



RELATÓRIO MENSAL | JUNHO 2026

FATOR VERITÀ MULTIESTRATÉGIA VRTM11

SOBRE O FUNDO FATOR VERITÀ MULTIESTRATÉGIA - VRTM11

Um Fundo de Investimento Imobiliário constituído sob a forma de condomínio fechado e tem como objetivo a aquisição de ativos de base imobiliária como Empreendimentos imobiliários, Ações do setor imobiliário, Debêntures, Sociedades de Propósito Específico (SPE), Fundos de Investimentos em Participações (FIP), Certificados de Potencial Adicional de Construção (CEPAC), Cotas de Fundos Imobiliários (FII), Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI), Cotas de Fundo de Investimento em Direito Creditório (FIDC), Letra Hipotecária (LH), Letra de Crédito Imobiliário (LCI), Letra Imobiliária Garantida (LIG), Cotas de FI de Renda Fixa, e outros ativos e valores mobiliários.

PÚBLICO-ALVO

Investidores em Geral

PRAZO DE DURAÇÃO

Inderterminado

TAXA DE ADMIN. E GESTÃO

0,90% a.a. (Gestão) e 0,20% a.a. (Administração)

TAXA DE PERFORMANCE

Não aplicável

RENDIMENTOS

Mensal

RENDIMENTO MENSAL

Pagamento em 15/07/2026
R\$ 0,09 por cota

CÓDIGO BOVESPA

VRTM11

PL DO FUNDO

Posição 30/06/2026
R\$ 442.340.780,01

ADMINISTRADOR

Banco Fator S.A.

GESTOR

Fator Administração de Recursos Ltda (FAR)

ESCRITURADOR

Banco Bradesco S.A.

CUSTODIANTE

Banco Bradesco S.A.

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

51.870.412/0001-13

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

DESTAQUES DO MÊS



* MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA DE CRIs

- Compra de R\$ 0,7 milhões do CRI Terrassa com remuneração de IPCA+12,25% a.a.

* MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA DE IMÓVEIS

No mês de junho assinamos a aquisição de 33 unidades na planta do empreendimento “Impper – Legacy”, em SP, com valor total comprometido de R\$ 14,9 milhões.

Também assinamos a aquisição de mais 3 unidades na planta do empreendimento “Habitat Casa Laguna”, em GO, com valor total comprometido de R\$ 2,1 milhões.

Além da recompra das últimas 3 unidades do empreendimento “AGER – Stillo Barra”.

Realizamos liberações previstas em 4 empreendimentos ainda em obras que totalizaram aproximadamente R\$ 9,3 milhões.

Também tivemos recompra de 4 unidades, conforme abaixo descrito:

- Recompra de 1 unidade do empreendimento “Escritório Barra da Tijuca - Sellinger”, com valor aproximado de R\$ 3,8 milhões.
- Recompra de 2 unidades do empreendimento “Habitat Aquarela”, com valor aproximado de R\$ 414 mil.
- Recompra de 3 unidades do empreendimento “AGER – Stillo Barra”, com valor aproximado de R\$ 698 mil.

Empreendimento “Alpha Houses I”, em Barueri / SP, seguimos com o processo de escrituração de 3 unidades

Conforme informado no mês de agosto de 2025, o Fundo segue no processo de escrituração de 3 unidades não recompradas pelo vendedor, aguardando conclusão dos trâmites no Cartório competente. Após este processo, as unidades estarão disponíveis para comercialização a mercado e, estimamos que o Fundo poderá ter um ganho entre R\$ 150 mil e R\$ 200 mil por unidade, após o pagamento de despesas de comercialização.

DESTAQUES DO MÊS



* MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA DE IMÓVEIS

Empreendimento Mirai Suzano, escrituração das unidades

Em maio, após notificação da Construtora Patriani informando que, em função da inadimplência do pagamento de 02 prêmios mensais, e com o 3º a vencer, não iria exercer o direito de recompra das unidades da operação, o Fundo procedeu com a quitação das unidades, como previsto em contrato e, para compensar o valor em aberto (aprox. R\$ 300.000,00), acrescentou mais 02 unidades na operação. Após finalização do processo de escrituração das 27 unidades, o resultado esperado com a venda a preço de mercado é de R\$ 90.000,00 a R\$120.000,00 por apartamento (entre R\$0,04 e R\$0,06 por cota).

Empreendimento AGER - Stillo Barra, operação 100% recomprada.

Em junho, foi concluída a recompra das últimas três unidades do empreendimento "AGER – Stillo Barra", finalizando a operação dentro do prazo previsto. A transação gerou uma TIR de 1,35% a.m., equivalente a 17,51% a.a. Mais detalhes sobre a operação serão apresentados ao longo deste relatório.

DESTAQUES DO MÊS

* MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA DE FIIs

Em junho tivemos a seguinte movimentação em FIIs:

Durante o mês, seguimos reduzindo a exposição a fundos imobiliários com menor representatividade na carteira. Vendemos integralmente as posições em HGBS e RINV, além de reduzirmos as participações em BTCI, LVBI e HGCR.

Os recursos provenientes dessas vendas foram direcionados para a aquisição de novos ativos, conforme descrito anteriormente, para a manutenção de caixa e, adicionalmente, iniciamos posição em ITIT11, um fundo de fundos com foco exclusivo em fundos de tijolo, que negociava no mercado secundário com duplo desconto entre valor de mercado, valor patrimonial e valor patrimonial dos ativos investidos.

Além disso, ao longo do mês, o ITIT11 anunciou uma operação de incorporação de seus ativos pelo INHF11, fundo que passará a reunir os portfólios do ITIT11, IITP11 e IRND11, em caso de aprovação da operação. Essa operação deverá proporcionar maior liquidez e um portfólio mais diversificado. Adicionalmente, a transação deverá gerar um ganho aproximado de R\$ 0,35 por cota para o ITIT11 (fundo com cota-base de R\$ 10,00).

Esse resultado deverá ser distribuído ainda neste semestre, em conformidade com a política de distribuição mínima de 95% do resultado de caixa por semestre, considerando que a operação, conforme seu cronograma, deverá ser concluída dentro deste mesmo período.

PRINCIPAIS NÚMEROS DO FUNDO

Número de cotistas	11.765	Rendimento por Cota	R\$ 0,090
Cota de mercado	R\$ 7,07	Potencial kicker Acumulado	R\$ 0,090
Cota patrimonial	R\$ 9,42	Dividend Yield mensal	1,27%
Reserva por Cota	R\$ 0,054	Volume médio diário negociado no mês	R\$ 186k

NOTAS DA EQUIPE DE GESTÃO

O VRTM11 é o fundo imobiliário da Família Verità e, como um fundo Multiestratégia, busca uma diversificação de ativos entre CRIs, FIIs, FIDCs, Ativos Diretos, entre outros, através de uma gestão ativa que levará em consideração não só as características dos papéis comprados, mas também aspectos macroeconômicos, o Fundo atuará em um cenário amplo de crédito investindo em CRIs e outros ativos sempre buscando o melhor risco x retorno. Como alvo, o Fundo buscará um relevante spread de crédito sobre o CDI por meio da aquisição de instrumentos para recebimento de juros, correção monetária e principal ligados a diversos setores imobiliários.



Concentramos nossos esforços de alocação nos ativos que acreditamos oferecer o melhor risco/retorno aos cotistas.

Atualmente, a carteira está bem equilibrada entre Imóveis Diretos, FIIs e CRIs, com um percentual reduzido em caixa (cerca de 5% do PL do Fundo).

Em junho o Fundo apresentou um dividend yield de 1,27% no mês, considerando o fechamento da cota no mercado a R\$ 7,07, ou seja, rendimento correspondente de aproximadamente 133% do CDI, com o "gross up" de 15%. Já o P/VP do Fundo fechou em 0,75x, indicando que a cota do VRTM11 está sendo negociada com um desconto em relação ao valor dos ativos em carteira.

Vale lembrar também que os imóveis diretos do Fundo possuem um "kicker" quando há alguma recompra de unidade (detalhamos esse ponto ao decorrer do relatório gerencial) que hoje acumula um potencial de R\$ 0,09 por cota caso todas as unidades fossem recompradas, impactando diretamente no resultado do Fundo.

Cabe ressaltar que referente ao mês de junho o VRTM11 distribuiu R\$ 0,09 por cota e atualmente possuímos uma reserva de R\$ 0,054/cota para fazer frente a obrigações futuras, além de complementar os dividendos pagos no mês a mês. Finalizamos o mês com R\$ 26,3 milhões em caixa, recursos estes que serão destinados à alocação em ativos de nosso pipeline, pagamentos de taxas provisionadas e ao pagamento dos rendimentos.

Diante dos cenários projetados, estimamos manter os rendimentos no intervalo entre R\$ 0,09 e R\$ 0,10 por cota no segundo semestre de 2026, considerando como referência o valor base de R\$ 0,09 por cota.

A inflação continua no campo positivo, com IPCA divulgado de 0,58% (referente a maio/26), o índice apresentou desaceleração frente ao mês anterior.

O valor impacta diretamente o mercado de Recebíveis Imobiliários já que a maioria dos CRIs indexados ao IPCA possuem uma defasagem entre 2 e 3 meses.

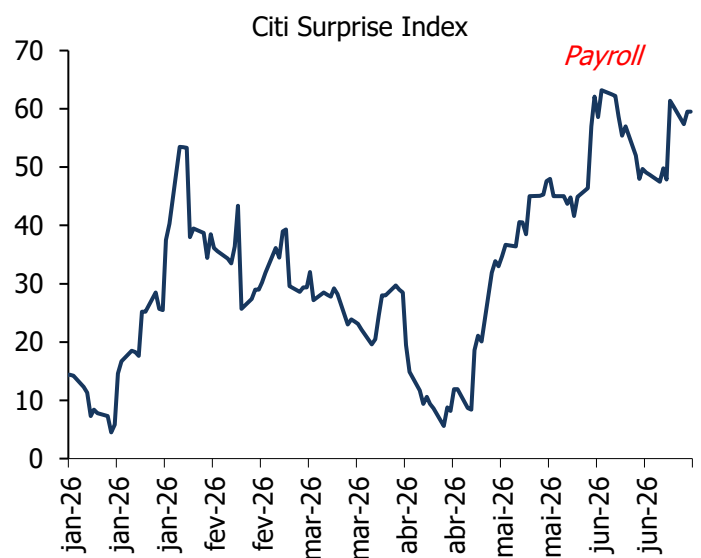
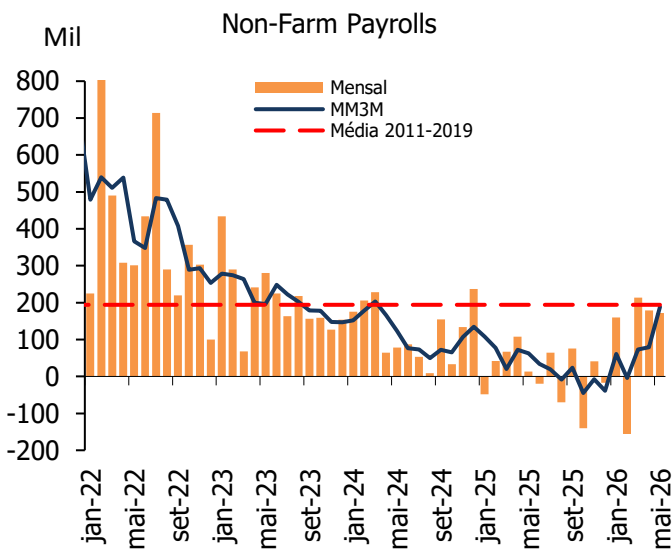
NOTAS DA EQUIPE DE GESTÃO

