localfrio (Sênior) 10.744.301,29 1,08% 6,25% 63,5% 123 meses	Garantias: Alienação Fiduciária de Imóveis Cessão Fiduciária de Conta Escrow Aval Fundo de Reserva	Operação lastreada em contratos de locação de imóveis logísticos, localizados em São Paulo e Itajaí/SC, onde a empresa realiza seus serviços de armazenagem e movimentação de cargas, entreposto aduaneiro, entre outros.
30	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	15F0717310 Rizzo 2 10.177.892,64 1,03% 10,50% 47,0% 68 meses	Garantias: Hipoteca Overcollateral Coobrigação Aval dos sócios	Operação lastreada em instrumentos de compra e venda de diversos lotes do Bosque dos Girassóis, em Eduardo Magalhães/BA, loteamento concluído. A operação tem em sua estrutura mecanismo de aceleração que utiliza o excedente dos recursos arrecadados para promover amortizações extraordinárias.
31	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	20A0977906 JSL Ribeira 261 9.649.049,42 0,97% 6,00% 59,1% 160 meses	Garantias: Alienação Fiduciária dos Imóveis Fiança	Operação lastreada em contratos de locação de imóveis logísticos e comerciais, localizados nos estados de São Paulo, Rio de Janeiro e Rio Grande do Sul, onde são desenvolvidos diversos negócios do Grupo JSL (Serviços Logísticos, Concessionárias de Caminhão, Escritórios Comerciais, etc.). A Fiadora JSL S.A. possui o Rating AA pela Standard & Poor's.
32	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	20A0978038 JSL Ribeira 268 9.649.049,42 0,97% 6,00% 59,1% 160 meses	Garantias: Alienação Fiduciária de Imóveis Fiança	Operação lastreada em contratos de locação de imóveis logísticos e comerciais, localizados nos estados de São Paulo, Rio de Janeiro e Rio Grande do Sul, onde são desenvolvidos diversos negócios do Grupo JSL (Serviços Logísticos, Concessionárias de Caminhão, Escritórios Comerciais, etc.). A Fiadora JSL S.A. possui o Rating AA pela Standard & Poor's.



