



## RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Novembro 2025

## Comentários do Gestor

O Fundo encerrou o mês de novembro de 2025 com 101,3% de seu patrimônio líquido alocado em Ativos-Alvo, distribuídos em 138 diferentes ativos, num total investido de R\$1.428,7 milhões. Ainda, ao final do mês, o Fundo possuía um total de R\$56,2 milhões (aproximadamente 4,0% do PL do Fundo) em operações de venda e recompra futura de CRIIs (compromissada reversa) ao custo médio de CDI + 0,84% ao ano. Os recursos líquidos estavam investidos em instrumentos de caixa.

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de novembro de 2025 foi de R\$0,07 por cota, o equivalente a uma rentabilidade líquida de 11,44% ao ano sobre o valor da cota patrimonial no final de outubro de 2025. Ao longo dos últimos 12 meses, o Fundo acumulou uma distribuição de dividendos de R\$1,04 por cota, equivalente a uma rentabilidade líquida de 13,0% ao ano ou IPCA + 7,4% ao ano sobre a cota patrimonial.

Durante o mês de novembro, a cota patrimonial do Fundo sofreu uma variação positiva de R\$0,02 por cota em função do fechamento das taxas de juros das curvas NTN-B ao longo do mês, o que valorizou a carteira de CRIIs indexados ao IPCA.

Durante o mês, na carteira VALOR, houve uma compra líquida de R\$43,3 milhões em ativos, entre ações de equity da BM Varejo S.A. – empresa detentora do Complexo Cidade Matarazzo junto ao Hotel Rosewood na região da Paulista em São Paulo, que inclui o Soho House São Paulo, o Mata Lab e o Mata Cittá – e cotas de alguns FIIs. Dessa forma, a carteira VALOR ao final de novembro passou a representar 48,8% do total de Ativos-Alvo do Fundo (vs. 46,6% no mês anterior). Enquanto isto, na carteira RENDA, houve vendas líquidas de R\$4,6 milhões, predominantemente em CRIIs presentes na carteira, auferindo ganhos ao Fundo com as operações. Ao final de novembro, a carteira RENDA passou a representar 51,2% do total de Ativos-Alvo do Fundo (vs. 53,4% no mês anterior).

Casos de inadimplência da carteira de crédito: Os CRIIs Selina continuam marcados a ZERO na carteira do Fundo. Os demais papéis da carteira de crédito do Fundo encontram-se adimplentes e, com base nos trabalhos de monitoramento e acompanhamento intensos e próximos de todos os ativos, na opinião da Gestão a carteira continua saudável.

Por fim, o número de cotistas do Fundo atingiu 389.831 cotistas no final de novembro, com liquidez média diária de R\$3,7 milhões no mês.