CENÁRIO MACROECONÔMICO

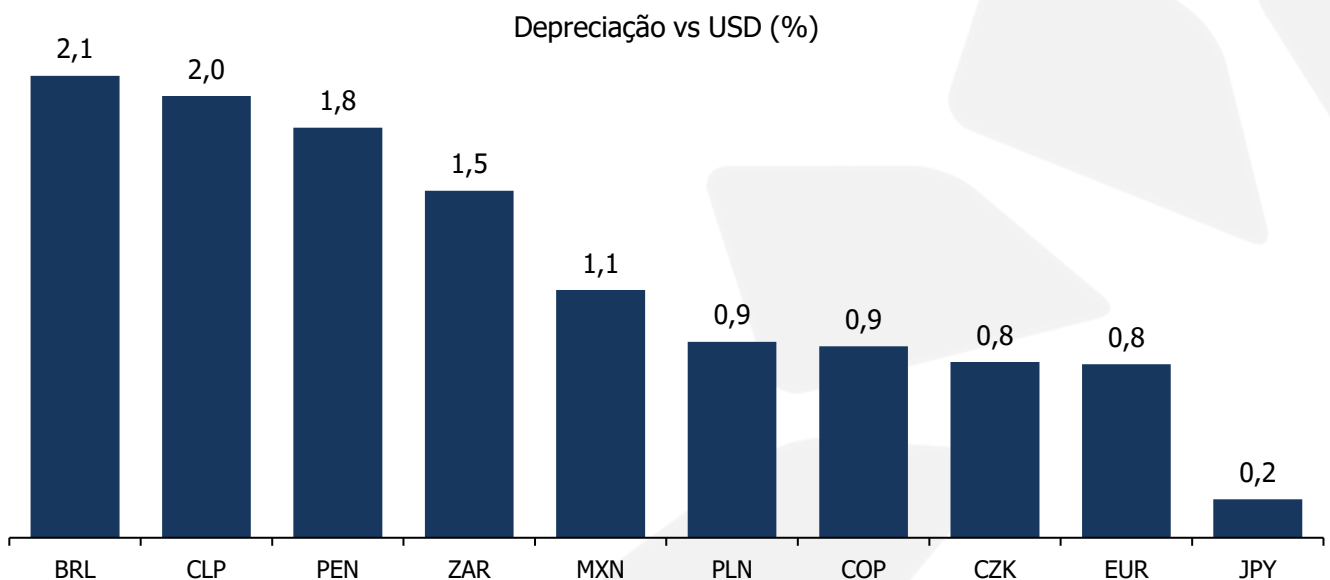
Junho condensou duas forças: um conflito no Irã que escalou e recuou em poucas semanas e uma bateria de decisões de bancos centrais que surpreenderam o mercado, comprimindo o diferencial de juros e penalizando o real.

No início do mês, as vagas em aberto nos EUA (JOLTS de abril, divulgado nos primeiros dias de junho) anteciparam o tom: o mercado de trabalho americano acelerou além do esperado, servindo de prenúncio para o *payroll*.

O *payroll* de maio confirmou as suspeitas, surpreendendo para cima, puxado pelos setores de educação e saúde privada, um dado forte, acima das expectativas, que reforçou a percepção de resiliência da economia americana.



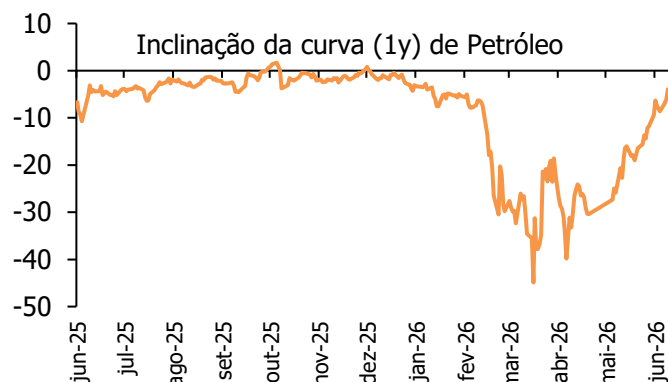
O número pesou num mês de calendário cheio de reuniões de autoridades monetárias. Na reprecificação global, os juros futuros e as moedas sofreram, e o Brasil foi o destaque negativo, com a maior depreciação cambial entre os pares latino-americanos na data.



NOTAS DA EQUIPE DE GESTÃO

CENÁRIO MACROECONÔMICO

Na metade do mês, o avanço das negociações entre Irã e EUA mexeu com a curva de petróleo. Um bom termômetro de restrição de oferta é a inclinação da curva — a diferença entre o contrato mais curto e o de 12 meses à frente (*backwardation*). No auge do conflito, essa inclinação atingiu níveis de estresse comparáveis aos da eclosão da Guerra da Rússia e Ucrânia e dos ataques no início da Guerra do Iraque.



Na Super Quarta, as decisões do Fed e do BCB surpreenderam os mercados — por motivos opostos

- i) **Fed.** As expectativas eram diversas, sobretudo por ser o primeiro comunicado de Kevin Warsh à frente do Federal Reserve. Três pontos chamaram a atenção: (i) os diretores ficaram mais hawkish, com o dot plot passando de 0 para 9 diretores projetando juros mais altos no fim do ano; (ii) alterações no forward guidance; e (iii) a sinalização de uma série de reformas internas. A implicação relevante para o mercado é que a nova dinâmica de comunicação sob Warsh tende a trazer mais incerteza e volatilidade no curto prazo.
- ii) **BCB.** No doméstico, o mercado saiu de uma expectativa de manutenção da Selic para um corte de 25 pontos-base. Com a divulgação da ata do Copom e o avanço das negociações entre EUA e Irã, o petróleo cedeu, aliviando parte da pressão inflacionária prospectiva.

Outro fator a favor do arrefecimento da curva foi o PCE dos EUA: o índice cheio veio um pouco abaixo do consenso, enquanto o núcleo ficou praticamente em linha (ainda acelerando na margem). Mais do que o número em si, o que animou foi a leitura de que o pior do choque geopolítico sobre os preços já ficou para trás — o dado de maio ainda não captura a queda do petróleo em junho.

Na reta final do mês, o CAGED confirmou a desaceleração do emprego formal no Brasil, e o IPCA-15 surpreendeu para baixo — consolidando uma leitura qualitativamente mais benigna (baixista) para os juros futuros e para os próximos passos do Banco Central. Na reta final do mês, o CAGED confirmou a desaceleração do emprego formal no Brasil, e o IPCA-15 surpreendeu para baixo — consolidando uma leitura qualitativamente mais benigna (baixista) para os juros futuros e para os próximos passos do Banco Central.



CONFIRA NOSSOS VÍDEOS NO YOUTUBE

Se inscreva em nosso canal do Youtube e fique por dentro de conteúdos informativos e educacionais.



[Empresas Fator](#)

DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

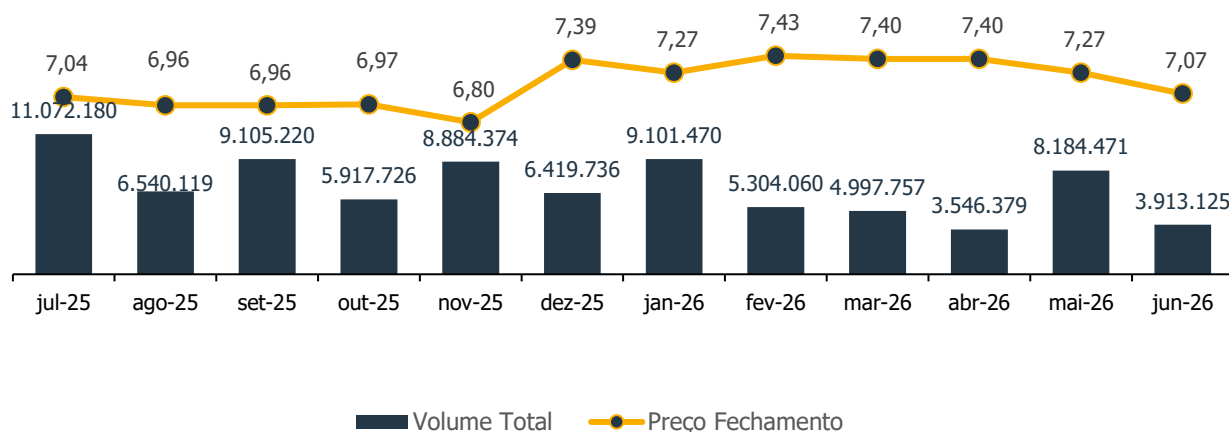
Período	Patrimônio Líquido (R\$)	Cota Patrimonial R\$	Cota de Mercado R\$	Distribuição por Rendimento (R\$)	Nº de Cotas	Distribuição por Cota (R\$)	Dividend Yield	Rentabilidade Gross Up CDI%¹
jul/25	435.301.553,82	9,27	7,04	4.227.412,05	46.971.245	0,090	1,28%	117,89%
ago/25	436.161.484,51	9,29	6,96	4.227.412,05	46.971.245	0,090	1,29%	130,68%
set/25	437.594.292,66	9,32	6,96	4.227.412,05	46.971.245	0,090	1,29%	124,70%
out/25	435.304.755,13	9,27	6,97	4.227.412,05	46.971.245	0,090	1,29%	119,08%
nov/25	435.996.756,38	9,28	6,80	4.227.412,05	46.971.245	0,090	1,32%	147,91%
dez/25	439.813.333,90	9,36	7,39	4.227.412,05	46.971.245	0,090	1,22%	117,45%
jan/26	441.883.961,50	9,41	7,27	4.227.412,05	46.971.245	0,090	1,24%	125,11%
fev/26	447.027.513,93	9,52	7,43	4.227.412,05	46.971.245	0,090	1,21%	142,93%
mar/26	445.352.849,42	9,48	7,40	4.227.412,05	46.971.245	0,090	1,22%	118,05%
abr/26	445.906.766,06	9,49	7,40	4.227.412,05	46.971.245	0,090	1,22%	131,26%
mai/26	444.788.700,96	9,47	7,27	4.227.412,05	46.971.245	0,090	1,24%	135,68%
jun/26	442.340.780,01	9,42	7,07	4.227.412,05	46.971.245	0,090	1,27%	133,78%

Fonte: Fator Administração de Recursos – Junho/26
¹ Devido aos dividendos serem isentos de impostos, faz-se o Gross-up de 15% de IR.

Mini DRE	jun/26	mai/26	abr/26	Ano (2026)	Últimos 12M
Resultados Recorrentes (CRI)	1.349.370,39	1.414.329,25	1.411.655,47	7.682.362,04	14.738.382,76
Resultados Não-Recorrentes (CRI)	0,00	0,00	0,00	4.406,82	4.406,82
Resultados Recorrentes (FII)	1.005.984,66	1.025.846,38	964.120,87	6.187.231,43	13.496.309,39
Resultados Não-Recorrentes (FII)	-1.001.510,51	7.843,90	0,00	-965.390,63	-1.009.594,99
Resultados Recorrentes Imóveis Diretos	2.004.342,93	2.882.336,87	3.318.590,45	15.360.832,44	28.905.269,64
Resultados Não-Recorrentes Imóveis Diretos	44.964,70	32.989,71	122.109,37	304.546,24	524.887,46
Resultados Compromissadas	201.397,18	194.514,52	179.936,97	1.049.318,13	1.983.953,64
Total de Receitas	3.604.549,35	5.557.860,63	5.996.413,13	29.623.306,47	58.643.614,71
(-) Despesas	-510.909,96	-621.677,55	-514.776,88	-3.202.273,82	-6.332.472,09
Total de Despesas	-510.909,96	-621.677,55	-514.776,88	-3.202.273,82	-6.332.472,09
Total Resultado	3.093.639,39	4.936.183,08	5.481.636,25	26.421.032,65	52.311.142,62
(+/-) Reserva Utilizada / Retida	1.133.772,66	-708.771,03	-1.254.224,20	-1.056.560,35	-1.582.198,02
Total de Rendimento Distribuído	4.227.412,05	4.227.412,05	4.227.412,05	25.364.472,30	50.728.944,60
Total de Resultado por Cota	0,066	0,105	0,117	0,562	1,114
Total Distribuído por Cota	0,090	0,090	0,090	0,540	1,080
(Distribuído - Resultado)	0,024	-0,015	-0,027	-0,022	-0,034
Reserva Total Acumulada por Cota	0,054	0,079	0,063	0,054	0,058
Quantidade de Cotas (ticker VRTM11)	46.971.245	46.971.245	46.971.245		