Lista dos Ativos

33	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	19F0260959 Helbor Estoque 8.759.500,08 0,88% 2,15% 17,1% 21 meses	Garantias: Alienação Fiduciária de Imóveis Cessão Fiduciária de Recebíveis Fiança	Operação lastreada em CCBs emitidas por SPes grupo da Helbor Empreendimentos, empresa de capital aberto, referente a venda de estoque de apartamentos de 7 Empreendimentos Residenciais em diversas cidades. O CRI tem pagamentos programados de juros trimestrais e são realizadas amortizações conforme as vendas das unidades em estoque ocorrem.
34	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	21C0804567 Copagril 206 7.102.471,50 0,72% 7,80% 72,3% 78 meses	Garantias: Alienação Fiduciária de Imóveis Aval	Operação lastreada em CCB cuja devedora é a Cooperativa Agroindustrial Copagril, que tem sede em Marechal Cândido Rondon/PR e operações nos estados do PR e MS. A empresa tem atuação em diversos setores do Agronegócio, atuando em Soja, Milho, Suínos, Produção de Frango, etc, oferecendo a seus cooperados diversos serviços, como Lojas Agropecuárias, Supermercados, Postos de Combustível, Máquinas Agrícolas, etc.
35	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	21C0804584 Copagril 207 7.064.020,25 0,71% 7,80% 71,9% 102 meses	Garantias: Alienação Fiduciária de Imóveis Aval	Operação lastreada em CCB cuja devedora é a Cooperativa Agroindustrial Copagril, que tem sede em Marechal Cândido Rondon/PR e operações nos estados do PR e MS. A empresa tem atuação em diversos setores do Agronegócio, atuando em Soja, Milho, Suínos, Produção de Frango, etc, oferecendo a seus cooperados diversos serviços, como Lojas Agropecuárias, Supermercados, Postos de Combustível, Máquinas Agrícolas, etc.
36	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	21C0711012 Copagril 204 7.035.351,81 0,71% 7,80% 71,7% 114 meses	Garantias: Alienação Fiduciária de Imóveis Aval	Operação lastreada em CCB cuja devedora é a Cooperativa Agroindustrial Copagril, que tem sede em Marechal Cândido Rondon/PR e operações nos estados do PR e MS. A empresa tem atuação em diversos setores do Agronegócio, atuando em Soja, Milho, Suínos, Produção de Frango, etc, oferecendo a seus cooperados diversos serviços, como Lojas Agropecuárias, Supermercados, Postos de Combustível, Máquinas Agrícolas, etc.
37	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	21C0774127 Quero-Quero II 6.903.936,04 0,70% 5,90% 88,9% 234 meses	Garantias: Alienação Fiduciária do Imóvel Fiança e Aval Fundo de Reserva	Operação lastreada em contrato de locação atípico (Built-to-Suit) da expansão do centro de distribuição construído para a Lojas Quero-Quero S.A., empresa de capital aberto, na região metropolitana de Porto Alegre/RS, na cidade de Sapiranga, que está sendo alienado fiduciariamente.
38	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	15L0542353 Shopping Limeira 6.896.147,20 0,70% 9,67% 46,0% 75 meses	Garantias: Alienação Fiduciária dos Imóveis Cessão Fiduciária de Recebíveis Fiança do Grupo Oba Fundo de Reserva	Operação lastreada em contratos de locação de lojas do Pátio Limeira Shopping, inaugurado em 2003, e de Escritórios do Pátio Office, Torre Comercial inaugurada em 2014, cujo proprietário é a CRAL Empreendimentos, que faz parte do Grupo Oba Hortifruti.
39	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	16G0500404 Mega Moda 6.028.782,81 0,61% 9,32% 28,8% 34 meses	Garantias: Alienação Fiduciária do Shopping Cessão Fiduciária de Recebíveis Fiança dos Sócios Fundo de Reserva	Operação lastreada em contratos de aluguel com lojistas do Shopping Mega Moda, localizado na região da 44 em Goiânia/GO, com mais de 1300 lojas. A operação conta com Covenant de arrecadação de 150% em relação à parcela do CRI.
40	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	21C0805365 Embraed 215 4.728.546,11 0,48% 7,00% N/A 66 meses	Garantias: Cessão Fiduciária de Recebíveis Aval	Operação lastreada em CCB cuja devedora é a RTDR Participações, empresa do Grupo Embraed, que desenvolve empreendimentos imobiliários de altíssimo padrão na orla de Balneário Camboriú e outras cidades de Santa Catarina.