## 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.

**Escrivador:** Banco Daycoval S.A.

**Auditor:** PWC

## 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:** BRVGHFCT005

**Código CVM:** 0320086



## RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Novembro 2025

### Carteira de Ativos

| Tipo | Ativo                       | Código Ativo | Segmento       | Valor (R\$)   | % PL  | Indexador | Cupom  | Estratégia | Vencimento | Duration |
|------|-----------------------------|--------------|----------------|---------------|-------|-----------|--------|------------|------------|----------|
| CRI  | Mabu 402S                   | 21J0705142   | Pulverizado    | 42.968.355,23 | 3,05% | IPCA      | 9,75%  | Renda      | 06/10/2031 | 2,9      |
| CRI  | JL                          | 23L0034406   | Hotel          | 36.653.035,36 | 2,60% | IPCA      | 11,00% | Renda      | 30/12/2033 | 3,5      |
| CRI  | Scala Datacenter 2S         | 25G0686794   | BTS            | 33.403.030,72 | 2,37% | IPCA      | 9,50%  | Renda      | 16/07/2040 | 5,7      |
| CRI  | Matarazzo 451S              | 22C0509668   | Shopping       | 27.563.131,61 | 1,95% | IPCA      | 9,50%  | Renda      | 25/06/2040 | 4,9      |
| CRI  | Helbor 79E 1S               | 24L2814870   | Residencial    | 26.895.022,91 | 1,91% | CDI       | 3,00%  | Renda      | 28/12/2029 | 2,4      |
| CRI  | Manhattan 161S              | 19J0327167   | Residencial    | 22.650.694,43 | 1,61% | CDI       | 5,70%  | Renda      | 23/12/2026 | 0,4      |
| CRI  | CashMe 31E Sênior           | 23F2408637   | Pulverizado    | 22.643.838,42 | 1,61% | IPCA      | 9,00%  | Renda      | 21/06/2030 | 2,1      |
| CRI  | Realiza                     | 25C5641737   | Residencial    | 20.312.964,30 | 1,44% | IPCA      | 10,50% | Renda      | 26/03/2037 | 4,6      |
| CRI  | Matarazzo 545S              | 23J2162618   | Shopping       | 16.529.765,11 | 1,17% | IPCA      | 9,50%  | Renda      | 25/06/2040 | 4,9      |
| CRI  | Tecnisa 397S                | 21G0568394   | Residencial    | 16.353.525,58 | 1,16% | IPCA      | 7,00%  | Renda      | 29/06/2028 | 2,2      |
| CRI  | Helbor 86E                  | 25C3846858   | Residencial    | 14.707.158,74 | 1,04% | CDI       | 3,00%  | Renda      | 27/02/2030 | 2,5      |
| CRI  | Helbor 7E1S                 | 22E1211649   | Residencial    | 13.576.086,08 | 0,96% | CDI       | 3,00%  | Renda      | 07/06/2027 | 1,3      |
| CRI  | Manhattan 196S              | 20L0870667   | Residencial    | 12.639.259,90 | 0,90% | IPCA      | 4,00%  | Renda      | 16/02/2029 | 2,6      |
| CRI  | Rede Duque 444S             | 21I0855623   | BTS            | 10.440.264,01 | 0,74% | IPCA      | 8,20%  | Renda      | 20/09/2033 | 3,8      |
| CRI  | Projetos Residenciais SP 2S | 25J2627136   | Residencial    | 10.406.989,55 | 0,74% | IPCA      | 9,00%  | Renda      | 30/01/2030 | 3,5      |
| CRI  | Rede Duque 443S             | 21I0855537   | BTS            | 10.395.985,62 | 0,74% | IPCA      | 8,20%  | Renda      | 20/09/2033 | 3,8      |
| CRI  | Cemara                      | 22H1582777   | Pulverizado    | 9.817.153,56  | 0,70% | IPCA      | 9,50%  | Renda      | 16/08/2032 | 3,0      |
| CRI  | Oscar Freire 50S            | 21L0002653   | Residencial    | 9.459.565,98  | 0,67% | CDI       | 4,00%  | Renda      | 27/11/2026 | 0,9      |
| CRI  | Tecnisa 344S                | 20L0675397   | Residencial    | 9.377.808,80  | 0,66% | CDI       | 4,00%  | Renda      | 31/12/2025 | 0,1      |
| CRI  | Helbor 440S                 | 22A0788605   | Residencial    | 8.869.566,34  | 0,63% | CDI       | 3,00%  | Renda      | 29/01/2026 | 1,3      |
| CRI  | EAB                         | 22F1020478   | Infraestrutura | 8.028.235,34  | 0,57% | IPCA      | 9,70%  | Renda      | 15/06/2032 | 2,9      |
| CRI  | You 73E 1S                  | 22D0847833   | Residencial    | 7.973.619,72  | 0,57% | CDI       | 4,00%  | Renda      | 27/04/2026 | 0,3      |
| CRI  | Ditolvo 37E                 | 23K1512153   | Residencial    | 7.860.563,14  | 0,56% | IPCA      | 10,00% | Renda      | 30/10/2030 | 2,3      |
| CRI  | Roc Panamby 3S              | 25J5480731   | Residencial    | 7.622.505,76  | 0,54% | IPCA      | 12,24% | Renda      | 03/03/2027 | 1,2      |
| CRI  | Roc Panamby                 | 24A2073830   | Residencial    | 7.513.288,09  | 0,53% | IPCA      | 12,00% | Renda      | 03/03/2027 | 1,2      |
| CRI  | Rede D'or 214S              | 19H0235501   | BTS            | 7.169.485,26  | 0,51% | IPCA      | 3,88%  | Renda      | 30/06/2031 | 1,9      |
| CRI  | JSTX                        | 24A1828538   | BTS            | 5.061.151,17  | 0,36% | IPCA      | 9,84%  | Renda      | 03/12/2038 | 5,1      |
| CRI  | Helbor 22E                  | 22L1013767   | Residencial    | 5.003.343,23  | 0,35% | CDI       | 3,00%  | Renda      | 27/11/2026 | 1,7      |
| CRI  | Athon Energia               | 21G0864339   | Infraestrutura | 4.513.538,66  | 0,32% | IPCA      | 6,50%  | Renda      | 15/08/2033 | 3,4      |
| CRI  | You 73E 2S                  | 22D0847835   | Residencial    | 4.412.053,40  | 0,31% | CDI       | 4,50%  | Renda      | 26/04/2027 | 1,1      |
| CRI  | Makro                       | 21L0666509   | Logística      | 4.378.693,36  | 0,31% | IPCA      | 6,50%  | Renda      | 17/12/2031 | 2,8      |
| CRI  | VFDL                        | 25B2167192   | Residencial    | 4.147.344,13  | 0,29% | IPCA      | 9,98%  | Renda      | 18/01/2029 | 2,7      |
| CRI  | OBA 315S                    | 21F0950228   | BTS            | 4.126.723,75  | 0,29% | IPCA      | 7,40%  | Renda      | 27/06/2033 | 3,5      |
| CRI  | Copagril                    | 21F0968888   | Logística      | 4.028.484,42  | 0,29% | IPCA      | 6,50%  | Renda      | 16/06/2031 | 2,6      |
| CRI  | Fashion Mall 339S           | 21E0611276   | Shopping       | 3.981.721,68  | 0,28% | IPCA      | 7,75%  | Renda      | 29/05/2031 | 2,4      |
| CRI  | Fashion Mall 340S           | 21E0611378   | Shopping       | 3.981.721,68  | 0,28% | IPCA      | 7,75%  | Renda      | 29/05/2031 | 2,4      |
| CRI  | Ceratti e Magna Jr.         | 22E0120569   | Logística      | 3.737.641,02  | 0,26% | IPCA      | 9,50%  | Renda      | 21/05/2027 | 1,3      |
| CRI  | GPA 85S                     | 20H0695880   | BTS            | 3.689.897,84  | 0,26% | IPCA      | 5,00%  | Renda      | 10/08/2035 | 6,5      |
| CRI  | OBA 279S                    | 21F0950009   | BTS            | 3.118.727,50  | 0,22% | IPCA      | 6,40%  | Renda      | 27/06/2033 | 3,6      |
| CRI  | JSL Ribeira 261S            | 20A0977906   | BTS            | 2.710.612,38  | 0,19% | IPCA      | 6,00%  | Renda      | 25/01/2035 | 4,2      |
| CRI  | JSL Ribeira 268S            | 20A0978038   | BTS            | 2.710.612,38  | 0,19% | IPCA      | 6,00%  | Renda      | 25/01/2035 | 4,2      |
| CRI  | Tecnisa 175S                | 21B0544455   | Residencial    | 2.066.295,32  | 0,15% | IPCA      | 5,94%  | Renda      | 15/02/2026 | 0,2      |
| CRI  | São Gonçalo                 | 19L0928585   | Shopping       | 2.054.829,21  | 0,15% | IPCA      | 5,06%  | Renda      | 15/12/2034 | 4,3      |



## RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Novembro 2025

### Carteira de Ativos

| Tipo               | Ativo         | Código Ativo | Segmento    | Valor (R\$)           | % PL          | Indexador | Cupom | Estratégia | Vencimento                  | Duration   |
|--------------------|---------------|--------------|-------------|-----------------------|---------------|-----------|-------|------------|-----------------------------|------------|
| CRI                | GPA 296S      | 20K0010253   | BTS         | 1.924.512,96          | 0,14%         | IPCA      | 5,00% | Renda      | 19/10/2035                  | 4,6        |
| CRI                | Braspark      | 21H0926710   | Logística   | 1.821.815,40          | 0,13%         | IPCA      | 8,00% | Renda      | 20/08/2031                  | 2,4        |
| CRI                | Planta II 13E | 22G1110098   | Residencial | 357.202,92            | 0,03%         | IPCA      | 8,50% | Renda      | 25/07/2042                  | 6,5        |
| CRI                | Brookfield 2S | 22G0282296   | Escritório  | 57.410,42             | 0,00%         | CDI       | 1,70% | Renda      | 19/07/2027                  | 1,4        |
| CRI                | Selina 164S   | 20L0522964   | Hotel       | -                     | 0,00%         | IPCA      | 8,70% | Renda      | 07/02/2042                  | 6,3        |
| CRI                | Selina 128S   | 19K1145398   | Hotel       | -                     | 0,00%         | IPCA      | 8,68% | Renda      | 20/04/2040                  | 5,8        |
| CRI                | Selina 162S   | 20L0522095   | Hotel       | -                     | 0,00%         | IPCA      | 8,47% | Renda      | 07/03/2041                  | 6,1        |
| CRI                | Selina 163S   | 20L0522230   | Hotel       | -                     | 0,00%         | IPCA      | 7,95% | Renda      | 07/03/2041                  | 6,5        |
| <b>Total – CRI</b> |               |              |             | <b>489.715.232,37</b> | <b>34,72%</b> |           |       |            | <b>Duration médio CRIs:</b> | <b>3,0</b> |

| Tipo                | Ativo              | Código Ativo | Segmento    | Valor (R\$)          | % PL         | Indexador                                  | Cupom | Estratégia | Vencimento | Duration |
|---------------------|--------------------|--------------|-------------|----------------------|--------------|--|-------|------------|------------|----------|
| FIDC                | Valyos Subordinada | -            | Residencial | 11.074.728,77        | 0,79%        | Rentabilidade de -0,66% no mês novembro/25 |       | Valor      | na         | -        |
| FIDC                | KeyCash II Sênior  | 4033221SN1   | Home Equity | 3.940.853,48         | 0,28%        | IPCA                                       | 8,50% | Renda      | na         | -        |
| <b>Total - FIDC</b> |                    |              |             | <b>15.015.582,25</b> | <b>1,06%</b> |  |       |            |            |          |

| Tipo | Ativo                               | Código Ativo | Segmento        | Valor (R\$)          | D.Y. (a.a.) sobre valor mercado | Estratégia | % PL  |
|------|-------------------------------------|--------------|-----------------|----------------------|---------------------------------|------------|-------|
| FII  | Aquisição de Unidades FII           | -            | Residencial     | 105.564.767,52       | 18,13%                          | Renda      | 7,48% |
| FII  | FII Valora FOF                      | -            | FOF             | 54.839.709,19        | 9,99%                           | Valor      | 3,89% |
| FII  | FII Planta Retrofit                 | 4704222FII   | Desenvolvimento | 47.952.927,80        | na                              | Valor      | 3,40% |
| FII  | Valora Renda Imobiliária FII        | VGRI11       | Escritório      | 37.400.273,40        | 20,54%                          | Valor      | 2,65% |
| FII  | JS Real Estate FII                  | JSRE11       | Escritório      | <b>28.919.167,60</b> | 9,11%                           | Valor      | 2,05% |
| FII  | BTG Pactual Corporate Office Fund   | BRCR11       | Escritório      | 26.903.544,46        | 12,37%                          | Valor      | 1,91% |
| FII  | Valora CRI Infra Fundo Imobiliário  | 4544222FII   | Infraestrutura  | 24.401.011,19        | 12,64%                          | Valor      | 1,73% |
| FII  | Baltimore FII - Sênior              | BALT SN      | Escritório      | 21.858.909,02        | 7,55%                           | Renda      | 1,55% |
| FII  | CSHG Real Estate FII                | HGRE11       | Escritório      | 20.432.343,75        | 8,92%                           | Valor      | 1,45% |
| FII  | Patria Recebíveis Índice de Preços  | PCIP11       | Recebíveis      | 18.623.048,64        | 13,96%                          | Renda      | 1,32% |
| FII  | RBR Private Credito Imobiliário FII | RBRY11       | Recebíveis      | 17.541.965,00        | 16,84%                          | Renda      | 1,24% |
| FII  | BTG Pactual Shoppings FII           | BPML11       | Shoppings       | 16.516.080,00        | 14,71%                          | Valor      | 1,17% |
| FII  | Mauá Capital Logística FII          | MCLO11       | Logística       | 15.450.000,00        | 10,44%                          | Valor      | 1,10% |
| FII  | RB Capital Desenv Resid III FII     | RSPD11       | Desenvolvimento | 15.417.000,00        | 16,64%                          | Valor      | 1,09% |
| FII  | Valora CRI CDI FII                  | VGIR11       | Recebíveis      | 14.901.912,30        | 18,06%                          | Renda      | 1,06% |
| FII  | Pátria Securities FII               | PSEC11       | Hedge Fund      | 13.863.396,60        | 14,32%                          | Valor      | 0,98% |
| FII  | RBR Desenvolvimento Comercial I FII | -            | Desenvolvimento | 13.644.452,10        | na                              | Valor      | 0,97% |
| FII  | Kinea Índices de Preços FII         | KNIP11       | Recebíveis      | 11.639.069,96        | 8,76%                           | Renda      | 0,83% |
| FII  | RBR Prime Offices FII               | -            | Escritório      | 11.569.581,91        | na                              | Valor      | 0,82% |
| FII  | FII Torre Rio Claro Offices         | TRCO11       | Escritório      | 11.250.000,00        | na                              | Valor      | 0,80% |
| FII  | Kinea Unique HY CDI                 | KNUQ11       | Recebíveis      | 10.302.714,52        | 15,62%                          | Renda      | 0,73% |
| FII  | General Shopping Ativo e Renda FII  | FIGS11       | Shoppings       | 9.184.512,00         | 12,82%                          | Valor      | 0,65% |
| FII  | Valora CRI Índice de Preço FII      | VGIP11       | Recebíveis      | 7.715.652,57         | 10,52%                          | Valor      | 0,55% |
| FII  | VBI Prime Properties FII            | PVBI11       | Escritório      | 7.655.539,50         | 7,02%                           | Valor      | 0,54% |
| FII  | Cyrela Crédito FII                  | CYCR11       | Recebíveis      | 7.599.387,51         | 16,11%                          | Renda      | 0,54% |
| FII  | RBR Log FII                         | RBRL11       | Logística       | 7.518.369,70         | 11,04%                          | Valor      | 0,53% |



## RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Novembro 2025

### Carteira de Ativos

| Tipo                 | Ativo                                   | Código Ativo | Segmento        | Valor (R\$)           | D.Y. (a.a.) sobre valor mercado | Estratégia | % PL          |
|----------------------|---|--------------|-----------------|-----------------------|---------------------------------|------------|---------------|
| FII                  | TG Ativo Real FII                       | TGAR11       | Desenvolvimento | 7.511.178,00          | 14,84%                          | Valor      | 0,53%         |
| FII                  | TJK Renda Imobiliária FII               | TJKB11       | Renda Urbana    | 7.195.098,38          | 14,66%                          | Renda      | 0,51%         |
| FII                  | Tellus Properties FII                   | TEPP11       | Escritório      | 6.692.730,00          | 11,06%                          | Valor      | 0,47%         |
| FII                  | Baltimore FII - Subordinada             | BALT SUB     | Escritório      | 6.507.999,87          | 17,27%                          | Valor      | 0,46%         |
| FII                  | BGR Galpões Logísticos I Master FII     | -            | Logística       | 6.386.300,00          | na                              | Valor      | 0,45%         |
| FII                  | FII Daycoval Real Estate                | DAYM11       | Hedge Fund      | 6.352.197,60          | 10,12%                          | Valor      | 0,45%         |
| FII                  | Mauá Capital Real Estate FII            | MCRE11       | Recebíveis      | 6.294.601,25          | 16,17%                          | Valor      | 0,45%         |
| FII                  | Kinea Oportunidades Real Estate FII     | KORE11       | Escritório      | 5.838.400,93          | 24,18%                          | Valor      | 0,41%         |
| FII                  | RBR Premium Recebíveis Imobiliários FII | RPRI11       | Recebíveis      | 5.583.413,16          | 13,48%                          | Renda      | 0,40%         |
| FII                  | Vinci Fulwood Desenvolv. Logístico      | VFDL11       | Desenvolvimento | 5.503.937,10          | na                              | Valor      | 0,39%         |
| FII                  | Torre Almirante FII                     | ALMI11       | Escritório      | 5.467.500,00          | 5,57%                           | Valor      | 0,39%         |
| FII                  | REC Recebíveis Imobiliários FII         | RECR11       | Recebíveis      | 4.818.798,40          | 12,83%                          | Valor      | 0,34%         |
| FII                  | Fator Verita Multiestratégia FII        | VRTM11       | Hedge Fund      | 4.297.253,20          | 17,34%                          | Valor      | 0,30%         |
| FII                  | FII REC Fundo de CRI Cotas Amortizáveis | RECD11       | Recebíveis      | 4.203.343,23          | 13,15%                          | Renda      | 0,30%         |
| FII                  | Capitânia Shoppings FII                 | CPSH11       | Shoppings       | 3.733.415,24          | 14,12%                          | Valor      | 0,26%         |
| FII                  | Navi Residencial FII                    | APTO11       | Residencial     | 3.710.764,16          | 13,73%                          | Valor      | 0,26%         |
| FII                  | Kinea Rend Imob                         | KNCR11       | Recebíveis      | 3.592.045,57          | 16,26%                          | Renda      | 0,25%         |
| FII                  | EQI Recebíveis Imobiliários FII         | EQIR11       | Recebíveis      | 3.421.590,56          | 16,34%                          | Valor      | 0,24%         |
| FII                  | RBR Desenvolvimento IV FII              | RDIV11       | Desenvolvimento | 3.223.280,00          | na                              | Valor      | 0,23%         |
| FII                  | TRX Real Estate FII                     | TRXF11       | Recebíveis      | 3.208.638,68          | 11,71%                          | Renda      | 0,23%         |
| FII                  | Iridium Recebíveis Imobiliários FII     | IRDM11       | Recebíveis      | 2.863.516,50          | 15,74%                          | Valor      | 0,20%         |
| FII                  | Rec Renda Imobiliária FII               | RECT11       | Escritório      | 2.669.301,60          | 16,58%                          | Valor      | 0,19%         |
| FII                  | Kinea High Yield CRI FII                | KNHY11       | Recebíveis      | 2.596.448,40          | 12,85%                          | Renda      | 0,18%         |
| FII                  | Vectis Juros Real FII                   | VCJR11       | Recebíveis      | 2.552.460,00          | 17,17%                          | Valor      | 0,18%         |
| FII                  | Athena I FII                            | FATN11       | Escritório      | 2.459.776,12          | 12,17%                          | Renda      | 0,17%         |
| FII                  | FII BTG Hedge Fund                      | BTHF11       | Hedge Fund      | 1.968.939,66          | 14,16%                          | Valor      | 0,14%         |
| FII                  | Capitania Securities II                 | CPTS11       | Hedge Fund      | 1.950.296,96          | 15,54%                          | Valor      | 0,14%         |
| FII                  | CSHG Prime Offices FII                  | HGPO11       | Escritório      | 1.749.339,18          | na                              | Valor      | 0,12%         |
| FII                  | XP Exeter Desenvolvimento Logístico     | XPEX11       | Desenvolvimento | 1.554.226,49          | na                              | Valor      | 0,11%         |
| FII                  | BRC-IV Desenvolvimento - FII            | -            | Desenvolvimento | 1.540.967,64          | na                              | Valor      | 0,11%         |
| FII                  | FII (Outros)                            |              |                 | 3.834.871,31          |                                 |            | 0,27%         |
| <b>Total - FII</b>   |   |              |                 | <b>707.947.965,43</b> |                                 |            | <b>50,19%</b> |
| Tipo                 | Ativo                                   | Código Ativo | Segmento        | Valor (R\$)           | D.Y. (a.a.) sobre valor mercado | Estratégia | % PL          |
| Ação                 | You Inc                                 | -            | Residencial     | 9.367.895,24          |                                 | Valor      | 0,66%         |
| Ação                 | Allas                                   | ALOS3        | Shoppings       | 1.031.089,50          |                                 | Valor      | 0,07%         |
| Ação                 | Multiplan                               | MULT3        | Shoppings       | 389.486,24            |                                 | Valor      | 0,03%         |
| Ação                 | São Carlos                              | SCAR3        | Escritórios     | 326.624,00            |                                 | Valor      | 0,02%         |
| Ação                 | Iguatemi                                | IGTI11       | Shoppings       | 174.240,00            |                                 | Valor      | 0,01%         |
| Ação                 | Syn Prop & Tech                         | SYNE3        | Escritórios     | 102.180,00            |                                 | Valor      | 0,01%         |
| <b>Total - Ações</b> |   |              |                 | <b>11.391.514,98</b>  |                                 |            | <b>0,81%</b>  |



## RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Novembro 2025

### Carteira de Ativos

| Tipo  | Ativo                   | Código Ativo | Segmento    | Valor (R\$)             | D.Y. (a.a.) sobre valor mercado | Estratégia | % PL           |
|---|-------------------------|--------------|-------------|-------------------------|---------------------------------|------------|----------------|
| SPE   | You                     |              | Residencial | 53.112.171,13           |                                 | Valor      | 3,77%          |
| SPE   | Oscar Freire            |              | Residencial | 40.523.020,00           |                                 | Valor      | 2,87%          |
| SPE   | BM Varejo S.A           |              | Shoppings   | 32.277.921,89           |                                 | Valor      | 2,29%          |
| SPE   | Retail Cidade Matarazzo |              | Shoppings   | 20.015.020,00           |                                 | Valor      | 1,42%          |
| SPE   | MNF                     |              | Residencial | 14.295.840,57           |                                 | Valor      | 1,01%          |
| SPE   | Guairacuris             |              | Residencial | 11.496.287,74           |                                 | Valor      | 0,82%          |
| SPE   | CV 408                  |              | Residencial | 9.291.241,68            |                                 | Valor      | 0,66%          |
| SPE   | SF 506                  |              | Logística   | 8.942.046,00            |                                 | Valor      | 0,63%          |
| SPE   | Gamaro Maracatins       |              | Residencial | 8.943.000,00            |                                 | Valor      | 0,63%          |
| SPE   | Itatupã                 |              | Residencial | 5.693.782,13            |                                 | Valor      | 0,40%          |
| <b>Total - Cotas SPE</b>                          |                         |              |             | <b>204.590.331,14</b>   |                                 |            | <b>14,50%</b>  |
| <b>Total de Ativos-Alvo</b>                       |                         |              |             | <b>1.428.660.626,17</b> |                                 |            | <b>101,28%</b> |
| Caixa Bruto                                       |                         |              |             | 49.623.552,15           |                                 |            | 3,52%          |
| Rendimentos à Distribuir + Provisões <sup>1</sup> |                         |              |             | (67.718.038,44)         |                                 |            |                |
| Caixa Líquido                                     |                         |              |             | (18.094.486,29)         |                                 |            | (1,28%)        |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                         |                         |              |             | <b>1.410.566.139,88</b> |                                 |            | <b>100,00%</b> |

(1) Inclui um total de R\$ 56,2 milhões em compromissos de recompra de CRI vendidos, a serem exercidos ao longo dos próximos 12 meses, com custo médio de CDI + 0,84% ao ano.

### 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.) <sup>1</sup> | Cupom Médio Ponderado (a.a.) | Taxa Média Ponderada de MTM (a.a.) | % da Carteira |
|--------------|---|------------------------------|------------------------------------|---------------|
| IPCA +       | 9,35%                                       | 8,97%                        | 11,25%                             | 74,89%        |
| Rating Intl. | 6,11%                                       | 6,03%                        | 11,20%                             | 6,41%         |
| Sem Rating   | 9,65%                                       | 9,25%                        | 11,26%                             | 68,48%        |
| CDI +        | 4,10%                                       | 3,77%                        | 3,77%                              | 25,11%        |
| Rating Intl. | 5,36%                                       | 4,94%                        | 4,94%                              | 6,44%         |
| Sem Rating   | 3,66%                                       | 3,36%                        | 3,36%                              | 18,68%        |

#### Análise de Sensibilidade

| Deságio cota patrimonial | Cota Mercado            | Yield Bruto IPCA + | Yield Bruto CDI + |
|--------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|
| (18,26%)                 | 7,00                    | 13,77%             | 4,61%             |
| (15,92%)                 | 7,20                    | 13,39%             | 4,48%             |
| (13,59%)                 | 7,40                    | 13,02%             | 4,36%             |
| (11,25%)                 | 7,60                    | 12,68%             | 4,25%             |
| (8,91%)                  | 7,80                    | 12,36%             | 4,14%             |
| (6,58%)                  | 8,00                    | 12,05%             | 4,03%             |
| (4,24%)                  | 8,20                    | 11,75%             | 3,94%             |
| (1,91%)                  | 8,40                    | 11,47%             | 3,84%             |
| <b>0,00%</b>             | <b>8,56<sup>2</sup></b> | <b>11,25%</b>      | <b>3,77%</b>      |

(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.

(2) Cota patrimonial do fundo no fechamento de novembro/2025.



## RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em [valorainvest.com.br/contato/](http://valorainvest.com.br/contato/) para receber os relatórios

Novembro 2025

### Distribuição de Resultados

O Fundo distribuiu R\$0,07 por cota como rendimento referente ao mês de novembro de 2025. O pagamento ocorreu no dia 05 de dezembro de 2025.

|   | <b>set/25</b>        | <b>out/25</b>         | <b>nov/25</b>        | <b>2025</b>           | <b>últimos 12 meses</b> |
|---|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>Receitas (ex-MTM)</b>                              | <b>15.662.945,02</b> | <b>12.141.074,40</b>  | <b>14.829.100,82</b> | <b>175.586.446,25</b> | <b>192.717.662,12</b>   |
| Proventos + Juros + Correção Monetária                | 13.755.315,02        | 11.866.689,73         | 14.577.948,32        | 165.812.601,66        | 182.438.614,92          |
| CRI   | 6.727.581,76         | 5.151.510,04          | 5.825.363,52         | 85.298.845,04         | 94.251.749,52           |
| Debêntures  | -                    | -                     | -                    | -                     | -                       |
| FIDCs - (após IR)                                     | (37.129,70)          | 48.297,82             | (2.614,25)           | 239.363,90            | 281.943,22              |
| FII   | 6.138.314,30         | 6.271.440,62          | 6.392.502,09         | 71.893.912,97         | 77.549.442,57           |
| Ações   | 89.884,54            | 4.830,40              | 3.158,39             | 453.197,89            | 493.295,70              |
| SPE   | 836.664,12           | 390.610,85            | 2.359.538,57         | 7.927.281,86          | 9.862.183,91            |
| <b>Negociações</b>                                    | <b>1.710.262,93</b>  | <b>178.724,21</b>     | <b>(16.467,83)</b>   | <b>7.653.218,94</b>   | <b>7.896.254,43</b>     |
| CRI   | -                    | 178.724,21            | (3.234,59)           | 4.654.445,24          | 4.823.476,99            |
| Debêntures - (após IR)                                | -                    | -                     | -                    | -                     | -                       |
| FIDCs   | -                    | -                     | -                    | -                     | -                       |
| FII - (após IR)                                       | 1.710.262,93         | -                     | -                    | 2.709.959,66          | 2.783.963,38            |
| Ações - (após IR)                                     | -                    | -                     | (13.233,24)          | 378.451,64            | 378.451,64              |
| SPE   | -                    | -                     | -                    | (89.637,59)           | (89.637,59)             |
| <b>Ativos de Liquidez</b>                             | <b>197.367,07</b>    | <b>95.660,46</b>      | <b>267.620,33</b>    | <b>2.120.625,64</b>   | <b>2.382.792,78</b>     |
| Despesas  | (1.768.813,39)       | (1.733.823,86)        | (1.881.333,52)       | (20.527.606,20)       | (21.860.810,68)         |
| <b>Resultado Passível de Distribuição</b>             | <b>13.894.131,63</b> | <b>10.407.250,55</b>  | <b>12.947.767,30</b> | <b>155.058.840,05</b> | <b>170.856.851,45</b>   |
| <b>Distribuição Total</b>                             | <b>13.177.734,64</b> | <b>11.530.517,81</b>  | <b>11.530.517,81</b> | <b>156.485.598,85</b> | <b>171.310.550,32</b>   |
| <b>Distribuição/Cota</b>                              | <b>R\$0,08</b>       | <b>R\$0,07</b>        | <b>R\$0,07</b>       | <b>R\$0,95</b>        | <b>R\$1,04</b>          |
| Dias Úteis no Período                                 | 22                   | 23                    | 19                   | 230                   | 251                     |
| Dividend Yield (anualizado) - Nominal                 | 11,29%               | 9,32%                 | 11,44%               | 12,96%                | 12,98%                  |
| <b>Dividend Yield (anualizado) - Cota Patrimonial</b> |                      |                       |                      |                       |                         |
| Taxa equivalente acima do IPCA <sup>1</sup>           | IPCA + 8,03%         | IPCA + 10,65%         | IPCA + 4,58%         | IPCA + 7,54%          | IPCA + 7,40%            |
| Taxa equivalente acima do Benchmark <sup>2</sup>      | Benchmark +0,25%     | Benchmark + 2,7%      | Benchmark - 2,9%     | Benchmark +0,36%      | Benchmark +0,29%        |
| <b>Resultado Acumulado a Distribuir</b>               | <b>1.645.662,08</b>  | <b>522.394,82</b>     | <b>1.981.491,92</b>  |                       |                         |
| <b>Resultado Acumulado a Distribuir por Cota</b>      | <b>R\$0,01</b>       | <b>R\$0,00</b>        | <b>R\$0,01</b>       |                       |                         |
| <b>Ajuste de Marcação a Mercado (MTM)</b>             | <b>6.715.641,03</b>  | <b>(4.462.567,67)</b> | <b>2.729.812,87</b>  | <b>12.149.961,64</b>  | <b>(12.794.816,88)</b>  |
| <b>Resultado Contábil</b>                             | <b>20.609.772,66</b> | <b>5.944.682,88</b>   | <b>15.677.580,16</b> | <b>167.208.801,69</b> | <b>158.062.034,57</b>   |

(1) Utilizado como referência a variação do IPCA com dois meses de defasagem, ou seja, para nov/2025 utiliza-se a variação do IPCA de set/2025.

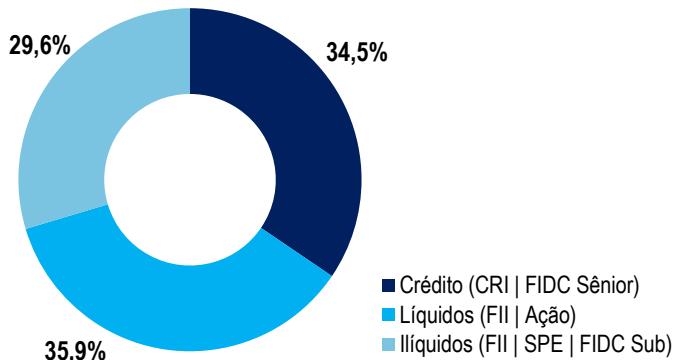
(2) Benchmark utilizado como base de cálculo para a Taxa de Performance. (atualmente IPCA + 7,76% ao ano – yield médio do IMAB5 do 1º semestre de 2025 é maior que 5% ao ano)

## RELATÓRIO DE GESTÃO

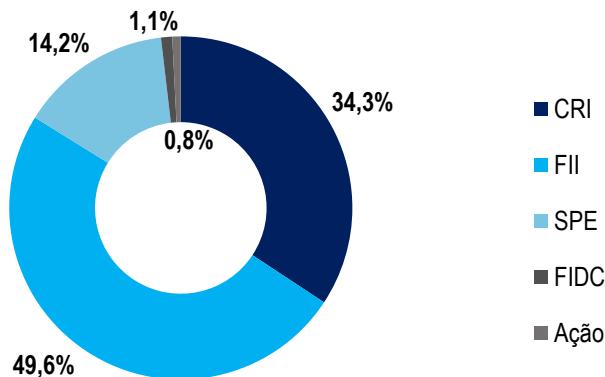
cadastre-se em <https://valorainvest.com.br/contato> para receber os relatórios