Fonte: Fator Administração de Recursos – Junho/26

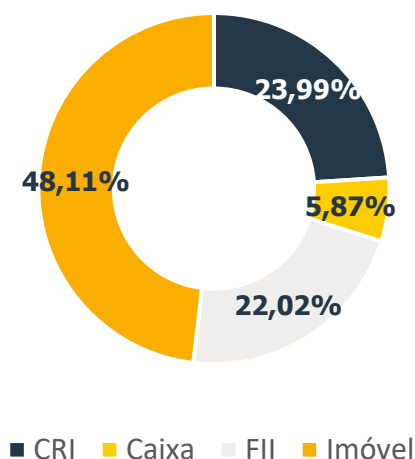
DESEMPENHO DO FUNDO NO MERCADO SECUNDÁRIO



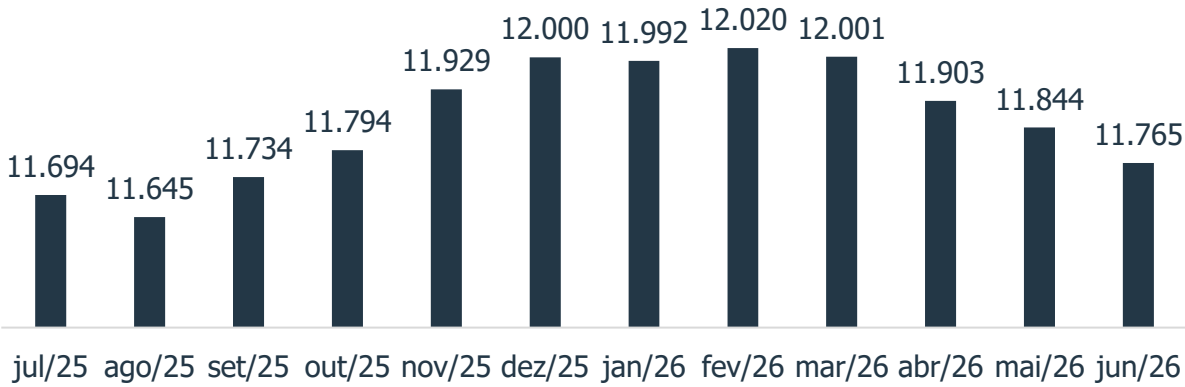
COTA A MERCADO



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR TIPO DE ATIVO

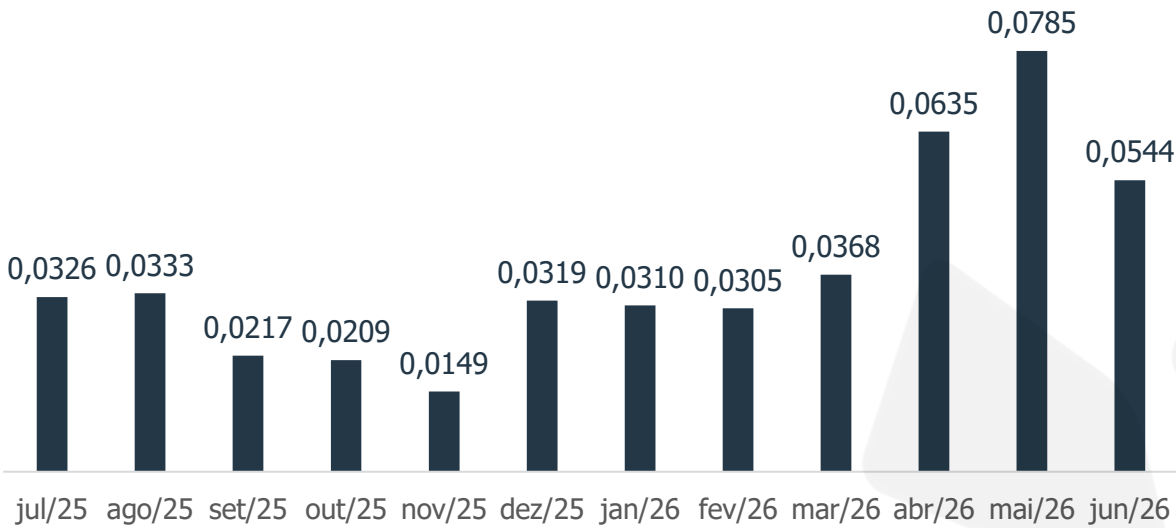


QUANTIDADE DE COTISTAS - EVOLUÇÃO



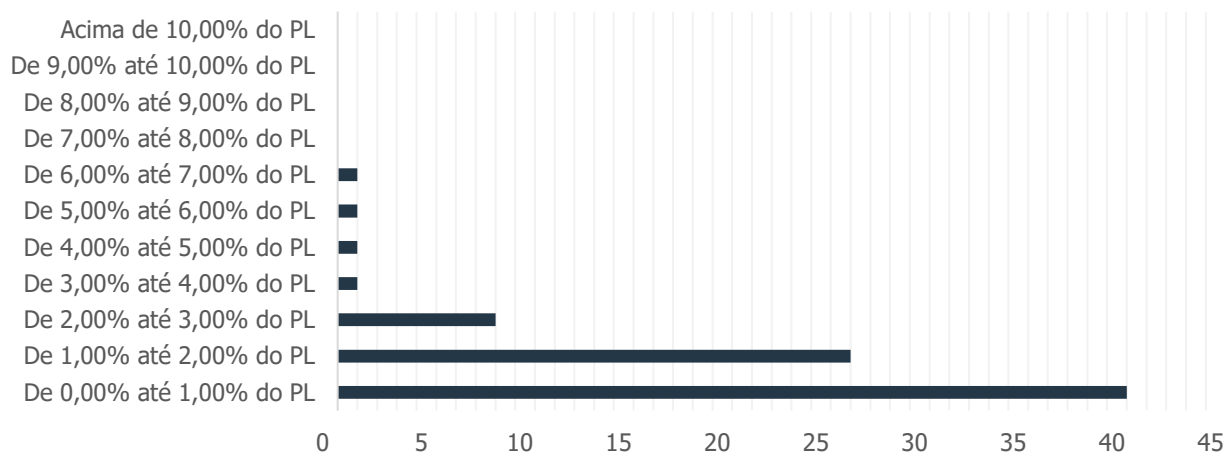
Fonte: Fator Administração de Recursos – Junho/26

RESERVA ACUMULADA POR COTA



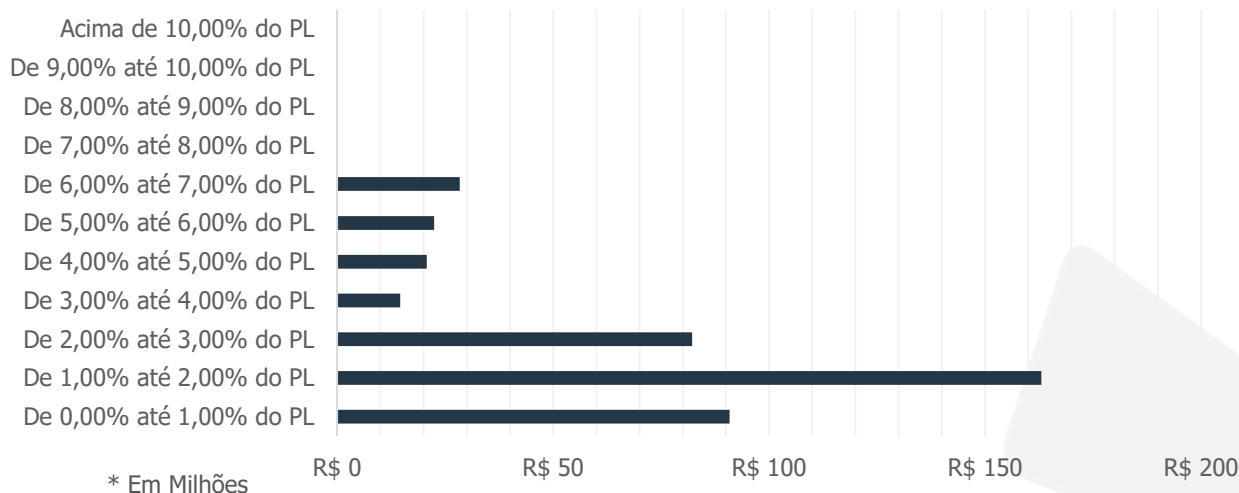
Fonte: Fator Administração de Recursos – Junho/26

DISTRIBUIÇÃO DE QUANTIDADE DE ATIVOS² POR % DO PL



Fonte: Fator Administração de Recursos – Junho/26

DISTRIBUIÇÃO DE VOLUME DE ATIVOS² POR % DO PL



Fonte: Fator Administração de Recursos – Junho/26

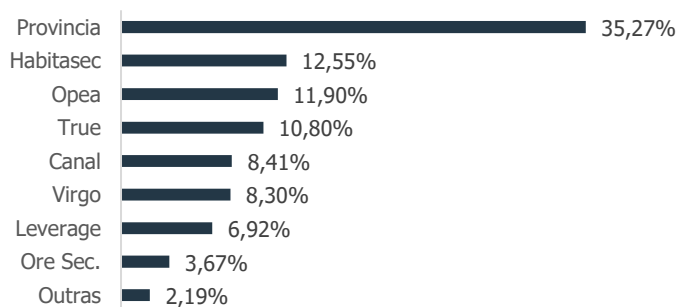
² Desconsiderando a alocação em Compromissadas, Compromissadas Reversas e Contas a pagar e receber, para a classe imóvel considera-se apenas o valor desembolsado.

CARTEIRA DE CRIs COMPOSIÇÃO¹

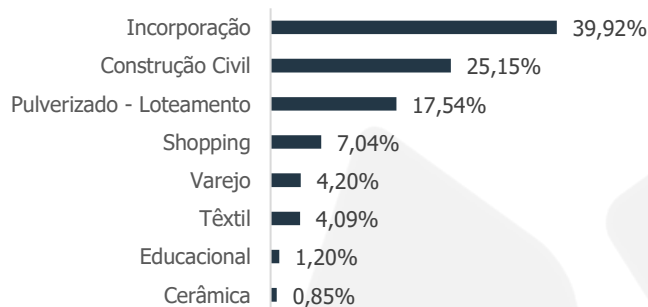
#	Ativo	Código	Emissor	Setor do Devedor	LTV ²	Indexador	Tx. Aquisição (a.a.)	Data de Vencimento	% da Carteira Investida	Valor (R\$)
01	Fibra	25F2199910	Provincia	Incorporação	72,8%	CDI	3,00%	30/07/30	6,33%	28.385.880
02	Terrassa	24J3510650	Provincia	Incorporação	44,1%	IPCA	12,18%	19/12/28	2,13%	9.562.560
03	Gafisa II - Oscar Freire	23E3611801	Canal	Construção Civil	79,8%	IPCA	11,00%	15/05/27	2,02%	9.048.528
04	Serena Campinas (Lote 5)	23K2348010	Opea	Pulverizado - Loteamento	59,5%	IPCA	10,03%	26/11/29	2,00%	8.963.335
05	Aracaju	19C0281298	Habitasec	Shopping	29,4%	IPCA	8,08%	25/08/29	1,69%	7.574.273
06	Lote 5 II (Loteamentos)	24B1573243	Leverage	Pulverizado - Loteamento	70,8%	IPCA	10,00%	22/07/37	1,66%	7.451.669
07	MRV II	22L1198359	True	Construção Civil	N/A	CDI	3,43%	20/12/27	1,31%	5.856.908
08	Evoke 2ª série	26B0019801	Habitasec	Incorporação	15,3%	CDI	4,50%	26/12/30	1,12%	5.010.509
09	Dal Pozzo	24J4921075	Virgo	Varejo	46,5%	CDI	5,65%	14/05/31	1,01%	4.524.459
10	MRV	22L1423539	True	Construção Civil	N/A	CDI	2,00%	15/09/27	1,00%	4.471.661
11	Coteminas	21G0785091	Virgo	Têxtil	41,3%	IPCA	7,20%	21/07/31	0,98%	4.406.153
12	Concresul	24H2277797	Opea	Construção Civil	41,7%	IPCA	12,00%	28/06/28	0,86%	3.842.569
13	Pulverizado Mezanino	19E0966784	Ore Sec.	Pulverizado - Loteamento	N/A	IGPM	8,75%	07/10/33	0,46%	2.074.247
14	Carvalho Hosken	20F0692684	Ore Sec.	Construção Civil	27,2%	CDI	6,65%	15/06/27	0,33%	1.490.214
15	Estacio	19K1139670	True	Educacional	19,7%	IPCA	10,80%	15/10/27	0,29%	1.287.779
16	Helbor Estoque 2022	22H1104501	Barigui	Construção Civil	5,1%	CDI	2,30%	26/08/27	0,29%	1.279.896
17	Residence Entreserras - Série 3	26C6062289	Travessia	Construção Civil	19,8%	CDI	4,50%	22/03/28	0,24%	1.074.255
18	Fragnani - Série 2	22J0268409	Habitasec	Cerâmica	N/A	CDI	4,50%	24/10/34	0,20%	916.201
19	Pulverizado Senior	19E0966783	Ore Sec.	Pulverizado - Loteamento	N/A	IGPM	8,75%	07/10/33	0,09%	384.661
									Total	107.605.756

DISTRIBUIÇÃO DOS CRIs POR SECURITIZADORA E POR SETOR DO DEVEDOR

SECURITIZADORA



SETOR DO DEVEDOR¹



Fonte: Bloomberg, Fator Administração de Recursos – Junho/26

¹ As operações estão individualmente descritas no final deste relatório.

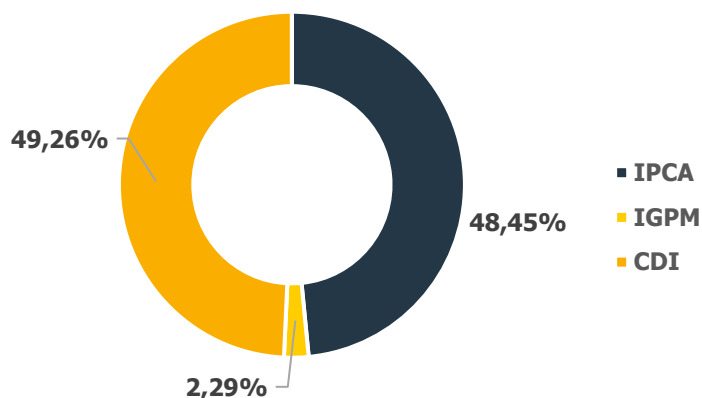
² LTV calculado pelo valor da garantia no último Laudo de Avaliação disponível, corrigido pelo IPCA do período.

³ Valor total desembolsado.

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.

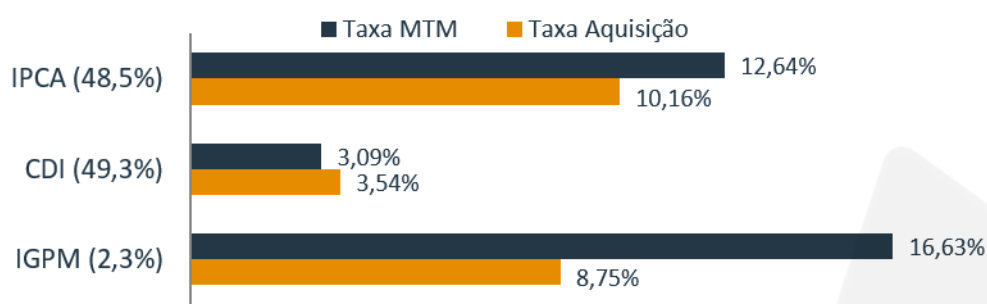
Obs.2: Os percentuais demonstrados acima não consideram os valores futuros das contas a pagar e receber.

DISTRIBUIÇÃO DOS CRIs POR INDEXADOR E TIPO DE ATIVO



TAXA MÉDIA POR INDEXADOR

TAXA MÉDIA DOS CRIs



CARTEIRA DE FIIs COMPOSIÇÃO¹

#	Ativo	Gestão	Setor do Devedor	Preço Aquisição	Valor Últ. Dividendo	Qde Cotas	% da Carteira Investida	Valor (R\$)
01	WTSP11	FAR	Lajes Corporativas	75,00	0,60	160.000	2,37%	10.640.000
02	VVRI11	V2	Híbrido - Tijolo	96,07	0,03	98.602	1,96%	8.775.578
03	NEWL11	Newport	Logísticos	118,58	1,00	67.289	1,57%	7.029.682
04	RECM11	REC	Recebíveis Imobiliários	10,00	0,10	804.869	1,42%	6.382.611
05	VENUSFII	Outras	Outras	100,00	0,90	63.652	1,31%	5.881.072
06	KNIP11	Kinea	Recebíveis Imobiliários	95,53	1,25	57.066	1,18%	5.278.605
07	ORCE11	Oriz	Recebíveis Imobiliários	100,00	1,20	50.000	1,09%	4.884.000
08	GTWR11	Tivio	Lajes Corporativas	82,70	0,90	55.859	1,01%	4.515.083
09	ZAGH11	Zagros	Multiestratégia	10,40	0,05	477.160	0,95%	4.275.354
10	ITIT11	Inter	FoF	76,46	0,00	65.066	0,94%	4.228.639
11	ALZC11	Alianza	Recebíveis Imobiliários	10,05	0,10	557.150	0,93%	4.150.768
12	VGRI11	Valora	Lajes Corporativas	9,70	0,08	650.000	0,80%	3.588.000
13	BRCR11	BTG Pactual	Lajes Corporativas	51,00	0,41	77.233	0,72%	3.240.697
14	VGIP11	Valora	Recebíveis Imobiliários	89,39	1,05	37.623	0,68%	3.054.611
15	BICE11	BRIO	Recebíveis Imobiliários	876,97	5,23	5.586	0,67%	3.016.440
16	APTO11	NAVI	Híbrido	9,52	0,09	352.663	0,65%	2.923.576
17	PCIP11	Patria	Recebíveis Imobiliários	93,59	0,89	30.197	0,53%	2.370.465
18	PSEC11	Patria	Fundo de Fundos	73,80	0,55	33.590	0,43%	1.907.912
19	JPPA11	JPP	Recebíveis Imobiliários	82,43	1,35	21.331	0,41%	1.855.370
20	GCRI11	Galapagos	Recebíveis Imobiliários	71,00	0,85	24.781	0,38%	1.684.860
21	PVBI11	VBI	Lajes Corporativas	95,49	0,40	22.607	0,37%	1.654.832
22	HGCR11	Credit Suisse	Recebíveis Imobiliários	104,35	0,95	17.399	0,36%	1.598.272
23	BTCI11	BTG Pactual	Recebíveis Imobiliários	9,99	0,11	149.658	0,30%	1.364.881
24	SPVJ11	Succes Par	Varejo	44,71	0,15	55.315	0,30%	1.363.584
25	LVBI11	VBI	Logísticos	114,20	0,75	12.084	0,28%	1.265.195
26	VIUR11	Vinci	Híbrido - Tijolo	6,69	0,00	300.000	0,16%	699.000
27	DEVA11	Devant	Recebíveis Imobiliários	40,34	0,30	35.332	0,14%	627.143
28	ARRI11	Átrio	Recebíveis Imobiliários	8,42	0,07	117.201	0,12%	540.297
							Total	98.796.527

Fonte: Bloomberg, Fator Administração de Recursos – Junho/26

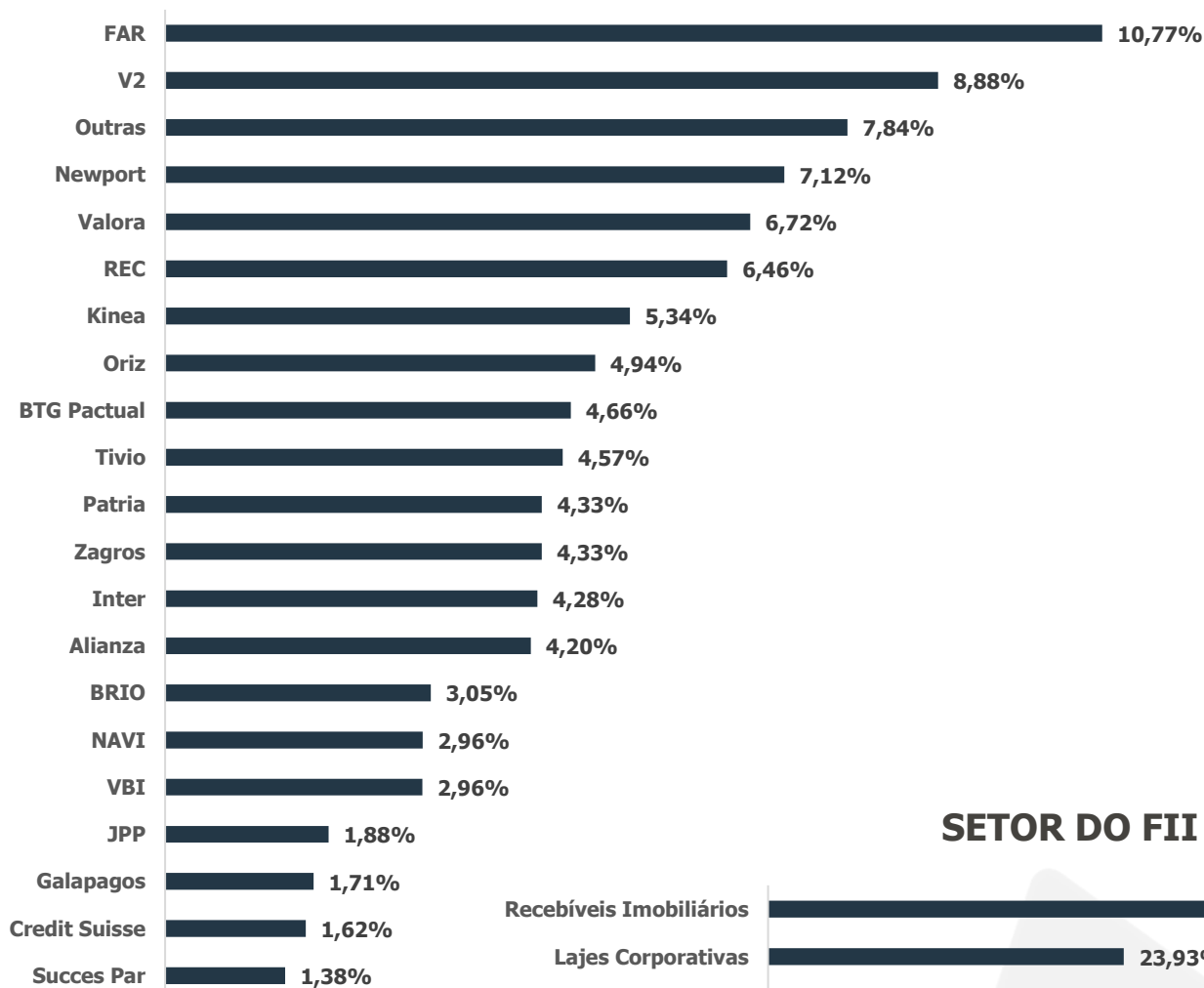
¹ As operações estão individualmente descritas no final deste relatório.

³ Valor total desembolsado.

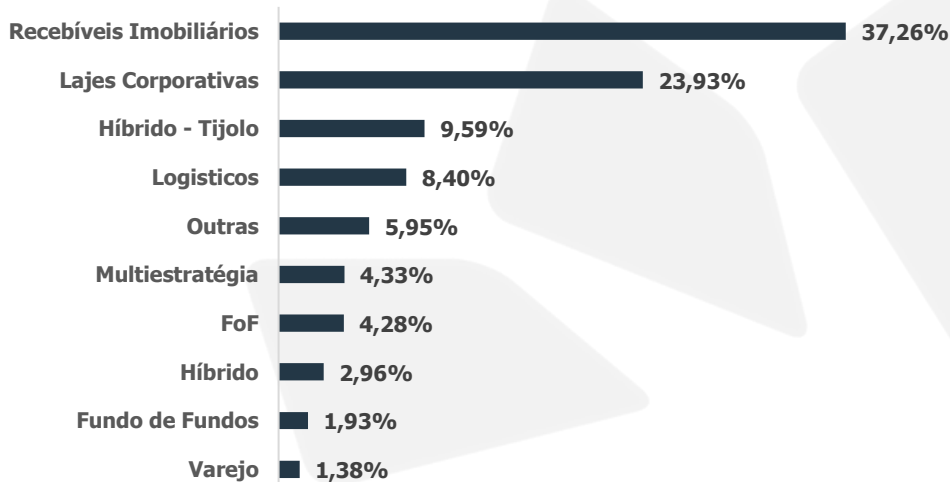
Obs.: Os percentuais demonstrados acima não consideram os valores futuros da contas a pagar e receber.

DISTRIBUIÇÃO DOS FIIs POR GESTORA E POR SETOR DO FII

GESTORA



SETOR DO FII



CARTEIRA DE IMÓVEIS COMPOSIÇÃO¹

#	Ativo	Localização	Avanço obra	Incorporação	Kicker	Indexador	Tx. Aquisição (a.a.)	% da Carteira Investida	Valor desembolsado (R\$)
01	Oscar Freire Unlimited By You, Inc	Pinheiros - São Paulo - SP	99,15%	You Inc	3,00%	IPCA	11,00%	5,00%	22.442.260
02	Escritório Barra da Tijuca	Barra da Tijuca - RJ	100,00%	-	-	IPCA	10,50%	4,62%	20.737.340
03	Duo Living Complex	Maringá - PR	69,77%	Catamarã	3,00%	IPCA	11,00%	3,26%	14.602.142
04	Vista Madalena By You, Inc	Vila Madalena - São Paulo - SP	43,76%	You Inc	3,00%	IPCA	11,00%	2,60%	11.666.440
05	Tumiaru 120	Ibirapuera - São Paulo - SP	100,00%	Patrimônio	3,00%	IPCA	10,00%	2,46%	11.048.890
06	Evolve Vila Mariana	Vila Mariana - São Paulo - SP	66,85%	Gafisa	2,00%	IPCA	11,00%	2,46%	11.027.123
07	Daxo - Rhodes	Piçarras - SC	100,00%	Daxo	2,50%	IPCA	11,50%	2,26%	10.122.095
08	CK Artefacto	Itajaí - SC	90,69%	CK	3,00%	IPCA	12,00%	2,02%	9.077.653
09	Haia Boa Vista	Sorocaba - SP	87,19%	GRM	5,00%	IPCA	12,00%	1,74%	7.790.331
10	Mirai Suzano - Patriani	Jardim Japão - Suzano - SP	100,00%	Patriani	2,00%	IPCA	11,50%	1,66%	7.467.155
11	Impper Legacy	São José do Rio Preto - SP	8,82%	Impper	2,00%	IPCA	12,00%	1,65%	7.417.544
12	Seven Living	Ponta da Praia - Santos - SP	57,51%	Maximo Aldana	3,00%	IPCA	11,50%	1,53%	6.858.297
13	Aldana Jardim	São Bernardo do Campo - SP	29,47%	Maximo Aldana	2,00%	IPCA	11,50%	1,53%	6.847.336
14	Icon Residence Club	Sumaré - São Paulo - SP	94,70%	Longitude	3,00%	IPCA	11,50%	1,48%	6.638.416
15	Green View Brooklin	Alto da Boa Vista - São Paulo - SP	100,00%	Patrimônio	2,00%	IPCA	10,00%	1,44%	6.444.275
16	Vibe Itaim	Vila Itaim - São Paulo - SP	83,27%	Longitude	3,00%	IPCA	12,00%	1,27%	5.682.851
17	Cond. Wish 675	Saúde - São Paulo - SP	99,17%	EBM	4,00%	IPCA	10,00%	1,22%	5.469.647
18	Sky Pinheiros	Pinheiros - São Paulo - SP	100,00%	AAM	2,00%	IPCA	10,00%	1,16%	5.225.000
19	Edifício Gibrán	Campo Grande - MS	100,00%	Jaraiva de Rezende	5,00%	Pré fixado	15,00%	1,14%	5.107.200
20	Habitat Zoe	Rio Verde - GO	100,00%	Habitat	3,00%	IPCA	11,00%	1,13%	5.084.343
21	Varandas Joy	Anápolis - GO	91,09%	Realiza	3,00%	IPCA	11,85%	1,08%	4.839.195
22	Habitat Casa Laguna	Rio Verde - GO	78,54%	Habitat	3,00%	IPCA	11,00%	0,92%	4.143.946
23	Res José A. Bortolotto	Santo Antônio de Posse - SP	99,43%	MGB	5,00%	IPCA	11,00%	0,90%	4.024.787
24	Derby Central	Recife - PE	17,78%	Maxplurall	3,00%	IPCA	12,00%	0,81%	3.617.020
25	Habitat Libertá	Jataí - GO	100,00%	Habitat	3,00%	IPCA	11,00%	0,74%	3.312.703
26	Lisboa 142	Pinheiros - São Paulo - SP	100,00%	B2S	4,00%	IPCA	11,50%	0,71%	3.199.352
27	Alpha Houses I	Santana de Parnaíba - SP	100,00%	Módena	5,00%	IPCA	10,50%	0,43%	1.926.138
28	Habitat Casa Laguna 2	Rio Verde - GO	78,54%	Habitat	3,00%	IPCA	12,00%	0,34%	1.519.763
29	Coral Gables	Penha - SC	100,00%	Vetter	2,00%	IPCA	11,50%	0,32%	1.438.069
30	Habitat Aquarela	Unai - MG	100,00%	Habitat	3,00%	IPCA	11,00%	0,18%	796.623
31	Habitat Vida	Jataí - GO	100,00%	Habitat	3,00%	IPCA	11,00%	0,06%	253.067
Total									215.827.002

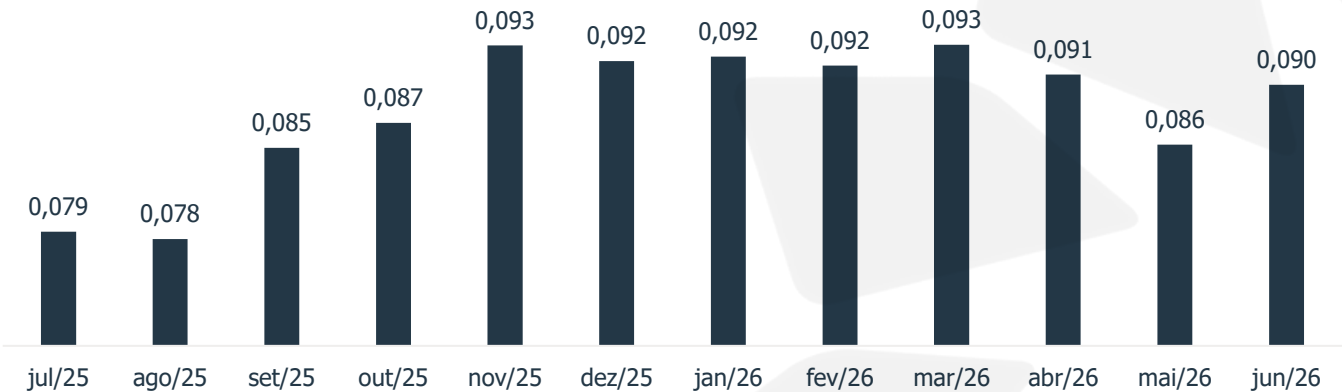
Taxa média de remuneração dos imóveis IPCA + 11,0% a.a.

POTENCIAL KICKER DE IMÓVEIS

O "kicker" nas operações imobiliárias refere-se a um valor financeiro que o Fundo tem direito a receber, com base em um percentual que varia conforme o empreendimento. Esse valor é calculado a partir do montante desembolsado em cada venda de unidades para terceiros.

Quando ocorre a recompra de uma unidade, o Fundo recupera o valor investido, acrescido de um valor adicional, que é destinado ao resultado do Fundo e incorporado na distribuição de rendimentos do VRTM11.

Fechamos o mês com um potencial kicker a receber de R\$ 0,090 por cota.

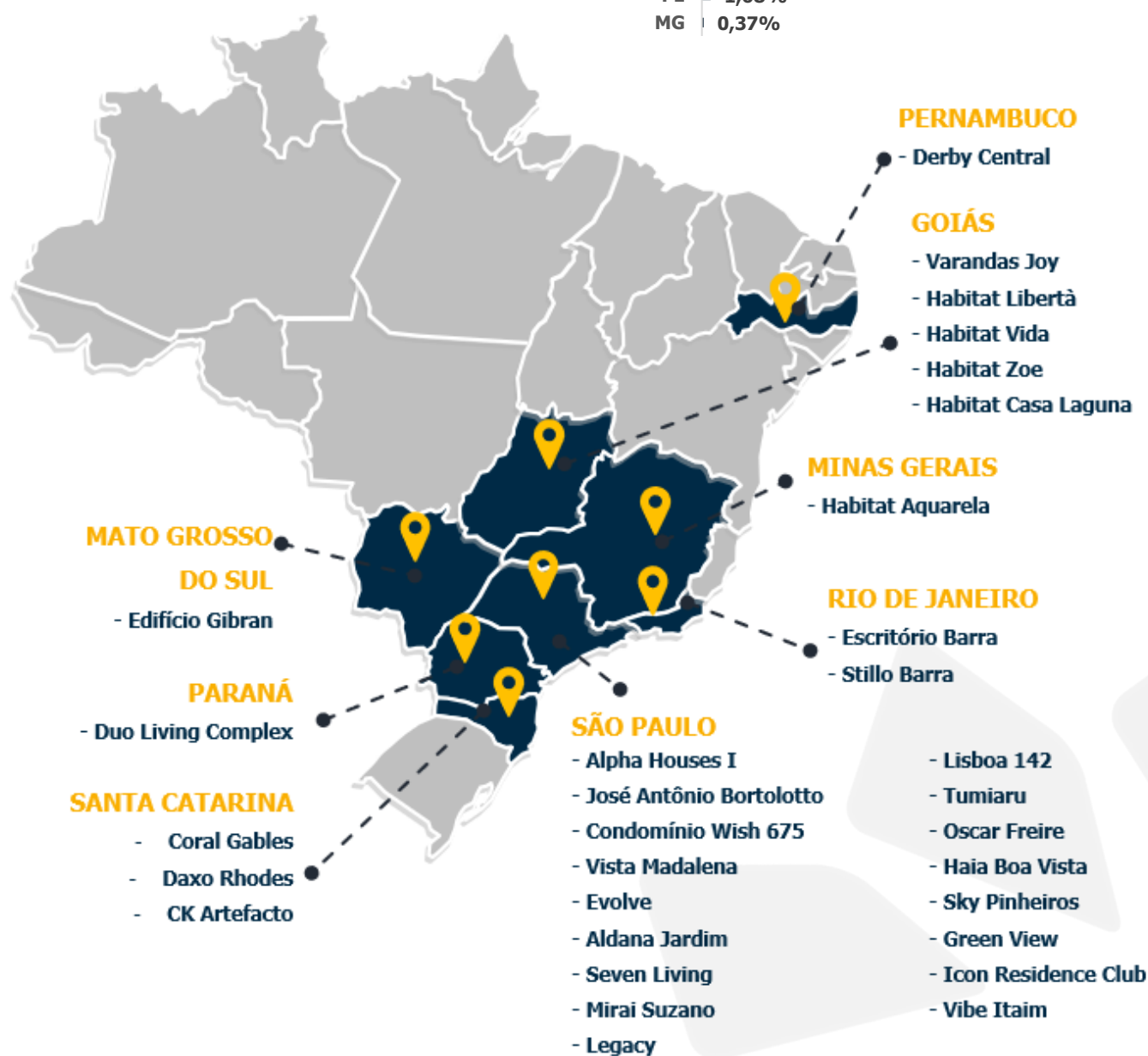


Fonte: Bloomberg, Fator Administração de Recursos – Junho/26
¹ As operações estão individualmente descritas no final deste relatório.

DISTRIBUIÇÃO DOS IMÓVEIS POR ESTADO

ESTADO

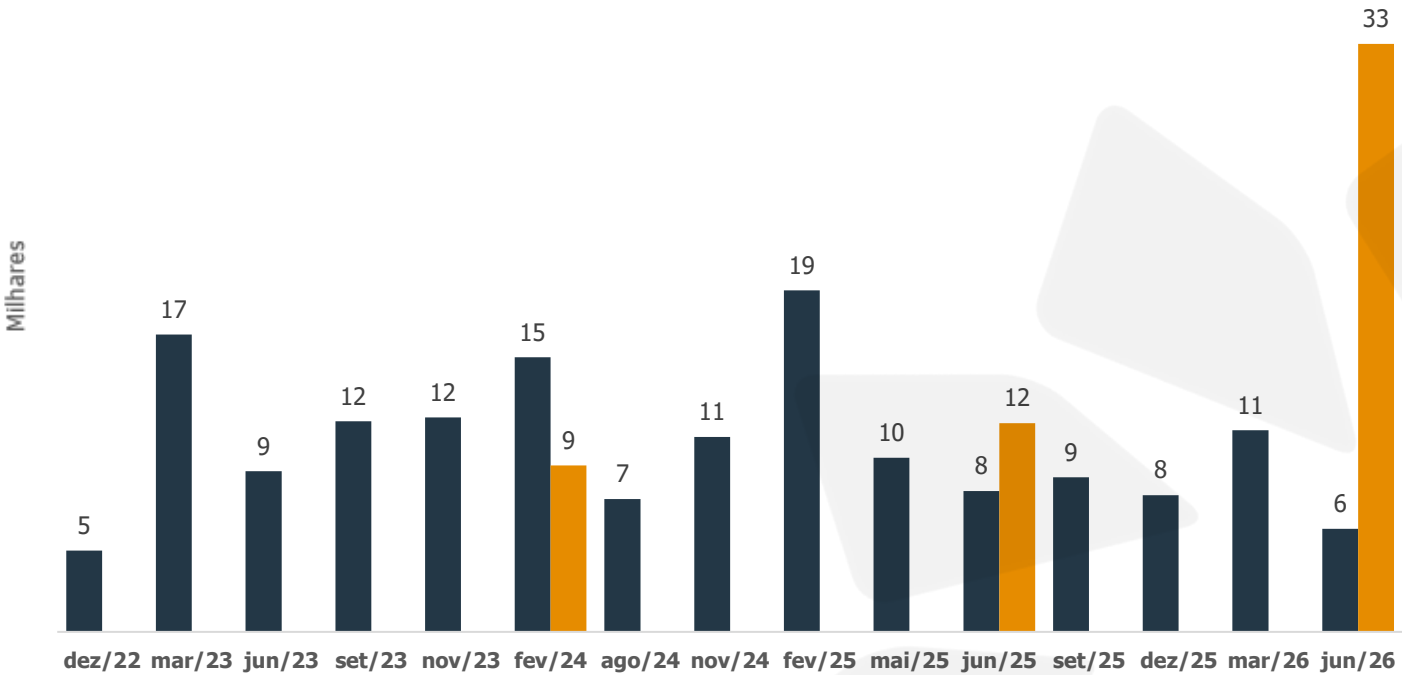
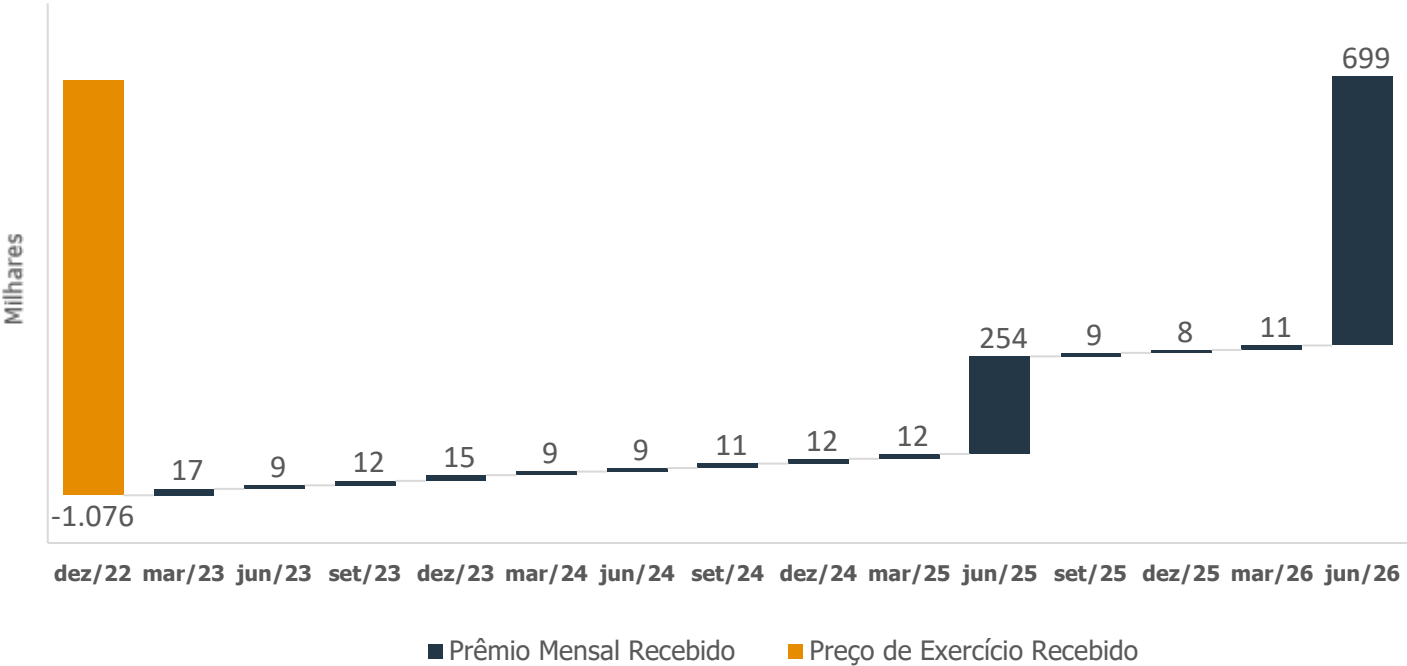
SP	60,78%
RJ	9,61%
SC	9,56%
GO	8,87%
PR	6,77%
MS	2,37%
PE	1,68%
MG	0,37%



Ager – Stillo Barra

Empreendimento	Localização	Incorporação	Preço do Exercício	Indexador	Última Recompra	Prêmio Recebido	Preço do Exercício Recebido	Resultado Total	TIR a.m.	TIR a.a.
Stillo Barra	Rio de Janeiro - RJ	Ager	5,00%	IPCA	jun-26	460.359	54.049	514.408	1,35%	17,51%

AGER – STILLO BARRA (desembolso e recebimentos)



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 E VIDEOS

05/12/24 - Live Youtube Funds Explorer - Fundos Imobiliários na Prática: O que esperar dos Fundos Imobiliários em 2025?

Link: <https://www.youtube.com/watch?v=chZSQK8gGeo>

02/08/23 – Live Youtube Canal Clube FII – CR Data Ideas - CRI - Julho/2023 em revisão - Feat. Rodrigo Possenti - VRTA11 – Rodrigo Possenti e Felipe Ribeiro

Link: <https://www.youtube.com/watch?v=HkLnUszkP-Q>

14/07/23 – Live Youtube Canal Suno Notícias – FIIs 30 Anos: entrevista com Rodrigo Possenti, da Fator (VRTA11) – Rodrigo Possenti e Greg Prudenciano

Link: <https://www.youtube.com/watch?v=zZHj5oF0j3M>

27/06/23 – Live Youtube Canal FIIs – QUEDA DOS JUROS: Como ficam os FIIs DE PAPEL? – Rodrigo Possenti e Daniel Caldeira

Link: https://www.youtube.com/watch?v=_PS-5YtMRUA&t

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

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

PARTICIPAÇÕES EM IMPRENSA

02/10/25 – Suno - Fundos imobiliários crescem mesmo com juros elevados; conheça as estratégias das gestoras – Gustavo Bianchi

Link: <https://www.suno.com.br/noticias/fundos-imobiliarios-crescem-mesmo-com-juros-elevados-conheca-as-estrategias-das-gestoras/>

14/05/24 – FIIS – FIIs: mercado modera otimismo com expectativa de menos cortes de juros, mas ainda vê oportunidades - Daniela Frabasile

Link: <https://borainvestir.b3.com.br/tipos-de-investimentos/renda-variavel/fundos-investimento/fiis-mercado-modera-otimismo-com-expectativa-de-menos-cortes-de-juros-mas-ainda-ve-oportunidades/>

27/04/24 - FIIS - Valor Econômico: Gestores mantêm otimismo cauteloso com fundos imobiliários - Sérgio Tauhata

Link: <https://valor.globo.com/financas/noticia/2024/04/27/gestores-mantem-otimismo-cauteloso-com-fundos-imobiliarios.ghtml>

13/12/23 – FIIS – VRTA11 compra novos ativos e tem reserva “robusta” para pagar dividendos e investir em CRIs; Veja o valor

Link: <https://fiis.com.br/noticias/fundo-imobiliario-vrta11-reserva-dividendos-cri-jvj/>

PERGUNTAS SELECIONADAS DOS COTISTAS

Sou investidor pessoa física e tenho interesse em cadastrar meu e-mail no RI do FII VRTM11, com a finalidade de receber avisos, comunicados, fatos relevantes e outras informações que balizarão minhas decisões de investimentos nas cotas desse referido Fundo de Investimento Imobiliário. Como faço?

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.

Como funciona a estratégia/produto de compra de imóveis na planta (CCV)?

Temos dois modelos de financiamento, ambos destinados a empreendimentos residenciais. Um deles visa a solução integral para o empreendimento e outro disponibiliza um % mínimo de obra para desembolso do financiamento à construção.

No primeiro modelo o incorporador não tem um contrato de financiamento à construção aprovado por uma instituição do SFH e o Fundo adquire unidades que represente um valor de pelo menos 80% do custo de construção a incorrer, considerando os recebíveis existentes.

No segundo modelo o incorporador possui um contrato de financiamento à construção aprovado por uma instituição do SFH e o Fundo adquire unidades que corresponda aos primeiros 20%/30% de custo de construção do empreendimento (%mínimo exigido pelos bancos para início de desembolsos de financiamento à construção).

Quando o cotista receberá o valor acumulado do potencial kicker dos imóveis?

O pagamento do kicker dos imóveis depende diretamente da recompra das unidades de cada empreendimento, então não é possível estipular um prazo de quando esses recebimentos serão devidos ao VRTM11 e consequentemente repassados aos cotistas em forma de rendimentos.

De qualquer maneira a equipe de gestão acompanha de perto a evolução de obras e vendas de cada empreendimento para traçar alguns objetivos e metas de alocação e recebimentos.

A queda recente da cota do Fundo representa algum problema de crédito?

Não, todos os ativos do fundo estão adimplentes e honrando com suas obrigações, a queda recente da cota está muito mais associada ao cenário macroeconômico e com a recente expectativa de alta da taxa de juros, que impacta diretamente as cotas de Fundos Imobiliários em geral.

Qual a estratégia de longo prazo do fundo em termos de alocação?

O VRTM11 é um fundo multiestratégia e por isso visa a diversificação entre algumas classes de ativos que entendemos ser prioritárias. A depender da visão de mercado o VRTM11 deve alocar seus ativos entre CRI Mid Yield buscando retorno próximo de CDI+4% a.a. e IPCA+10% a.a.; FIIs listados com Dividend Yield atrativo, priorizando diversificação e boa liquidez nas cotas, buscando retorno próximo de IPCA+11% a.a.; temos também a alocação em Imóveis diretos na planta buscando retorno próximo de IPCA+12% a.a..

Vale lembrar que essas rentabilidades não representam qualquer promessa, sugestão ou garantia, presente ou futura, da rentabilidade das cotas do Fundo.

LISTA DOS ATIVOS

EVOKE



Operação lastreada em CCI representativa de Notas Comerciais. Financiamento de obra do empreendimento OR Evoke, localizado na rua Vitória Régia, 121 - Paiva, Cabo de Santo Agostinho/PE. A OR atua há quase 20 anos no mercado imobiliário, com foco na incorporação e construção de empreendimentos residenciais, corporativos e loteamentos.

Como garantias temos Alienação Fiduciária, Alienação Fiduciária de Cotas, Cessão Fiduciária, Aval, Fundo de Reserva e Outros Fundos.

GAFISA II



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, Alienação Fiduciária de Cotas da SPE, Cessão Fiduciária, Fiança, Aval e Fundos Diversos.

FIBRA



Operação lastreada em CCIs representativas de Notas Comerciais cuja devedora é a Fibra Experts, uma incorporadora nacional com mais de 20 anos de história que atua nos segmentos Residencial, Corporativo e Urbanismo de médio e alto padrão.

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

TERRASSA



Operação lastreada em Nota Comercial cuja devedora é a Terrassa, construtora catarinense que a mais de 14 anos oferece apartamentos em Itajaí e região. Atualmente possui mais de 190 unidades lançadas e 279 unidades em construção.

Como garantias temos Alienação Fiduciária Imóveis, Alienação Fiduciária de Cotas, Cessão Fiduciária, Aval, Fundo de Reserva.

LISTA DOS ATIVOS

DAL POZZO



Operação lastreada em CCB cuja devedora é a Dal Pozzo, fundada em 1987, na cidade de Guarapuava, no interior do Paraná. A cidade possui cerca de 180 mil habitantes e apenas 2 redes de supermercados atual por lá: a Superpão e o Dal Pozzo, que inaugurou recentemente sua segunda loja. As duas lojas do Dal Pozzo se destacam pelo modelo de loja, com um grande número de checkouts e uma ampla variedade de produtos.

Como garantias temos Alienação Fiduciária Imóveis, Fundo de Reserva, Fiança, Coobrigação e aval dos sócios.

CONCRESUL



Operação lastreada em CCIs representativas de Nota Comercial, cuja devedora é a Concresul, empresa sediada na cidade de Rondonópolis-MT, o Grupo Concresul foi fundado há mais de 30 anos pela família Luz. Atuantes nos segmentos imobiliários de incorporação residencial e empresarial com a C.HOUSE Incorporadora. E nos ramos de construção civil, terraplanagem e pavimentação com a B.L Soluções Construtivas.

Como garantias temos Alienação Fiduciária de Cotas e Imóveis, Cessão Fiduciária, Fiança, Aval e Fundo de Reserva/Outros.

COTEMINAS



Operação lastreada em Debêntures cuja devedora é a COTEMINAS, fundada em 1967 com sede em Montes Claros -MG e que funciona como holding de investimentos em empresas com atuação no setor Têxtil. As ações da Companhia são negociadas na B3 sob os códigos "CTNM3" e "CTNM4". Na década de 2000, a CTNM realizou a expansão internacional estratégica firmando aliança com a Springs Industries nos EUA.

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

PULVERIZADO SÊNIOR E MEZANINO



Operação lastreada em CCIs representativas de contratos de financiamento imobiliário cujos devedores são pessoas físicas e jurídicas de cada CCI.



Como garantias temos Alienação Fiduciária e Cessão fiduciária.



LISTA DOS ATIVOS

ARACAJU



Operação lastreada em CCIs devidas pela Família Franco. A Família Franco é reconhecida em Aracaju que atua em diversas atividades empresariais sendo que a mais relevante é a têxtil.

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

CARVALHO HOSKEN



Operação lastreada em CCI, cuja devedora é a Carvalho Hosken S.A. Engenharia e Construções. A empresa fundada em 1951 atua em grandes projetos de construção civil. Em meados dos anos 60 foi contratada para urbanizar e construir núcleos habitacionais nas cidades satélites do novo Distrito Federal.

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

CRI ESTÁCIO



Operação lastreada em contrato de locação atípico da Faculdade Estácio de Medicina de Juazeiro (BA), o imóvel que teve sua primeira turma em 2019, conta com laboratórios para estudo e procedimentos médicos, biblioteca, áreas de convivência, entre outros.

Como garantias temos Alienação Fiduciária de Imóvel e Fundo de Reserva.

LISTA DOS ATIVOS

CRI LOTE 5 II (LOTEAMENTOS)



Operação lastreada em Debênture emitida pela Lote 5 Desenvolvimento Urbano S.A. para financiamento de quatro loteamentos localizados em Cotia, Bauru, Jaguariúna e Pindamonhangaba. A Loteadora foi fundada em 2012 sendo que os sócios possuem vasta experiência no setor de loteamento e incorporações residenciais, comerciais e bairros planejados em mais de 100 cidades do Brasil.

Como garantias temos Alienação Fiduciária, Cessão fiduciária, Fiança, Fundo de Reserva, Obra, Despesas, Registro e Descasamento.

CRI HELBOR ESTOQUE



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.

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.

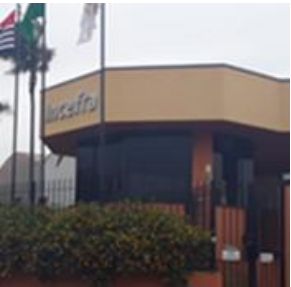
CRI MRV II



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.

LISTA DOS ATIVOS

CRI 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.

CRI 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 SERENA CAMPINAS (LOTE 5)



Operação lastreada em Debênture emitida pela Lote 5 Desenvolvimento Urbano S.A. para financiamento do desenvolvimento do "Serena Campinas (Lote 5)", um loteamento fechado de alto padrão que será desenvolvido em Campinas/SP. A Loteadora foi fundada em 2012 sendo que os sócios possuem vasta experiência no setor de loteamento e incorporações residenciais, comerciais e bairros planejados em mais de 100 cidades do Brasil.

Como garantias temos Alienação Fiduciária, Cessão fiduciária, Aval e Fiança e Fundo de Reserva.

LISTA DOS IMÓVEIS

RESIDENCIAL IMPPER LEGACY



Data de aquisição: Junho/2026
Localização: São Paulo – SP
Incorporadora: Impper
Mapa: [Residencial Impper Legacy](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 12,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra conforme cronograma - 8,82% concluída
Total de Unidades Compradas³: 33
Total de Unidades Recompradas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 27,8M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 15,0M

Aquisição de 33 unidades na planta, com 46% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso mensal, contra o cronograma de obras, sendo a primeira parcela de acordo com o % já realizado de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 2,0% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 12,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

RESIDENCIAL LONGITUDE VIBE ITAIM



Data de aquisição: Dezembro/2025
Localização: São Paulo – SP
Incorporadora: Longitude
Mapa: [Residencial Longitude Vibe Itaim](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 12,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra conforme cronograma - 83,27% concluída
Total de Unidades Compradas³: 45
Total de Unidades Recompradas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 11,1M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 5,9M

Aquisição de 45 unidades na planta, com 46% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso mensal, contra o cronograma de obras, sendo a primeira parcela de acordo com o % já realizado de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3,0% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 12,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Junho/26

¹ Valor considerando todas unidades compradas no início da operação.

² Valor considerando o total das unidades compradas, não é descontado o valor das unidades vendidas.

³ Total de unidades compradas sem descontar as unidades vendidas.

LISTA DOS IMÓVEIS

RESIDENCIAL CK ARTEFACTO



Data de aquisição: Novembro/2025
Localização: Itajaí – SC
Incorporadora: CK
Mapa: [Residencial CK Artefacto](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 12,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra conforme cronograma - 90,69% concluída
Total de Unidades Compradas³: 8
Total de Unidades Recompradas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 27,2M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 10,7M

Aquisição de 8 unidades na planta, com 54% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso mensal, contra o cronograma de obras, sendo a primeira parcela de acordo com o % já realizado de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3,0% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 12,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

RESIDENCIAL HABITAT LIBERTÀ



Data de aquisição: Outubro/2025 (assinatura dos docs em setembro/25)
Localização: Jataí – GO
Incorporadora: Habitat
Mapa: [Residencial Habitat Libertà](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra concluída
Total de Unidades Compradas³: 6
Total de Unidades Recompradas: 1
Valor de Avaliação²: R\$ 6,1M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 4,2M

Aquisição de 6 unidades na planta, com 32% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso mensal, contra o cronograma de obras, sendo a primeira parcela de acordo com o % já realizado de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3,0% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Junho/26

¹ Valor considerando todas unidades compradas no início da operação.

² Valor considerando o total das unidades compradas, não é descontado o valor das unidades vendidas.

³ Total de unidades compradas sem descontar as unidades vendidas.

LISTA DOS IMÓVEIS

RESIDENCIAL HABITAT CASA LAGUNA



Data de aquisição: Setembro/2025 e Junho/2026
Localização: Rio Verde – GO
Incorporadora: Habitat
Mapa: [Residencial Habitat Casa Laguna](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,00% a.a. e 12%,00 a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra conforme cronograma - 78,54% concluída
Total de Unidades Compradas³: 8 e 3
Total de Unidades Recompradas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 9,9M e R\$ 4,1M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 5,7M e R\$ 2,1M

Para a primeira operação foram adquiridas 8 unidades na planta, com 42% de desconto em relação ao valor de avaliação, para a segunda operação foram adquiridas 3 unidades, com 49% de desconto em relação ao valor de avaliação, ambas com desembolso mensal, contra o cronograma de obras, sendo a primeira parcela de acordo com o % já realizado de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3,0% a cada recompra efetuada para a primeira operação e um adicional de 2,0% a cada recompra para a segunda operação. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

RESIDENCIAL DAXO RHODES



Data de aquisição: Agosto/2025
Localização: Piçarras – SC
Incorporadora: Daxo
Mapa: [Residencial Daxo Rhodes](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,50% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra concluída
Total de Unidades Compradas³: 8
Total de Unidades Recompradas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 24,4M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 10,7M

Aquisição de 8 unidades na planta, com 56% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 2,5% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,50% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Junho/26

¹ Valor considerando todas unidades compradas no início da operação.

² Valor considerando o total das unidades compradas, não é descontado o valor das unidades vendidas.

³ Total de unidades compradas sem descontar as unidades vendidas.

LISTA DOS IMÓVEIS

RESIDENCIAL MIRAI SUZANO



Data de aquisição: Abril/2025
Localização: Suzano – SP
Incorporadora: Patriani
Mapa: [Residencial Mirai Suzano](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,50% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra concluída – Habite-se emitido
Total de Unidades Compradas³: 26
Total de Unidades Recompradas: 1
Valor de Avaliação²: R\$ 10,4M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 6,3M

Aquisição de 26 unidades na planta, com 38% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional progressivo, iniciando em 2%, a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,50% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

RESIDENCIAL ICON CLUB



Data de aquisição: Março/2025
Localização: Sumaré – São Paulo - SP
Incorporadora: Longitude
Mapa: [Icon Residence Club](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,50% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra com atraso de até 30 dias – 94,70% concluída
Total de Unidades Compradas³: 57
Total de Unidades Recompradas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 14,5M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 7,0M

Aquisição de 57 unidades na planta, com 52% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso em parcela única.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,50% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Junho/26

¹ Valor considerando todas unidades compradas no início da operação.

² Valor considerando o total das unidades compradas, não é descontado o valor das unidades vendidas.

³ Total de unidades compradas sem descontar as unidades vendidas.

LISTA DOS IMÓVEIS

RESIDENCIAL SEVEN LIVING



Data de aquisição: Dezembro/2024
Localização: Ponta da Praia - Santos - SP
Incorporadora: Maximo Aldana
Mapa: [Residencial Seven Living](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,50% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra conforme previsto em cronograma - 57,51% concluída
Total de Unidades Compradas³: 19
Total de Unidades Recompradas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 13,3M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 7,2M

Aquisição de 19 unidades na planta, com 48% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,50% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

RESIDENCIAL DERBY CENTRAL



Data de aquisição: Dezembro/2024
Localização: Boa Vista, Recife - PE
Incorporadora: Maxplural
Mapa: [Residencial Derby Central](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 12,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra com atraso de 90 dias - 17,78% concluída
Total de Unidades Compradas³: 27
Total de Unidades Recompradas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 8,3M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 4,5M

Aquisição de 27 unidades na planta, com 45% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 12,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Junho/26

¹ Valor considerando todas unidades compradas no início da operação.

² Valor considerando o total das unidades compradas, não é descontado o valor das unidades vendidas.

³ Total de unidades compradas sem descontar as unidades vendidas.

LISTA DOS IMÓVEIS

RESIDENCIAL GREEN VIEW



Data de aquisição: Dezembro/2024
Localização: Alto da Boa Vista - São Paulo - SP
Incorporadora: Patrimônio
Mapa: [Residencial Green View](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 10,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra concluída – Habite-se emitido
Total de Unidades Compradas³: 15
Total de Unidades Recompradas: 3
Valor de Avaliação²: R\$ 14,3M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 8,4M

Aquisição de 15 unidades na planta, com 42% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 2% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 10,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

RESIDENCIAL CORAL GABLES



Data de aquisição: Novembro/2024
Localização: Centro, Penha - SC
Incorporadora: Vetter
Mapa: [Residencial Coral Gables](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,50% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra concluída – Habite-se emitido
Total de Unidades Compradas³: 5
Total de Unidades Recompradas: 4
Valor de Avaliação²: R\$ 13,5M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 6,0M

Aquisição de 5 unidades na planta, com 44% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 2% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,50% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Junho/26

¹ Valor considerando todas unidades compradas no início da operação.

