



VALORA

INVESTIMENTOS

RELATÓRIO ANUAL DE SUSTENTABILIDADE

VALORA INVESTIMENTOS | 2024

ÍNDICE

01. Mensagem da Liderança

Daniel Pegorini – Fundador e CEO da Valora Investimentos

02. A Valora Investimentos

Principais Destaques

Premiações e Reconhecimentos

Estrutura e Cultura

03. Sobre o Relatório

Relatório de Sustentabilidade 2024

Direcionamento: Objetivos de Desenvolvimento Sustentável

04. Modelos de Negócio

Nossa Estratégia

Política de Investimento Responsável

Valor Gerado no Período

05. Considerações Finais

Considerações Finais

ÍNDICE

01. Mensagem da Liderança

Daniel Pegorini – Fundador e CEO da Valora Investimentos

02. A Valora Investimentos

Principais Destaques

Premiações e Reconhecimentos

Estrutura e Cultura

03. Sobre o Relatório

Relatório de Sustentabilidade 2024

Direcionamento: Objetivos de Desenvolvimento Sustentável

04. Modelos de Negócio

Nossa Estratégia

Política de Investimento Responsável

Valor Gerado no Período

05. Considerações Finais

Considerações Finais

Mensagem do CEO



Daniel Pegorini
Sócio Fundador e CEO

Na Valora, a base do que fazemos — tanto interna quanto externamente — é o nosso conjunto fundamental de Princípios Básicos. Estes princípios não são apenas diretrizes, são o nosso compromisso inegociável, e a adesão a eles é esperada de cada colaborador:

- **Ambiente de Confiança e Bem-Estar:** O escritório da Valora deve ser um espaço de troca enriquecedora e, acima de tudo, um ambiente saudável. Priorizamos um local onde a confiança, a segurança e a reciprocidade sejam o alicerce das nossas interações. Reconhecemos que passamos uma parte significativa de nossas vidas no trabalho. Por isso, viver um cotidiano profissional pautado pela harmonia e pelo respeito mútuo é fundamental, sendo um pilar essencial para a saúde e o bem-estar de todos;
- **Cultura de Aprendizado, Diálogo e Integridade:** A Valora é um ambiente de aprendizado contínuo e transparência. Valorizamos profundamente a diversidade de opiniões e pontos de vista, pois é a partir dessa troca que crescemos. Para que esse desenvolvimento intelectual floresça, é crucial que haja espaço e conforto para o diálogo aberto. A integridade e o zelo pelas regras são inegociáveis. Isso abrange não apenas o cumprimento da legislação, mas o compromisso firme com padrões morais e éticos elevados. Entendemos que a verdadeira integridade não é alcançada com a mera assinatura de uma Política de Compliance, mas sim por meio do exemplo prático e o comprometimento diário de todos. A cultura que define o nosso ambiente é a soma das nossas ações: o nosso cotidiano molda o padrão que desejamos para a Valora;
- **Desempenho Sustentável e Responsabilidade Ampla:** Buscamos a excelência e a saúde em todas as frentes: interna e externamente. Nossa adesão ao PRI (*Principles for Responsible Investment*) reflete essa ambição. Queremos alcançar resultados financeiros de excelência para os nossos investidores e garantir o crescimento lucrativo da gestora, mas sempre sobre uma base sólida, coerente e sustentável. Isso significa que o sucesso jamais poderá ser alcançado à custa da ética, da lealdade, da honestidade ou da preocupação com o meio ambiente. Estes fatores não são opcionais nem excludentes; são a essência do nosso modelo de negócio. Não se trata de meras palavras em um documento, mas sim de um compromisso que exige esforço, dedicação e alocação de recursos concretos.

ÍNDICE

01. Mensagem da Liderança

Daniel Pegorini – Fundador e CEO da Valora Investimentos

02. A Valora Investimentos

Principais Destaques

Premiações e Reconhecimentos

Estrutura e Cultura

03. Sobre o Relatório

Relatório de Sustentabilidade 2024

Direcionamento: Objetivos de Desenvolvimento Sustentável

04. Modelos de Negócio

Nossa Estratégia

Política de Investimento Responsável

Valor Gerado no Período

05. Considerações Finais

Considerações Finais

Destaques da Valora Investimentos

- **Nossa missão** é proporcionar investimentos com resultados consistentes, risco / retorno controlado e disciplina de monitoramento.
- **Produtos:** Fundos de Crédito Privado Estruturado, Fundos Imobiliários (FIIs), FIDCs, FIAGROs, Fundos de Infra e *Private Equity*
- **Estratégias de Valor:**
 - Originação proprietária e Underwriting
 - Aprovação de investimentos em **Comitês**
 - Gestão e Acompanhamento **ativo** das operações
- Busca por **complementaridade** e disposição **associativa**
- Experiência de **Gestão Empresarial**



R\$ 24 bi sob gestão



90 fundos



103 colaboradores



+ de 1,1 MM de investidores



+ de 20 parceiros comerciais

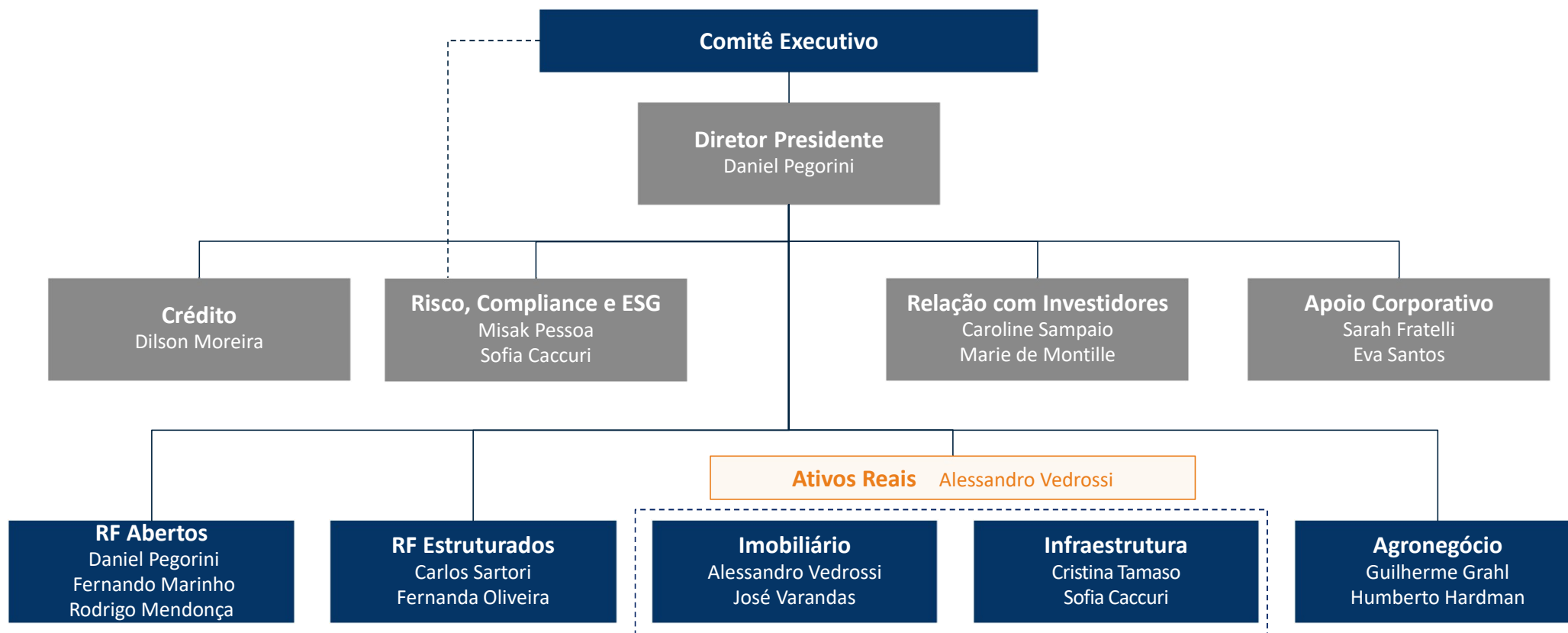
Prêmios e Reconhecimentos

 Top Gestão de Fundos "Melhor Gestor na Categoria Focados" 2017 Valora Guardian 2012/2014/2016/2017 Valora Titan 2016/2017 Valora Absolute 2012/2017 Valora Absolute "Melhores Fundos até 15 dias" 2020	 Valora Guardian 2012 / 2013 Valora Absolute 2011 / 2012 / 2013	 Valora Guardian 2013/2014 Valora Absolute 2012/2018	 Valora Guardian II "Onde investir em 2019" 12/2018	 TOP 50 Fundos "Valora Horizon entre os 6 melhores de RF High Yield" 2022
	 Valora Absolute "Títulos corporativos em cena" 11/2019	 Valora Guardian "Fundo de FIDCs com diversificação e controle de risco" 2022	 Guia de Fundos FGV 2023 "Segunda Melhor Asset de Nicho de 2023" "Segunda Melhor Asset de Nicho Varejo de 2023"	 Premiação Outliers 2024 VGHF11 "Melhor fundo de Fundos" VGIA11 "Melhor FIAGRO" VGIR11 "Segundo Melhor FII de Papel"
SELOS    				

Linha do Tempo



Comitê Executivo e Estrutura



Cultura Interna Valora Investimentos

Dedicação. Uma palavra simples. Nada glamurosa. Pouco usada pelo nosso mundo atual. A palavra dedicação é pouco entendida em sua completude e significado real. Na Valora, dedicação faz parte da nossa cultura. E cultura é tudo em uma empresa. O lugar em que você passa a maior parte das horas reflete naturalmente o tipo de pessoa que você é, como pensa, e também as pessoas com as quais você gosta de conviver e dividir a vida.

Não se iludam, só conseguimos conviver com uma cultura que não gostamos por um determinado tempo, e isso significa que se estamos há bastante tempo em um lugar é porque gostamos daquela cultura e mesmo somos parte de sua formação.

Claro, uma cultura não é sempre positiva. Pode ser o contrário também. Pode ser um lugar inspirador para ideias ou um lugar que as sufoca. Na Valora não somos assim, somos um lugar em que todos podem, de forma meritocrática, com a dedicação e o empenho necessários, realizar seus sonhos e ambições. E é trabalho de todos os colaboradores manter este ambiente saudável e pronto para receber as novas pessoas, que carregarão o bastão anos a frente. Somos um partnership, o que significa que a história societária da Valora apenas começou.

Além disso, nossa cultura é criativa, efetiva, inteligente e orientada. Queremos cultivar um ambiente em que as pessoas possam ter opinião e encorajamos que tenham confiança em si mesmos.

Toda essa cadeia de transmissão é regida e sincronizada pela disciplina, e no final das contas, em seu âmago, disciplina é nada mais, nada menos que dedicação.



ÍNDICE

01. Mensagem da Liderança

Daniel Pegorini – Fundador e CEO da Valora Investimentos

02. A Valora Investimentos

Principais Destaques

Premiações e Reconhecimentos

Estrutura e Cultura

03. Sobre o Relatório

Relatório de Sustentabilidade 2024

Direcionamento: Objetivos de Desenvolvimento Sustentável

04. Modelos de Negócio

Nossa Estratégia

Política de Investimento Responsável

Valor Gerado no Período

05. Considerações Finais

Considerações Finais

Sobre o Relatório de Sustentabilidade 2024

Nesta segunda edição do Relatório de Sustentabilidade da Valora Investimentos, contaremos aos nossos investidores e parceiros os princípios que norteiam nossa atividade no que tange às práticas ESG (*Environmental, Social and Governance*) e os principais acontecimentos realizados ao longo do ano de 2024.

Contemplamos de forma geral nossa atuação por meio de nossas áreas internas e nas diferentes verticais de negócio:

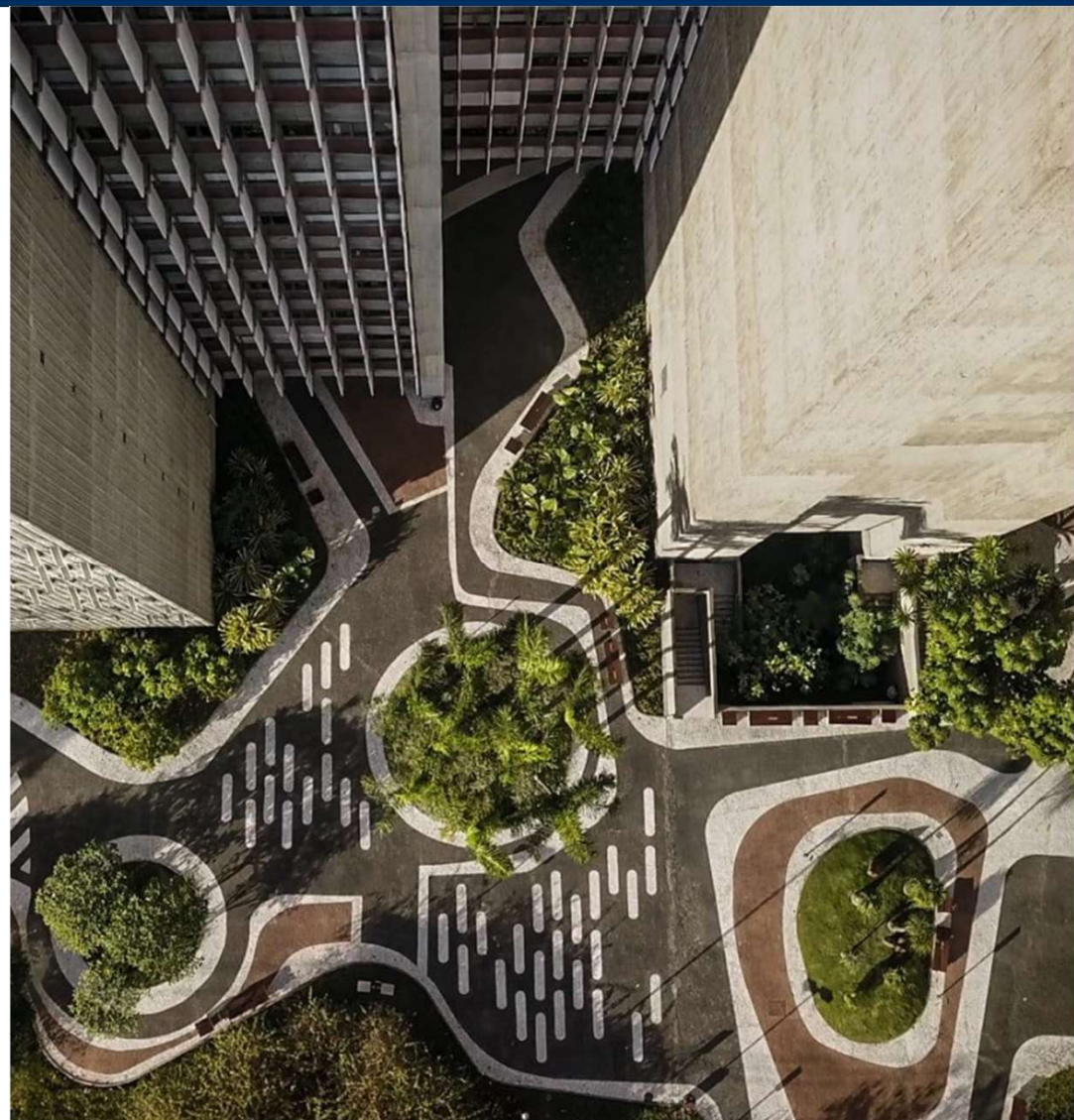
- Renda Fixa Abertos
- Renda Fixa Estruturados
- Imobiliário
- Agronegócio
- Infraestrutura

Nossa missão é oferecer investimentos a nossos cotistas, entregando rentabilidade de forma consistente e ética, ajustando a relação de risco e retorno.

Acreditamos que as práticas ESG devem ser consideradas de forma transversal nos processos de investimento e analisadas por meio de dois prismas: **riscos e oportunidades**.

Para entrar em contato com a empresa para temas relacionados a ESG, deixamos nosso contato:

esg@valorainvest.com.br



Direcionamento: Objetivos de Desenvolvimento Sustentável



Entendemos que a base para uma vida sustentável está diretamente ligada a cuidados com saúde e bem-estar, e buscamos ter uma jornada de trabalho que permita equilíbrio entre a vida profissional e pessoal, possibilitando a prática de esportes e cuidados com a saúde. Internamente promovemos palestras relacionadas a saúde mental, compulsão alimentar e buscamos conscientizar nossos colaboradores sobre a importância de exames de prevenção.



Temos como objetivo promover condições de trabalho dignas, crescimento econômico inclusivo e sustentável para nossos colaboradores, fomentando essas práticas também em nossas investidas.



Trabalhamos para acabar com a discriminação contra todas as mulheres em nosso ambiente de trabalho e cada vez mais, ter mais mulheres em posições de liderança na instituição.



Nosso objetivo é de promover o consumo responsável de insumos diretamente em nosso escritório, bem como indiretamente por meio da conscientização de nossas companhias investidas.



Uma das nossas vertentes de crescimento é a vertical de infraestrutura, na qual buscamos aumentar o volume de projetos de saneamento e energia limpa financiados.



Nos preocupamos com a sustentabilidade de nosso escritório, e cada vez mais queremos estar próximos a nossas investidas para promover práticas produtivas capazes de mitigar mudanças climáticas.

ÍNDICE

01. Mensagem da Liderança

Daniel Pegorini – Fundador e CEO da Valora Investimentos

02. A Valora Investimentos

Principais Destaques

Premiações e Reconhecimentos

Estrutura e Cultura

03. Sobre o Relatório

Relatório de Sustentabilidade 2024

Direcionamento: Objetivos de Desenvolvimento Sustentável

04. Modelos de Negócio

Nossa Estratégia

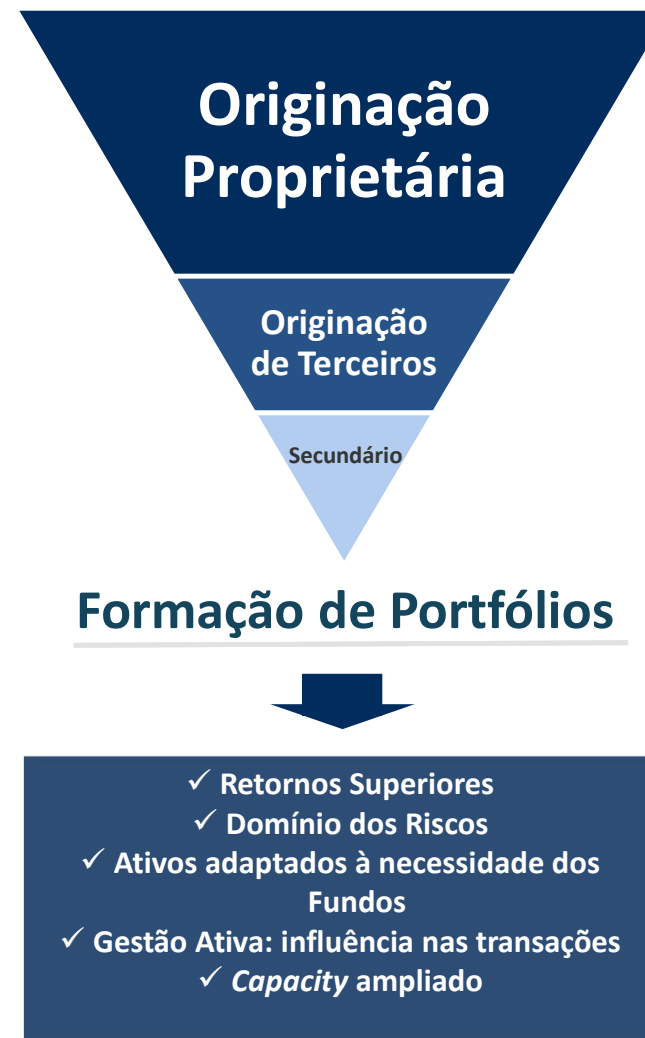
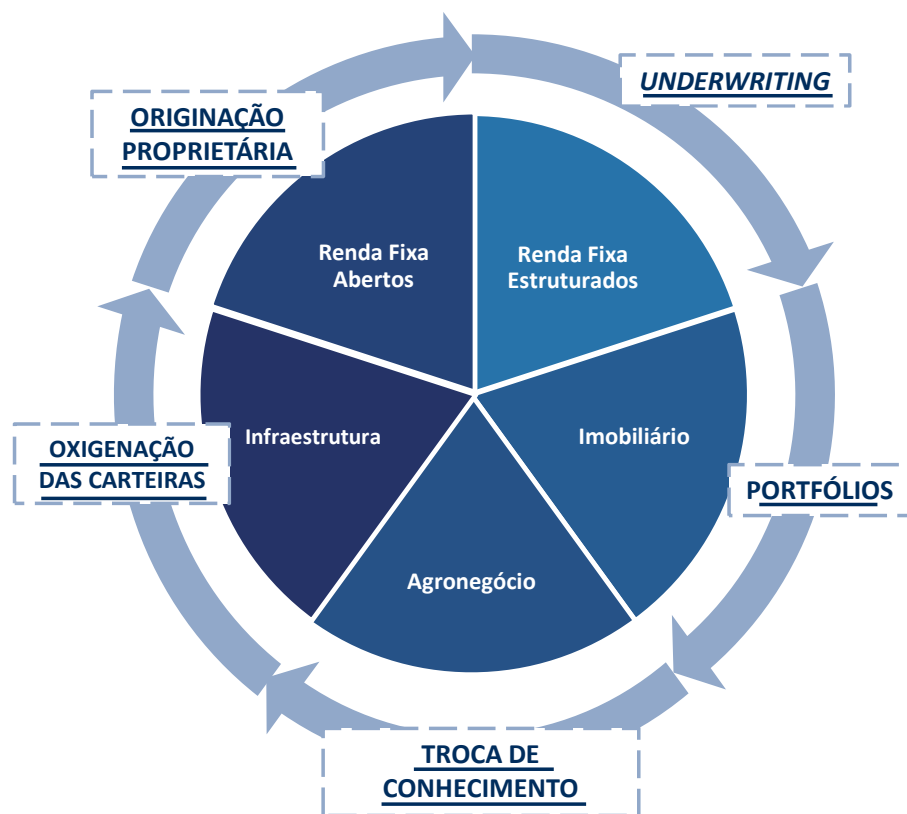
Política de Investimento Responsável

Valor Gerado no Período

05. Considerações Finais

Considerações Finais

Nossa Estratégia de Atuação



Processo de Investimento Responsável



ORIGINAÇÃO

- Leitura de mercado
- Originação proprietária (+ de R\$1,8 bilhões em debêntures e CRIs originados e estruturados)
- Originação parceiros (advisors, IBs, assets e outros)
- Diligência preliminar do projeto e acionistas e filtro negativo ESG



SELEÇÃO DE ATIVOS & ESTRUTURAÇÃO

- Diversificação e equilíbrio da carteira
- Foco nos drivers microeconômicos e específicos de cada projeto – análise fundamentalista (bottom-up)
- Ativos com relação de risco e retorno ajustadas
- Análise da capacidade do projeto de suportar eventuais oscilações



COMITÊ DE INVESTIMENTOS

- Discussão das características do ativo
- Conhecimento do setor
- Histórico de investimentos em ativos de crédito com foco em projetos
- Aprovação unânime



GESTÃO E MONITORAMENTO

- Acompanhamento do portfolio com interações e visitas periódicas
- Apoio de especialistas independentes no setor de atuação com foco no âmbito técnico
- Monitoramento constante da evolução das garantias covenants e demais aspectos

Valor Gerado no Período

Engajamento com *Stakeholders*

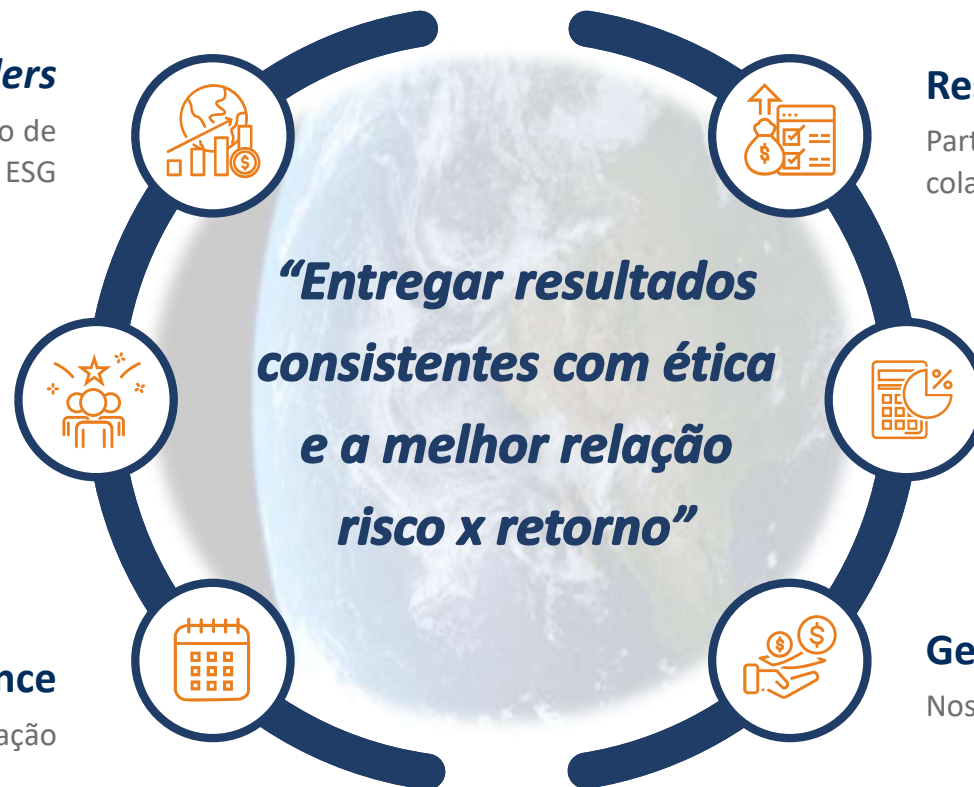
Palestras de *players* com o intuito de disseminar conceitos práticos de ESG

Cultura Interna

Treinamento e Desenvolvimento

Ética & Compliance

Conduta ética e conforme regulação



Responsabilidade Social

Participação em projetos sociais de forma colaborativa e espontânea

Governança Corporativa

Alinhamento dos Processos Internos e Comunicação ao Cotistas

Gente & Gestão

Nossa Matéria-Prima

Engajamento com *Stakeholders*

Nossa missão é oferecer investimentos com resultados consistentes, com ética e a melhor relação de risco e retorno aos nossos investidores.

Acreditamos que as práticas ESG devem ser consideradas de forma transversal nos processos de investimentos e analisadas como três pilares interligados. Reforçando o posicionamento ESG na Valora, desde 2022 somos signatários do PRI (*Principles for Responsible Investment*), além de participar como membro observador do SPRING e do The Lab.



Para a Valora, há duas vertentes no que tange a ESG:

Processos de Investimentos: o ESG deve ser utilizado como uma proxy para mitigar riscos e mapear oportunidades (ao investir em novos setores ou empresas que possuam processos produtivos com menor impacto socioambiental).

Cultura Interna: criar um ambiente de trabalho colaborativo que vise promover o desenvolvimento e capacitação dos nossos colaboradores, fomentar práticas filantrópicas e ambientais, e promover a diversidade e pluralidade de ideias.

Em 2024 encerramos com mais de 70% de nossos ativos sob gestão com cobertura de análises sob os aspectos socioambientais e de governança, em uma parceria com a consultoria independente.

Além disso, buscamos disseminar conhecimentos relacionados a ESG com nossos stakeholders internos e externos, aqui são alguns exemplos:

- 1. ESG Pills:** Pílulas de conhecimento sobre temas relacionados a ESG compartilhados pelo time responsável a todos os colaboradores – até o final de 2024 mais de 40 edições foram publicadas;
- 2. ESG Series:** Palestras em parcerias com principais players do mercado com relação aos temas ESG, desde startups até bancos e instituições de investimento – ao longo do ano recebemos empresas como: To Do Green, Positive Ventures, Banco Pérola, Grupo GPS, Combio, entre outros.
- 3. Handbook Boas Práticas:** Ao longo de 2024 realizamos um manual de boas práticas para desenvolvimento e construção de usinas solares fotovoltaicas em parceria com a companhia norueguesa Norsk Solar, ajudando outros empreendedores em riscos e oportunidades relacionados a aspectos ESG.





Treinamento e Desenvolvimento

Pessoas são nossa matéria-prima e por isso precisamos cultivá-la, promovendo um ambiente onde as pessoas possam ter confiança em si mesmas e expressar suas opiniões próprias. Para isso, buscamos fomentar o desenvolvimento de cada colaborador por meio de treinamentos internos voltados a questões técnicas e comportamentais.

Ao longo do ano de 2024, além de outras iniciativas mencionadas anteriormente, realizamos treinamentos internos ministrados tanto por colaboradores internos quanto por convidados externos especialistas no assunto, aqui seguem alguns exemplos:

- Treinamento de Reciclagem (Polzer)
- Treinamento de Python e Programação
- Treinamento de Marcação a Mercado de Ativos
- Palestra “Inteligência Emocional”
- Palestra “Cuidados Simples Mudam a Vida”
- Palestra “A Prevenção é o Melhor Caminho para Combater o Câncer”

Além disso, promovemos apresentações internas para cada área de negócio e de apoio interno da Valora, com o objetivo de equalizar o conhecimento de todos sobre nossa gente e modelo de atuação.



Ética & Compliance

Estamos comprometidos em assegurar a conformidade com as leis, normas, diretrizes e regulamentos internos e externos e com os princípios corporativos que garantem as melhores práticas de mercado.

Para garantir a conformidade da Valora com todas as políticas que permeiam o negócio de gestão de recursos de terceiros e assegurar a condução de sua atividade de acordo com as melhores práticas de mercado, a área de Compliance estabeleceu sua atuação baseada nos seguintes alicerces: Instrução CVM, Filiação à ANBIMA, a ABVCAP, Código de Ética e Conduta, Política de Voto em Assembleias, Gerenciamento de Risco de Mercado, Gerenciamento de Risco de Liquidez, Rateio de Ordens, Políticas de PLD-FT e Segurança da Informação.



Além disso, a Valora disponibiliza um Canal de Denúncias seguro e direto para colaboradores, por meio do qual estes podem de forma anônima, relatar qualquer violação de lei, regras ou regulamentos relacionados aos negócios ou atividades internas, como corrupção, lavagem de dinheiro, condutas impróprias e/ou antiéticas, discriminação, entre outras situações.

O envio de denúncias pode ser feito pelo portal do colaborador e a área de Compliance é responsável pelo controle e governança do canal.



Responsabilidade Social

Acreditamos que é importante que nossos colaboradores façam parte das ações sociais e se sintam engajados. Dessa forma buscamos fomentar as doações de roupas e objetos e participação em ações sociais.



Alguns destaques ao longo do período no que se refere a nossa responsabilidade social:

Doações: Além de campanhas do agasalho, também pudemos fazer um trabalho conjunto de doação envolvendo nosso segmento de Tijolo, em parceria com o Hotel da Vila Madalena;

Gincanas Sociais: Continuamos em parceria com a plataforma Soulcial e a instituição de caridade AFESU promovendo gincanas sociais, por meio da qual incentivamos nossos colaboradores a promover iniciativas de cunho social para com o próximo;

Parceria com Gerando Falcões: Estabelecemos uma parceria com a instituição Gerando Falcões, por meio da qual pudemos convidar o grupo de mulheres pertencente ao projeto Asmara para nosso escritório, estimulando a geração de renda à mulheres de periferia.



Governança Corporativa

Temos uma área dedicada ao tema ESG e responsável por fomentar e acompanhar o tema na gestora como um todo. Cada vertical de negócio e de suporte (crédito, compliance, RI e apoio corporativo) possui um ponto focal para os assuntos relacionados à temática ambiental, social e de governança.

Mensalmente reunimos o grupo de pontos focais com o intuito de atualizar o andamento das pautas tratadas e garantir a disseminação dos conceitos a todos os colaboradores.

Para isto, buscamos compartilhar conhecimento e realizar atividades em conjunto, de forma a aumentar cada vez mais nosso engajamento interno e para com nossos clientes e parceiros de negócio.

Também desenvolvemos nossa Política de Investimento Responsável, por meio da qual fazemos o mapeamento e direcionamento de riscos e oportunidades relacionadas aos aspectos ESG por toda nossa esteira de investimento, desde a originação até o monitoramento e gestão do ativo.

Nossos comitês de investimento contam com uma seção dedicada à análise ESG, quando aplicável, e atuamos de forma próxima com nossas companhias investidas de forma a minimizar os riscos socioambientais e promover oportunidades em cada segmento de atuação. Além disso, também garantimos uma maior governança principalmente a pequenas e médias empresas que estão em processo de desenvolvimento.



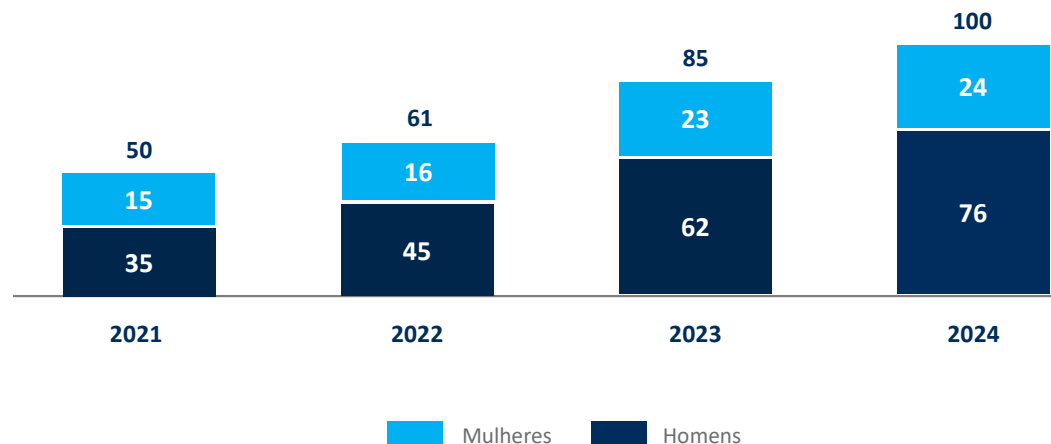


Gente & Gestão

Somos um *Partnership* em sua essência e nossa matéria-prima são pessoas. Na Valora valorizamos a meritocracia, onde por meio da dedicação e empenho necessários todos possuem a oportunidade de atravessar o desenvolvimento passando de CLT, Associado, a Sócios. Isso significa que a história societária da Valora apenas começou.

A Valora encerrou o ano de 2024 com um time composto por 100, sendo 76 homens e 24 mulheres. Apesar do *turnover* a nível CLT ao longo do ano de 18%, a Valora é comprometida em promover um ambiente onde as confiem em si mesmas e possam expressar suas opiniões próprias, e sua liderança trabalha junta há quase 10 anos.

Crescimento do Time Valora nos Últimos Anos:



ÍNDICE

01. Mensagem da Liderança

Daniel Pegorini – Fundador e CEO da Valora Investimentos

02. A Valora Investimentos

Principais Destaques

Premiações e Reconhecimentos

Estrutura e Cultura

03. Sobre o Relatório

Relatório de Sustentabilidade 2024

Direcionamento: Objetivos de Desenvolvimento Sustentável

04. Modelos de Negócio

Nossa Estratégia

Política de Investimento Responsável

Valor Gerado no Período

05. Considerações Finais

Considerações Finais

Considerações Finais

Buscamos nas últimas páginas fazer um relatório simples, objetivo e com informações práticas, contando de forma breve a jornada da Valora em relação aos aspectos ESG (ambientais, sociais e de governança) sob a ótica interna e externa, rumo à excelência neste tema.

Seguimos comprometidos com a responsabilidade em nossos negócios, com foco em nossa missão:

“Oferecer resultados consistentes e com ética a nossos investidores, com a melhor relação entre risco e retorno”.

A continuidade das iniciativas voltadas à sustentabilidade pela Valora ao longo de 2024 refletem nosso compromisso em seguir contribuindo para a evolução da gestora e de todos os stakeholders envolvidos.

Agradecemos a todos que fizeram e continuam fazendo parte desta jornada conosco, seguiremos trabalhando focados desenvolver uma realidade melhor para o futuro.

Valora Investimentos.



VALORA

INVESTIMENTOS

RELATÓRIO ANUAL DE SUSTENTABILIDADE 2024