Novembro 2025

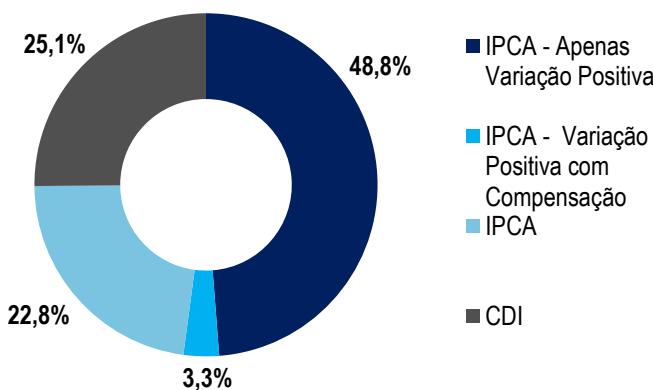
### Alocação por Estratégia (% PL de Ativos-Alvo)



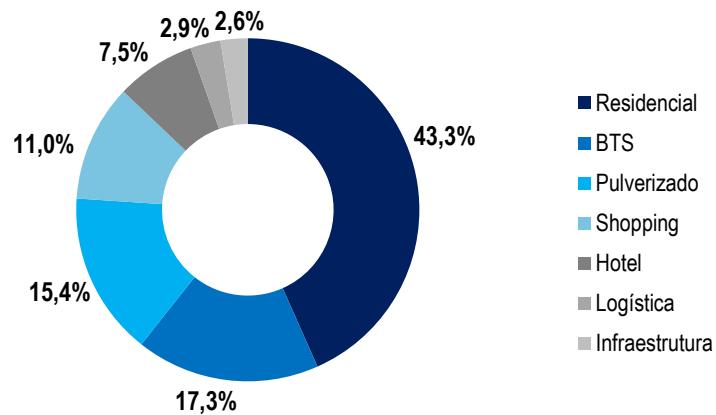
### Alocação por ativo alvo (%PL de Ativos-Alvo)



### Alocação por Indexador dos CRIs (% PL de CRIs)



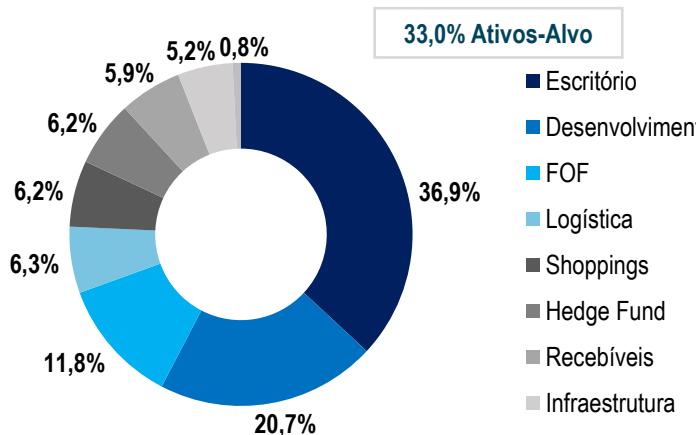
### Alocação por Segmento CRI (% de PL de CRIs)



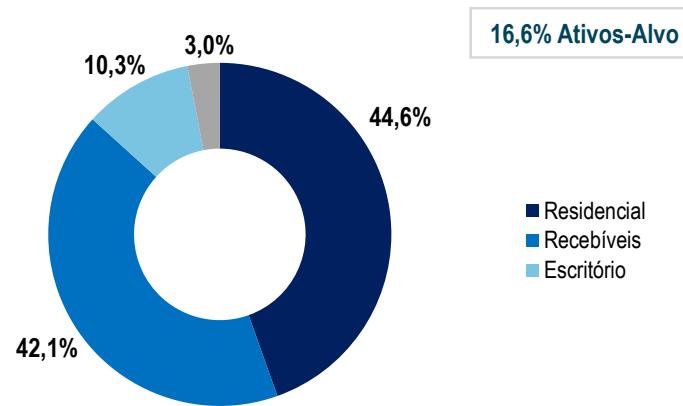
Os CRIs indexados ao IPCA possuem três formas distintas na adoção do IPCA:

- 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)

