

fator administração
de recursos

fator 

RELATÓRIO MENSAL | MAIO 2023

FATOR VERITÀ VRTA11

FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

SOBRE O FUNDO

FATOR VERITÀ - VRTA11

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.

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

[Clique aqui e acesse a planilha de fundamentos](#)



CONFIRA NOSSOS VÍDEOS NO YOUTUBE



Se inscreva no canal Empresas Fator no Youtube e fique por dentro das nossas novidades.

 [Empresas Fator](#)

PÚBLICO-ALVO

Investidores em Geral

PRAZO DE DURAÇÃO

Inderterminado

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

1,00% a.a.

RENDIMENTOS

Mensal

BENCHMARK

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

RENDIMENTO MENSAL

Pagamento em 15/06/2023

R\$ 0,95 por cota

CÓDIGO BOVESPA

VRTA11

PL DO FUNDO

Posição 31/05/2023

R\$ 1.450.573.448,72

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.

CNPJ

11.664.201/0001-00



NOTAS DA EQUIPE DE GESTÃO

Ao longo de Maio/23, tivemos movimentações pontuais na carteira do Verità, com o pré-pagamento do CRI Mamoré no volume de R\$ 244 mil e a venda de cotas do HGCR11 no volume de R\$ 2 Milhões. Adicionalmente o fundo realizou a quitação do montante de R\$ 37,4 Milhões que detinha em operações de Compromissadas Reversas.

A posição atualizada do fundo em Compromissadas Reversas é de R\$ 49,8 Milhões, cabendo ressaltar que atualmente possuímos uma reserva de R\$ 0,31/cota para fazer frente a estas obrigações, além de complementar os dividendos pagos no mês a mês. Finalizamos o mês com R\$ 42,6 Milhões em caixa (2,91% do PL), recursos estes que serão destinados ao pagamento dos dividendos e à alocação de CRIs de nosso pipeline.

Referente ao CRI Anhanguera (que representa 0,20% do nosso PL), operação lastreada em Contrato de Locação Atípico de um campus universitário situado em Bauru/SP cuja locatária é a Anhanguera Educacional Ltda (incorporada pela Anhanguera Educacional Participações S/A), tomamos conhecimento via fato relevante divulgado pela Securitizadora acerca da devolução e entrega de chaves do imóvel em 28/03/2023. Tal fato, conforme acordado entre as partes no Contrato de Locação Atípico, enseja no pagamento de multa indenizatória da totalidade dos aluguéis remanescentes devidos até o prazo final da locação atípica, exigível somente após 90 dias contados da devolução do imóvel, qual seja, após o dia 26/06/2023.

A operação de CRI conta com garantia de alienação fiduciária de imóvel, bem como o Contrato de Locação Atípico conta com a fiança da Anhanguera Educacional Participações S.A., empresa controlada pelo grupo Cogna Educação. Será realizada uma Assembleia Geral de Titulares dos CRI no mês de Junho/23 para deliberar sobre os Eventos de Recompra Compulsória em relação aos descumprimento ora ocorridos.

DESTAQUES DO MÊS

NOVAS ALOCAÇÕES

- Não tivemos novas alocações.

MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

- CRI Mamoré – Pré-pagamento da operação no volume de R\$ 244 mil (vencimento original seria Jul/24);
- HGCR11 – Venda parcial no volume de R\$ 2 Milhões;
- Compromissada Reversa – Quitação do volume de 37,4 Milhões.

EVENTOS SUBSEQUENTES

- CRI Cassi II – Aquisição do volume de R\$ 10,6 Milhões, vencimento de Mar/38, taxa de IPCA + 8,00% a.a.;
- CRI Cassi – Dado a emissão de nova série devido a locação adicional iniciada, a operação foi aditada, prorrogando o prazo de vencimento para Mar/38 e alterando a taxa para IPCA + 8,00% a.a.;

PRINCIPAIS NÚMEROS DO FUNDO

121.206

Número de cotistas

R\$89,40

Cota de mercado

R\$93,03

Cota patrimonial

13,43% CM

Rentabilidade 12M

R\$2,22 M

Volume Médio Diário 6M

Fonte: Fator
*números atualizados até Maio/23.

ÚLTIMAS OPERAÇÕES ADQUIRIDAS | MAR. 23

CRI RNI

Adquirimos R\$ 15 Milhões, a taxa de CDI + 2,50% a.a., pelo prazo de 5 anos.

Operação lastreada em CCB, cuja devedora é a RNI Negócios Imobiliários, empresa que tem mais de 31 anos de atuação como incorporadora imobiliária, que já lançou 200 empreendimentos residenciais em 61 cidades de 12 estados brasileiros. A RNI está atuando como terreneira em empreendimentos desenvolvidos pela MRV e pela Vitoria da União, em Canoas/RS e em Sete Lagoas/MG. Como garantias, temos Cessão Fiduciária de direitos creditórios, Aval da Rodobens Participações S.A. e Fiança Bancaria/Seguro Garantia Futuros.



DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

Período	Patrimônio Líquido (R\$)	Cota Patrimonial	Cota de Mercado	Nº de Cotas	Distribuição por Cota (R\$)	Dividend Yield Patrimonial ¹	Rentabilidade Gross Up CDI% ²
jun/22	1.255.993.323,47	95,49	97,80	13.152.584,00	1,21	1,26%	145,63%
jul/22	1.236.753.332,90	94,03	95,50	13.152.584,00	1,10	1,15%	130,95%
ago/22	1.235.222.851,71	93,91	94,00	13.152.584,00	1,10	1,17%	117,69%
set/22	1.232.679.447,58	93,72	95,54	13.152.584,00	1,00	1,06%	116,86%
out/22	1.274.181.579,71	94,13	96,01	13.536.953,00	1,00	1,07%	122,99%
nov/22	1.433.324.842,33	91,92	92,51	15.592.424,00	0,90	0,96%	110,21%
dez/22	1.421.569.816,78	91,17	88,88	15.592.424,00	0,90	0,98%	102,54%
jan/23	1.415.905.408,76	90,81	87,25	15.592.424,00	1,00	1,10%	114,87%
fev/23	1.419.458.078,02	91,04	89,53	15.592.424,00	0,95	1,05%	134,05%
mar/23	1.438.101.963,07	92,23	85,46	15.592.424,00	0,95	1,04%	104,51%
abr/23	1.437.326.022,84	92,18	84,00	15.592.424,00	0,95	1,03%	131,98%
mai/23	1.450.573.448,72	93,03	89,40	15.592.424,00	0,95	1,03%	107,93%

Fonte: Fator Administração de Recursos – Maio/23.

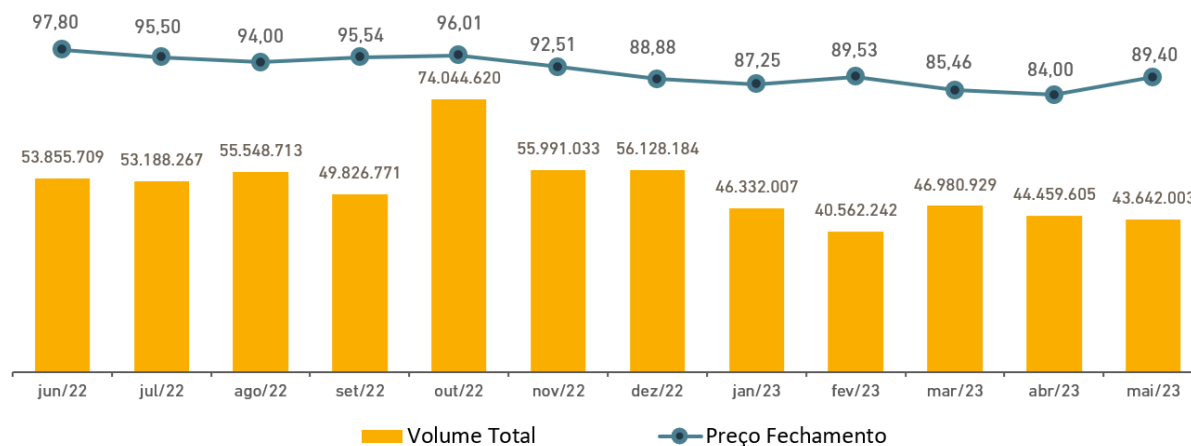
Mini DRE	mai/23	abr/23	mar/23	Ano (2023)	Últimos 12M
Resultados Recorrentes (CRI)	R\$16.289.183,07	R\$17.527.458,00	R\$15.335.247,77	R\$79.266.297,01	R\$167.907.831,60
Resultados Recorrentes (FII)	R\$1.849.675,67	R\$1.641.159,75	R\$1.619.905,68	R\$8.427.739,37	R\$19.493.243,20
Resultados Não-Recorrentes	-R\$3.363.990,16	R\$417.166,12	-R\$2.036.064,56	-R\$4.752.664,53	-R\$2.551.503,75
Resultado Compromissada	R\$478.490,83	R\$424.160,64	R\$792.941,27	R\$2.594.465,55	R\$6.128.571,51
Total de Receitas	R\$15.253.359,41	R\$20.009.944,51	R\$15.712.030,16	R\$85.535.837,40	R\$190.978.142,57
(-) Despesas	-R\$1.080.454,25	-R\$1.350.173,84	-R\$1.094.169,66	-R\$6.198.036,50	-R\$14.450.886,28
(-) Remuneração Recibos	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00	-R\$1.128.392,89
(+/-) Reserva Utilizada / Retida	R\$639.897,64	-R\$3.846.967,87	R\$194.942,30	-R\$4.494.165,70	-R\$5.725.097,56
Distribuição Efetiva	R\$14.812.802,80	R\$14.812.802,80	R\$14.812.802,80	R\$74.843.635,20	R\$169.673.765,84
Quantidade de Cotas (ticker VRTA11)	15.592.424	15.592.424	15.592.424		
Distribuição por cota	R\$0,95	R\$0,95	R\$0,95	R\$4,80	R\$12,01

Fonte: Fator Administração de Recursos – Maio/23.

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

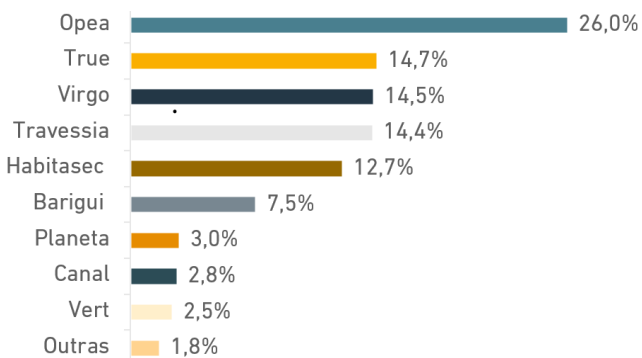
DESEMPENHO DO FUNDO NO MERCADO SECUNDÁRIO



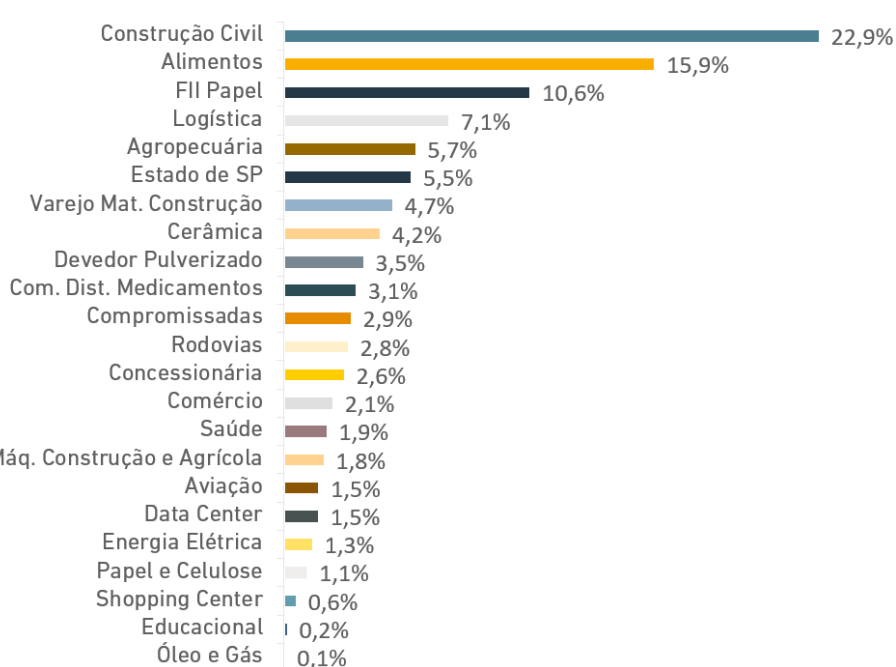
Fonte: Bloomberg, Fator Administração de Recursos – Maio/23.

DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SECURITIZADORA E POR SETOR DO DEVEDOR¹

SECURITIZADORA



SETOR DO DEVEDOR¹

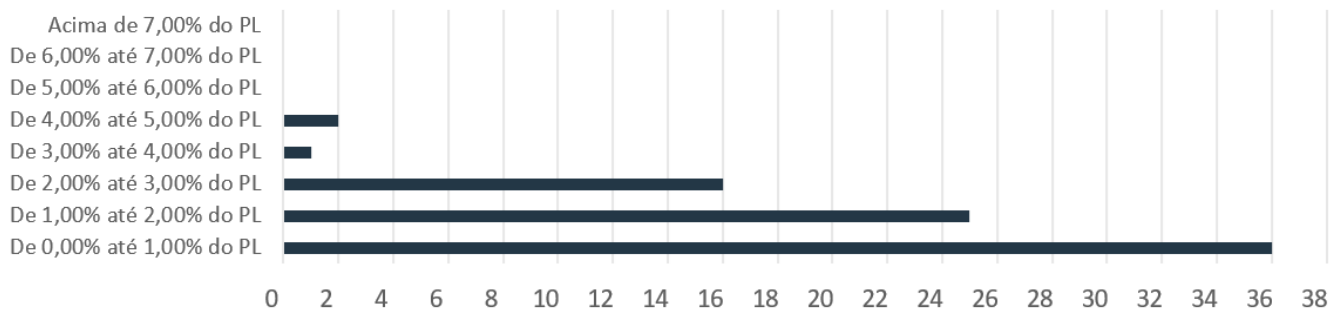


Fonte: Fator Administração de Recursos – Maio/23.

¹ Desconsiderando a alocação em Compromissadas Reversas

DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS

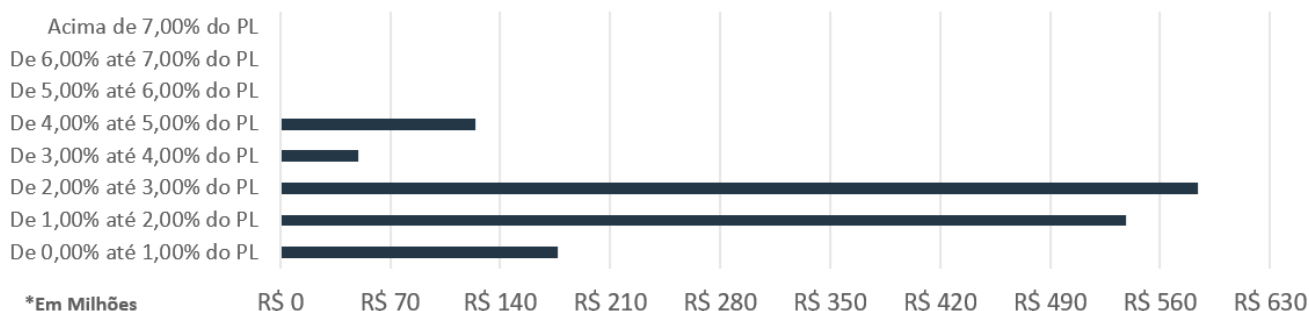
QUANTIDADE DE ATIVOS¹ POR % DO PL



Fonte: Fator Administração de Recursos – Maio/23.

¹ Desconsiderando a alocação em Compromissadas

DISTRIBUIÇÃO DE VOLUME DE ATIVOS¹ POR % DO PL

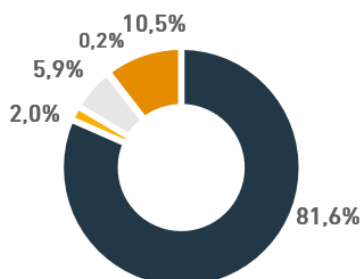


Fonte: Fator Administração de Recursos – Maio/23.

¹ Desconsiderando a alocação em Compromissadas

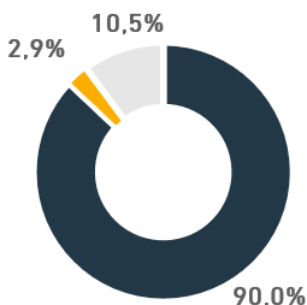
DISTRIBUIÇÃO DE ATIVOS POR INDEXADOR¹ E TIPO DE ATIVO²

INDEXADOR



■ IPCA ■ IGPM ■ CDI+ ■ IGP-DI ■ FI

TIPO DE ATIVO²



■ CRI ■ Caixa ■ FII

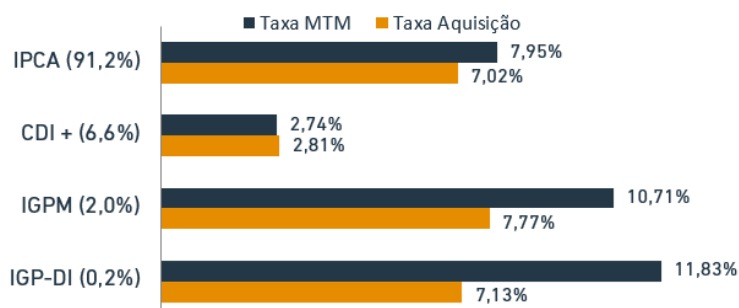
Fonte: Fator Administração de Recursos – Maio/23.

¹ Cálculo feito desconsiderando a alocação em Compromissadas

² Cálculo feito desconsiderando a alocação em Compromissadas Reversas

TAXA MÉDIA POR POR INDEXADOR¹ E PRAZO MÉDIO DO FUNDO

TAXA MÉDIA DOS CRIS¹



5,03
anos de de
prazo médio*

Fonte: Fator Administração de Recursos – Maio/23.

¹ Cálculo feito desconsiderando a alocação em Compromissadas e FII

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

COTA A MERCADO X COTA PATRIMONIAL

Cota Patrimonial - R\$ 93,03

Cota Mercado - R\$ 89,40

4,1%

% De Dif.

Fonte: Bloomberg, Fator Administração de Recursos – Maio/23

SENSIBILIDADE DE DIVIDEND YIELD

Data	31/05/23	31/05/23
	Yield* (Inflação +)	Valor Cota (R\$)
Curva Aquisição	7,41%	-
Cota Patrimonial (MTM)	8,26%	93,03
Cota a Mercado	9,82%	89,40

*Retorno da Carteira de CRIs, em comparação ao preço de aquisição no mercado secundário

Preço Mercado (R\$)	Carteira CRI (IPCA +)
86,00	11,02%
86,50	10,84%
87,00	10,66%
87,50	10,48%
88,00	10,30%
88,50	10,13%
89,00	9,95%
89,50	9,78%
90,00	9,61%
90,50	9,45%
91,00	9,28%
91,50	9,12%

*Taxa Média Ponderada da Carteira de CRIs

Fonte: Fator Administração de Recursos – Maio/23

Obs.: Retorno da Carteira de CRIs, não considerando aplicações em FII e Compromissadas, Inflação e CDI futuros e custos do fundo.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA¹

#	Ativo	Código	Emissor	Setor do Devedor	LTV ²	Indexador	Tx. Aquisição (a.a.)	Data de Vencimento	% da Carteira Investida	Valor (R\$)
01	LAR Cooperativa	22L1258273	Habitasec	Agropecuária	70,3%	IPCA	9,04%	19/12/34	4,30%	63.048.521
02	Fragrani II	22J0268287	Habitasec	Cerâmica	75,0%	IPCA	9,00%	24/10/34	4,16%	60.945.471
03	Jd Reserva Itanhangá	21L1280755	Travessia	Construção Civil	68,2%	IPCA	9,00%	24/12/29	3,39%	49.618.583
04	Canopus PPP III	20J0909894	Travessia	Estado de SP	N/A	IPCA	6,00%	10/01/36	2,82%	41.276.202
05	Arteris	20F0719220	Virgo	Rodovias	80,5%	IPCA	5,13%	06/07/45	2,80%	40.965.685
06	Assaí Barzel	22E1284935	Opea	Alimentos	N/A	IPCA	6,75%	11/04/34	2,70%	39.603.522
07	WT Morumbi	15L0648443	Opea	Construção Civil	38,9%	IPCA	5,70%	12/11/31	2,65%	38.838.655
08	Grupo BSO	21D0457416	Opea	Construção Civil	11,6%	IPCA	10,00%	17/04/26	2,63%	38.580.188
09	Grupo Sinal	20K0568000	Virgo	Concessionária	55,4%	IPCA	7,50%	16/11/32	2,63%	38.531.907
10	Direcional II	21D0737500	True	Construção Civil	N/A	IPCA	4,84%	17/08/28	2,61%	38.183.892
11	Gafisa Oscar Freire	22E1273339	Canal	Construção Civil	86,7%	IPCA	9,50%	18/05/27	2,53%	37.128.349
12	Makro HGRU	21L0666509	Opea	Alimentos	50,1%	IPCA	6,50%	17/12/31	2,48%	36.361.068
13	Quero-Quero	20G0926014	Habitasec	Varejo Mat. Construção	58,3%	IPCA	5,70%	20/07/41	2,42%	35.478.464
14	GPA TRX III	20G0703191	Barigui	Alimentos	57,4%	IPCA	5,25%	10/07/35	2,19%	32.148.522
15	São Vicente	22D0945203	Opea	Alimentos	63,2%	IPCA	8,61%	19/04/32	2,17%	31.735.420
16	Via Varejo	20K0571487	Virgo	Comércio	51,4%	IPCA	4,99%	13/11/30	2,14%	31.385.952
17	Helbor Estoque 2022	22H1104501	Barigui	Construção Civil	60,9%	CDI +	2,40%	26/08/27	1,98%	28.949.464
18	Grupo Mateus	20B0980166	True	Alimentos	N/A	IPCA	4,72%	16/02/32	1,91%	27.980.655
19	Cassi	21D0543780	Opea	Saúde	64,5%	IPCA	4,78%	15/06/31	1,89%	27.621.555
20	JSL Ribeira 268	20A0978038	Opea	Logística	60,2%	IPCA	6,00%	25/01/35	1,85%	27.075.192
21	JSL Ribeira 261	20A0977906	Opea	Logística	59,9%	IPCA	6,00%	25/01/35	1,84%	26.913.895
22	Pague Menos	20K0696607	True	Com. Dist. Medicamentos	69,1%	IPCA	7,90%	14/11/40	1,80%	26.366.935
23	Sotreq	21B0631104	Planeta	Máq. Construção e Agrícola	76,1%	IPCA	6,24%	10/12/36	1,76%	25.787.676
24	BRF Londrina	22A0226257	Opea	Alimentos	N/A	IPCA	6,50%	22/11/32	1,67%	24.418.138
25	Canopus PPP II	19L0899539	Travessia	Estado de SP	N/A	IPCA	6,00%	15/01/36	1,60%	23.367.223
26	Azul	19I0330886	Vert	Aviação	30,4%	IPCA	4,50%	24/06/28	1,54%	22.608.826
27	Ascenty III	20L0710860	Opea	Data Center	34,2%	IPCA	5,70%	14/05/30	1,52%	22.290.210
28	Airport Town	21H0976574	Virgo	Logística	60,8%	IPCA	6,25%	27/08/41	1,48%	21.748.614
29	Assaí Barzel 2ª Tranche	22F1357736	Opea	Alimentos	N/A	IPCA	7,00%	11/04/34	1,38%	20.176.238
30	Residence Entreserras	22H2247401	Travessia	Construção Civil	78,6%	IPCA	12,00%	22/01/26	1,37%	20.037.407
31	GPA TRX	20E0031084	Barigui	Alimentos	72,6%	IPCA	6,00%	10/05/35	1,36%	19.916.930
32	Solfarma	21E0665350	Travessia	Com. Dist. Medicamentos	N/A	IPCA	6,97%	24/04/26	1,34%	19.687.979
33	Usina Solar Vassouras	21L0695831	Travessia	Energia Elétrica	69,6%	IPCA	7,50%	19/02/30	1,28%	18.700.255
34	Cassol	21F1035597	True	Varejo Mat. Construção	55,8%	IPCA	5,50%	23/06/32	1,24%	18.215.016
35	MRV	22I1423539	True	Construção Civil	N/A	CDI +	3,00%	15/09/27	1,22%	17.867.637
36	Localfrio (Sub)	19K0981682	Virgo	Logística	65,4%	IPCA	7,00%	16/12/31	1,22%	17.866.259
37	Jardim das Angélicas	20J0545879	Travessia	Devedor Pulverizado	37,9%	IPCA	8,00%	16/09/35	1,20%	17.618.368
38	MRV II	22L1198359	True	Construção Civil	N/A	CDI +	3,50%	20/12/27	1,15%	16.855.143
39	Canopus PPP	18J0698011	Virgo (Cibrasec)	Estado de SP	N/A	IPCA	9,00%	15/05/28	1,08%	15.786.133
40	Melhoramentos	21I0892057	True	Papel e Celulose	35,2%	IPCA	8,08%	15/10/31	1,06%	15.455.021
41	RNI	23C1221583	Barigui	Construção Civil	N/A	CDI +	2,50%	27/03/28	1,03%	15.017.829
42	Mosaico 468	21J0648697	True	Construção Civil	50,9%	IPCA	8,46%	15/10/26	0,90%	13.232.332
43	Localfrio (Sênior)	19K0981679	Virgo	Logística	54,5%	IPCA	6,25%	16/12/31	0,70%	10.269.666
44	Mosaico 467	21J0648649	True	Construção Civil	50,9%	IPCA	7,37%	15/10/26	0,70%	10.217.347
45	Creditas V	20J0837185	Vert	Devedor Pulverizado	15,7%	IPCA	6,50%	15/10/40	0,65%	9.549.111
46	Diálogo III	19H0182182	Planeta	Devedor Pulverizado	5,2%	IGPM	5,00%	08/12/27	0,65%	9.540.616
47	Balaroti	19J0133907	Opea	Varejo Mat. Construção	51,4%	CDI +	3,00%	24/10/29	0,53%	7.690.801
48	Quero-Quero II	21C0774127	Habitasec	Varejo Mat. Construção	58,3%	IPCA	5,90%	25/03/41	0,50%	7.322.671
49	Rizzo 2	15F0717310	Virgo (Cibrasec)	Devedor Pulverizado	32,6%	IGPM	10,50%	04/05/27	0,50%	7.304.240
50	Copagril 204	21C0711012	Virgo	Agropecuária	62,2%	IPCA	7,80%	25/03/31	0,46%	6.687.872
51	Copagril 207	21C0804584	Virgo	Agropecuária	62,3%	IPCA	7,80%	25/03/30	0,46%	6.684.771
52	Copagril 206	21C0804567	Virgo	Agropecuária	62,5%	IPCA	7,80%	27/03/28	0,45%	6.636.069
53	Shopping Limeira	15L0542353	True	Shopping Center	35,6%	IPCA	9,67%	07/12/27	0,40%	5.824.610

Fonte: Bloomberg, Fator Administração de Recursos – Maio/23.

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.

Obs.: Tivemos a alteração das razões sociais de algumas Securitizadoras, a saber: RB SEC agora chama-se Opea Capital, ISEC agora chama-se Virgo, Gaia agora chama-se Planeta Securitizadora, e por fim a Cibrasec foi adquirida pela Virgo.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA¹

#	Ativo	Código	Emissor	Setor do Devedor	LTV ²	Indexador	Tx. Aquisição (a.a.)	Data de Vencimento	% da Carteira Investida	Valor (R\$)
54	Embraed 214	21C0805362	Virgo	Construção Civil	N/A	IPCA	7,00%	25/03/27	0,27%	3.917.578
55	Anhanguera	13L0034539	Barigui	Educacional	46,7%	IGPM	8,65%	15/09/28	0,20%	2.963.110
56	Embraed 217	21C0805373	Virgo	Construção Civil	N/A	IPCA	7,00%	25/03/27	0,17%	2.478.561
57	Creditas	18F0879525	True	Devedor Pulverizado	26,5%	IPCA	8,51%	29/11/32	0,17%	2.442.242
58	Shopping Bahia	10G0033154	Planeta	Shopping Center	20,5%	IGP-DI	7,13%	10/05/25	0,16%	2.366.274
59	Embraed 215	21C0805365	Virgo	Construção Civil	N/A	IPCA	7,00%	25/03/27	0,14%	2.091.363
60	Embraed 216	21C0805371	Virgo	Construção Civil	N/A	IPCA	7,00%	25/03/27	0,14%	1.981.317
61	BR Distribuidora I	12J0037879	Opea	Óleo e Gás	N/A	IPCA	5,08%	15/04/31	0,09%	1.269.548
62	Montanini	16L0152594	True	Devedor Pulverizado	50,2%	IGPM	11,00%	16/07/31	0,08%	1.184.410
63	THCM	15F0599984	Planeta	Devedor Pulverizado	N/A	IGPM	10,50%	14/11/27	0,07%	1.079.863
64	Creditas II - Sênior	18L1364767	Vert	Devedor Pulverizado	9,9%	IPCA	7,47%	15/02/34	0,06%	809.323
65	Creditas II - Mezanino	18L1364801	Vert	Devedor Pulverizado	8,4%	IPCA	9,58%	15/02/34	0,03%	510.613
66	Pulverizado 156	10D0018560	Brazilian	Devedor Pulverizado	8,4%	IGPM	7,30%	13/12/39	0,03%	449.822
67	BR Distribuidora II	13H0094454	Opea	Óleo e Gás	N/A	IPCA	6,46%	15/12/23	0,02%	350.087
68	Shopping Valparaíso	13D0463613	Planeta	Shopping Center	0,7%	CDI +	2,00%	14/07/23	0,02%	254.264
69	Pulverizado 259	11I0019326	Brazilian	Devedor Pulverizado	9,9%	IGPM	8,70%	20/09/31	0,01%	73.992
70	Pulverizado 269	11K0018241	Brazilian	Devedor Pulverizado	10,8%	IGPM	8,00%	20/11/41	0,00%	41.484
71	Máxima	13C0038450	Virgo (Cibrasec)	Devedor Pulverizado	N/A	IGPM	6,50%	22/07/23	0,00%	-
72	Pulverizado 157 (Sub)	10D0018564	Brazilian	Devedor Pulverizado	N/A	IGPM	12,00%	13/12/39	0,00%	-
	Caixa		Itaú	Compromissadas				01/01/25	2,91%	42.660.831
	Comprom. Reversa		XP	Compromissadas				26/10/23	-3,40%	(49.814.079)
									Total	1.310.229.710

Fonte: Bloomberg, Fator Administração de Recursos – Maio/23.

#	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	09/12/22	99,81	1,00	505.600	2,66%	38.931.200
02	GAME11	GAME11	Guardian	Mensal	FII Papel	20/10/21	10,00	0,10	4.000.000	2,37%	34.760.000
03	HGCR11	HGCR11	Credit Suisse	Mensal	FII Papel	26/10/22	103,69	1,20	287.954	2,04%	29.860.830
04	MORC11	MORC11	More	Mensal	FII Papel	17/03/23	96,98	1,10	154.672	0,93%	13.686.925
05	CCRF11	CCRF11	RBR	Mensal	FII Papel	27/10/22	100,00	0,57	150.000	0,80%	11.709.000
06	MGCR11	MGCR11	Mogno	Mensal	FII Papel	30/04/21	100,00	1,00	150.000	0,83%	12.171.000
07	EQIR11	EQIR11	EQI	Mensal	FII Papel	07/12/22	10,00	0,11	1.000.000	0,60%	8.770.000
08	RBRY11	RBRY11	RBR	Mensal	FII Papel	26/04/22	104,50	1,25	47.847	0,32%	4.712.930
										Total	154.601.885

Fonte: Bloomberg, Fator Administração de Recursos – Maio/23.

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.

Obs.: Tivemos a alteração das razões sociais de algumas Securitizadoras, a saber: RB SEC agora chama-se Opea Capital, ISEC agora chama-se Virgo, Gaia agora chama-se Planeta Securitizadora, e por fim a Cibrasec foi adquirida pela Virgo.

FATOR 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.

PARTICIPAÇÕES EM LIVES

- **14/04/23 – Live Youtube Canal Ticker Research – Tickercast #29 VRTA11 – Rodrigo Possenti e Danilo Bastos**

Link: <https://www.youtube.com/watch?v=Rnxu0ZzD53Y>

- **28/03/23 – Live Youtube Canal FII – VRTA11: Conheça o fundo Fator Verità FII – Rodrigo Possenti e Daniel Caldeira**

Link: https://www.youtube.com/watch?v=X2NFNBFjD_0

- **16/03/23 – Live Youtube Canal FII Facil – Fundos Imobiliários: LIVE com Rodrigo Possenti da Fator - VRTA11 – Rodrigo Possenti e Diogo Arantes**

Link: <https://www.youtube.com/watch?v=mqWgnjYPBIQ>

- **08/02/23 – Live Youtube Canal Vai Pelos Fundos – Bate Papo com a Gestão: Tudo sobre o VRTA11 – Rodrigo Possenti, Bernardo Sanches e Daniel Campos**

Link: <https://www.youtube.com/watch?v=VaD76GB81cY>

- **07/02/23 – Live Youtube Canal Professor Baroni – VRTA11: Dúvidas esclarecidas - Entrevista com o Gestor – Rodrigo Possenti e Marcos Baroni**

Link: <https://www.youtube.com/watch?v=ntHz2V6dBoM>

PARTICIPAÇÕES EM IMPRENSA

- **01/06/23 – Money Times – Página virada: O que esperar dos fundos imobiliários em junho? – Flávia Pereira**

Link: <https://www.moneytimes.com.br/pagina-virada-o-que-esperar-dos-fundos-imobiliarios-em-junho/>

- **29/05/23 – Suno Notícias – Fundos imobiliários "esmagam" o pessimismo e decolam na bolsa; gestores explicam as razões – Gustavo Bianchi**

Link: <https://www.suno.com.br/noticias/fundos-imobiliarios-esmagam-pessimismo-alta-ifix/>

- **17/05/23 – Investidor Institucional – O poder da pulverização em um fundo de investimento imobiliário – Rodrigo Possenti**

Link: <https://www.investidorinstitucional.com.br/sessoes/patrocinados/artigos-patrocinados/39912-o-poder-da-pulverizacao-em-um-fundo-de-investimento-imobiliario.html>

- **24/03/23 – Suno – Juros e inflação alta: o que esperar dos fundos imobiliários? – Gustavo Bianchi**

Link: <https://www.suno.com.br/noticias/juros-inflacao-esperar-fundos-imobiliarios/>

PERGUNTAS SELECIONADAS DOS COTISTAS

Gostaria de ter acesso ao meu Informe de Rendimentos de 2022, para realizar a Declaração do Imposto de Renda, como devo proceder?

O Escriturador do fundo, qual seja, Banco Itaú S/A, enviou os informes para os e-mails cadastrados em seu sistema de clientes e disponibilizará o Portal de Correspondências Digitais para acesso a segunda via, no seguinte endereço eletrônico: www.correspondenciasdigitais.itaubr.com.br/login

Em caso de dúvidas, entre em contato por e-mail: fundosimobiliarios@fator.com.br.

No Relatório Gerencial de Mar/23 do fundo, há uma despesa não recorrente de R\$ 2.036.064,56. Do que se trata?

Conforme descrito em nosso Relatório Gerencial de Mar/23, o fundo realizou a quitação do montante R\$ 20,5 Milhões que detinha em operações de Compromissadas Reversas, de modo que deste montante, o valor de R\$ 2.036.064,56 refere-se ao juros incorrido pelas Compromissadas Reversas no período em que estiveram em nossa carteira, sendo identificado na linha de "Resultados Não-Recorrentes" da nossa Mini DRE.

Ao realizar a operação de Compromissada Reversa, o Fundo recebeu recursos financeiros, que foram utilizados para adquirir novos ativos, e tal Compromissada Reversa, ao ser quitada, ensejou o pagamento do Juros incorrido no período. Aqui o objetivo foi obter caixa para a compra de um ativo que retornou uma "receita" para o fundo que é superior ao "custo" que o fundo teve por ter tomado a operação de Compromissada Reversa. Cabe lembrar que durante todo o período, quaisquer pagamentos referentes ao CRI utilizado na operação de Compromissada Reversa ainda são feitos para o Verità, independente de ele estar lastreando a operação.

Poderiam detalhar melhor a aquisição realizada de cotas do fundo MORC11?

Sobre a alocação do Verità em Fundos Imobiliários, conforme temos mencionado em nossos relatórios, realizamos a alocação tática em FIs de CRI com o objetivo de investir em fundos com gestores que possuem processos, cuidados e preocupações de aquisição análogas as que temos, quando vamos adquirir ativos diretamente para o Verità. O objetivo da compra é trazer esses fundos para a composição do nosso portfólio por determinado período de tempo, avaliando posteriormente, conforme o fundo for crescendo de tamanho, se vale a pena manter a posição, aumentá-la ou diluí-la. Por fim, como também foi mencionado, permanecemos com a preferência pela aquisição de CRIs, de modo que manteremos nossa exposição a esta estratégia de alocação em FIs de CRI em aproximadamente 10% dos ativos do fundo.

Referente à aquisição mencionada no fundo MORC11, destacamos que a decisão de compra passa por diversos aspectos, dentre eles a boa gestão que a More Invest presta e seu conhecimento em operações High Yield, que trazem uma complementariedade e sinergia interessante com a estratégia do Verità, que hoje apresenta uma carteira mesclada entre high yield e mais predominantemente high grade.

Cabe salientar também que, para adquirirmos o volume pretendido no MORC11, a estratégia de aquisição em Oferta de Emissão de Cotas é a melhor alternativa, dado que uma aquisição de cotas do fundo no mercado secundário, no patamar de negociação atual, levaria mais de 4 meses e potencialmente elevaria a cota a mercado a um preço maior que o preço da oferta, portanto a aquisição de cotas no mercado primário fez-se necessária. Apenas para ilustrar, para compra de R\$ 15 Milhões de Cotas do MORC11, dada a atual liquidez do fundo de aproximadamente R\$ 200 mil por dia, levaríamos na teoria 75 dias para adquirir tal volume, entretanto o próprio mercado tem instrumentos de limitação de negociação de elevados volumes e realização de leilões, para situações em que um fundo está negociando um volume maior que o usual, o que aumentaria o tempo e o preço pago pelas cotas.

LISTA DOS ATIVOS

RESIDENCE ENTRESERRAS



Operação lastreada em Nota Comercial, emitida por SPE das Construtoras Coneleste e Fedatto, para financiar a construção do loteamento Residence Entreserras, localizado em Santa Isabel/SP. A operação conta com a retenção de todo o recurso necessário para a finalização da construção do empreendimento, sendo liberado conforme avanço no cronograma físico-financeiro. Como garantias, temos Alienação Fiduciária de Imóvel e de Cotas, Cessão Fiduciária de recebíveis, Fiança, Fundo de Obras e Fundo de Reserva.

CRI MRV



Operação lastreada em Instrumentos de Confissão de Dívida (Carteira Pró-Soluto) firmados entre a MRV Engenharia e clientes pulverizados, referente a aquisição de unidades residenciais de diversos empreendimentos, espalhados por todo o país. Fundada em 1979, presente em mais de 160 cidades no Brasil, a MRV é a maior construtora da América Latina, atuando principalmente no Programa Casa Verde e Amarela (antigo Minha Casa Minha Vida). Como garantias, temos Seguro de Crédito, Fundo de Reserva, Fundo de Despesas e Coobrigação da Cedente.

LAR COOPERATIVA



Operação lastreada em Nota Comercial, cuja devedora é a LAR Cooperativa Agroindustrial. A Cooperativa foi fundada em 1964, atuando no Paraná, Santa Catarina e Mato Grosso do Sul, nos setores de Agro (aves e suínos), Alimentos (trigo, milho e soja), Insumos Agrícolas, além de possuir marcas próprias e supermercados.

Como garantia, temos Alienação Fiduciária de Imóveis Logísticos e Supermercados, num LTV inicial de 67%.

MRV II



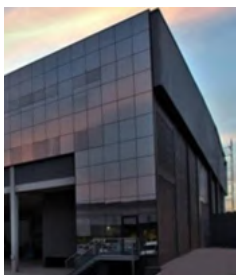
Operação lastreada em Instrumentos de Confissão de Dívida (Carteira Pró-Soluto) firmados entre a MRV Engenharia e clientes pulverizados, referente a aquisição de unidades residenciais de diversos empreendimentos, espalhados por todo o país. Fundada em 1979, presente em mais de 160 cidades no Brasil, a MRV é a maior construtora da América Latina, atuando principalmente no Programa Casa Verde e Amarela (antigo Minha Casa Minha Vida).

Como garantias, temos Seguro de Crédito, Fundo de Reserva, Fundo de Despesas e Coobrigação da Cedente.

MELHORAMENTOS

Operação lastreada em Contrato de Arrendamento do Grupo Melhoramentos, fundado em 1890 e que tem sua sede em São Paulo/SP, com operações no interior de SP e MG. As atividades do Grupo se dividem em quatro negócios principais: mercado editorial, fibras de alto rendimento, gestão de florestas plantadas e reservas florestais, e projetos imobiliários.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária de Imóvel, Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios, Coobrigação e Fundo de Despesas.

AIRPORT TOWN

Operação lastreada em uma Debênture Imobiliária do Grupo Airport Town, player do mercado de logística da Grande São Paulo, tendo empreendimentos localizados nos principais corredores logísticos de SP e foco nos setores industrial-logístico, também atuando para setores comerciais e empresariais.

Como garantia, temos Alienação Fiduciária de Cotas e Ações, Alienação Fiduciária de Imóveis, Cessão Fiduciária de Recebíveis, Fundo de Obras e Fundo de Reserva.

ASSAÍ BARZEL 2ª TRANCHE

Operação lastreada em contratos de locação atípicos de até 17 lojas locadas para o Assaí (Sendas Distribuidora S.A., Rating AAA pela Fitch), localizadas nos estados de SP, RJ, DF, MS, TO, AL, RN, SE, CE e PB. Estas lojas foram adquiridas do Grupo Pão de Açúcar pela Barzel Properties, locadas ao Assaí por 25 anos e passarão por conversão para o modelo "Atacarejo".

Como garantia, temos Alienação Fiduciária de Cotas do Fundo da Barzel que detém os imóveis.

FRAGNANI II

Operação lastreada em Notas Comerciais devidas pela Indústria Cerâmica Fragnani. O Grupo Fragnani atua na produção de revestimentos cerâmicos e conta com fábricas nas cidades de Cordeirópolis/SP e Dias d'Ávila/BA.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária de Imóvel, Cessão Fiduciária de Recebíveis, Fiança, Fundo de Reserva, Fundo de Despesas e Seguro.

MOSAICO 467 E MOSAICO 468

Operação lastreada em CCBs que podem chegar a um volume total de R\$ 60 Milhões, cuja devedora é a Cidade Jardim Empreendimentos Imobiliários, que está desenvolvendo o bairro "Parque Mosaico" em Manaus/AM. A empresa atua realizando a venda de terrenos no bairro para construção de empreendimentos do Programa Casa Verde e Amarela desenvolvidos principalmente pela MRV Engenharia, cujos contratos foram cedidos.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária de Imóveis, Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios, Aval, Fundo de Liquidez e Fundo de Despesas.

HELBOR ESTOQUE 2022

Operação lastreada em CCBs emitidas pelo grupo da Helbor Empreendimentos, empresa de capital aberto, referente a venda de estoque de apartamentos de 5 Empreendimentos Residenciais em São Paulo/SP, Guarulhos/SP e Santos/SP. O CRI tem pagamentos programados de juros mensais e amortizações trimestrais, e são realizadas amortizações extraordinárias conforme as vendas das unidades em estoque ocorrem.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária de imóveis, Aval da Helbor Empreendimentos e Fundo de Reserva.

ASSAÍ BARZEL

Operação lastreada em contratos de locação atípicos de até 17 lojas locadas para o Assaí (Sendas Distribuidora S.A., Rating AAA pela Fitch), localizadas nos estados de SP, RJ, DF, MS, TO, AL, RN, SE, CE e PB. Estas lojas foram adquiridas do Grupo Pão de Açúcar pela Barzel Properties, locadas ao Assaí por 25 anos e passarão por conversão para o modelo "Atacarejo".

Como garantia, temos Alienação Fiduciária de Cotas do Fundo da Barzel que detém os imóveis.

GAFISA OSCAR FREIRE

Operação lastreada em Contratos de Compra e Venda de Terrenos na rua Oscar Freire, no bairro dos Jardins em São Paulo/SP, onde será desenvolvido empreendimento residencial de Alto Padrão da Gafisa S.A.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária de Imóveis, Alienação Fiduciária das Cotas da SPE, Promessa de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios, Fiança e Aval da Gafisa S.A. e constituição de fundos diversos.

SÃO VICENTE

Operação lastreada em Notas Comerciais emitidas pela Cavicchiolli Negócios Imobiliários, empresa patrimonial do grupo. A Supermercados São Vicente é uma das maiores redes de varejo do interior paulista, contando com 17 supermercados, 4 atacados e 1 Centro de Distribuição espalhados por diversas cidades do Estado de São Paulo.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária de 3 imóveis em Nova Odessa/SP, Americana/SP e Hortolândia/SP, Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios e Fiança.

MAKRO HGRU

Operação lastreada em Compromisso de Venda e Compra de 10 imóveis do Grupo Makro, localizados nos estados de MG, SP, PR, PB, RN e ES, que estão locados para as bandeiras Mineirão e Atacadão.

A aquisição está sendo feita pelo CSHG Renda Urbana FII - HGRU11, contando com garantia de Alienação Fiduciária das lojas com LTV inicial de 55% e Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios.

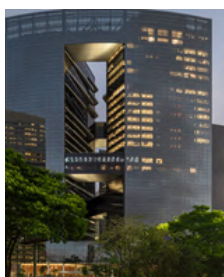
JARDIM RESERVA ITANHANGÁ

Operação lastreada em Cédula de Crédito Bancária para financiamento do desenvolvimento do “Jardim Reserva Itanhangá”, um loteamento fechado de alto padrão que será desenvolvido em Indaiatuba/SP.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária de Imóvel, Promessa de Cessão Fiduciária de Recebíveis, Penhor de Cotas da SPE, Alienação Fiduciária de Ações, Aval e Fundo de Juros.

BRF LONDRINA

Operação lastreada em contrato de locação atípico (Built-to-Suit) de um centro de distribuição frigorificado de 23 mil m² localizado em Londrina/PR, locado para a BRF S.A. (Rating AAA pela Standard and Poor's), empresa do ramo alimentício que conta com mais de 30 marcas em seu portfólio, incluindo Sadia, Perdigão e Qualy.

WT MORUMBI

Operação lastreada em compromisso de compra e venda de lajes comerciais do edifício WT Morumbi, localizado na Av. das Nações Unidas, em São Paulo/SP, cujos principais locatários são a Brookfield, HDI e We Work. As lajes comerciais em questão estão sendo adquiridas pelo TM FII, que é detido no percentual de 75% pelo Santander Renda de Aluguéis FII - SARE11.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária das lajes comerciais, Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios e Alienação Fiduciária de Cotas.

USINA SOLAR VASSOURAS

Operação realizada para financiamento da construção de uma Usina Solar de Energia Renovável (Central Geradora Fotovoltaica - UFV), localizada na cidade de Vassouras/RJ, região sob Concessão da Light S.A. A usina terá uma capacidade instalada de 6,39 MWp (megawatts-pico) e atuará na Geração Distribuída de Energia na modalidade Consórcio para clientes pulverizados.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária de Cotas, Alienação Fiduciária de Equipamentos, Alienação Fiduciária de Direito de Superfície, Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios, Fiança, Coobrigação, Fundo de Obras e Fundo de Reserva.

JSL RIBEIRA 261 E JSL RIBEIRA 268

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.).

Como garantias, temos Alienação Fiduciária de Imóveis e Fiança da JSL S.A.

CASSOL

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 Imóveis, Cessão Fiduciária de Alugueis e Fiança.

VIA VAREJO

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. Como garantias temos Alienação Fiduciária do Imóvel e Seguro.

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.

SOLFARMA

Operação lastreada em contrato de locação atípico de um centro de distribuição, construído em Bebedouro/SP para a Solfarm 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 Alienação Fiduciária do Imóvel, Fundo de Obras, Fundo de Reserva, Coobrigação, Seguros. Ao longo da construção do Imóvel tivemos Fiança do Banco Votorantim.

GRUPO BSO

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

Operação lastreada em uma Debênture de emissão da Direcional Engenharia, obteve a classificação definitiva de risco de 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.

CASSI

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

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.

COPAGRIL

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.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária de Imóveis e Aval.

EMBRAED

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.

Como garantias, temos Cessão Fiduciária de Recebíveis e Aval.

ASCENTY III

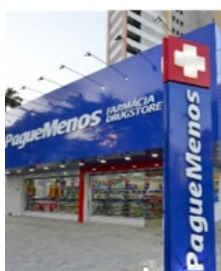
Operação lastreada em contrato de locação atípico (Built-to-Suit) do Data Center Vinhedo 1, locado para a Ascenty, que foi construído em um Campus na cidade de Vinhedo/SP, considerado o maior Data Center da América Latina. Operação foi emitida com o mesmo lastro do CRI Ascenty II, que tínhamos em carteira e foi pré-pago.

Como garantias temos Alienação Fiduciária do Imóvel e Seguro Fiança.

SOTREQ

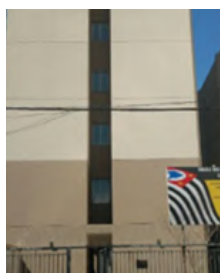
Operação lastreada em contrato de locação atípico (Built-to-Suit) de um galpão que será construído em Parauapebas/PA, nas proximidades da Serra dos Carajás, para a Sotreq S.A., representante comercial exclusiva em quase todo o país de produtos Caterpillar.

Como garantias temos Alienação Fiduciária do Imóvel, Fiança durante obra, Fundo de Obras e Fundo de Reserva.

PAGUE MENOS

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.

CANOPUS PPP III

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

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.

JARDIM DAS ANGÉLICAS

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.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária de Ações e Cessão Fiduciária de Recebíveis.

CREDITAS V (SÊNIOR)

Operação lastreada em contratos de empréstimo com devedores pulverizados na modalidade Home Equity, originados pela Creditas, financiados em diversas capitais do Brasil.

Como Garantias, temos Alienação fiduciária de Imóveis e Seguros. A Série Sênior conta com 15% de Subordinação.

QUERO-QUERO

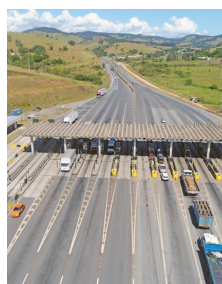
Operação lastreada em Contrato de Locação Atípico (Built-to-Suit) de um centro de distribuição a ser construído para a Lojas Quero-Quero S.A. na região metropolitana de Porto Alegre/RS, na cidade de Sapiranga.

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.

GPA TRX III

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, Fiança e Fundo de Reserva.

ARTERIS

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.

GPA TRX

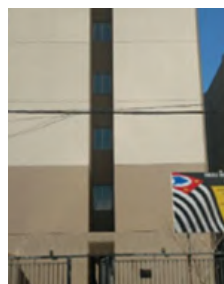
Operação lastreada em contratos de locação atípicos de 5 lojas (Pão de Açúcar e Assaí) do Grupo GPA (Rating AA pela Fitch) já instaladas e em funcionamento, localizadas nas cidades de Bauru/SP, Dourados/MS, Paulo Afonso/BA, Jequié/BA, Teresina/PI.

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

GRUPO MATEUS

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.

Como garantias temos Alienação Fiduciária de Imóveis adicionais, Cessão Fiduciária de Recebíveis e Fiança.

CANOPUS PPP II

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.

LOCALFRIO (SÊNIOR E SUB)

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.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária de Imóveis, Cessão Fiduciária de Conta Escrow, Aval, Fundo de Reserva e Subordinação.

BALAROTI

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.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária de Imóveis, Cessão Fiduciária de Recebíveis, Fiança e Fundo de Reserva.

AZUL

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.

Como garantia, temos Alienação Fiduciária do Imóvel, Fiança Bancária e Fiança Corporativa da Azul S/A (listada em bolsa e Rating CCC e CCC+ pela S&P e Fitch, respectivamente).

DIÁLOGO III

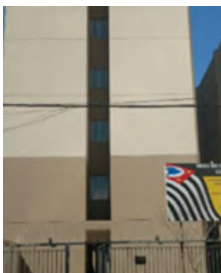
Operação lastreada em contratos de compra e venda de unidades de empreendimentos residenciais, com devedores pulverizados que adquiriram apartamentos em 22 empreendimentos na Grande São Paulo, incorporados pela Diálogo Engenharia.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária de Imóveis, Carta Fiança, Fundo de Reserva de 70% de Subordinação.

CREDITAS II (SÊNIOR E MEZANINO)

Operação lastreada em contratos de empréstimo com devedores pulverizados na modalidade Home Equity, originados pela Creditas, financiados em diversas capitais do Brasil.

Como Garantias, temos Alienação fiduciária de Imóveis e Seguros. A Série Sênior conta com 10% de Subordinação e a Série Mezanino com 5% de Subordinação.

CANOPUS PPP

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.

