

## Comentários do Gestor

O Fundo encerrou o mês de maio de 2022 com a totalidade de seu patrimônio líquido alocado em Ativos-Alvo, distribuídos em 78 diferentes ativos, num total investido de R\$617,8 milhões. Os demais recursos estavam investidos em instrumentos de caixa.

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de maio de 2022 foi de R\$0,14 por cota, o equivalente a uma rentabilidade líquida de 18,5% ao ano sobre o valor da cota patrimonial no final de abril.

O retorno total apresentado pelo Fundo (lucro contábil) no mês de maio foi de R\$0,09 por cota, equivalente a 12,1% ao ano. O lucro contábil de maio teve leve impacto negativo da marcação a mercado da carteira de CRIs (R\$0,02 por cota), devido a abertura das taxas das NTN-B e da marcação negativa da carteira de FIIs (equivalente a R\$0,04 por cota). Ao mesmo tempo, a marcação a mercado da carteira de ações foi levemente positiva (aumento de R\$0,02 por cota).

Ao longo do mês de maio, dentro da carteira RENDA, o Fundo adquiriu um total de R\$60,9 milhões, sendo R\$1,2 milhão em um CRI já existente e o restante distribuído em 10 diferentes FII, sendo todos FIIs de CRI que têm apresentado bons proventos mensais. Ao mesmo tempo, o Fundo vendeu posições parciais em cinco CRIs no valor total de R\$46 milhões. Com esses movimentos, a participação de cotas de FII na carteira RENDA passou a representar 20,7% do PL, ante 12,4% no mês anterior. Ao mesmo tempo, a carteira de CRI passou de 70,9% do PL para 60,6% do PL do Fundo.

Na carteira VALOR, o Fundo fez diversas aquisições de ações (com grande foco em empresas de shopping) e cotas adicionais de um FII de desenvolvimento já investido, num valor total de R\$16 milhões. A carteira VALOR representava 14% do PL do Fundo ao final do mês de maio.

Em resumo, o foco desse mês foi na realocação da carteira RENDA entre classes de ativos, buscando aproveitar a continuidade da pressão inflacionária com aquisição de FIIs de CRI indexados a inflação e venda de CRI indexados a CDI, além do aumento da participação da carteira VALOR no portfólio total, com destaque à carteira de ações que passou a representar 7,4% do PL do Fundo (vs. 5,5% do PL em abril).

Por último, importante destacarmos o contínuo aumento do número de cotistas do Fundo, que chegou a 82.899 cotistas no final de maio (aumento de 10,1% em relação a abril), com liquidez média diária de R\$4,2 milhões.

## Objetivo

O Fundo tem como objetivo o investimento em Ativos-Alvo: (a) Ações Imobiliárias, (b) Debêntures Imobiliárias, (c) Participações em SPE Imobiliária, (d) cotas de FIP Imobiliário, (e) cotas de FIA Imobiliário, (f) CEPAC, (g) cotas de FII, (h) CRI, (i) cotas de FIDC Imobiliário, (j) letras hipotecárias, (k) letras de crédito imobiliário, (l) letras imobiliárias garantidas, e (m) Outros Títulos Imobiliários, em conformidade com os critérios de elegibilidade definidos na política de investimento.

## Público Alvo

Investidores em geral.

## Taxa de Administração e Gestão

0,90% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, com valor mínimo mensal de R\$10.000.

## Taxa de Performance

20% sobre o que exceder IPCA + média do *yield* anual do IMAB5 no semestre civil anterior, com o valor mínimo de IPCA + 3% ao ano. Caso essa média seja menor que 4% ao ano, a mesma será acrescida de 1% ao ano; caso a mesma seja maior ou igual a 4% ao ano e menor que 5% ao ano, será utilizado 5% ao ano. A taxa é paga semestralmente nos meses de julho e janeiro.

## Distribuição de Rendimentos

**Divulgação de rendimentos:** Último dia útil

**Data ex-rendimentos:** 1º dia útil

**Pagamento de rendimentos:** 5º dia útil

## Dados Adicionais

**Gestão:** Valora Gestão de Investimentos

**Administração:** Banco Daycoval S.A.

**Escriturador:** Banco Daycoval S.A.

**Auditor:** Grant Thornton Auditores Independentes

## Informações Operacionais

**Data de início do Fundo:** 26/02/2021

**Prazo de duração:** Indeterminado

**Classificação ANBIMA:** FII de Títulos de Valores Mobiliários Gestão Ativa

**Classificação CVM:** FII

**Código de Negociação:** B3:VGHF11

**Código ISIN:** BRVGIFCTF003

**Código CVM:** 0320086

## RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em <https://valorainvest.com.br/contato> para receber os relatórios

Maio 2022

## Carteira de Ativos

| Tipo                | Ativo                      | Código Ativo | Segmento    | Valor (R\$)           | % PL          | Indexador                                | Coupon | Vencimento | Duration |
|---------------------|----------------------------|--------------|-------------|-----------------------|---------------|------------------------------------------|--------|------------|----------|
| CRI                 | Tecnisa 11E 1S             | 22D0836679   | Residencial | 44.999.997,39         | 7,39%         | CDI                                      | 3,75%  | 28/04/2028 | 3,7      |
| CRI                 | Planta 47S                 | 21K0019326   | Residencial | 44.674.176,47         | 7,34%         | IPCA                                     | 8,00%  | 30/10/2041 | 7,4      |
| CRI                 | Mabu 240S                  | 21J0705142   | Pulverizado | 39.044.786,78         | 6,41%         | IPCA                                     | 9,75%  | 06/10/2031 | 4,3      |
| CRI                 | Oscar Freire 50S           | 21L0002653   | Residencial | 25.015.711,58         | 4,11%         | CDI                                      | 4,00%  | 27/11/2026 | 3,3      |
| CRI                 | Rede Duque 444S            | 21I0855623   | BTS         | 22.915.051,35         | 3,76%         | IPCA                                     | 8,20%  | 20/09/2033 | 5,2      |
| CRI                 | Makro                      | 21L0666509   | BTS         | 20.197.761,25         | 3,32%         | IPCA                                     | 6,50%  | 17/12/2031 | 7,3      |
| CRI                 | Socicam Chapecó            | 21C0640785   | BTS         | 18.854.260,79         | 3,10%         | IPCA                                     | 9,00%  | 17/03/2036 | 5,7      |
| CRI                 | Rede Duque 443S            | 21I0855537   | BTS         | 17.816.728,61         | 2,93%         | IPCA                                     | 8,20%  | 20/09/2033 | 5,2      |
| CRI                 | Tecnisa 175S               | 21B0544455   | Residencial | 13.985.866,01         | 2,30%         | IPCA                                     | 5,94%  | 15/02/2026 | 2,5      |
| CRI                 | Manhattan 196S             | 20L0870667   | Residencial | 13.329.273,43         | 2,19%         | IPCA                                     | 12,00% | 17/12/2024 | 1,4      |
| CRI                 | You 78E 2S                 | 22D0847835   | Residencial | 12.854.939,89         | 2,11%         | CDI                                      | 4,50%  | 26/04/2027 | 3,8      |
| CRI                 | Helbor 440S                | 22A0788605   | Residencial | 10.005.901,06         | 1,64%         | CDI                                      | 3,00%  | 29/01/2006 | 2,0      |
| CRI                 | Canoas                     | 21B0028178   | Residencial | 9.846.348,44          | 1,62%         | IPCA                                     | 10,00% | 26/02/2026 | 3,2      |
| CRI                 | Inter 464S                 | 22A0883092   | Residencial | 9.408.333,58          | 1,54%         | CDI                                      | 4,50%  | 04/02/2027 | 2,2      |
| CRI                 | Monvert                    | 21D0779661   | Residencial | 9.232.888,47          | 1,52%         | IPCA                                     | 10,50% | 04/07/2024 | 1,9      |
| CRI                 | Alpha Lake 52S             | 22C0927973   | Residencial | 8.550.607,44          | 1,40%         | CDI                                      | 5,50%  | 07/04/2025 | 2,6      |
| CRI                 | HM Engenharia 365S         | 21F1076950   | Residencial | 7.677.040,57          | 1,26%         | CDI                                      | 4,75%  | 27/06/2025 | 1,7      |
| CRI                 | HM Engenharia 366S         | 21F1076974   | Residencial | 7.677.040,57          | 1,26%         | CDI                                      | 4,75%  | 27/06/2025 | 1,7      |
| CRI                 | Planta 48S                 | 21K0019325   | Residencial | 7.455.689,24          | 1,22%         | IPCA                                     | 8,00%  | 30/10/2041 | 6,7      |
| CRI                 | You 78E 1S                 | 22D0847833   | Residencial | 7.183.527,50          | 1,18%         | CDI                                      | 4,00%  | 27/04/2026 | 3,1      |
| CRI                 | Tecnisa 397S               | 21G0568394   | Residencial | 6.963.042,74          | 1,14%         | IPCA                                     | 7,00%  | 29/06/2028 | 4,4      |
| CRI                 | Fashion Mall 340S          | 21E0611378   | Shoppings   | 4.898.468,25          | 0,80%         | IPCA                                     | 7,75%  | 29/05/2031 | 4,5      |
| CRI                 | Fashion Mall 339S          | 21E0611276   | Shoppings   | 4.898.468,25          | 0,80%         | IPCA                                     | 7,75%  | 29/05/2031 | 4,5      |
| CRI                 | Francisco Leitão 15S       | 20H0164148   | Residencial | 2.173.692,49          | 0,36%         | IPCA                                     | 8,50%  | 28/08/2025 | 2,9      |
| CRI                 | Francisco Leitão 14S       | 20H0164142   | Residencial | 2.173.692,49          | 0,36%         | IPCA                                     | 8,50%  | 28/08/2025 | 2,9      |
| CRI                 | Cores do Mar               | 21B0184703   | Residencial | 1.822.950,68          | 0,30%         | IPCA                                     | 9,50%  | 26/02/2026 | 2,2      |
| CRI                 | Tecnisa 344S               | 20L0675397   | Residencial | 1.033.919,53          | 0,17%         | IPCA                                     | 6,85%  | 31/12/2025 | 2,7      |
| <b>Total - CRI</b>  |                            |              |             | <b>374.690.164,88</b> | <b>61,53%</b> | <b>Duration médio CRIs:</b>              |        | <b>4,3</b> |          |
| FIDC                | KeyCash II Sênior          | 4033221SN1   | Home Equity | 11.146.196,83         | 1,83%         | IPCA                                     | 8,50%  | na         | na       |
| FIDC                | Valyos Sênior 1ª Série     | 3204619SEN   | Residencial | 8.228.695,01          | 1,35%         | IPCA                                     | 8,00%  | 20/06/2024 | 1,2      |
| FIDC                | Valyos Sênior 3ª Série     | 3204621SN3   | Residencial | 5.339.823,28          | 0,88%         | IPCA                                     | 7,00%  | 20/06/2024 | 1,2      |
| FIDC                | Valyos Subordinada         |              | Residencial | 4.705.497,77          | 0,77%         | Rentabilidade de 2,03% no mês de maio/22 |        | na         | na       |
| FIDC                | Valyos Sênior 4ª Série     | 3204621SN4   | Residencial | 4.044.296,84          | 0,66%         | IPCA                                     | 7,00%  | 20/06/2024 | 1,6      |
| FIDC                | Valora AzQuest Subordinada | 30414191AZS  | Recebíveis  | 2.259.665,44          | 0,37%         | Rentabilidade de 1,76% no mês de maio/22 |        | na         | na       |
| <b>Total - FIDC</b> |                            |              |             | <b>35.724.175,17</b>  | <b>5,87%</b>  |                                          |        |            |          |

## RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em <https://valorainvest.com.br/contato> para receber os relatórios

Maio 2022

## Carteira de Ativos

| Tipo                                 | Ativo                                    | Código Ativo | Segmento        | Valor (R\$)    | D.Y. (a.a.) sobre valor mercado | % PL    |
|--------------------------------------|------------------------------------------|--------------|-----------------|----------------|---------------------------------|---------|
| FII                                  | VBI CRI                                  | CVBI11       | Recebíveis      | 26.123.315,95  | 19,37%                          | 4,29%   |
| FII                                  | Kinea Índices de Preços                  | KNIP11       | Recebíveis      | 13.392.369,00  | 21,71%                          | 2,20%   |
| FII                                  | Cyrela Crédito                           | CYCR11       | Recebíveis      | 12.489.600,00  | 16,84%                          | 2,05%   |
| FII                                  | BTG Pactual Logístico                    | BTLG11       | Logística       | 10.190.820,00  | 8,81%                           | 1,67%   |
| FII                                  | Barigui Rendimento Imobiliários I        | BARI11       | Recebíveis      | 10.084.298,46  | 16,66%                          | 1,66%   |
| FII                                  | Valora CRI Índice de Preço               | VGIP11       | Recebíveis      | 9.687.339,17   | 19,57%                          | 1,59%   |
| FII                                  | CSHG Recebíveis Imob                     | HGCR11       | Recebíveis      | 9.240.385,14   | 13,19%                          | 1,52%   |
| FII                                  | RBR Private Credito Imobiliário          | RBRY11       | Recebíveis      | 7.980.858,75   | 15,38%                          | 1,31%   |
| FII                                  | Valora CRI CDI FII                       | VGIR11       | Recebíveis      | 6.149.403,81   | 15,66%                          | 1,01%   |
| FII                                  | RBR Log                                  | RBRL11       | Properties      | 5.935.548,00   | 9,46%                           | 0,97%   |
| FII                                  | JS Real Estate                           | JSRE11       | Properties      | 5.742.807,00   | 7,83%                           | 0,94%   |
| FII                                  | Vinci Credit Securities                  | VCRI11       | Recebíveis      | 5.020.000,00   | na                              | 0,82%   |
| FII                                  | BTG Pactual Cred Imob                    | BTCR11       | Recebíveis      | 4.725.408,00   | 17,23%                          | 0,78%   |
| FII                                  | Kinea Rend Imob                          | KNCR11       | Recebíveis      | 4.257.030,00   | 11,97%                          | 0,70%   |
| FII                                  | Manatí Capital Hedge Fund                | MANA11       | Recebíveis      | 4.000.000,00   | na                              | 0,66%   |
| FII                                  | Athena I                                 | FATN11       | Properties      | 3.319.936,04   | 9,83%                           | 0,55%   |
| FII                                  | BTG Pactual Fundo CRI                    | FEXC11       | Recebíveis      | 3.051.540,00   | 15,69%                          | 0,50%   |
| FII                                  | XP Exeter Desenvolvimento Logístico      | XPEX11       | Desenvolvimento | 3.000.638,00   | na                              | 0,49%   |
| FII                                  | Mogno de Recebíveis Imobiliários         | MGCR11       | Recebíveis      | 2.601.000,00   | 17,13%                          | 0,43%   |
| FII                                  | Rio Bravo Credito Imobiliario High Grade | RBHG11       | Recebíveis      | 1.837.730,40   | 16,34%                          | 0,30%   |
| FII                                  | HSI Ativos Financeiros                   | HSAF11       | Recebíveis      | 1.474.862,58   | 15,50%                          | 0,24%   |
| FII                                  | Vinci Fulwood Desenvolv. Logístico       | VFDL11       | Desenvolvimento | 1.258.625,00   | na                              | 0,21%   |
| FII                                  | FII (Outros)                             | -            | -               | 1.108.751,10   | 12,87%                          | 0,18%   |
| Total - FII                          |                                          |              |                 | 152.672.266,40 |                                 | 25,07%  |
| Ação                                 | Aliansce Sonae                           | ALSO3        | Shoppings       | 13.760.306,00  |                                 | 2,26%   |
| Ação                                 | BR Malls                                 | BRML3        | Shoppings       | 13.732.940,00  |                                 | 2,26%   |
| Ação                                 | Multiplan                                | MULT3        | Shoppings       | 11.683.650,00  |                                 | 1,92%   |
| Ação                                 | BR Properties                            | BRPR3        | Properties      | 6.139.602,00   |                                 | 1,01%   |
| Ação                                 | São Carlos                               | SCAR3        | Properties      | 395.182,00     |                                 | 0,06%   |
| Ação                                 | Syn Prop & Tech                          | SYNE3        | Properties      | 98.475,00      |                                 | 0,02%   |
| Total - Ações                        |                                          |              |                 | 45.810.155,00  |                                 | 7,52%   |
| SPE                                  | BF 348                                   |              | Residencial     | 7.930.000,00   |                                 | 1,30%   |
| SPE                                  | Itatupã                                  |              | Residencial     | 399.778,00     |                                 | 0,07%   |
| SPE                                  | Choice Morumbi                           |              | Residencial     | 305.040,00     |                                 | 0,05%   |
| SPE                                  | Dot Vila das Bezas                       |              | Residencial     | 296.820,00     |                                 | 0,05%   |
| Total - Cotas SPE                    |                                          |              |                 | 8.931.638,00   |                                 | 1,47%   |
| Total Ativos-Alvo                    |                                          |              |                 | 617.828.399,45 |                                 | 101,45% |
| Caixa Bruto                          |                                          |              |                 | 766.071,32     |                                 | 0,13%   |
| Rendimentos à Distribuir + Provisões |                                          |              |                 | (9.615.311,50) |                                 |         |
| Caixa Líquido                        |                                          |              |                 | (8.849.240,18) |                                 | (1,45%) |
| Patrimônio Líquido                   |                                          |              |                 | 608.979.159,27 |                                 | 100,00% |

## Distribuição de Resultados

O Fundo distribuiu R\$0,14 por cota como rendimento referente ao mês de maio de 2022. O pagamento ocorreu no dia 07 de junho de 2022.

|                                                       | mar/22              | abr/22              | mai/22                | 2022                  | últimos 12 meses      |
|-------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Receitas (ex-MTM)</b>                              | <b>5.625.846,04</b> | <b>8.449.016,50</b> | <b>9.743.635,45</b>   | <b>32.387.846,77</b>  | <b>55.466.524,59</b>  |
| Proventos + Juros + Correção Monetária                | 5.351.247,82        | 7.390.495,93        | 9.671.543,49          | 30.604.875,87         | 49.805.585,89         |
| CRI                                                   | 4.588.372,13        | 6.422.798,34        | 7.929.271,22          | 25.679.582,88         | 40.694.828,17         |
| Debêntures                                            | -                   | -                   | -                     | -                     | -                     |
| FIDCs - (após IR)                                     | 354.203,19          | 433.251,78          | 596.546,77            | 2.040.254,77          | 3.966.387,73          |
| FII                                                   | 408.672,49          | 527.551,89          | 879.633,94            | 2.612.052,73          | 4.677.176,60          |
| Ações                                                 | -                   | 6.893,92            | 266.091,56            | 272.985,48            | 467.193,39            |
| <b>Negociações</b>                                    | <b>61.819,39</b>    | <b>425.146,92</b>   | <b>-</b>              | <b>711.515,13</b>     | <b>4.082.139,87</b>   |
| CRI                                                   | 61.819,39           | (9.113,74)          | -                     | 58.576,69             | 2.629.210,49          |
| Debêntures - (após IR)                                | -                   | -                   | -                     | -                     | -                     |
| FIDCs                                                 | -                   | -                   | -                     | -                     | -                     |
| FII - (após IR)                                       | -                   | 16.487,02           | -                     | 105.860,29            | 405.709,85            |
| Ações - (após IR)                                     | -                   | 417.773,64          | -                     | 547.078,15            | 1.047.219,53          |
| <b>Ativos de Liquidez</b>                             | <b>212.778,83</b>   | <b>633.373,64</b>   | <b>72.091,96</b>      | <b>1.071.455,77</b>   | <b>1.578.798,83</b>   |
| <b>Despesas</b>                                       | <b>(333.829,62)</b> | <b>(416.698,87)</b> | <b>(545.585,25)</b>   | <b>(1.802.372,49)</b> | <b>(3.240.733,59)</b> |
| <b>Resultado Passível de Distribuição</b>             | <b>5.292.016,42</b> | <b>8.032.317,63</b> | <b>9.198.049,02</b>   | <b>30.585.473,10</b>  | <b>52.225.789,82</b>  |
| <b>Distribuição Total</b>                             | <b>5.093.732,25</b> | <b>8.459.584,77</b> | <b>9.110.322,06</b>   | <b>33.339.240,68</b>  | <b>53.120.033,21</b>  |
| <b>Distribuição/Cota</b>                              | <b>R\$ 0,14</b>     | <b>R\$ 0,13</b>     | <b>R\$ 0,14</b>       | <b>R\$ 0,73</b>       | <b>R\$ 1,71</b>       |
| Dias Úteis no Período                                 | 22                  | 19                  | 22                    | 103                   | 252                   |
| <b>Dividend Yield (anualizado) - Nominal</b>          | <b>18,42%</b>       | <b>19,97%</b>       | <b>18,54%</b>         | <b>20,82%</b>         | <b>19,68%</b>         |
| <b>Dividend Yield (anualizado) - Cota Patrimonial</b> |                     |                     |                       |                       |                       |
| Taxa equivalente acima do IPCA <sup>1</sup>           | IPCA + 11,3%        | IPCA + 5,0%         | IPCA - 1,4%           | IPCA + 7,4%           | IPCA + 7,5%           |
| Taxa equivalente acima do Benchmark <sup>2</sup>      | Benchmark + 6,0%    | Benchmark + 0,0%    | Benchmark - 6,1%      | Benchmark + 2,3%      | Benchmark + 3,7%      |
| <b>Resultado Acumulado a Distribuir</b>               | <b>1.240.101,70</b> | <b>812.834,56</b>   | <b>900.561,52</b>     |                       |                       |
| <b>Resultado Acumulado a Distribuir por Cota</b>      | <b>R\$ 0,04</b>     | <b>R\$ 0,01</b>     | <b>R\$ 0,01</b>       |                       |                       |
| <b>Ajuste de Marcação a Mercado (MTM)</b>             | <b>2.760.529,55</b> | <b>(942.807,97)</b> | <b>(3.039.196,75)</b> | <b>(4.240.249,02)</b> | <b>(8.430.486,61)</b> |
| <b>Resultado Contábil</b>                             | <b>8.052.545,97</b> | <b>7.089.509,66</b> | <b>6.158.852,27</b>   | <b>26.345.224,08</b>  | <b>43.795.303,21</b>  |

(1) Utilizado como referência a variação do IPCA com dois meses de defasagem, ou seja, para fev/2022 utiliza-se a variação do IPCA de dez/2021.

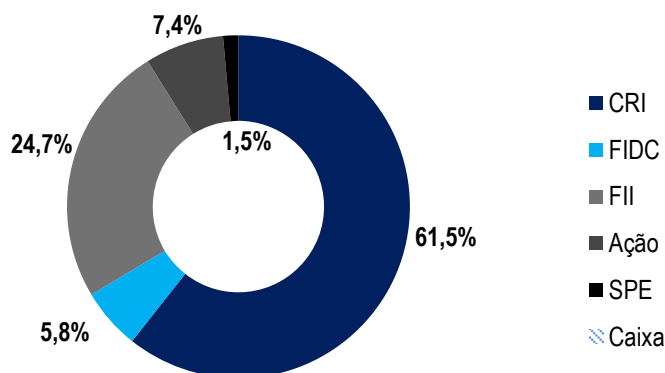
(2) Benchmark utilizado como base de cálculo para a Taxa de Performance. (atualmente IPCA + 5,0% ao ano – yield médio do IMAB5 do 2º semestre de 2022 é maior que 4% e menor que 5% ao ano)

### RELATÓRIO DE GESTÃO

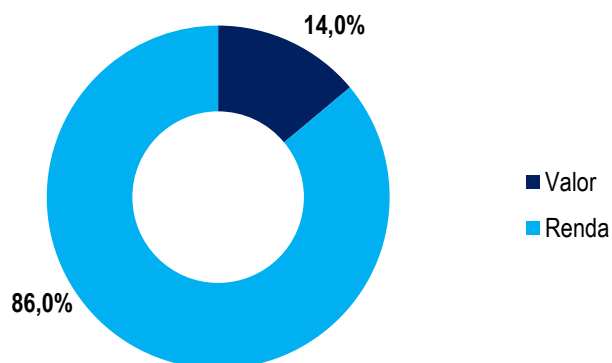
cadastre-se em <https://valorainvest.com.br/contato> para receber os relatórios

Maio 2022

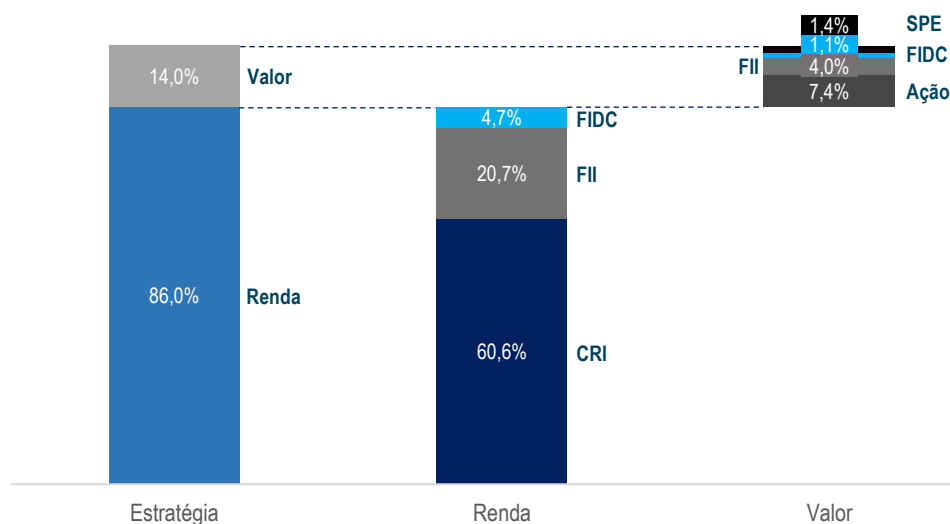
#### Alocação por ativo alvo (% PL do Fundo)



#### Alocação por Estratégia (% PL de Ativos-Alvo)

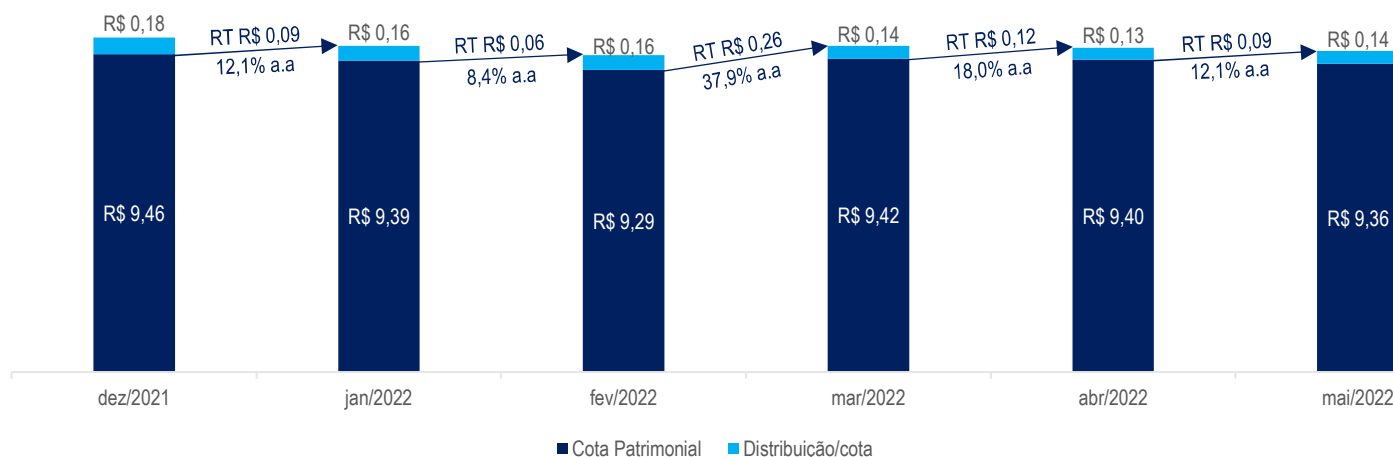


#### Alocação por Estratégia e Ativos-Alvo (% PL de Ativos-Alvo)



#### Evolução do Patrimônio Líquido e Distribuição de Rendimentos

Os valores estão arredondados na segunda casa decimal.  
RT = Retorno total (lucro contábil do Fundo)



## Detalhamento dos Ativos



## CRI Alpha Lake 52S

|                |            |
|----------------|------------|
| Rating         | na         |
| Cupom          | CDI + 5,5% |
| Vencimento     | 07/04/2025 |
| Tipo de oferta | ICVM 476   |

Operação com a Gafisa S.A. (B3:GFSA3), incorporadora de capital aberto com foco em empreendimentos comerciais e residenciais de médio e alto padrão. A operação possui como garantia (i) alienação fiduciária do terreno e benfeitorias; (ii) alienação fiduciária de cotas da SPE; (iii) cessão fiduciária dos recebíveis.



## CRI Canoas

|                |              |
|----------------|--------------|
| Rating         | na           |
| Cupom          | IPCA + 10,0% |
| Vencimento     | 26/02/2026   |
| Tipo de oferta | ICVM 476     |

Operação com a Praias Incorporadora e Construtora, com mais de 59 anos de mercado e 73 empreendimentos entregues. A Praias Construtora entrou no mercado hoteleiro em 1999 com seu primeiro lançamento: o Ibis Congonhas. A operação possui com garantia alienação fiduciária do imóvel, alienação fiduciária de cotas da SPE, com relação de garantia de 133%



## CRI Cores do Mar

|                |             |
|----------------|-------------|
| Rating         | na          |
| Cupom          | IPCA + 9,5% |
| Vencimento     | 26/02/2026  |
| Tipo de oferta | ICVM 476    |

A Enplan atua no desenvolvimento e execução de diversos tipos de obras, tais como loteamentos e condomínios residenciais, obras de infraestrutura e edificações. A operação conta com garantia de alienação fiduciária de imóvel prontos dos empreendimentos Cores do Mar, com relação atual de garantia de 212%.



## CRI Fashion Mall 339S

|                |              |
|----------------|--------------|
| Rating         | na           |
| Cupom          | IPCA + 7,75% |
| Vencimento     | 29/05/2031   |
| Tipo de oferta | ICVM 476     |

Operação com a Gafisa S.A. (B3:GFSA3), incorporadora de capital aberto com foco em empreendimentos comerciais e residenciais de médio e alto padrão. A operação possui como garantia a alienação fiduciária do imóvel, cessão fiduciária dos recebíveis de vendas de unidades, com relação atual de garantia de 219%.



## CRI Fashion Mall 340S

|                |              |
|----------------|--------------|
| Rating         | na           |
| Cupom          | IPCA + 7,75% |
| Vencimento     | 29/05/2031   |
| Tipo de oferta | ICVM 476     |

Operação com a Gafisa S.A. (B3:GFSA3), incorporadora de capital aberto com foco em empreendimentos comerciais e residenciais de médio e alto padrão. A operação possui como garantia a alienação fiduciária do imóvel, cessão fiduciária dos recebíveis de vendas de unidades, com relação atual de garantia de 219%.



## CRI Francisco Leão 14S

|                |             |
|----------------|-------------|
| Rating         | na          |
| Cupom          | IPCA + 8,5% |
| Vencimento     | 28/08/2025  |
| Tipo de oferta | ICVM 476    |

Operação com a Setin, incorporadora paulista, com foco na incorporação de projetos residenciais, escritórios e hotéis na região metropolitana e interior paulista, com 40 anos de história. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de terreno localizado no bairro de Pinheiros, na cidade de São Paulo, com relação atual de garantia de 219%.



## CRI Francisco Leão 15S

|                |             |
|----------------|-------------|
| Rating         | na          |
| Cupom          | IPCA + 8,5% |
| Vencimento     | 28/08/2025  |
| Tipo de oferta | ICVM 476    |

Operação com a Setin, incorporadora paulista, com foco na incorporação de projetos residenciais, escritórios e hotéis na região metropolitana e interior paulista, com 40 anos de história. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de terreno localizado no bairro de Pinheiros, na cidade de São Paulo, com relação atual de garantia de 219%.

## Detalhamento dos Ativos



## CRI Helbor 440S

|                |            |
|----------------|------------|
| Rating         | na         |
| Cupom          | CDI + 3,0% |
| Vencimento     | 29/01/2026 |
| Tipo de oferta | ICVM 476   |

Operação com a Helbor S.A. (B3: HBOR3), incorporadora de capital aberto, fundada em 1977 com foco em empreendimentos residenciais e comerciais está presente em 10 estados brasileiros e no Distrito Federal. Operação possui como garantias a alienação fiduciária de cotas de SPEs detidas pela Helbor (HESA 105 e HESA148).



## CRI HM Engenharia 365S

|                |             |
|----------------|-------------|
| Rating         | na          |
| Cupom          | CDI + 4,75% |
| Vencimento     | 27/06/2025  |
| Tipo de oferta | ICVM 476    |

Operação com a HM Engenharia e Construções S.A., incorporadora e construtora especializada em empreendimentos destinados ao programa Minha Casa Minha Vida, atuando principalmente no interior do Estado de São Paulo. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de cotas de SPEs detidas pela incorporadora, com relação atual de garantia de 127%.



## CRI HM Engenharia 366S

|                |             |
|----------------|-------------|
| Rating         | na          |
| Cupom          | CDI + 4,75% |
| Vencimento     | 27/06/2025  |
| Tipo de oferta | ICVM 476    |

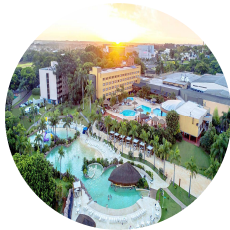
Operação com a HM Engenharia e Construções S.A., incorporadora e construtora especializada em empreendimentos destinados ao programa Minha Casa Minha Vida, atuando principalmente no interior do Estado de São Paulo. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de cotas de SPEs detidas pela incorporadora, com relação atual de garantia de 127%.



## CRI Inter 464S

|                |            |
|----------------|------------|
| Rating         | na         |
| Cupom          | CDI + 4,5% |
| Vencimento     | 04/02/2027 |
| Tipo de oferta | ICVM 476   |

Operação com a Inter Construtora e Incorporadora S.A, empresa que atua no desenvolvimento de empreendimentos imobiliários de médio e grande porte com foco em habitação popular. Segmento coberto pelo programa Minha Casa, Minha vida 1, 5; 2 e 3. A operação possui como garantia i) cessão dos contratos pro-soluto; ii) alienação fiduciária ou cotas de SPE com valor igual ou maior que o valor a ser integralizado e iii) fiança dos sócios da Inter.



## CRI Mabu 240S

|                |              |
|----------------|--------------|
| Rating         | na           |
| Cupom          | IPCA + 9,75% |
| Vencimento     | 06/10/2031   |
| Tipo de oferta | ICVM 476     |

Operação com a Rede Mabu de Hotéis & Resorts, rede hoteleira fundada em 1973, com forte atuação na região sul do país. A operação possui como garantia cessão fiduciária de recebíveis de time sharing e alienação fiduciária de unidades hoteleiras, com relação atual de garantia de 146%.



## CRI Makro

|                |             |
|----------------|-------------|
| Rating         | na          |
| Cupom          | IPCA + 6,5% |
| Vencimento     | 17/12/2031  |
| Tipo de oferta | ICVM 476    |

Operação com o fundo HGRU11, gerido pelo Credit Suisse Hedging Griffo. A operação possui como garantias (i) alienação fiduciária de oito imóveis e (ii) 100% dos fluxos de aluguéis. Os imóveis tem como principal locatário o Grupo Makro.



## CRI Manhattan 196S

|                |              |
|----------------|--------------|
| Rating         | na           |
| Cupom          | IPCA + 12,0% |
| Vencimento     | 17/12/2024   |
| Tipo de oferta | ICVM 476     |

Operação com a Construtora Manhattan, uma das maiores incorporadoras de Fortaleza-CE, com mais de 15 anos de atuação. A operação possui como garantia real (i) alienação fiduciária de imóveis prontos residenciais e (ii) cessão fiduciária de recebíveis de direito de uso de dois projetos residenciais; todos localizados na Região Metropolitana de Fortaleza, com relação atual de garantia de 245%.

## Detalhamento dos Ativos



## CRI Monvert

|                |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rating         | na           | Empreendimento residencial de 140 unidades de 4 suítes de 230 e 285m² com 4 vagas de garagem por unidade, situado à Rua Estácio Gonzaga, 640 no Horto Florestal, em Salvador-BA. Lançado em outubro de 2018, teve suas obras iniciadas no mesmo mês daquele ano e atualmente conta com 98% das unidades vendidas. Incorporação e construção OR. A OR traz um histórico bastante relevante de empreendimentos bem sucedidos entregues em São Paulo, Rio de Janeiro, Salvador e outros locais do país. |
| Cupom          | IPCA + 10,5% |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Vencimento     | 04/07/2024   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Tipo de oferta | ICVM 476     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |



## CRI Oscar Freire 50S

|                |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rating         | na         | CRI com a YOU Inc, incorporadora paulistana com mais de 10 anos de atuação e foco no segmento residencial. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de dois terrenos localizados nos bairros de Perdizes e Jardins, em São Paulo, com relação atual de garantia de 148% |
| Cupom          | CDI + 4,0% |                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Vencimento     | 27/11/2026 |                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Tipo de oferta | ICVM 476   |                                                                                                                                                                                                                                                                                       |



## CRI Planta 47S - Sênior

|                |             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----------------|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rating         | na          | Operação com a Planta Inc., incorporadora paulista, focada em projetos de retrofit em imóveis com grande potencial para locação e venda, propiciando o acesso a investidores ESG, através do reuso de regiões centrais da cidade de São Paulo. A operação possui como garantias a (i) alienação fiduciária de 4 prédios localizados no bairro de Vila Buarque, na cidade de São Paulo, (ii) alienação fiduciária de cotas das SPE's, (iii) cessão fiduciária dos recebíveis, com relação atual de garantia de 149% |
| Cupom          | IPCA + 8,0% |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Vencimento     | 30/10/2041  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Tipo de oferta | ICVM 476    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |



## CRI Planta 48S - Subordinada

|                |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rating         | na           | Operação com a Planta Inc., incorporadora paulista, focada em projetos de retrofit em imóveis com grande potencial para locação e venda, propiciando o acesso a investidores ESG, através do reuso de regiões centrais da cidade de São Paulo. A operação possui como garantias a (i) alienação fiduciária de 4 prédios localizados no bairro de Vila Buarque, na cidade de São Paulo, (ii) alienação fiduciária de cotas das SPE's, (iii) cessão fiduciária dos recebíveis, com relação atual de garantia de 132% |
| Cupom          | IPCA + 15,0% |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Vencimento     | 30/10/2041   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Tipo de oferta | ICVM 476     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |



## CRI Rede Duque 443S

|                |             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rating         | na          | Operação com a Rede Duque, grupo familiar fundado há 60 anos e gerida pela 2ª geração da Família Duque. Atualmente maior rede de postos de combustíveis da cidade de São Paulo, e uma das maiores do país. A operação possui como garantias (i) alienação fiduciária de imóveis localizados na cidade de São Paulo; (ii) cash colateral; (iii) fundo de despesas e (iv) aval dos controladores. |
| Cupom          | IPCA + 8,2% |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Vencimento     | 19/09/2033  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Tipo de oferta | ICVM 476    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |



## CRI Rede Duque 444S

|                |             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rating         | na          | Operação com a Rede Duque, grupo familiar fundado há 60 anos e gerida pela 2ª geração da Família Duque. Atualmente maior rede de postos de combustíveis da cidade de São Paulo, e uma das maiores do país. A operação possui como garantias (i) alienação fiduciária de imóveis localizados na cidade de São Paulo; (ii) cash colateral; (iii) fundo de despesas e (iv) aval dos controladores. |
| Cupom          | IPCA + 8,2% |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Vencimento     | 19/09/2033  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Tipo de oferta | ICVM 476    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

## Detalhamento dos Ativos



## CRI Socicam Chapecó

|                |             |
|----------------|-------------|
| Rating         | na          |
| Cupom          | IPCA + 9,0% |
| Vencimento     | 17/03/2036  |
| Tipo de oferta | ICVM 476    |

Operação com a Socicam, líder na gestão de terminais de passageiros rodoviários e urbanos, administrando mais de 150 empreendimentos, entre contratos de concessão e de prestação de serviços, nas cinco regiões do Brasil. A operação possui como garantia o contrato de locação, assim como a cessão fiduciária das tarifas aeroportuárias do terminal de Chapecó-SC.



## CRI Tecnisa 11E 1S

|                |             |
|----------------|-------------|
| Rating         | A S&P       |
| Cupom          | CDI + 3,75% |
| Vencimento     | 28/04/2028  |
| Tipo de oferta | ICVM 476    |

Operação lastreada em debêntures emitidas pela Tecnisa S.A. (B3:TCSA3), incorporadora de capital aberto com foco em alta e média renda na região metropolitana de São Paulo. O CRI não conta com garantias reais e possui rating br.A-(sf) pela S&P



## CRI Tecnisa 175S

|                |              |
|----------------|--------------|
| Rating         | A S&P        |
| Cupom          | IPCA + 5,94% |
| Vencimento     | 15/02/2026   |
| Tipo de oferta | ICVM 476     |

Operação lastreada em debêntures emitidas pela Tecnisa S.A. (B3:TCSA3), incorporadora de capital aberto com foco em alta e média renda na região metropolitana de São Paulo. O CRI não conta com garantias reais e possui rating br.A (sf) pela S&P



## CRI Tecnisa 344S

|                |              |
|----------------|--------------|
| Rating         | A S&P        |
| Cupom          | IPCA + 6,85% |
| Vencimento     | 31/12/2025   |
| Tipo de oferta | ICVM 476     |

Operação lastreada em debêntures emitidas pela Tecnisa S.A. (B3:TCSA3), incorporadora de capital aberto com foco em alta e média renda na região metropolitana de São Paulo. O CRI não conta com garantias reais e possui rating br.A (sf) pela S&P.



## CRI Tecnisa 397S

|                |             |
|----------------|-------------|
| Rating         | A S&P       |
| Cupom          | IPCA + 7,0% |
| Vencimento     | 29/06/2028  |
| Tipo de oferta | ICVM 476    |

Operação lastreada em debêntures emitidas pela Tecnisa S.A. (B3:TCSA3), incorporadora de capital aberto com foco em alta e média renda na região metropolitana de São Paulo. O CRI não conta com garantias reais e possui rating br.A (sf) pela S&P.



## CRI You 73E – 1S

|                |            |
|----------------|------------|
| Rating         | na         |
| Cupom          | CDI + 4,0% |
| Vencimento     | 27/04/2026 |
| Tipo de oferta | ICVM 476   |

Operação com a You, inc, incorporadora paulistana com mais de 10 anos de atuação e foco no segmento de imóveis residenciais compactos. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de cotas de SPEs de projetos incorporados pela companhia.

## Detalhamento dos Ativos



## CRI You 73E – 2S

Rating na

Cupom CDI + 4,5%

Vencimento 26/04/2026

Tipo de oferta ICVM 476

Operação com a You, inc, incorporadora paulistana com mais de 10 anos de atuação e foco no segmento de imóveis residenciais compactos. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de cotas de SPEs de projetos incorporados pela companhia.



## FIDC Valyos – Cota Sênior 1ª Série &amp; Cota Subordinada

Rating Cota Sênior BB Liberum

Cupom Sênior IPCA + 8,0%

Vencimento 20/06/2024

Tipo de oferta ICVM 476

O FIDC Valyos tem por objetivo a valorização das Cotas, através da aplicação dos recursos em operações de financiamento para o desenvolvimento e construção de empreendimentos imobiliários, preponderantemente residenciais. O Fundo foi iniciado em meados de 2019, e possui estrutura com cotas subordinadas, mezanino e seniores.



## FIDC Valyos – Cota Sênior 3ª Série

Rating BB Liberum

Cupom IPCA + 7,0%

Vencimento 20/06/2024

Tipo de oferta ICVM 476

O FIDC Valyos tem por objetivo a valorização das Cotas, através da aplicação dos recursos em operações de financiamento para o desenvolvimento e construção de empreendimentos imobiliários, preponderantemente residenciais. O Fundo foi iniciado em meados de 2019, e possui estrutura com cotas subordinadas, mezanino e seniores.



## FIDC Valyos – Cota Sênior 4ª Série

Rating BB Liberum

Cupom IPCA + 7,0%

Vencimento 04/11/2024

Tipo de oferta ICVM 476

O FIDC Valyos tem por objetivo a valorização das Cotas, através da aplicação dos recursos em operações de financiamento para o desenvolvimento e construção de empreendimentos imobiliários, preponderantemente residenciais. O Fundo foi iniciado em meados de 2019, e possui estrutura com cotas subordinadas, mezanino e seniores.



## FIDC CRI Valora AzQuest – Cota Subordinada

Rating na

Cupom na

Vencimento na

Tipo de oferta ICVM 476

O FIDC CRI Valora AzQuest investe em CRIs com garantia real imobiliária, principalmente originados e estruturados pela Valora, tendo como parceiro a gestora AzQuest. O Fundo possui cotas seniores e subordinadas.



## KeyCash II (FIDC KeyCash Home Equity) – Cota Sênior

Rating BBB Liberum

Cupom IPCA + 8,5%

Vencimento na

Tipo de oferta ICVM 476

O KCCR FIDC tem por objetivo a valorização das cotas, através da aplicação dos recursos em Direitos Creditórios, provenientes principalmente de operações de *home equity*, cedidos pela KeyCash, plataforma digital de crédito imobiliário para pessoas físicas. O Fundo possui subordinação mínima de 20%, tendo como cotista subordinada a própria KeyCash e partes relacionadas.

## Detalhamento dos Ativos



## SPE Choice Morumbi

|                |    |
|----------------|----|
| Rating         | na |
| Cupom          | na |
| Vencimento     | na |
| Tipo de oferta | na |

Investimento indireto na Choice Morumbi Empreendimento Imobiliário SPE LTDA., que tem por objeto específico a aquisição de imóvel localizado no bairro do Morumbi, na cidade de São Paulo, para desenvolvimento de um empreendimento imobiliário residencial, com VGV de aproximadamente R\$ 63 milhões, 273 unidades residenciais de 27m² a 49m² de 1 e 2 dormitórios. O empreendimento é incorporado pela Ditolvo.



## SPE DOT Vila das Belezas

|                |    |
|----------------|----|
| Rating         | na |
| Cupom          | na |
| Vencimento     | na |
| Tipo de oferta | na |

Investimento indireto na Dot Ditolvo Empreendimento Imobiliário SPE LTDA., que tem por objeto específico a aquisição de imóvel localizado no bairro Vila das Belezas, na cidade de São Paulo, para o desenvolvimento de um empreendimento imobiliário residencial denominado DOT - Vila das Belezas, com VGV de aproximadamente R\$ 63 milhões e 253 unidades privativas de 42m² de 2 dormitórios. O empreendimento é incorporado pela Ditolvo.



## SPE Itatupã

|                |    |
|----------------|----|
| Rating         | na |
| Cupom          | na |
| Vencimento     | na |
| Tipo de oferta | na |

Investimento indireto na SW20 Itatupã Empreendimento Imobiliário SPE LTDA., que tem por objeto específico a aquisição de imóvel localizado no bairro Panamby, na cidade de São Paulo, para desenvolvimento de um empreendimento imobiliário residencial, 198 unidades residenciais de 54m² a 95m². Empreendimento com VGV de aproximadamente R\$ 83 milhões. O empreendimento é incorporado pela Ditolvo e pela Vaster DI.



## SPE BF 348

|                |    |
|----------------|----|
| Rating         | na |
| Cupom          | na |
| Vencimento     | na |
| Tipo de oferta | na |

Investimento na BF 348 Empreendimentos Imobiliários Ltda. que tem por objetivo a aquisição e retrofit de imóvel localizado na Vila Buarque, Centro de São Paulo, com grande potencial para locação e venda. O projeto possui 1.978m² de área privativa e 40 unidades, sendo 1 loja e 39 apartamentos. O empreendimento será desenvolvido pela Planta Inc.

## Rentabilidade Total das Cotas

| Data   | Quantidade de Cotas | Patrimônio Líquido (R\$) | Dividendos Totais Distribuídos (R\$) | Dividendos (% ao mês) | Ganho Patrimonial (% ao mês) | Retorno Total no mês | Retorno Total Acum. (% ao ano) | Retorno Total Acum. (IPCA + a.a.) |
|--------|---------------------|--------------------------|--------------------------------------|-----------------------|------------------------------|----------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| fev/21 | 16.470.910          | 158.540.738              | -                                    | -                     | -                            | -                    | -                              | -                                 |
| mar/21 | 16.470.910          | 159.986.882              | 1.152.964                            | 0,73%                 | 0,91%                        | 1,64%                | 19,50%                         | 16,28%                            |
| abr/21 | 16.470.910          | 160.344.801              | 1.317.673                            | 0,82%                 | 0,22%                        | 1,05%                | 16,92%                         | 9,59%                             |
| mai/21 | 16.470.910          | 160.838.720              | 1.647.091                            | 1,03%                 | 0,31%                        | 1,34%                | 17,03%                         | 8,03%                             |
| jun/21 | 16.470.910          | 159.232.391              | 2.141.218                            | 1,33%                 | -1,00%                       | 0,33%                | 13,69%                         | 6,06%                             |
| jul/21 | 16.470.910          | 159.156.309              | 1.976.509                            | 1,24%                 | -0,05%                       | 1,19%                | 13,86%                         | 5,68%                             |
| ago/21 | 16.470.910          | 156.619.473              | 1.976.509                            | 1,24%                 | -1,59%                       | -0,35%               | 10,61%                         | 2,90%                             |
| set/21 | 16.470.910          | 155.268.516              | 2.141.218                            | 1,37%                 | -0,86%                       | 0,50%                | 9,98%                          | 1,71%                             |
| out/21 | 16.470.910          | 155.080.248              | 2.470.637                            | 1,59%                 | -0,76%                       | 0,83%                | 10,10%                         | 1,45%                             |
| nov/21 | 16.470.910          | 155.400.691              | 2.470.637                            | 1,59%                 | 1,24%                        | 2,84%                | 13,10%                         | 3,53%                             |
| dez/21 | 33.361.255          | 315.713.680              | 6.005.026                            | 1,91%                 | 0,30%                        | 2,21%                | 14,54%                         | 4,30%                             |
| jan/22 | 33.361.255          | 313.403.576              | 5.337.801                            | 1,69%                 | -0,73%                       | 0,96%                | 14,32%                         | 3,92%                             |
| fev/22 | 33.361.255          | 309.976.917              | 5.337.801                            | 1,70%                 | -1,09%                       | 0,61%                | 13,86%                         | 3,49%                             |
| mar/22 | 33.361.255          | 496.676.271              | 5.093.732                            | 1,64%                 | 1,34%                        | 2,98%                | 15,76%                         | 5,50%                             |
| abr/22 | 65.073.729          | 611.933.987              | 8.459.585                            | 1,70%                 | -0,13%                       | 1,58%                | 16,22%                         | 5,64%                             |
| mai/22 | 65.073.729          | 608.979.159              | 9.110.322                            | 1,49%                 | -0,48%                       | 1,01%                | 15,93%                         | 4,73%                             |

## RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em <https://valorainvest.com.br/contato> para receber os relatórios

Maio 2022

## Desempenho no Mercado Secundário

A negociação das cotas do Fundo foi iniciada em 09 de março de 2021, com o preço de abertura correspondente a R\$10,00. No dia 31 de maio de 2022, o valor da cota fechou em R\$ 9,81.

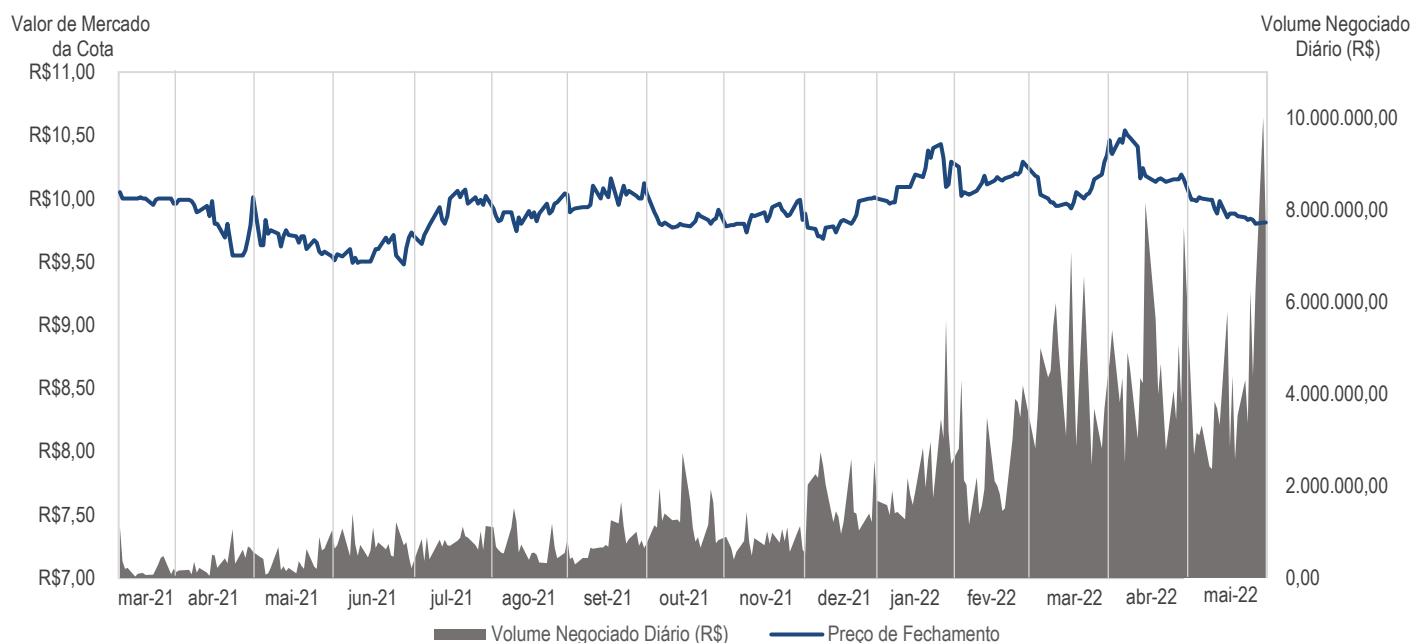
## Informações complementares:

maio-22

|                                         |        |               |
|-----------------------------------------|--------|---------------|
| Número de cotistas                      |        | 82.899        |
| Volume (em R\$)                         |        | 93.058.051,20 |
| Quantidade de cotas negociadas          |        | 9.418.456     |
| Volume Médio Diário (R\$/dia)           |        | 4.229.911,42  |
| Valor médio de negociação por cota      |        | 9,88          |
| Faixa de valor de negociação (por cota) | Mínimo | 9,78          |
|                                         | Máximo | 10,08         |

**Índice de Fundos de Investimentos Imobiliários IFIX**

Fundo integrante do IFIX – Índice Fundos de Investimentos Imobiliários - para a carteira válida para o quadrimestre entre maio e agosto de 2022



Este material foi elaborado pela Valora Gestão de Investimentos. Leia o regulamento e demais documentos legais do fundo antes de investir. Os fundos são supervisionados e fiscalizados pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM. É recomendada uma avaliação de performance de fundos de investimento em análise de no mínimo 12 meses. A rentabilidade passada não garante a rentabilidade futura e fundos de investimento não são garantidos pela Instituição Administradora, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. A RENTABILIDADE AJUSTADA CONSIDERA O REINVESTIMENTO DOS DIVIDENDOS, JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO OU OUTROS RENDIMENTOS ADVINDOS DE ATIVOS FINANCEIROS QUE INTEGREM A CARTEIRA DO FUNDO REPASSADOS DIRETAMENTE AO COTISTA. Os Fundos de Investimento Imobiliário seguem a ICVM472, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. As opiniões, estimativas e projeções refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores. Este conteúdo é informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. A Valora não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse material e de seu conteúdo. Esse material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Valora. O Objetivo do Fundo não representa nem deve ser considerado, a qualquer momento, e sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade ao investidor. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através do e-mail: [valorainvest@valorainvest.com.br](mailto:valorainvest@valorainvest.com.br).

## Gestor

VALORA GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA

CNPJ: 07.559.989/0001-17

Rua Iguatemi nº 448 - Conjunto 1301

Itaim Bibi | São Paulo-SP | CEP: 01451-010

Tel: +55 (11) 3016 0900 | Fax: +55 (11) 3016 0900

[www.valorainvest.com.br](http://www.valorainvest.com.br) | [ri@valorainvest.com.br](mailto:ri@valorainvest.com.br)

## Administrador

BANCO DAYCOVAL S.A

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Av. Paulista, nº 1793

Bela Vista | São Paulo - SP | CEP 01.311-200

Tel: +55 (11) 3138-0500 |

[www.daycoval.com.br/Asset/?lang=ptbr](http://www.daycoval.com.br/Asset/?lang=ptbr)  
passivo.fundos@bancodaycoval.com.br