Lista dos Ativos

41	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	21C0805371 Embraed 216 4.728.546,11 0,48% 7,00% N/A 66 meses	Garantias: Cessão Fiduciária de Recebíveis Aval	Operação lastreada em CCB cuja devedora é a RTDR Participações, empresa do Grupo Embraed, que desenvolve empreendimentos imobiliários de altíssimo padrão na orla de Balneário Camboriú e outras cidades de Santa Catarina.
42	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	21C0805373 Embraed 217 4.728.546,11 0,48% 7,00% N/A 66 meses	Garantias: Cessão Fiduciária de Recebíveis Aval	Operação lastreada em CCB cuja devedora é a RTDR Participações, empresa do Grupo Embraed, que desenvolve empreendimentos imobiliários de altíssimo padrão na orla de Balneário Camboriú e outras cidades de Santa Catarina.
43	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	21C0805362 Embraed 214 4.713.906,65 0,48% 7,00% N/A 66 meses	Garantias: Cessão Fiduciária de Recebíveis Aval	Operação lastreada em CCB cuja devedora é a RTDR Participações, empresa do Grupo Embraed, que desenvolve empreendimentos imobiliários de altíssimo padrão na orla de Balneário Camboriú e outras cidades de Santa Catarina.
44	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	10G0033154 Shopping Bahia 4.213.176,44 0,42% 7,13% 37,0% 44 meses	Garantias: Alienação Fiduciária de Fração Ideal do Imóvel Cessão Fiduciária de Recebíveis 15% de Subordinação Fundo de Reserva	Operação lastreada em contratos de locação de lojas do Shopping da Bahia, inaugurado em 1975 em Salvador/BA, que é administrado pelo grupo Aliance Sonae, Rating AAA pela Fitch.
45	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	13L0034539 Anhanguera 3.684.353,43 0,37% 8,65% 61,5% 84 meses	Garantias: Alienação Fiduciária do Imóvel Fiança Seguro	Operação lastreada em contrato de locação atípico da Universidade Anhanguera, localizada em Bauru/SP e inaugurada em 2004, cujo devedor pertence ao grupo Cogna Educação (antiga Kronton e listada em bolsa), que possui Rating AA+ pela Fitch.
46	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	18F0922803 Mauá 3.438.411,51 0,35% 7,50% 20,9% 45 meses	Garantias: Alienação Fiduciária dos Imóveis 15% de Subordinação	Operação lastreada em contratos de compra e venda de incorporações residenciais, comerciais e de loteamentos performados. Operação tem em sua estrutura mecanismos de aceleração que utiliza os recursos recebidos antecipadamente para amortizar extraordinariamente a série sênior, aumentando sua subordinação.
47	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	18F0879525 Creditas 3.408.667,60 0,34% 8,51% 29,2% 135 meses	Garantias: Alienação Fiduciária dos Imóveis 10% Subordinação Apólices de Seguro	Operação lastreada em contratos de empréstimo com devedores pulverizados na modalidade Home Equity, originados pela Creditas, que foram financiados em diversas capitais do Brasil.
48	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	13D0463613 Shopping Valparaíso 2.775.005,63 0,28% 2,00% 5,7% 22 meses	Garantias: Alienação Fiduciária do Shopping Alienação Fiduciária de Cotas Cessão Fiduciária de Recebíveis Fundo de Reserva	Operação lastreada em contratos de locação das lojas do Shopping Sul, inaugurado em 1993 e localizada em Valparaíso/GO, com mais de 130 lojas.



Lista dos Ativos

49	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	15F059984 THCM 2.466.875,21 0,25% 10,50% N/A 74 meses	Garantias: Alienação Fiduciária dos Lotes 15% de Subordinação Fundo de Reserva Coobrigação da THCM	Operação lastreada em contratos de compra e venda de diversos lotes de loteamentos do Grupo THCM, loteadora atuante no interior de São Paulo.
50	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	13H0094454 BR Distribuidora II 1.654.459,13 0,17% 6,46% N/A 27 meses	Garantias: Fianças Diversas Seguro	Operação lastreada em contrato de locação atípico (Built-to-Suit) da Universidade Petrobrás, localizada no bairro da Cidade Nova, Rio de Janeiro/RJ, cujo devedor é a Petrobrás Distribuidora S/A, que possui Rating Aaa pela Moody's. Temos como garantia a Fiança da Synthesis Empreendimentos e Pessoas Físicas ligadas, que fazem parte do grupo que idealizou e construiu o imóvel.
51	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	12J0037879 BR Distribuidora I 1.383.312,90 0,14% 5,08% N/A 115 meses	Garantias: Fiança	Operação lastreada em contrato de locação atípico (Built-to-Suit) da Universidade Petrobrás, localizada no bairro da Cidade Nova, Rio de Janeiro/RJ, cujo devedor é a Petrobrás Distribuidora S/A, que possui Rating Aaa pela Moody's. Temos como garantia a Fiança da Synthesis Empreendimentos e Pessoas Físicas ligadas, que fazem parte do grupo que idealizou e construiu o imóvel.
52	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	18L1364767 Creditas II - Sênior 1.331.511,13 0,13% 7,47% 18,1% 149 meses	Garantias: Alienação Fiduciária dos Imóveis 10% Subordinação Apólices de Seguro	Operação lastreada em contratos de empréstimo com devedores pulverizados na modalidade Home Equity, originados pela Creditas, que foram financiados em diversas capitais do Brasil.
53	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	16L0152594 Montanini 1.262.818,38 0,13% 11,00% 55,4% 118 meses	Garantias: Alienação Fiduciária dos Imóveis Fiança 30% de Overcollateral	Operação lastreada em compromissos de compra e venda de diversos lotes do Residencial Montanini, em Três Lagoas/MS, loteamento já concluído.
54	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	16F0242080 Mamoré 1.229.306,20 0,12% 12,00% 4,7% 34 meses	Garantias: Hipoteca dos lotes 25% de Overcollateral Coobrigação da Mamoré Fiança dos sócios	Operação lastreada em contratos de compra e venda de loteamentos do Grupo Mamoré, localizados em Marília/SP e Santa Bárbara do Oeste/SP.
55	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	10D0018560 Pulverizado 156 1.101.680,52 0,11% 7,30% 18,4% 219 meses	Garantias: Alienação Fiduciária dos imóveis 15% de Subordinação	Operação lastreada em contratos de financiamento de imóveis para devedores pulverizados, financiados pela Brazilian Securities em diversas cidades.
56	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	18L1364801 Creditas II - Mezanino 995.189,96 0,10% 9,58% 18,3% 149 meses	Garantias: Alienação Fiduciária dos Imóveis 5% Subordinação Apólices de Seguro	Operação lastreada em contratos de empréstimo com devedores pulverizados na modalidade Home Equity, originados pela Creditas, que foram financiados em diversas capitais do Brasil.