CREDITAS (SÊNIOR)

Operação lastreada em contratos de empréstimo com devedores pulverizados na modalidade Home Equity, originados pela Creditas, financiados em diversas capitais do Brasil.

Como Garantias, temos Alienação fiduciária de Imóveis e Seguros. A Série Sênior conta com 10% de Subordinação.

SHOPPING VALPARAISO

Operação lastreada em contratos de locação das lojas do Shopping Sul, inaugurado em 1993 e localizada em Valparaíso/GO, com mais de 130 lojas.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária do Shopping, Alienação Fiduciária de Cotas, Cessão Fiduciária de Recebíveis e Fundo de Reserva.

MONTANINI



Operação lastreada em compromissos de compra e venda de diversos lotes do Residencial Montanini, em Três Lagoas/MS, loteamento já concluído.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária dos Imóveis, Fiança e 30% de overcollateral.

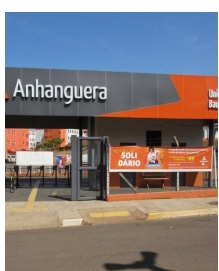
SHOPPING BAHIA



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.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária de Fração Ideal do Imóvel, Cessão Fiduciária de Recebíveis, Fundo de Reserva e 15 de Subordinação.

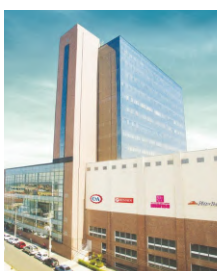
ANHANGUERA



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.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária do Imóvel, Fiança e Seguro.

SHOPPING LIMEIRA



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.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária dos Imóveis, Cessão Fiduciária de Recebíveis, Fiança do Grupo Oba e Fundo de Reserva.

RIZZO 2



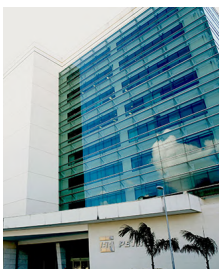
Operação lastreada em instrumentos de compra e venda de diversos lotes do Bosque dos Girassóis, em Luís Eduardo Magalhães/BA, loteamento concluído. A operação tem em sua estrutura mecanismo de aceleração que utiliza o excedente dos recursos arrecadados para promover amortizações extraordinárias.

Como Garantias, temos Hipoteca, Overcollateral, Coobrigação e Aval dos Sócios.

THCM (SÊNIOR)

Operação lastreada em contratos de compra e venda de diversos lotes de loteamentos do Grupo THCM, loteadora atuante no interior de São Paulo.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária dos Lotes, Fundo de Reserva, Coobrigação da THCM e 15% de Subordinação.

BR DISTRIBUIDORA II

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.

Como garantias, temos Fiança e Seguro.

PULVERIZADO 156 (SÊNIOR) E 157 (SUBORDINADA)

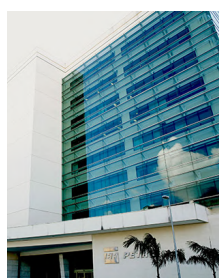
Operação lastreada em contratos de financiamento de imóveis para devedores pulverizados, financiados por várias construtoras em diversas cidades, adquiridos pela Brazilian Securities.

Operação conta com Alienação Fiduciária dos Imóveis e 15% de Subordinação.

MÁXIMA (SÊNIOR)

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 (atual Banco Master) e cedidas para a emissão do CRI.

Operação conta com Alienação Fiduciária dos Imóveis e 10% de Subordinação.

BR DISTRIBUIDORA I

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.

Como garantias, temos Fiança e Seguro.

PULVERIZADO 269 (SÊNIOR)



Operação lastreada em contratos de financiamento de imóveis para devedores pulverizados, financiados por várias construtoras em diversas cidades, adquiridos pela Brazilian Securities.

Operação conta com Alienação Fiduciária dos Imóveis e 15% de Subordinação.

PULVERIZADO 259 (SÊNIOR)



Operação lastreada em contratos de financiamento de imóveis para devedores pulverizados, financiados por várias construtoras em diversas cidades, adquiridos pela Brazilian Securities.

Operação conta com Alienação Fiduciária dos Imóveis e 15% de Subordinação.

LISTA DOS FIIS

QAMI11 - QUASAR ASSET



Patrimônio Líquido: R\$ 74,5 Milhões
PL Alocado em CRI/Liquidez: 83,4%
Cotas detidas: 505.600 cotas
Preço Aquisição: R\$ 99,81/cota (última aquisição Dez/22)
Último rendimento: R\$ 1,00/cota (Mai/23)

GAME11 - GUARDIAN GESTORA



Patrimônio Líquido: R\$ 217,2 Milhões
PL Alocado em CRI/Liquidez: 98,7%
Cotas detidas: 4.000.000 cotas
Preço Aquisição: R\$ 10,00/cota (última aquisição Out/21)
Último rendimento: R\$ 0,10/cota (Mai/23)

HGCR11 - CREDIT SUISSE



Patrimônio Líquido: R\$ 1,57 Bilhão
PL Alocado em CRI/Liquidez: 93,8%
Cotas detidas: 287.954 cotas
Preço Aquisição: R\$ 103,69/cota (última aquisição Out/22)
Último rendimento: R\$ 1,20/cota (Mai/23)

CCRF11 - RBR ASSET



Patrimônio Líquido: R\$ 153,5 Milhões
PL Alocado em CRI/Liquidez: 86,8%
Cotas detidas: 150.000 cotas
Preço Aquisição: R\$ 100,00/cota (última aquisição Out/22)
Último rendimento: R\$ 0,57/cota (Mai/23)

MGCR11 - MOGNO CAPITAL



Patrimônio Líquido: R\$ 128,7 Milhões
PL Alocado em CRI/Liquidez: 87,3%
Cotas detidas: 150.000 cotas
Preço Aquisição: R\$ 100,00/cota (última aquisição Abr/21)
Último rendimento: R\$ 1,00/cota (Mai/23)

EQIR11 - EQI ASSET



Patrimônio Líquido: R\$ 50,5 Milhões
PL Alocado em CRI/Liquidez: 99,9%
Cotas detidas: 1.000.000 cotas
Preço Aquisição: R\$ 10,00/cota (última aquisição Dez/22)
Último rendimento: R\$ 0,11/cota (Mai/23)

RBRY11 - RBR ASSET



Patrimônio Líquido: R\$ 547,9 Milhões

PL Alocado em CRI/Liquidez: 89,9%

Cotas detidas: 47.847 cotas

Preço Aquisição: R\$ 104,50/cota (última aquisição Abr/22)

Último rendimento: R\$ 1,25/cota (Mai/23)

MORC11 - MORE INVEST



Patrimônio Líquido: R\$ 159,7 Milhões

PL Alocado em CRI/Liquidez: 99,9%

Cotas detidas: 154.672 cotas

Preço Aquisição: R\$ 96,98 /cota (última aquisição Mar/23)

Último rendimento: R\$ 1,10/cota (Mai/23)



Contatos da Gestão

gestaoverita@fator.com.br

+55 11 3049 6102



Contatos do Administrador

fundosimobiliarios@fator.com.br

+55 11 3049 6215

**Sem Fator Surpresa,
Só Fator Confiança.**

ENDEREÇOS

SÃO PAULO (BANCO E GESTÃO DE RECURSOS)

(55 11) 3049-9100 (PABX)

R. DR. RENATO PAES DE BARROS, 1017 – 12º ANDAR 04530-001 – SÃO PAULO – SP

SÃO PAULO (SEGURADORA)

(55 11) 3709-3000 (PABX)

RUA DR. EDUARDO DE SOUZA ARANHA, 387 – 5º ANDAR CJ. 62 04543-121 – SÃO PAULO – SP

CONTATO

canais@fator.com.br

(55 11)3049-9100 (PABX)

www.fator.com.br



» Escaneie o QR Code e
nos acompanhe nas redes sociais

Fator de excelência na criação de valor