

Comentários do Gestor

O Fundo encerrou o mês de julho de 2025 com 101,7% de seu patrimônio líquido alocado em Ativos-Alvo, distribuídos em 81 diferentes ativos, num total de R\$427,1 milhões investidos. Os recursos líquidos estavam investidos em instrumentos de caixa.

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de julho de 2025 foi de R\$0,10 por cota, o equivalente a uma rentabilidade líquida de 13,8% ao ano sobre o valor da cota patrimonial no final de junho de 2025. Ao longo dos últimos 12 meses, o Fundo acumulou uma distribuição de dividendos de R\$1,20 por cota, equivalente a uma rentabilidade líquida de 13,9% ao ano ou IPCA + 8,1% ao ano sobre a cota patrimonial.

Evolução do Patrimônio Líquido: Ao longo do mês, houve variação do patrimônio líquido do Fundo ao redor de R\$ 0,09 por cota. Em função tanto do ajuste negativo da marcação-a-mercado da carteira de CRIs indexados ao IPCA, decorrente de uma abertura das taxas das NTN-B, quanto da desvalorização da carteira de FIIs do Fundo, seguindo o IFIX que foi negativo em 1,35%.

Durante o mês, o Fundo fez um aporte no montante R\$17,5 milhões em cotas do FII Valora FOF, através do processo de integralização por ativos com FIIs presentes na carteira, todos a preços correntes de mercado, sem impacto financeiro ao Fundo. O FII Valora FOF é um Fundo de FIIs, cujo objetivo primordial é investir em cotas de FIIs, através de uma estrutura alavancada, buscando ganho de capital na apreciação das cotas de FII no médio e longo-prazo. Importante lembrar que em TODO e QUALQUER investimento feito pelo Fundo em outros fundos geridos pela Gestora, o VGHF não cobra taxa de gestão, minimizando as questões de conflitos de interesse. A estratégia por trás desse investimento foi criar um veículo que pudesse ser mais “betado”, permitindo um potencial ganho maior ao longo dos próximos anos, com a expectativa de evolução positiva do mercado de FIIs.

Na carteira de VALOR, o Fundo adquiriu um total líquido de R\$5,8 milhões em ativos, com destaque as integralizações em cotas de SPEs, além de compras oportunas de cotas de FIIs. Com esses movimentos e os impactos da marcação a mercado, a carteira VALOR ao final de julho passou a representar 49,1% do total de Ativos-Alvo do Fundo (vs. 49,2% no mês anterior).

Enquanto isto, na carteira de RENDA, o Fundo fez um total em aquisições líquidas de R\$2,5 milhões entre CRIs e FIIs. O fundo adquiriu um novo ativo na carteira, o CRI Scala Data Center 2S, no montante de R\$20 milhões, com cupom IPCA + 9,50% (ver mais detalhes da operação em Detalhamento dos Ativos) e vendeu um total de R\$27 milhões em posições dos CRIs HBR 34E e Helbor 79E1S. Com esses movimentos, ao final de julho, a carteira de RENDA passou a representar 50,9% do total de Ativos-Alvo do Fundo (vs. 50,8% no mês anterior).

Qualidade de Crédito da Carteira: Todos os CRIs da carteira do Fundo encontram-se adimplentes e, com base nos trabalhos de monitoramento e acompanhamento constantes e próximos de todos os ativos, na opinião da Gestão a carteira continua saudável.

O Fundo encerrou o mês de julho de 2025 com um total de 11.944 cotistas.

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) Imóveis; (m) Letras imobiliárias garantidas; e (n) 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

1,30% 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: 5º 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: PWC

Informações Operacionais

Data de início do Fundo: 05/09/2023

Prazo de duração: Indeterminado

Classificação ANBIMA: FII de Títulos de Valores Mobiliários Gestão Ativa

Classificação CVM: FII

Código de Negociação: 5044923FII

Código ISIN: BR0FGRCTF005

Código CVM: 0323026

VALORA

INVESTIMENTOS

VALORA IMOBILIÁRIO MULTIESTRATÉGIA

PREMIUM – FII (B3:VGPR11)

50.180.894/0001-17

RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Julho 2025

Carteira de Ativos

Tipo	Ativo	Código Ativo	Segmento	Valor (R\$)	% PL	Indexador	Cupom	Estratégia	Vencimento	Duration
CRI	VGRI Mez	24C1476175	Escritório	40.330.408,20	9,60%	CDI	3,00%	Renda	13/03/2026	0,6
CRI	Scala Datacenter 2S	25G0686794	BTS	20.113.214,66	4,79%	IPCA	9,50%	Renda	16/07/2040	5,8
CRI	Sanema	22G0701494	Infraestrutura	19.564.600,16	4,66%	IPCA	8,92%	Renda	31/08/2037	5,0
CRI	EAB	22F1020478	Infraestrutura	10.734.261,57	2,55%	IPCA	9,70%	Renda	15/06/2032	3,1
CRI	AXS 139E	23F0046476	Infraestrutura	9.547.871,51	2,27%	IPCA	11,00%	Renda	15/07/2037	4,5
CRI	JL	23L0034406	Hotel	9.532.024,24	2,27%	IPCA	11,00%	Renda	30/12/2033	3,6
CRI	Socicam 28S	23I1732112	Infraestrutura	9.260.973,29	2,20%	IPCA	9,00%	Renda	17/03/2036	4,4
CRI	Manhattan 161S	19J0327167	Residencial	7.512.489,71	1,79%	CDI	5,70%	Renda	23/12/2026	0,7
CRI	Matarazzo 451S	22C0509668	Shopping	6.501.992,38	1,55%	IPCA	9,50%	Renda	25/06/2040	5,0
CRI	Tecnisa 344S	20L0675397	Residencial	6.489.395,01	1,54%	CDI	4,00%	Renda	31/12/2025	0,4
CRI	Ditolvo 37E	23K1512153	Residencial	5.962.350,07	1,42%	IPCA	10,00%	Renda	30/10/2030	2,5
CRI	Matarazzo 545S	23J2162618	Shopping	5.020.385,01	1,19%	IPCA	9,50%	Renda	25/06/2040	5,0
CRI	Tecnisa 397S	21G0568394	Residencial	4.382.163,78	1,04%	IPCA	7,00%	Renda	29/06/2028	2,5
CRI	Mabu 402S	21J0705142	Pulverizado	3.619.183,48	0,86%	IPCA	9,75%	Renda	06/10/2031	2,6
CRI	Helbor 79E 1S	24L2814870	Residencial	3.005.741,58	0,72%	CDI	3,00%	Renda	28/12/2029	2,6
CRI	You 73E 2S	22D0847835	Residencial	2.141.072,03	0,51%	CDI	4,50%	Renda	26/04/2027	1,4
CRI	Planta II 13E	22G1110098	Residencial	2.178.629,04	0,52%	IPCA	8,50%	Renda	25/07/2042	6,6
CRI	Roc Panamby	24A2073830	Residencial	439.199,29	0,10%	IPCA	12,00%	Renda	03/03/2027	1,4
Total - CRI				166.335.954,99	39,59%	Duration médio CRIs:				3,1

Tipo	Ativo	Código Ativo	Segmento	Valor (R\$)	D.Y. (a.a.) sobre valor mercado	Estratégia	% PL
FII	Aquisição de Unidades FII	-	Residencial	28.624.457,14	8,83%	Renda	6,81%
FII	Valora Renda Imobiliária FII	VGRI11	Escritório	19.795.223,04	17,98%	Valor	4,71%
FII	FII Valora FoF	Valora FOF	FOF	17.500.000,00	na	Valor	4,17%
FII	Vinci Oportunidade Residencial FII	-	Desenvolvimento	14.304.066,37	na	Valor	3,40%
FII	FII Planta Retrofit	4704222FII	Desenvolvimento	9.013.350,11	na	Valor	2,15%
FII	Valora CRI CDI FII	VGIR11	Recebíveis	10.294.607,56	16,20%	Renda	2,45%
FII	TG Ativo Real	TGAR11	Desenvolvimento	8.092.088,00	15,66%	Valor	1,93%
FII	VBI Prime Properties FII	PVBI11	Escritório	6.888.964,74	8,36%	Valor	1,64%
FII	Mauá Capital Logística FII	MCLO11	Logística	5.350.000,00	11,76%	Valor	1,27%
FII	Barigui Rendimento Imobiliários I	BARI11	Recebíveis	5.126.220,00	13,59%	Renda	1,22%
FII	RBR Prime Offices FII	-	Escritório	5.011.880,04	na	Valor	1,19%
FII	Bresco Logística FII	BRCO11	Logística	4.774.127,61	12,08%	Valor	1,14%
FII	Valora CRI Infra FII	4544222FII	Infraestrutura	4.570.015,23	11,18%	Valor	1,09%
FII	REC Recebíveis Imobiliários	RECR11	Recebíveis	4.339.688,04	15,69%	Valor	1,03%
FII	Capitânia Shoppings FII	CPSH11	Shopping	4.116.788,20	13,57%	Valor	0,98%
FII	BTG Pactual Corporate Office Fund	BRCR11	Escritório	3.299.487,66	12,43%	Valor	0,79%
FII	VBI Reits Multiestratégia FI	RVBI11	Hedge Fund	2.980.897,92	14,09%	Valor	0,71%
FII	BRPR Corporate Offices FII	BROF11	Escritório	2.859.602,71	15,13%	Valor	0,68%
FII	Valora CRI Índice de Preço	VGIP11	Recebíveis	2.847.418,24	19,94%	Valor	0,68%
FII	Tellus Properties FII	TEPP11	Escritório	2.842.588,70	17,26%	Valor	0,68%
FII	JS Real Estate	JSRE11	Escritório	2.309.113,98	9,36%	Valor	0,55%
FII	FII Mauá Real Estate	MCRE11	Recebíveis	2.050.418,25	16,58%	Valor	0,49%
FII	Vinci Logística FII	VILG11	Logística	1.870.619,64	10,74%	Valor	0,45%
FII	FII BTG Hedge Fund	BTHF11	Hedge Fund	1.826.189,67	14,37%	Valor	0,43%
FII	RBR Log	RBRL11	Logística	1.811.048,20	11,34%	Valor	0,43%
FII	TJK Renda Imobiliaria FII	TJKB11	Renda Urbana	1.796.790,00	14,69%	Renda	0,43%
FII	REC Fundo de CRI Cotas Amortizáveis FII	RECD11	Recebíveis	1.690.000,00	15,38%	Renda	0,40%
FII	Mauá Capital Recebíveis Imobiliários FII	MCCI11	Recebíveis	1.457.857,20	13,44%	Valor	0,35%
FII	FII RB Capital I Fundo De Fundos	RFOF11	FOF	1.365.250,00	13,00%	Valor	0,32%
FII	Cyrela Crédito	CYCR11	Recebíveis	1.276.480,80	17,27%	Renda	0,30%
FII	TRX Real Estate FII	TRXF11	Recebíveis	1.171.656,57	19,77%	Renda	0,28%
FII	Green Towers FII	GTWR11	Escritório	1.101.721,25	13,34%	Valor	0,26%
FII	Capitania Securities II	CPTS11	Hedge Fund	1.097.838,56	15,51%	Valor	0,26%
FII	XP Crédito Imobiliário - FII	XPCI11	Recebíveis	1.067.437,68	15,80%	Valor	0,25%
FII	FII (Outros)	-	-	4.885.288,42	-	-	1,16%
Total - FII				189.433.231,46	45,09%		

www.valorainvest.com.br

+55 11 3016.0900

2

RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Julho 2025

Carteira de Ativos

Tipo	Ativo	Código Ativo	Segmento	Valor (R\$)	D.Y. (a.a.) sobre valor mercado	Estratégia	% PL
Ação	Allos	ALOS3	Shopping	2.747.604,85		Valor	0,65%
Ação	Multiplan	MULT3	Shopping	1.480.201,80		Valor	0,35%
Ação	Iguatemi	IGTI11	Shopping	45.606,00		Renda	0,01%
Total - Ações				4.273.412,65			1,02%
Imóvel	Patteo São Bernardo		Residencial	8.925.829,37		Valor	2,12%
Imóvel	New Patteo Osasco		Residencial	3.947.320,61		Valor	0,94%
Total - Imóveis				12.873.149,98			3,06%
SPE	You		Residencial	32.739.488,03		Valor	7,79%
SPE	Itatupã		Residencial	11.883.690,66		Valor	2,83%
SPE	MNF		Residencial	3.908.970,57		Valor	0,93%
SPE	CV 408		Residencial	3.017.536,33		Valor	0,72%
SPE	Gamaro Maracatins		Residencial	2.604.500,00		Valor	0,62%
Total - Cotas SPE				54.154.185,59			12,89%
Total de Ativos-Alvo				427.069.934,67			101,65%
Caixa Bruto				6.659.783,46			1,59%
Rendimentos à Distribuir + Provisões				(13.587.401,78)			
Caixa Líquido				(6.927.618,34)			(1,65%)
Patrimônio Líquido				420.142.316,33			100,00%

Taxa de juros – média ponderada por indexador vs. rating internacional (% PL da Carteira de CRI)

Rentabilidade Bruta da Carteira vs. Rating

Indexador	Taxa Média de Aquisição (a.a.) ¹	Cupom Médio Ponderado (a.a.)	Taxa Média Ponderada de MTM (a.a.)	% da Carteira
IPCA +	9,74%	9,56%	10,92%	64,24%
Rating Intl.	7,00%	7,00%	9,21%	2,63%
Sem Rating	9,85%	9,67%	10,99%	61,61%
CDI +	3,52%	3,50%	3,50%	35,76%
Rating Intl.	4,00%	4,00%	4,00%	3,90%
Sem Rating	3,46%	3,44%	3,44%	31,86%

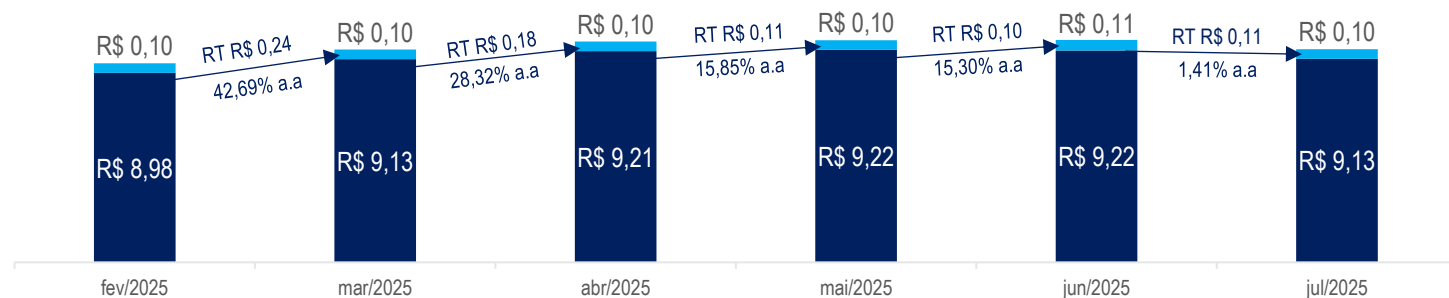
(1) A taxa de juros total dos CRI no momento de aquisição, inclui além do cupom da operação, eventuais (i) ágio ou deságio na aquisição, (ii) prêmios adicionais e/ou (iii) prêmios mensais para garantia de remuneração mínima, sendo ponderada pelo saldo dos CRI na data de fechamento. A taxa de juros não inclui eventuais multas, juros de mora ou quaisquer outras remunerações adicionais provenientes de alterações nas condições inicialmente pactuadas nos CRI.

Evolução do Patrimônio Líquido e Distribuição de Rendimentos

Os valores estão arredondados na segunda casa decimal.

RT = Retorno total (lucro contábil do Fundo)

■ Cota Patrimonial ■ Distribuição/cota





RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em valorainvest.com.br/contato/ para receber os relatórios

Julho 2025

Distribuição de Resultados

O Fundo distribuiu R\$0,10 por cota como rendimento referente ao mês de julho de 2025. O pagamento ocorreu no dia 07 de agosto de 2025.

	mai/25	jun/25	jul/25	2025	últimos 12 meses
Receitas (ex-MTM)	5.088.383,40	4.797.576,64	4.280.644,20	33.952.750,27	62.219.090,04
Proventos + Juros + Correção Monetária	4.992.483,08	4.260.043,10	4.234.472,38	33.009.309,57	61.368.825,47
CRI	2.644.555,40	2.197.654,71	2.092.763,49	16.023.615,43	27.237.259,70
Imóveis	243.856,26	210.557,16	228.381,46	1.687.386,48	3.568.480,73
FII	1.974.541,56	1.826.067,44	1.838.855,29	13.341.090,08	21.462.188,38
Ações	19.663,25	16.753,66	13.521,05	123.396,77	649.466,63
SPE	109.866,61	9.010,13	60.951,09	1.833.820,81	8.451.430,03
Negociações	64.996,25	498.528,80	7.176,78	690.943,51	292.376,63
CRI	-	371.842,81	643,83	373.474,22	(72.197,61)
Imóveis	-	-	-	-	-
FII - (após IR)	43.289,20	73.490,62	39.951,21	269.728,91	316.833,86
Ações - (após IR)	21.707,05	53.195,36	-	81.158,64	81.158,64
SPE	-	-	(33.418,26)	(33.418,26)	(33.418,26)
Ativos de Liquidez	30.904,07	39.004,74	38.995,04	252.497,19	557.887,94
Despesas	(435.184,82)	(414.184,31)	(468.402,28)	(2.937.402,06)	(7.411.786,29)
Resultado Passível de Distribuição	4.653.198,58	4.383.392,33	3.812.241,92	31.015.348,21	54.807.303,75
Distribuição Total	4.602.204,70	5.062.425,17	4.602.204,70	32.675.653,37	55.226.456,40
Distribuição/Cota	R\$0,10	R\$0,11	R\$0,10	R\$0,71	R\$1,20
Dias Úteis no Período	21	20	23	145	251
Dividend Yield (anualizado) - Nominal	13,84%	16,11%	12,55%	14,41%	13,87%
Dividend Yield (anualizado) - Cota Patrimonial					
Taxa equivalente acima do IPCA ¹	IPCA + 6,46%	IPCA + 10,00%	IPCA + 9,39%	IPCA + 7,44%	IPCA + 8,09%
Taxa equivalente acima do Benchmark ²	Benchmark - 0,16%	Benchmark + 3,17%	Benchmark + 1,51%	Benchmark + 0,60%	Benchmark + 1,38%
Resultado Acumulado a Distribuir	3.624.465,32	2.945.432,47	2.155.469,69		
Resultado Acumulado a Distribuir por Cota	R\$0,08	R\$0,06	R\$0,05		
Ajuste de Marcação a Mercado (MTM)	575.114,77	440.881,50	(3.267.918,15)	4.970.814,27	(13.228.845,02)
Resultado Contábil	5.228.313,35	4.824.273,83	544.323,77	35.941.908,46	(41.534.204,70)

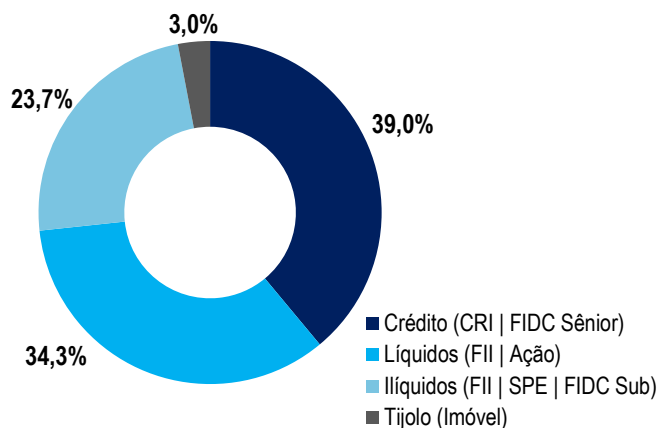
(1) Utilizado como referência a variação do IPCA com dois meses de defasagem, ou seja, para jul/2025 utiliza-se a variação do IPCA de mai/2025.
(2) Benchmark utilizado como base de cálculo para a Taxa de Performance. (atualmente IPCA + 7,76% ao ano – yield médio do IMAB5 do 1º semestre de 2025 é maior que 5% ao ano).

RELATÓRIO DE GESTÃO

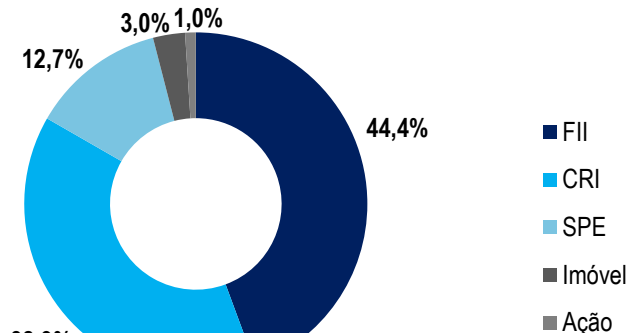
cadastre-se em <https://valorainvest.com.br/contato> para receber os relatórios

Julho 2025

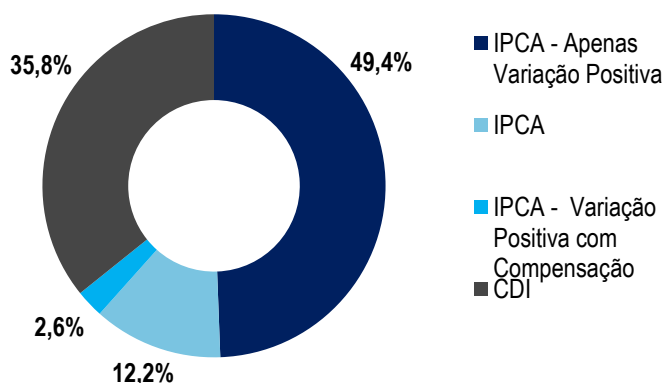
Alocação por Estratégia (% PL de Ativos-Alvo)



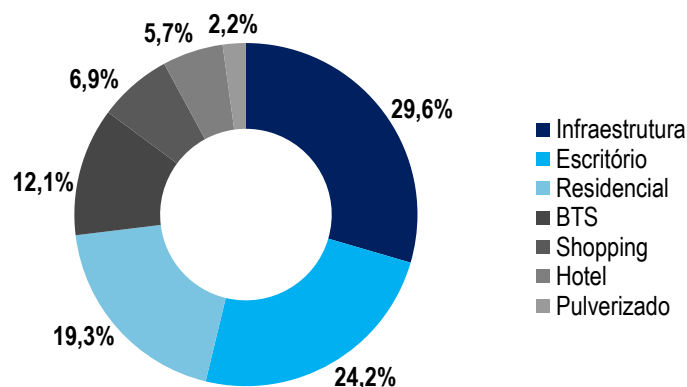
Alocação por Ativo-Alvo (% de Ativos-Alvo)



Alocação por Indexador dos CRIs (% PL de CRIs)



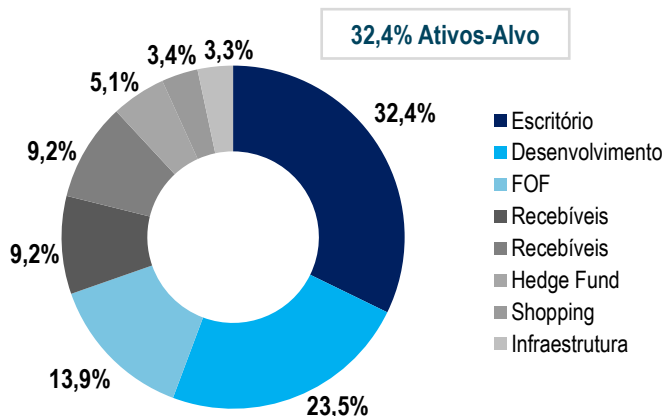
Alocação por Segmento CRI (% de PL de CRIs)



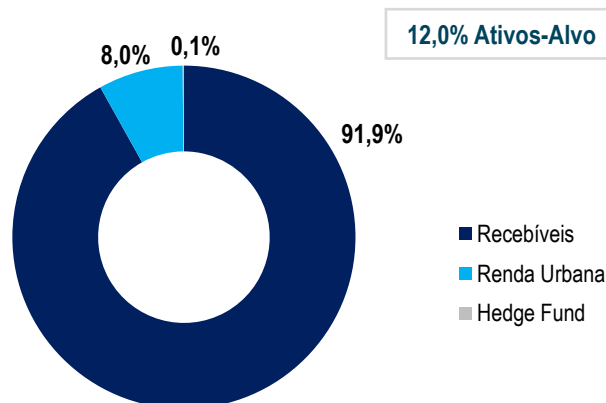
Os CRIs indexados ao IPCA possuem três formas distintas na adoção do IPCA:

- IPCA – Apenas Positivo: considera apenas a variação positiva do IPCA, portanto quando o IPCA é negativo, adota-se o valor de zero para o índice
- IPCA – Variação Positiva com Compensação: caso o IPCA seja negativo, adota-se zero, porém é compensado com índices positivos nos meses subsequentes
- IPCA: segue a variação do índice independente de ser positivo ou negativo.

Alocação por Segmento FII Carteira Valor (% de PL de FIIs Valor)



Alocação por Segmento FII Carteira Renda (% de PL de FIIs Renda)

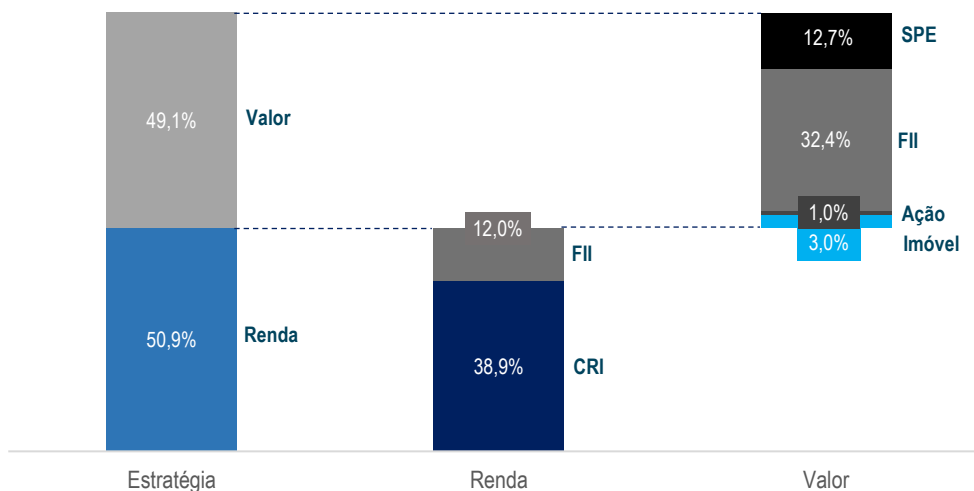


RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Julho 2025

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



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.)
ago/24	46.022.047	434.546.841	4.602.205	1,06%	(0,29%)	0,76%	6,99%	2,56%
set/24	46.022.047	437.750.359	4.602.205	1,06%	0,74%	1,80%	8,22%	3,72%
out/24	46.022.047	431.045.859	4.141.984	0,95%	(1,53%)	(0,59%)	7,05%	2,91%
nov/24	46.022.047	424.568.904	4.602.205	1,07%	(1,50%)	(0,43%)	6,18%	2,00%
dez/24	46.022.047	416.876.061	4.602.205	1,08%	(1,81%)	(0,73%)	5,19%	0,88%
jan/25	46.022.047	413.054.697	4.602.205	1,10%	(0,92%)	0,19%	5,00%	0,68%
fev/25	46.022.047	413.391.581	4.602.205	1,11%	0,08%	1,20%	5,57%	1,10%
mar/25	46.022.047	420.019.097	4.602.205	1,11%	1,60%	2,72%	7,12%	2,50%
abr/25	46.022.047	423.812.240	4.602.205	1,10%	0,90%	2,00%	8,07%	2,49%
mai/25	46.022.047	424.438.349	4.602.205	1,09%	0,15%	1,23%	8,43%	2,46%
jun/25	46.022.047	424.200.197	5.062.425	1,19%	(0,06%)	1,14%	8,73%	2,45%
jul/25	46.022.047	420.142.316	4.602.205	1,08%	(0,96%)	0,13%	8,36%	1,94%

Movimentações de jul/25

Tipo	Ativo	Indexador	Código Ativo	Estratégia	Compra (R\$)	Venda (R\$)	Movimentação Líquida (R\$)
CRI	Scala Datacenter 2S	IPCA	25G0686794	Renda	20.000.000,00	-	20.000.000,00
CRI	HBR 34E	CDI	23J1928151	Renda	-	8.308.689,87	(8.308.689,87)
CRI	Helbor 79E 1S	CDI	24L2814870	Renda	3.005.791,69	19.675.043,81	(16.669.252,12)
Total - CRI					23.005.791,69	27.983.733,68	(4.977.941,99)
FII	FII Valora FoF		Valora FOF	Valor	17.500.000,00	-	17.500.000,00
FII	Valora CRI CDI FII		VGIR11	Renda	3.677.318,67	-	3.677.318,67
FII	Aquisição de Unidades FII		-	Renda	2.000.075,16	-	2.000.075,16
FII	Barigui Rendimento Imobiliários I		BARI11	Renda	1.809.048,17	-	1.809.048,17
FII	Kinea Oportunidades Real Estate FII		KORE11	Valor	-	1.199.957,83	(1.199.957,83)
FII	Fator Verita Multiestratégia FII		VRTM11	Valor	-	1.999.999,77	(1.999.999,77)
FII	RBR Log		RBRL11	Valor	-	2.229.976,48	(2.229.976,48)
FII	BTG Pactual Corporate Office Fund		BRCR11	Valor	-	2.999.991,84	(2.999.991,84)
FII	Valora Renda Imobiliária FII		VGRI11	Valor	-	4.000.100,40	(4.000.100,40)
FII	JS Real Estate		JSRE11	Valor	-	4.999.977,60	(4.999.977,60)
FII	Outros			Valor	1.545.748,61	1.383.657,28	162.091,33
Total - FII					26.532.190,61	18.813.661,20	7.718.529,41
SPE	You			Valor	6.061.000,00	-	6.061.000,00
SPE	CV 408			Valor	246.000,00	-	246.000,00
SPE	Gaiyota			Valor	-	729.979,70	(729.979,70)
Total - SPE					6.307.000,00	729.979,70	5.577.020,30
TOTAL GERAL					55.844.982,30	47.527.374,58	8.317.607,72
Total - Renda					30.492.233,69	27.983.733,68	2.508.500,01
Total - Valor					25.352.748,61	19.543.640,90	5.809.107,71

Detalhamento dos Ativos



CRI AXS 139E

Rating	na
Cupom	IPCA + 11,0%
Vencimento	15/06/2037
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a AXS Energia, que é um dos maiores players do setor de energia com 4 GW de energia eólica implementada, 26 PCHs implementadas e 1,2 GW de energia solar executado e implementado. A operação possui como garantias (i) alienação fiduciária das ações e cotas da Cedente, juntamente dos bens e equipamentos e alienação dos direitos de superfícies das UFVs; (ii) cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) coobrigação da Cedente garantindo as obrigações do Contrato de Locação lastro e (iv) fundo de liquidez.



CRI Ditolvo 37E

Rating	na
Cupom	IPCA + 10,0%
Vencimento	30/10/2030
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a Construtora Ditolvo Ltda., empresa que há 50 anos atua no mercado de construção e incorporação imobiliária, sendo responsável pelo lançamento de mais de 100 empreendimentos em todo o país. A operação possui como garantia (i) alienação fiduciária das unidades em estoque, (ii) fiança da holding e de seus sócios e (iii) alienação fiduciária de dois terrenos em São José dos Campos ,com relação de garantia de 134%.



CRI EAB

Rating	na
Cupom	IPCA + 9,70%
Vencimento	15/06/2032
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com Potenza Energias, atua no segmento de geração distribuída e possui sede em MG. A empresa detém ativos de geração distribuída com foco em energia fotovoltaica. A operação possui como garantias (i) aval da empresa e sócios (ii) cessão fiduciária dos recebíveis dos consórcios; (iii) alienação fiduciária das ações da Potenza e SPEs; (iv) alienação fiduciária dos bens e equipamentos e alienação dos direitos de superfícies das UFVs.



CRI Helbor 79E 1S

Rating	na
Cupom	CDI + 3,00%
Vencimento	28/12/2029
Tipo de oferta	ICVM 160

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. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de cotas de SPEs detidas pela Helbor, com relação de garantia de 123%.



CRI JL

Rating	na
Cupom	IPCA + 11,0%
Vencimento	30/12/2033
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Construtora JL, empresa que tem como principais atividades os segmentos de construção e incorporação, com foco principal na região sul e sudeste do Brasil. A operação possui como garantia: (i) alienação fiduciária do imóvel e das cotas de SPEs; (ii) cessão fiduciária dos recebíveis e (iii) aval da JL e dos sócios. Com relação de garantia atual de 188%.



CRI Mabu 402S

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 194%.

Detalhamento dos Ativos



CRI Manhattan 161S

Rating	na
Cupom	CDI + 5,7%
Vencimento	23/12/2026
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 garantias reais: (i) Alienação fiduciária de imóveis prontos residenciais; (ii) Cessão fiduciária de recebíveis de direito de uso de dois projetos residenciais, todos localizados na Região Metropolitana de Fortaleza. Com relação de garantia atual de 194%.



CRI Matarazzo 451S

Rating	na
Cupom	IPCA + 9,5%
Vencimento	25/06/2040
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com objetivo de financiar a conclusão da obra do empreendimento Campus Matarazzo, localizado no bairro Bela Vista, na cidade de São Paulo – SP. A operação possui como garantias (i) Alienação fiduciária do imóvel correspondente a fração do “Retail”; (ii) Cessão fiduciária do resultado líquido das receitas provenientes dos aluguéis; (iii) Aval do FIP Matarazzo e (iv) Fundos de Despesas, Reserva de Parcelas e Liquidez; com relação atual de garantia de 390%.



CRI Matarazzo 545S

Rating	na
Cupom	IPCA + 9,5%
Vencimento	25/06/2040
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com objetivo de financiar a conclusão da obra do empreendimento Campus Matarazzo, localizado no bairro Bela Vista, na cidade de São Paulo – SP. A operação possui como garantias (i) Alienação fiduciária do imóvel correspondente a fração do “Retail”; (ii) Cessão fiduciária do resultado líquido das receitas provenientes dos aluguéis; (iii) Aval do FIP Matarazzo e (iv) Fundos de Despesas, Reserva de Parcelas e Liquidez; com relação atual de garantia de 390%.



CRI Planta II 13E

Rating	na
Cupom	IPCA + 8,5%
Vencimento	25/07/2042
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Planta Inc., incorporadora paulista, focada em projetos de retrofit em imóveis da cidade de São Paulo. A operação possui como garantias a (i) Alienação fiduciária de quatro prédios localizados no bairro de Vila Buarque e do Jardim Paulista, na cidade de São Paulo, (ii) Alienação fiduciária de cotas das SPE's; (iii) Cessão fiduciária dos recebíveis. Com relação de garantia atual de 145%.



CRI Roc Panamby

Rating	na
Cupom	IPCA + 12,0%
Vencimento	03/03/2027
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a Construtora Ditolvo Ltda., empresa que há 50 anos atua no mercado de construção e incorporação imobiliária, sendo responsável pelo lançamento de mais de 100 empreendimentos em todo o país. A operação possui como garantia (i) alienação fiduciária do terreno e das benfeitorias, (ii) alienação fiduciária das Cotas das SPEs, (iii) cessão fiduciária dos recebíveis e (iv) aval da Ditolvo e de seus sócios, com relação de garantia atual de 191%.



CRI Sanema

Rating	na
Cupom	IPCA + 9,0%
Vencimento	31/08/2037
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Sanema, parceria público-privada (PPP) da Companhia de Saneamento de Alagoas (Casal), responsável pela construção e locação de ativos de tratamento de esgoto para bairros localizados na Zona Alto de Maceió. Após a conclusão da obra, o sistema será operado pela BRK, que será responsável por todo o processo de gestão e distribuição de água para a região. A operação possui como garantias (i) cessão fiduciária dos recebíveis do consórcio; (ii) alienação fiduciária dos direitos de superfícies do empreendimento; (iii) alienação fiduciária de ações; e (iv) aval da holding.

Detalhamento dos Ativos



CRI Scala Datacenter 2S

Rating	na
Cupom	IPCA + 9,50%
Vencimento	16/07/2040
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a Scala Data Centers que é uma plataforma de data centers sustentáveis, fundada pela Digital Bridge com sede no Brasil. A operação possui como garantias: (i) a alienação fiduciária do imóvel, (ii) alienação fiduciária das cotas do FII Data Centers e (iii) cessão fiduciária dos recebíveis do imóvel, com relação atual de garantia de 196%.



CRI Socicam 28S

Rating	na
Cupom	IPCA + 9,00%
Vencimento	17/03/2036
Tipo de oferta	ICVM 160

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 344S

Rating	A S&P
Cupom	CDI + 4,0%
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 VGRI Mez

Rating	na
Cupom	CDI + 3,0%
Vencimento	13/03/2026
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com o Valora Renda Imobiliária FII (VGRI11), fundo de tijolo sob gestão da Valora Investimentos. A operação possui como garantia: (i) a alienação fiduciária dos imóveis corporativos e (ii) cessão fiduciária dos recebíveis (presentes e futuros) provenientes dos alugueis dos imóveis.



CRI You 73E 2S

Rating	na
Cupom	CDI + 4,5%
Vencimento	26/04/2027
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



Aquisição de Unidades FII

Rating	na
Cupom	na
Vencimento	na
Tipo de oferta	na

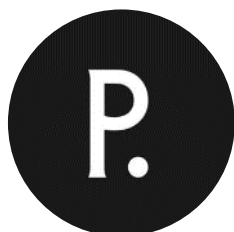
Fundo imobiliário de tijolo que tem por objetivo adquirir estoques de unidades preferencialmente residenciais, em construção ou prontas, com desconto em relação ao valor de mercado e preferência de recompra pelo desenvolvedor com estrutura que permite gerar renda mensal recorrente. O Fundo teve seu início em Abril de 2024.



Valora CRI Infra FII

Rating	na
Cupom	na
Vencimento	na
Tipo de oferta	na

Fundo fechado de papel que tem por objetivo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas no médio e longo prazo, preponderantemente mediante o recebimento de rendimentos mensais decorrentes de seus investimentos em dívidas de projetos de infraestrutura operacionais e/ou pré-operacionais. O Fundo teve seu início em Junho de 2022.



Planta FII

Rating	na
Cupom	na
Vencimento	na
Tipo de oferta	na

Fundo imobiliário de desenvolvimento que tem por objetivo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas mediante a aquisição e retrofit dos ativos alvo em São Paulo, visando a valorização em sua venda no médio e longo prazo. O Fundo teve seu início em Setembro de 2022.



Imóvel – New Pattee Osasco

Rating	na
Cupom	na
Vencimento	na
Tipo de oferta	na

Operação com a Helbor S.A. (B3: HBOR3) - incorporadora de capital aberto, fundada em 1977 com foco em empreendimentos residenciais e comerciais e presente em 10 estados brasileiros e no Distrito Federal - para aquisição de unidades na planta com desconto em relação ao valor de avaliação. Existe a opção de recompra por parte da Helbor das unidades até um prazo de um ano após o Habite-se pelo valor de aquisição mais um prêmio adicional. A operação possui recebimento de prêmio mensal de CDI + 4,2% ao ano sobre o valor de aquisição.



Imóvel – Pattee São Bernardo

Rating	na
Cupom	na
Vencimento	na
Tipo de oferta	na

Operação com a Helbor S.A. (B3: HBOR3) - incorporadora de capital aberto, fundada em 1977 com foco em empreendimentos residenciais e comerciais e presente em 10 estados brasileiros e no Distrito Federal - para aquisição de unidades na planta com desconto em relação ao valor de avaliação. Existe a opção de recompra por parte da Helbor das unidades até um prazo de um ano após o Habite-se pelo valor de aquisição mais um prêmio adicional. A operação possui recebimento de prêmio mensal de CDI + 4,2% ao ano sobre o valor de aquisição.



SPE CV 408

Rating	na
Cupom	na
Vencimento	na
Tipo de oferta	na

Operação de equity preferencial, com investimento indireto na SPE CV 408., com objeto específico a aquisição dos imóveis localizados na cidade de São Paulo, para desenvolvimento de (i) 346 unidades residenciais, studios de 24m² e 25m², dormitórios de 36m², 70m² e 91m² e (ii) 2 Lojas (140m² e 220 m²). Os empreendimentos serão incorporados pela You inc.



SPE Gaivota

Rating	na
Cupom	na
Vencimento	na
Tipo de oferta	na

Operação de equity preferencial, com investimento indireto na Gaivota 501 SPE S.A., que tem por objeto específico a aquisição de imóvel localizado no bairro Moema, na cidade de São Paulo, para desenvolvimento de um empreendimento imobiliário residencial, 30 unidades residenciais de 140m², 30 studios residenciais de 25m², 34 studios não residenciais de 25m² e 2 lojas com área média de 61m². O empreendimento é incorporado pela You inc.

Detalhamento dos Ativos



SPE Gamaro Maracatins

Rating	na
Cupom	na
Vencimento	na
Tipo de oferta	na

Operação de equity preferencial que tem por objeto específico a aquisição de imóvel localizado no bairro Indianópolis, na cidade de São Paulo, para desenvolvimento de empreendimentos imobiliários, sendo eles: 151 unidades residenciais de 46m² a 82m², 107 studios de 28 a 39m² e 3 lojas de 100m². O empreendimento é incorporado pela Gamaro Desenvolvimento Imobiliário.



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. O empreendimento é incorporado pela Ditolve e pela Vaster DI.



SPE MNF

Rating	na
Cupom	na
Vencimento	na
Tipo de oferta	na

Operação de equity preferencial, com investimento indireto na MNF SPE S.A., que tem por objeto específico a aquisição de imóvel localizado no bairro Chácara Klabin, na cidade de São Paulo, para desenvolvimento de um empreendimento imobiliário residencial, 105 unidades residenciais de 61m² a 90m², 21 studios não residenciais de 29m² a 38m² e 1 loja de 435m². O empreendimento é incorporado pela Paes & Gregori.



SPE You

Rating	na
Cupom	na
Vencimento	na
Tipo de oferta	na

Operação de equity preferencial que tem por objeto específico o investimento indireto em quatro empreendimentos imobiliários residenciais localizados nos bairros Vila Madalena, Moema e Santa Cecília, na cidade de São Paulo. Os empreendimentos possuem uma área privativa total de 65.811 m², contemplando unidades residenciais, lojas, studios e coberturas. Os empreendimentos serão incorporados pela You inc.

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.

Gestor

VALORA GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA

CNPJ: 07.559.989/0001-17

Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1830, Torre 2, Conj.32

Itaim Bibi | São Paulo-SP | CEP: 04543-900

Tel: +55 (11) 3016 0900 |

www.valorainvest.com.br | 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
passivo.fundos@bancodaycoval.com.br