² Valor considerando o total das unidades compradas, não é descontado o valor das unidades vendidas.

³ Total de unidades compradas sem descontar as unidades vendidas.

LISTA DOS IMÓVEIS

RESIDENCIAL SKY PINHEIROS



Data de aquisição: Outubro/2024
Localização: Pinheiros, São Paulo - São Paulo - SP
Incorporadora: AAM
Mapa: [Residencial Sky Pinheiros](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 10,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra concluída
Total de Unidades Compradas³: 18
Total de Unidades Recompradas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 9,9M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 5,5M

Aquisição de 18 unidades na planta, com 44% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional progressivo, iniciando em 2%, a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 10,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

RESIDENCIAL HABITAT ZOE



Data de aquisição: Outubro/2024
Localização: Rio Verde - Goiás - GO
Incorporadora: Habitat
Mapa: [Residencial Habitat Zoe](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra concluída
Total de Unidades Compradas³: 9
Total de Unidades Recompradas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 9,9M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 5,3M

Aquisição de 9 unidades na planta, com 46% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Junho/26

¹ Valor considerando todas unidades compradas no início da operação.

² Valor considerando o total das unidades compradas, não é descontado o valor das unidades vendidas.

³ Total de unidades compradas sem descontar as unidades vendidas.

LISTA DOS IMÓVEIS

RESIDENCIAL DUO LIVING COMPLEX



Data de aquisição: Outubro/2024
Localização: Maringá - Paraná - PR
Incorporadora: Catamarã
Mapa: [Residencial Duo Living Complex](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra adiantada - 69,77% concluída
Total de Unidades Compradas³: 10
Total de Unidades Recompradas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 23,7M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 15,4M

Aquisição de 10 unidades na planta, com 35% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

RESIDENCIAL HABITAT AQUARELA



Data de aquisição: Outubro/2024
Localização: Unaí - Minas Gerais - MG
Incorporadora: Habitat
Mapa: [Residencial Habitat Aquarela](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra concluída – Habite-se emitido
Total de Unidades Compradas³: 19
Total de Unidades Recompradas: 14
Valor de Avaliação²: R\$ 6,5M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 4,2M

Aquisição de 19 unidades na planta, com 35% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Junho/26

¹ Valor considerando todas unidades compradas no início da operação.

² Valor considerando o total das unidades compradas, não é descontado o valor das unidades vendidas.

³ Total de unidades compradas sem descontar as unidades vendidas.

LISTA DOS IMÓVEIS

RESIDENCIAL HABITAT VIDA



Data de aquisição: Setembro/2024
Localização: Jataí - Goiás - GO
Incorporadora: Habitat
Mapa: [Residencial Habitat Vida](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra concluída – Habite-se emitido
Total de Unidades Compradas³: 10
Total de Unidades Recompradas: 9
Valor de Avaliação²: R\$ 6,1M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 2,9M

Aquisição de 10 unidades na planta, com 47% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

RESIDENCIAL VARANDAS JOY



Data de aquisição: Setembro/2024
Localização: Anápolis, Goiás - GO
Incorporadora: Realiza
Mapa: [Residencial Varandas Joy](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,85% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra com atraso inferior a 30 dias - 91,09% concluída
Total de Unidades Compradas³: 28
Total de Unidades Recompradas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 10,0M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 5,1M

Aquisição de 28 unidades na planta, com 49% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,85% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Junho/26

¹ Valor considerando todas unidades compradas no início da operação.

² Valor considerando o total das unidades compradas, não é descontado o valor das unidades vendidas.

³ Total de unidades compradas sem descontar as unidades vendidas.

LISTA DOS IMÓVEIS

RESIDENCIAL ALDANA JARDIM



Data de aquisição: Setembro/2024
Localização: São Bernardo do Campo - São Paulo - SP
Incorporadora: Maximo Aldana
Mapa: [Residencial Aldana Jardim](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,50% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra com atraso superior a 90 dias - 29,47% concluída
Total de Unidades Compradas³: 21
Total de Unidades Recompradas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 15,4M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 7,2M

Aquisição de 21 unidades na planta, com 53% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 2% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,50% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

ESCRITÓRIO BARRA DA TIJUCA



Data de aquisição: Fevereiro/2022
Localização: Barra da Tijuca, Rio de Janeiro - RJ
Mapa: [Escritório Barra da Tijuca](#)
Tipo de Imóvel: Escritório
Rentabilidade: 10,50% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Pronto

Valor de Avaliação (50% do Imóvel) R\$ 23 milhões
Valor do Investimento (50% do Imóvel): R\$ 19 milhões

Aquisição de 50% de prédio de escritórios locado para a WeWork, localizado em ponto de fácil acesso na Barra da Tijuca, com 27% de desconto em relação ao valor de avaliação.

O Vendedor do Imóvel paga pela locação a remuneração de 10,50% a.a. + IPCA do valor pago pelo fundo por 15 anos da data da aquisição.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Junho/26

¹ Valor considerando todas unidades compradas no início da operação.

² Valor considerando o total das unidades compradas, não é descontado o valor das unidades vendidas.

³ Total de unidades compradas sem descontar as unidades vendidas.

LISTA DOS IMÓVEIS

RES. JOSÉ ANTÔNIO BORTOLOTTO



Data de aquisição: Novembro/2022
Localização: Santo Antônio de Posse – SP
Incorporadora: MGB
Mapa: [Residencial José Antônio](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra 99,43% concluída
Total de Unidades Compradas³: 76
Total de Unidades Recompradas: 24
Valor de Avaliação²: R\$ 14,6M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 6,0M

Aquisição de 76 unidades na planta, com 58% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 5% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

RESIDENCIAL EDIFÍCIO GIBRAN



Data de aquisição: Abril/2022
Localização: Jardim dos Estados, Campo Grande – MS
Incorporadora: Saraiva de Rezende
Mapa: [Residencial Edifício Gibran](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Garantia de Rentabilidade: 15,00% a.a.
Status: Obra concluída
Total de Unidades Compradas³: 15
Total de Unidades Recompradas: 7
Valor de Avaliação²: R\$ 20,1M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 10,1M

Aquisição de 15 unidades na planta, com 50% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 5% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 15,00% a.a., para manter o direito de recomprar as unidades.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Junho/26

¹ Valor considerando todas unidades compradas no início da operação.

² Valor considerando o total das unidades compradas, não é descontado o valor das unidades vendidas.

³ Total de unidades compradas sem descontar as unidades vendidas.

LISTA DOS IMÓVEIS

RESIDENCIAL CONDOMÍNIO WISH 675



Data de aquisição: Abril/2023
Localização: Saúde, São Paulo – SP
Incorporadora: EBM
Mapa: [Residencial Condomínio Wish 675](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 10,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra com atraso superior a 100 dias - 99,17% concluída
Total de Unidades Compradas³: 14
Total de Unidades Recompradas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 9,0M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 5,8M

Aquisição de 14 unidades na planta, com 36% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso em parcela única.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 4% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 10,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

RESIDENCIAL ALPHA HOUSES I



Data de aquisição: Junho/2022
Localização: Estrada de Lula Chaves, Santana de Parnaíba – SP
Incorporadora: Módena
Mapa: [Residencial Alpha Houses I](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 10,50% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra concluída
Total de Unidades Compradas³: 7
Total de Unidades Recompradas: 4
Valor de Avaliação²: R\$ 10,2M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 5,1M

Aquisição de 7 unidades na planta, com 50% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso em três parcelas mensais. A obra encontrava-se 91% concluída no momento da aquisição.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 5% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 10,50% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Junho/26

¹ Valor considerando todas unidades compradas no início da operação.

² Valor considerando o total das unidades compradas, não é descontado o valor das unidades vendidas.

³ Total de unidades compradas sem descontar as unidades vendidas.

LISTA DOS IMÓVEIS

RESIDENCIAL TUMIARU 120



Data de aquisição: Abril/2024
Localização: Ibirapuera, São Paulo – SP
Incorporadora: Patrimônio
Mapa: [Residencial Tumiaru 120](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 10,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Pronto
Total de Unidades Compradas³: 3
Total de Unidades Recompradas: 1
Valor de Avaliação: até R\$ 18,2M
Valor Total do Investimento¹: até R\$ 11,0M

Aquisição de 3 unidades prontas, com 43% de desconto em relação ao valor de avaliação.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 10,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

RESIDENCIAL LISBOA 142



Data de aquisição: Novembro/2023
Localização: Pinheiros, São Paulo – SP
Incorporadora: B2S
Mapa: [Residencial Lisboa 142](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,50% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Pronto
Total de Unidades Compradas³: 2
Total de Unidades Vendidas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 4,8M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 3,1M

Aquisição de 2 unidades prontas, com 40% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso em parcela única.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 4% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,50% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Junho/26

¹ Valor considerando todas unidades compradas no início da operação.

² Valor considerando o total das unidades compradas, não é descontado o valor das unidades vendidas.

³ Total de unidades compradas sem descontar as unidades vendidas.

LISTA DOS IMÓVEIS

RES. OSCAR FREIRE ULTD BY YOU, INC



Data de aquisição: Julho/2023
Localização: Pinheiros, São Paulo – SP
Incorporadora: You Inc
Mapa: [Residencial Oscar Freire Unlimited By You, Inc](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra adiantada - 99,15% concluída
Total de Unidades Compradas³: 9
Total de Unidades Recompradas: 2
Valor de Avaliação²: R\$ 52,3M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 30,0M

Aquisição de 9 unidades na planta, com 43% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

RESIDENCIAL HAIA BOA VISTA



Data de aquisição: Maio/2023
Localização: Sorocaba – SP
Incorporadora: GRM
Mapa: [Residencial Haia Boa Vista](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 12,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra com atraso superior a 90 dias - 87,19% concluída
Total de Unidades Compradas³: 14
Total de Unidades Recompradas: 3
Valor de Avaliação²: R\$ 17,9M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 10,3M

Aquisição de 14 unidades na planta, com 42% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 5% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 12,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Junho/26

¹ Valor considerando todas unidades compradas no início da operação.

² Valor considerando o total das unidades compradas, não é descontado o valor das unidades vendidas.

³ Total de unidades compradas sem descontar as unidades vendidas.

LISTA DOS IMÓVEIS

RESIDENCIAL EVOLVE VILA MARIANA



Data de aquisição: Junho/2024
Localização: Vila Mariana, São Paulo - SP
Incorporadora: Gafisa
Mapa: [Residencial Evolve Vila Mariana](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra atrasada - 66,85% concluída
Total de Unidades Compradas³: 17
Total de Unidades Recompradas: 8
Valor de Avaliação²: R\$ 29,1M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 15,1M

Aquisição de 17 unidades na planta, com 50% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 2% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

RES. VISTA MADALENA, BY YOU INC



Data de aquisição: Fevereiro/2024
Localização: Vila Madalena, São Paulo - SP
Incorporadora: You Inc
Mapa: [Residencial Vista Madalena, By You, Inc](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra com atraso superior a 120 dias - 43,76% concluída
Total de Unidades Compradas³: 17
Total de Unidades Recompradas: 10
Valor de Avaliação²: R\$ 29,0M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 15,0M

Aquisição de 17 unidades na planta, com 48% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Junho/26

¹ Valor considerando todas unidades compradas no início da operação.

² Valor considerando o total das unidades compradas, não é descontado o valor das unidades vendidas.

³ Total de unidades compradas sem descontar as unidades vendidas.



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

CONTATOS

CONTATO DA GESTÃO

gestao@fator.com.br

(55 11) 3049 9478

CONTATO DO ADMINISTRADOR

fundosimobiliarios@fator.com.br

(55 11) 3049 6110



» Escaneie o QR Code
e nos acompanhe nas redes sociais

Agilidade, proximidade e segurança

www.far.fator.com.br



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.