Lista dos Ativos

57	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	11I0019326 Pulverizado 259 638.818,14 0,06% 8,70% 116,5% 120 meses	Garantias: Alienação Fiduciária dos imóveis 15% de Subordinação	Operação lastreada em contratos de financiamento de imóveis para devedores pulverizados, financiados pela Brazilian Securities em diversas cidades.
58	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	13C0038450 Máxima 419.496,25 0,04% 6,50% 15,7% 22 meses	Garantias: Alienação Fiduciária dos Imóveis 10% de Subordinação	Operação lastreada em escrituras de compra e venda firmadas entre devedores pulverizados e diversas Incorporadoras, nas cidades do Rio de Janeiro, São Paulo, Santos, Guarulhos e São Caetano do Sul. Estes contratos foram adquiridos pelo Banco Máxima e cedidas para a emissão do CRI.
59	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	11K0018241 Pulverizado 269 57.943,31 0,01% 8,00% 19,0% 242 meses	Garantias: Alienação Fiduciária dos imóveis 15% de Subordinação	Operação lastreada em contratos de financiamento de imóveis para devedores pulverizados, financiados pela Brazilian Securities em diversas cidades.
60	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	12E0035783 GSP 37.892,00 0,00% 10,00% N/A 1 meses	Garantias: Alienação Fiduciária dos Imóveis Cessão Fiduciária de Recebíveis 20% de Overcollateral Aval dos sócios Fundo de Reserva	Operação lastreada em CCB que tem como Devedora a loteadora GSP, atuante no interior de São Paulo. A Operação conta com cessão fiduciária de contratos de compra e venda de lotes no 120% do valor da prestação da CCB, sendo a principal fonte de pagamento da operação.
61	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	12F0022143 Lagoa Serena 27.371,66 0,00% 8,00% 0,4% 3 meses	Garantias: Alienação Fiduciária dos Imóveis 10% de Overcollateral	Operação lastreada em escrituras de compra e venda de diversos lotes do Loteamento Lagoa Serena, no bairro do Parque Dom Pedro II em Campinas/SP, loteamento que já está concluído. A operação tem em sua estrutura um mecanismo de aceleração que utiliza o excedente dos recursos arrecadados para promover amortizações extraordinárias.
62	Cód.: Nome: Volume: % PL: Tx Aquisição: LTV: Prazo Restante:	10D0018564 Pulverizado 157 (Sub) 0,00 0,00% 12,00% N/A 219 meses	Garantias: Alienação Fiduciária dos Imóveis	Operação lastreada em contratos de financiamento de imóveis para devedores pulverizados, financiados pela Brazilian Securities em diversas cidades.





A presente instituição aderiu ao
Código ANBIMA de Regulação
e Melhores Práticas para os
Fundos de Investimento.

ADVERTÊNCIA: Este material não constitui uma oferta e/ou solicitação de aquisição de quotas de fundos de investimento. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. As informações contidas neste documento não necessariamente foram auditadas. 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. Para avaliação da performance do fundo é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos.