



VALORA

INVESTIMENTOS

Carta Mensal – Maio de 2024

Estratégias – Crédito Privado

| | Valora Absolute FIRF CP | Valora Guardian I FIC FIM CP | Valora Horizon FIC FIM CP | VALORA ARKA FIM CP | Valora Icatu Prev FIC FIRF CP | Valora Zurich Prev FIC FIRF CP | Valora Prev XP Seg FIC FIRF CP | Valora BP Prev FIC FIRF CP |
|------------------------------|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---|--------------------------------|--------------------------------|
| CNPJ | 10.326.625/0001-00 | 11.701.985/0001-07 | 17.313.316/0001-36 | 45.295.157/0001-20 | 41.163.524/0001-80 | 31.340.900/0001-01 | 40.781.137/0001-45 | 49.627.172/0001-89 |
| Início do Fundo | jan-09 | mai-10 | mai-17 | mar-22 | jul-21 | mar-19 | set-21 | mai-23 |
| Administrador | BNY Mellon | BNY Mellon | BTG Pactual | BTG Pactual | BTG Pactual | BTG Pactual | BNY Mellon | BTG Pactual |
| Rentabilidade Alvo | CDI + 1,5% | CDI + 3,0% | CDI + 4,0% | CDI + 4,0% a 4,5% | CDI + 1,0% a 1,5% | CDI + 1,0% a 1,5% | CDI + 1,5% a 2,0% | CDI + 1,0% a 1,5% |
| Taxa de Administração | 0,5% a.a | 0,5% a.a | 1,15% a.a | 1,3% a.a. (FIC+FIRF) | 1,1% a.a. (FIC+FIRF) | 0,66% a.a | 0,8% a.a. (FIC+FIRF) | 1,1% a.a. (FIC+FIRF) |
| Taxa de Performance | 20% do que exceder 100% do CDI | 20% do que exceder 100% do CDI | 20% do que exceder 100% do CDI | 20% do que exceder 100% do CDI | 20% do que exceder 100% do CDI | - | 20% do que exceder 100% do CDI | 20% do que exceder 100% do CDI |
| Aplicação Inicial | R\$ 1.000 | R\$ 1000 | R\$ 1.000 | R\$ 1.000 | R\$ 1.000 | R\$ 1000 | R\$ 500 | R\$ 1.000 |
| Movimentação Mínima | R\$ 1.000 | R\$ 1000 | R\$ 0 | R\$ 1.000 | R\$ 100 | R\$ 0 | R\$ 100 | R\$ 100 |
| Aplicação | D+0 | D+0 | D+0 | D+0 | D+0 | D+0 | D+0 | D+0 |
| Resgate (Cotização) | D+14 dias corridos | D+90 dias corridos | D+179 dias corridos | D+179 dias corridos | D+4 dias úteis | D+4 dias úteis | D+21 dias úteis | D+4 dias úteis |
| Resgate (Liquidação) | D+1 da cotização | D+1 da cotização | D+1 da cotização | D+1 (úteis) da cotização | D+2 (úteis) da cotização | D+2 (úteis) da cotização | D+1 (úteis) da cotização | D+2 (úteis) da cotização |
| Categoria Anbima | Renda Fixa - Duração Livre - Crédito Livre | Multimercado Dinâmico | Multimercado Livre | Multimercado Livre | Previdência Renda Fixa | Previdência - Renda Fixa Duração Alta - Crédito Livre | Previdência Renda Fixa | Previdência Renda Fixa |
| Público-alvo | Investidor Geral | Investidor Qualificado | Investidor Qualificado | Investidor Profissional | Investidor Geral | Investidor Geral | Investidor Qualificado | Investidor Geral |

Rentabilidade

| | | Maio | Últimos 3 Meses | 2024 | 12 Meses | 24 Meses | Início | Início (Data) |
|-------------------------------------|-------|--------|-----------------|--------|----------|----------|---------|---------------|
| Valora Absolute FIRF CP | Fundo | 0,92% | 3,12% | 5,65% | 14,53% | 28,15% | 335,67% | jan-09 |
| | % CDI | 110,3% | 121,0% | 128,4% | 121,1% | 103,9% | 113,6% | |
| Valora Guardian Advisory FIC FIM CP | Fundo | 0,94% | 3,06% | 5,23% | 13,59% | 31,16% | 104,04% | out-16 |
| | % CDI | 112,3% | 118,9% | 118,9% | 113,2% | 115,0% | 126,8% | |
| Valora Guardian I FIC FIM CP | Fundo | 0,97% | 3,16% | 5,39% | 14,02% | 32,18% | 364,81% | mai-10 |
| | % CDI | 116,3% | 122,8% | 122,5% | 116,8% | 118,8% | 145,5% | |
| Valora Guardian II FIC FIM CP | Fundo | 0,95% | 3,10% | 5,29% | 13,72% | 31,45% | 115,16% | jul-16 |
| | % CDI | 113,8% | 120,4% | 120,2% | 114,3% | 116,0% | 130,3% | |
| Valora Horizon FIC FIM CP | Fundo | 0,94% | 3,06% | 5,18% | 13,58% | 31,15% | 102,94% | mai-17 |
| | % CDI | 112,3% | 118,8% | 117,7% | 113,1% | 114,9% | 148,8% | |
| Valora Arka FIM CP | Fundo | 1,02% | 3,23% | 5,86% | 15,58% | 35,67% | 41,04% | mar-22 |
| | % CDI | 122,2% | 125,4% | 133,3% | 129,8% | 131,6% | 134,7% | |
| Valora Icatu Prev FIC FIRF CP | Fundo | 0,90% | 2,87% | 5,11% | 14,22% | 27,97% | 38,79% | jul-21 |
| | % CDI | 107,6% | 111,5% | 116,2% | 118,5% | 103,2% | 106,2% | |
| Valora Zurich Prev FIC FIRF CP | Fundo | 0,92% | 2,99% | 5,18% | 14,18% | 27,71% | 52,52% | mar-19 |
| | % CDI | 110,5% | 116,1% | 117,8% | 118,1% | 102,2% | 108,1% | |
| Valora Prev XP Seg FIC FIRF CP | Fundo | 0,93% | 2,95% | 5,18% | 14,19% | 28,92% | 38,10% | out-21 |
| | % CDI | 111,0% | 114,5% | 117,7% | 118,2% | 106,7% | 109,3% | |
| Valora BP Prev FIC FIRF CP | Fundo | 0,90% | 2,8% | 5,11% | - | - | 14,90% | mai-23 |
| | % CDI | 107,6% | 111,6% | 116,3% | - | - | 120,2% | |

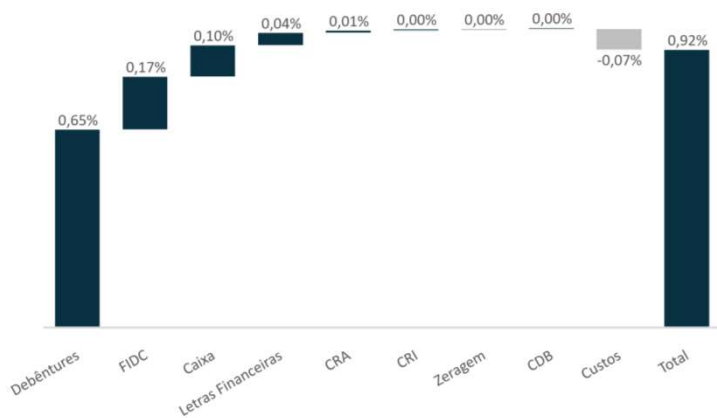
Objetivo do Fundo

O Fundo possui como objetivo proporcionar uma rentabilidade superior ao desempenho do CDI, por meio de operações no mercado de Crédito Privado, mantendo um perfil de gestão ativo. O Valora Absolute é um fundo pulverizado *high grade*, que busca sintetizar as melhores oportunidades de investimento dentre as mais variadas classes de produtos de crédito privado, com foco especial em papéis de maior liquidez e produtos estruturados.

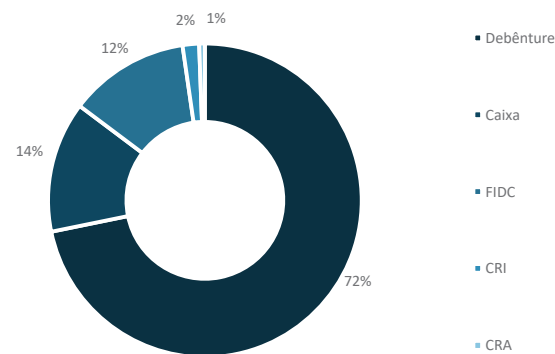
Rentabilidade

| | | Maio | Últimos 3 Meses | 2024 | 12 Meses | 24 Meses | Início | Início (Data) |
|-------------------------|-------|--------|-----------------|--------|----------|----------|---------|---------------|
| Valora Absolute FIRF CP | Fundo | 0,92% | 3,12% | 5,65% | 14,53% | 28,15% | 335,67% | jan-09 |
| | % CDI | 110,3% | 121,0% | 128,4% | 121,1% | 103,9% | 113,6% | |

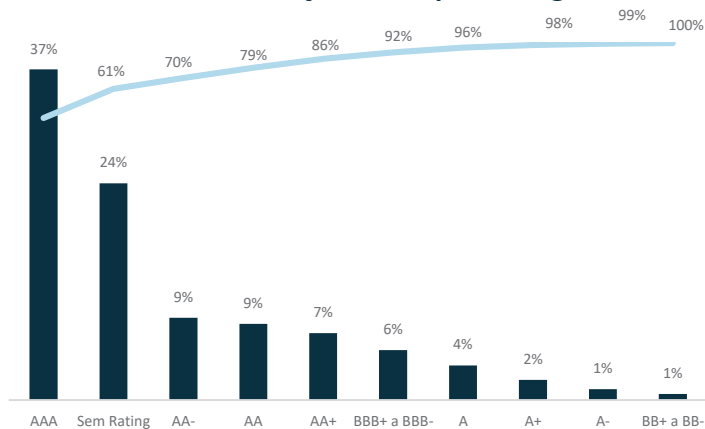
Carteira e Performance



Distribuição do PL por classe de ativos

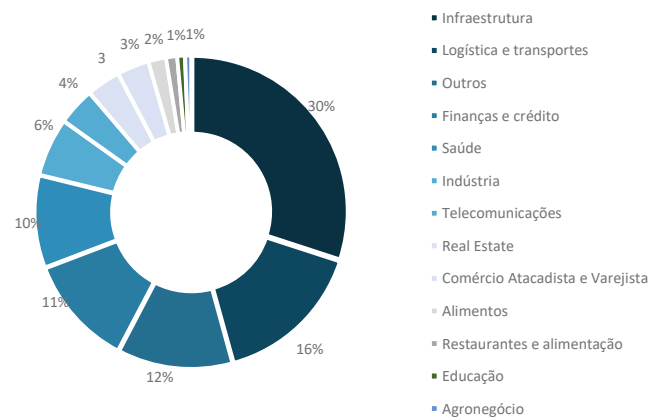


Distribuição do PL por rating*



*A base de cálculo desconsidera as posições alocadas em caixa (fundos DI e títulos públicos).

Distribuição do PL por setor*



*A base de cálculo desconsidera as posições alocadas em caixa (fundos DI e títulos públicos).

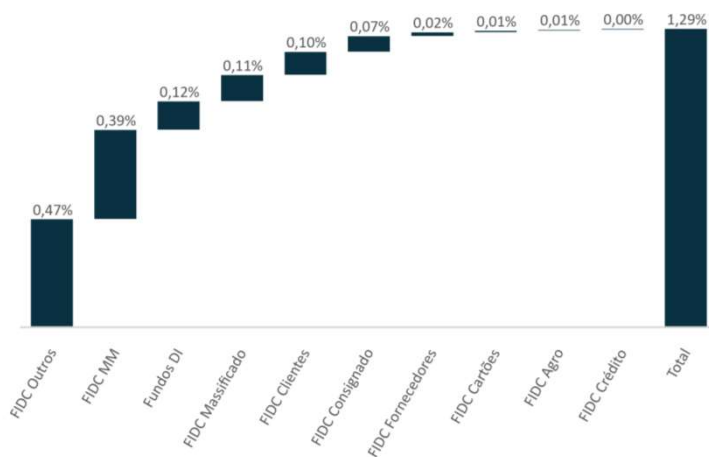
Objetivo do Fundo

O Fundo possui como objetivo investir no mínimo 95% em cotas do fundo: Valora Guardian Master FIC FIM CP (CNPJ:22.128.298/0001-52), cujo objetivo é superar o desempenho do CDI, proporcionando ganhos de capital através da compra de Cotas de Investimento em Direitos Creditórios (FIDCs). As operações possuem um perfil de investimento criterioso e são realizadas mediante acompanhamentos mensais junto aos gestores e administradores dos FIDCs investidos.

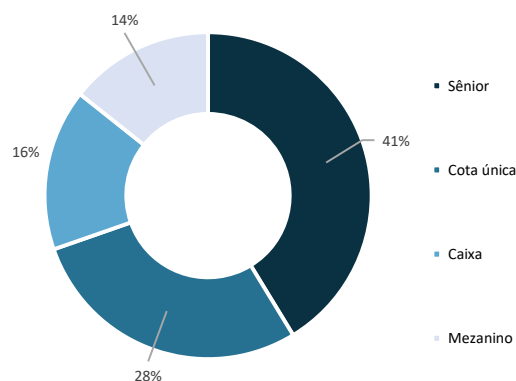
Rentabilidade

| | | Maio | Últimos 3 Meses | 2024 | 12 Meses | 24 Meses | Início | Início (Data) |
|-------------------------------------|-------|--------|-----------------|--------|----------|----------|---------|---------------|
| Valora Guardian Advisory FIC FIM CP | Fundo | 0,94% | 3,06% | 5,23% | 13,59% | 31,16% | 104,04% | out-16 |
| | % CDI | 112,3% | 118,9% | 118,9% | 113,2% | 115,0% | 126,8% | |
| Valora Guardian I FIC FIM CP | Fundo | 0,97% | 3,16% | 5,39% | 14,02% | 32,18% | 364,81% | mai-10 |
| | % CDI | 116,3% | 122,8% | 122,5% | 116,8% | 118,8% | 145,5% | |
| Valora Guardian II FIC FIM CP | Fundo | 0,95% | 3,10% | 5,29% | 13,72% | 31,45% | 115,16% | jul-16 |
| | % CDI | 113,8% | 120,4% | 120,2% | 114,3% | 116,0% | 130,3% | |

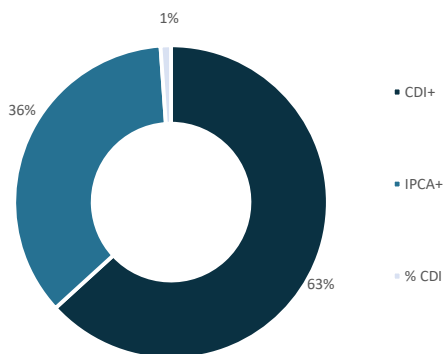
Carteira e Performance



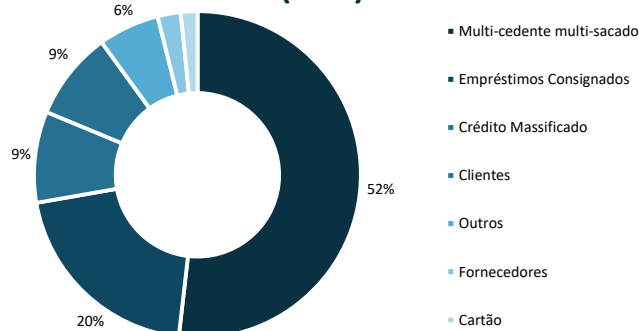
Classificação das Cotas



Distribuição por Indexador



Carteira de FIDCs por Modalidade (%PL)



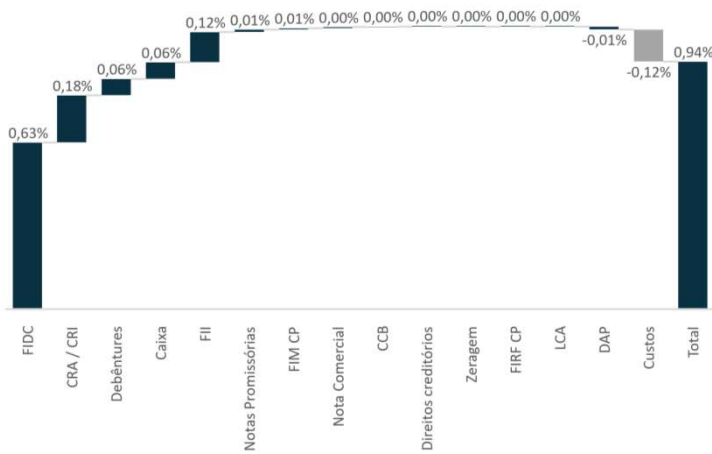
Objetivo do fundo

O Fundo possui como objetivo alocar em ativos de crédito privado, com objetivo de superar substancialmente a variação do CDI no médio e longo prazo. O Valora Horizon é um fundo que explora todo o *know-how* da equipe de crédito privado para um ambiente *high yield*, utilizando ativos estruturados e altamente colateralizados (FIDCs, CRAs, CRIs e etc.).

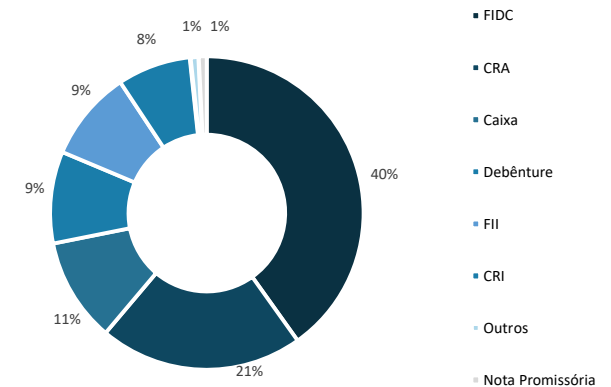
Rentabilidade

| | | Maio | Últimos 3 Meses | 2024 | 12 Meses | 24 Meses | Início | Início (Data) |
|---------------------------|-------|--------|-----------------|--------|----------|----------|---------|---------------|
| Valora Horizon FIC FIM CP | Fundo | 0,94% | 3,06% | 5,18% | 13,58% | 31,15% | 102,94% | mai-17 |
| | % CDI | 112,3% | 118,8% | 117,7% | 113,1% | 114,9% | 148,8% | |

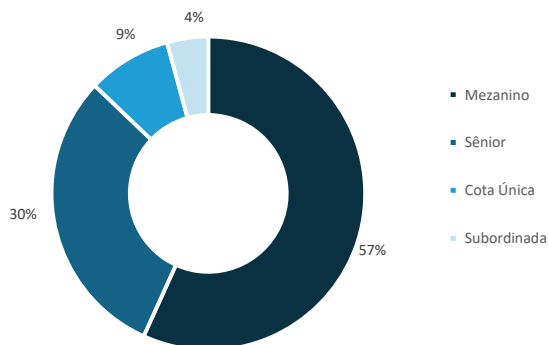
Carteira e Performance



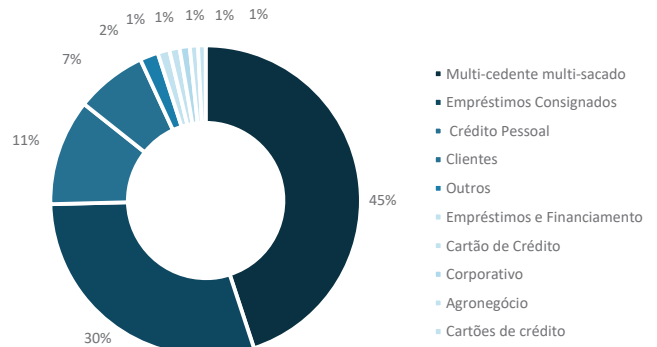
Composição da Carteira



Carteira de FIDCs por classe de cota



Carteira de FIDCs por Modalidade (%PL)



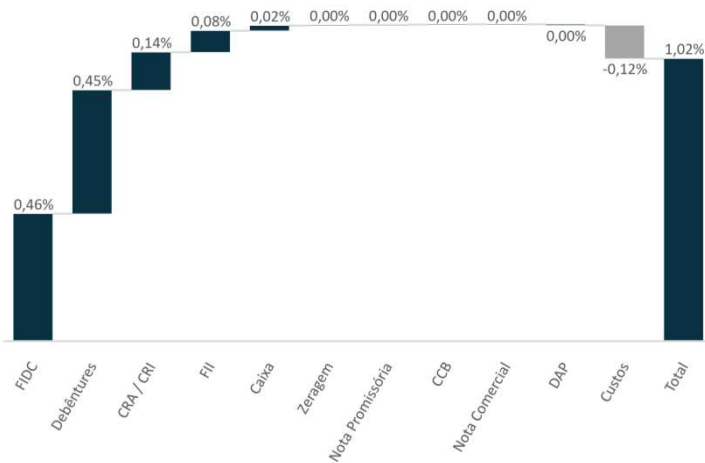
Objetivo do fundo

O FUNDO tem como objetivo superar o CDI através de gestão ativa, combinando estratégias de diferentes segmentos de renda fixa crédito privado como títulos de dívida corporativa, imobiliária, securitizados e bonds.

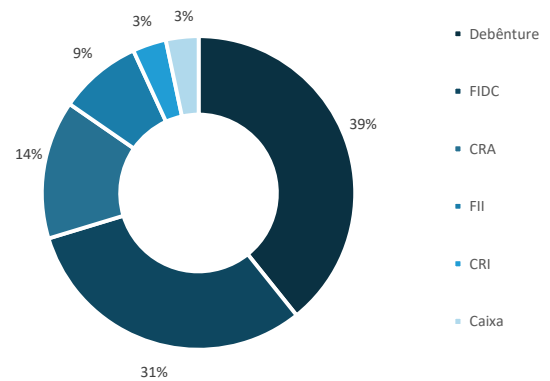
Rentabilidade

| | | Maio | Últimos 3 Meses | 2024 | 12 Meses | 24 Meses | Início | Início (Data) |
|--------------------|-------|---------|-----------------|--------|----------|----------|--------|---------------|
| Valora Arka FIM CP | Fundo | 1,02% | 3,23% | 5,86% | 15,58% | 35,67% | 41,04% | |
| | % CDI | 122,20% | 125,4% | 133,3% | 129,8% | 131,6% | 134,7% | mar-22 |

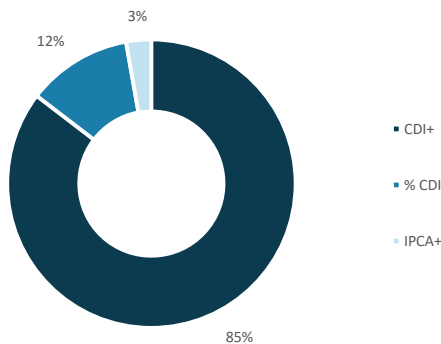
Carteira e Performance



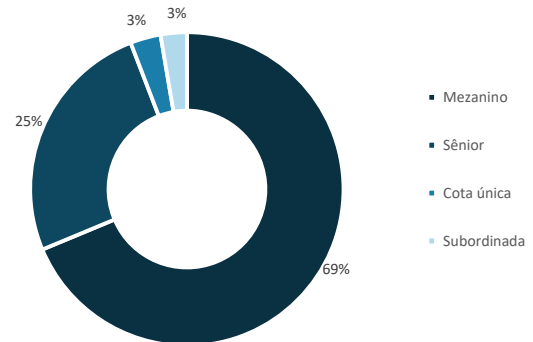
Composição da Carteira



Distribuição por Indexador



Carteira de FIDCs por classe de cota



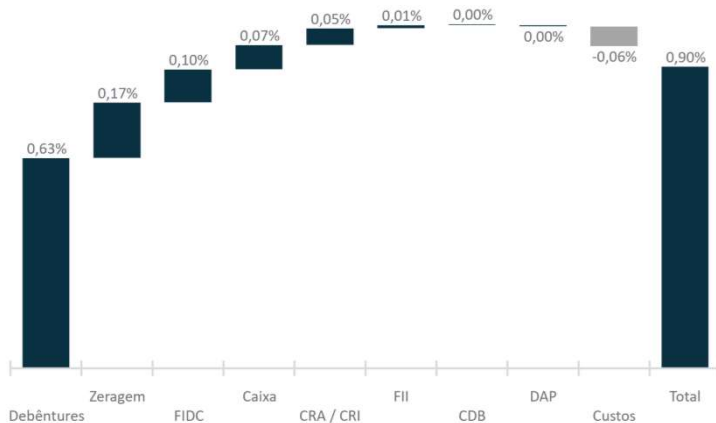
Objetivo do fundo

O FUNDO possui como objetivo superar o CDI com baixa volatilidade através de gestão ativa, combinando estratégias de diferentes segmentos de renda fixa crédito privado como títulos de dívida corporativa, imobiliária e securitizados.

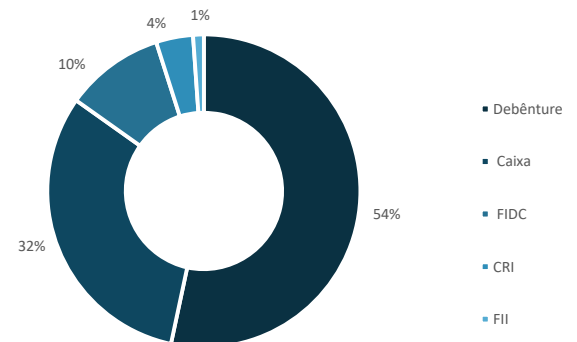
Rentabilidade

| | | Maio | Últimos 3 Meses | 2024 | 12 Meses | 24 Meses | Início | Início (Data) |
|-------------------------------|-------|--------|-----------------|--------|----------|----------|--------|---------------|
| Valora Icatu Prev FIC FIRF CP | Fundo | 0,90% | 2,87% | 5,11% | 14,22% | 27,97% | 38,79% | jul-21 |
| | % CDI | 107,6% | 111,5% | 116,2% | 118,5% | 103,2% | 106,2% | |

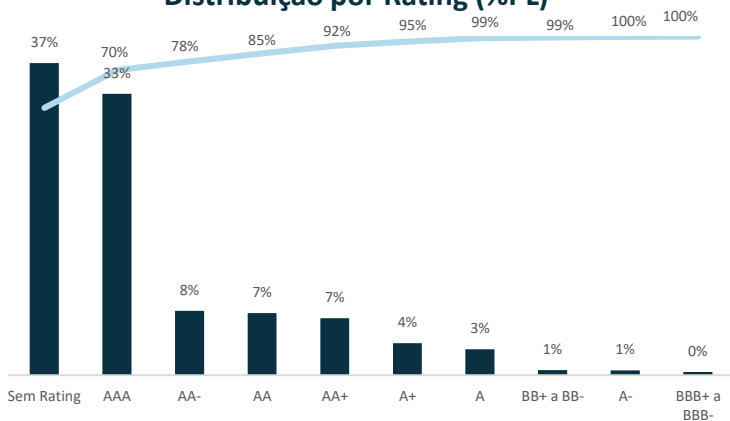
Carteira e Performance



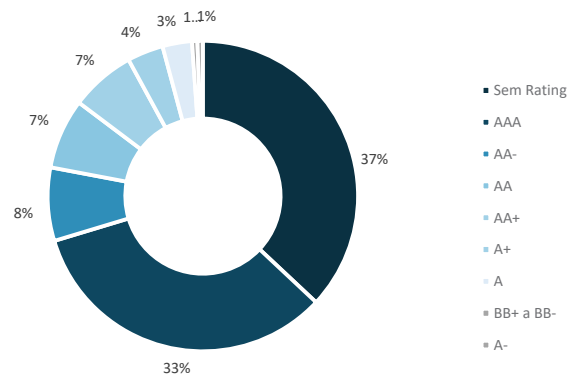
Classe de Ativos (%PL)



Distribuição por Rating (%PL)*



Distribuição do PL por rating



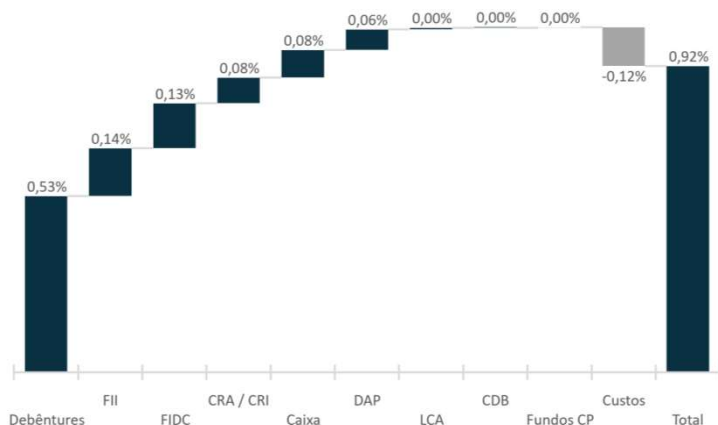
Objetivo do fundo

O Fundo possui como objetivo superar o CDI com baixa volatilidade através de gestão ativa, combinando estratégias de diferentes segmentos de renda fixa crédito privado como títulos de dívida corporativa, imobiliária e securitizados (FIDCs e CRAs).

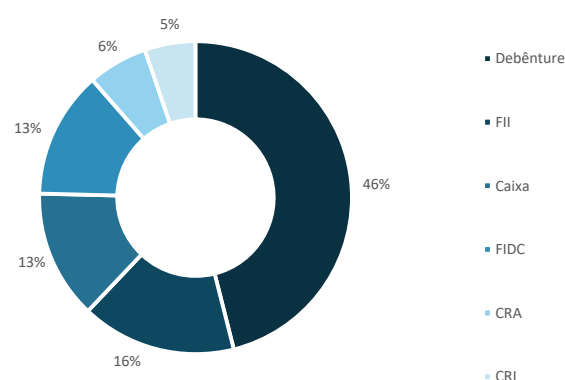
Rentabilidade

| | | Maio | Últimos 3 Meses | 2024 | 12 Meses | 24 Meses | Início | Início (Data) |
|--------------------------------|-------|--------|-----------------|--------|----------|----------|--------|---------------|
| Valora Zurich Prev FIC FIRF CP | Fundo | 0,92% | 2,99% | 5,18% | 14,18% | 27,71% | 52,52% | mar-19 |
| | % CDI | 110,5% | 116,1% | 117,8% | 118,1% | 102,2% | 108,1% | |

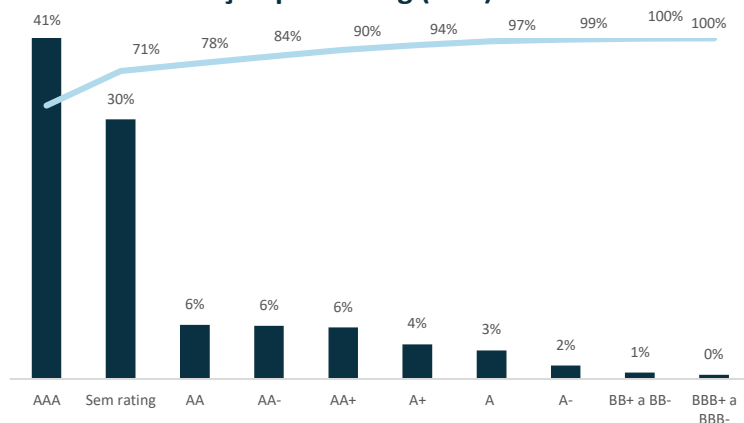
Carteira e Performance



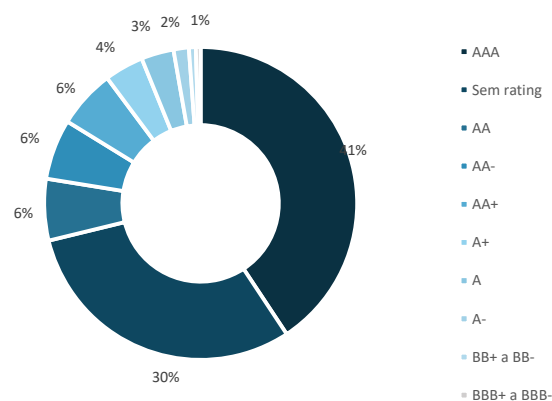
Classe de Ativos (%PL)



Distribuição por Rating (%PL)*



Distribuição do PL por rating



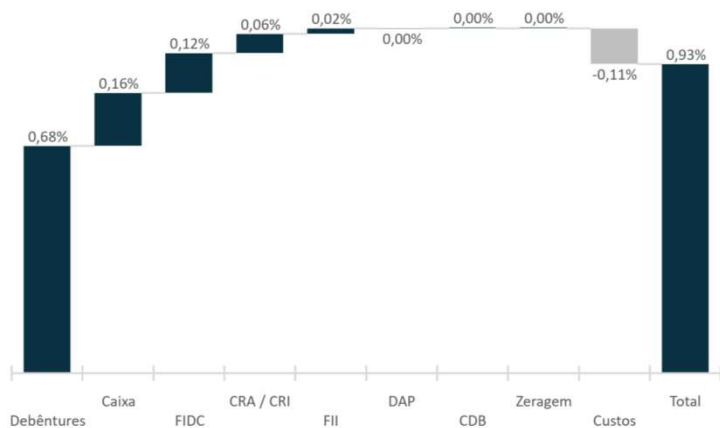
Objetivo do fundo

A política de investimento do FUNDO consiste na aplicação de recursos em carteira diversificada de ativos financeiros e modalidades operacionais disponíveis nos mercados financeiro e de capitais, sem o compromisso de concentração em nenhum fator de risco em especial, buscando uma rentabilidade sobre a variação do Certificado de Depósito Interfinanceiro – CDI (“benchmark”) no médio/longo prazo

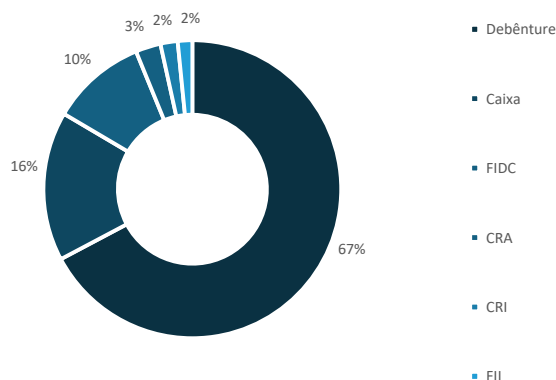
Rentabilidade

| | | Maio | Últimos 3 Meses | 2024 | 12 Meses | 24 Meses | Início | Início (Data) |
|--------------------------------|-------|---------|-----------------|--------|----------|----------|--------|---------------|
| Valora Prev XP Seg FIC FIRF CP | Fundo | 0,93% | 2,95% | 5,18% | 14,19% | 28,92% | 38,10% | |
| | % CDI | 111,01% | 114,5% | 117,7% | 118,2% | 106,7% | 109,3% | out-21 |

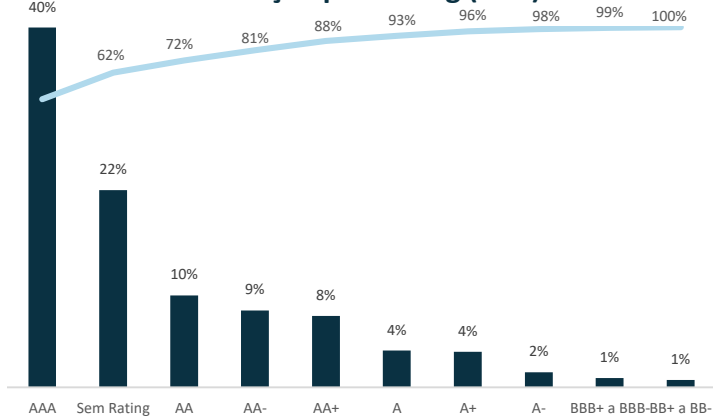
Carteira e Performance



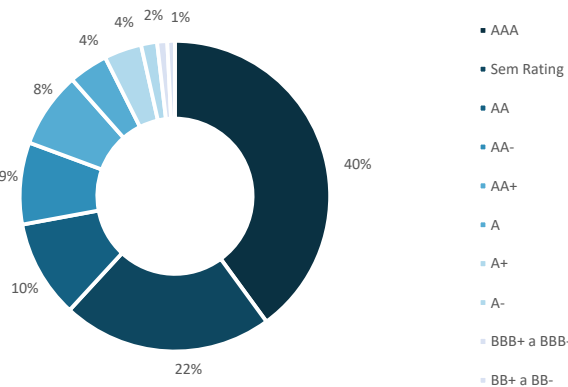
Classe de Ativos (%PL)



Distribuição por Rating (%PL)*



Distribuição do PL por rating



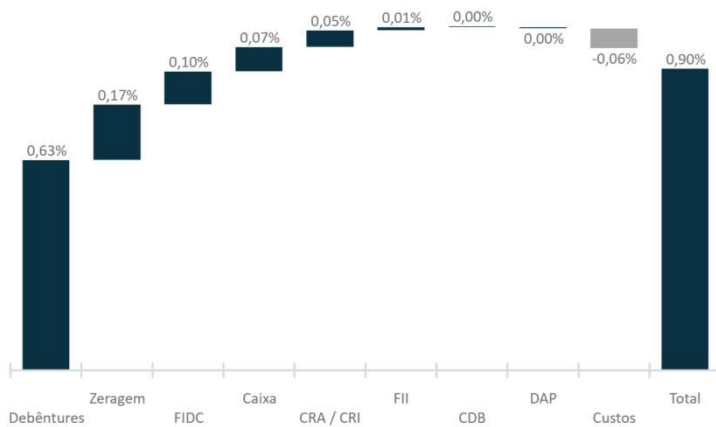
Objetivo do fundo

O FUNDO possui como objetivo superar o CDI com baixa volatilidade através de gestão ativa, combinando estratégias de diferentes segmentos de renda fixa crédito privado como títulos de dívida corporativa, imobiliária e securitizados.

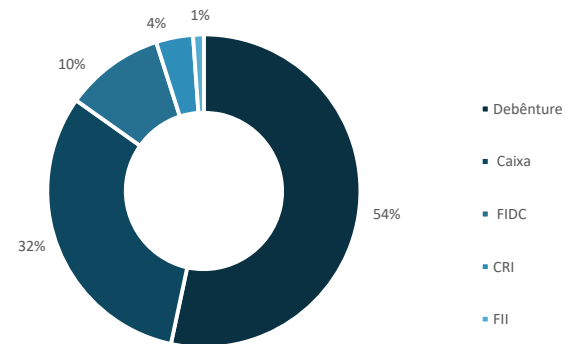
Rentabilidade

| | | Maio | Últimos 3 Meses | 2024 | 12 Meses | 24 Meses | Início | Início (Data) |
|----------------------------|-------|--------|-----------------|--------|----------|----------|--------|---------------|
| Valora BP Prev FIC FIRF CP | Fundo | 0,90% | 2,80% | 5,11% | - | - | 14,90% | mai-23 |
| | % CDI | 107,6% | 111,6% | 116,3% | - | - | 120,2% | |

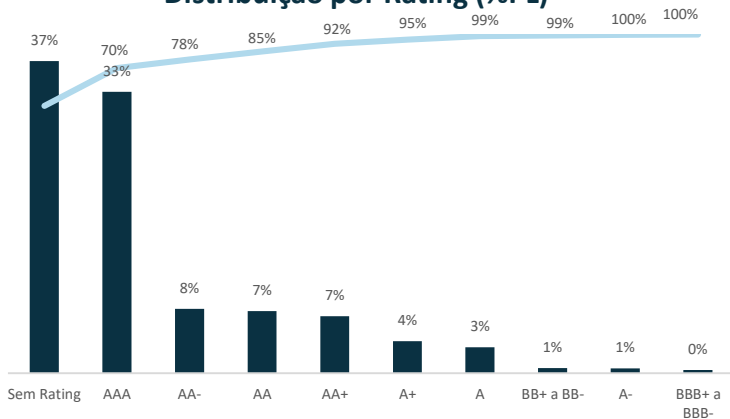
Carteira e Performance



Classe de Ativos (%PL)



Distribuição por Rating (%PL)*



Distribuição do PL por rating