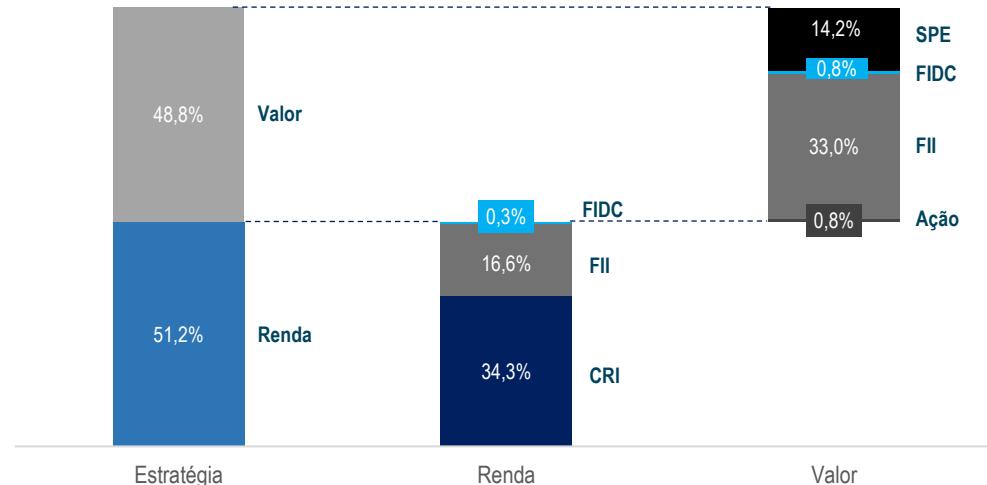


## RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Novembro 2025

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

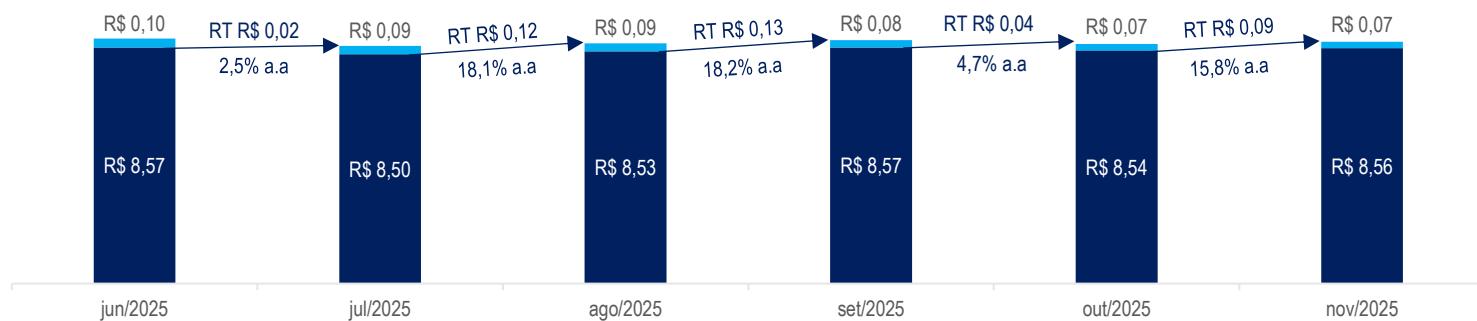


### Evolução do Patrimônio Líquido e Distribuição de Rendimentos

Os valores estão arredondados na segunda casa decimal.

RT = Retorno total (lucro contábil do Fundo)

■ Cota Patrimonial ■ Distribuição/cota



### 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.) |
|--------|---------------------|--------------------------|--------------------------------------|-----------------------|------------------------------|----------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| dez/24 | 164.721.683         | 1.399.842.937            | 14.824.951                           | 1,04%                 | (1,91%)                      | (0,87%)              | 11,91%                         | 5,24%                             |
| jan/25 | 164.721.683         | 1.381.252.687            | 14.824.951                           | 1,06%                 | (1,33%)                      | (0,27%)              | 11,55%                         | 4,95%                             |
| fev/25 | 164.721.683         | 1.380.932.631            | 14.824.951                           | 1,07%                 | (0,02%)                      | 1,05%                | 11,60%                         | 4,99%                             |
| mar/25 | 164.721.683         | 1.390.902.704            | 14.824.951                           | 1,07%                 | 0,72%                        | 1,80%                | 11,86%                         | 5,31%                             |
| abr/25 | 164.721.683         | 1.407.310.809            | 14.824.951                           | 1,07%                 | 1,18%                        | 2,25%                | 12,22%                         | 5,44%                             |
| mai/25 | 164.721.683         | 1.408.483.660            | 14.824.951                           | 1,05%                 | 0,08%                        | 1,14%                | 12,27%                         | 5,47%                             |
| jun/25 | 164.721.683         | 1.411.535.079            | 16.472.168                           | 1,17%                 | 0,22%                        | 1,39%                | 12,39%                         | 5,60%                             |
| Jul/25 | 164.721.683         | 1.399.879.391            | 14.824.951                           | 1,05%                 | (0,83%)                      | 0,22%                | 12,17%                         | 5,47%                             |
| ago/25 | 164.721.683         | 1.404.572.874            | 14.824.951                           | 1,06%                 | 0,34%                        | 1,39%                | 12,28%                         | 5,64%                             |
| set/25 | 164.721.683         | 1.412.004.912            | 14.824.951                           | 1,06%                 | 0,53%                        | 1,58%                | 12,42%                         | 5,83%                             |
| out/25 | 164.721.683         | 1.406.419.078            | 14.824.951                           | 1,05%                 | (0,40%)                      | 0,65%                | 12,32%                         | 5,88%                             |
| nov/25 | 164.721.683         | 1.410.566.140            | 14.824.951                           | 1,05%                 | 0,29%                        | 1,35%                | 12,43%                         | 5,98%                             |



## RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Novembro 2025

### Movimentações de Nov/25

| Tipo                           | Ativo                               | Indexador | Código Ativo | Estratégia | Compra (R\$)         | Venda (R\$)          | Movimentação Líquida (R\$) |
|--------------------------------|-------------------------------------|-----------|--------------|------------|----------------------|----------------------|----------------------------|
| CRI                            | Roc Panamby 3S                      | IPCA      | 25J2627136   | Renda      | 7.595.000,00         | -                    | 7.595.000,00               |
| CRI                            | RNI 31S                             | CDI       | 25J2626646   | Renda      | -                    | 1.787.227,52         | (1.787.227,52)             |
| CRI                            | Projetos Residenciais SP 1S         | IPCA      | 21F1076974   | Renda      | -                    | 5.960.792,25         | (5.960.792,25)             |
| CRI                            | TMX                                 | IPCA      | 22F1020478   | Renda      | -                    | 6.463.102,08         | (6.463.102,08)             |
| CRI                            | HM Engenharia 365S                  | CDI       | 25C3846858   | Renda      | -                    | 15.081.200,22        | (15.081.200,22)            |
| <b>Total – CRI</b>             |                                     |           |              |            | <b>7.595.000,00</b>  | <b>29.292.322,06</b> | <b>(21.697.322,06)</b>     |
| FII                            | Aquisição de Unidades FII           | -         |              | Renda      | 17.059.662,88        | -                    | 17.059.662,88              |
| FII                            | BGR Galpões Logísticos I Master FII | -         |              | Valor      | 6.386.300,00         | -                    | 6.386.300,00               |
| FII                            | FII Valora FOF                      | -         |              | Valor      | 3.750.000,00         | -                    | 3.750.000,00               |
| FII                            | FII BTG Hedge Fund                  | BTHF11    |              | Valor      | 1.981.539,44         | -                    | 1.981.539,44               |
| FII                            | Hedge Office Income FII             | HOFC11    |              | Valor      | -                    | 1.842.185,00         | (1.842.185,00)             |
| FII                            | Outros                              |           |              | Valor      | 390.500,00           | 187.994,28           | 202.505,72                 |
| <b>Total – FII<sup>1</sup></b> |                                     |           |              |            | <b>29.568.002,32</b> | <b>2.030.179,28</b>  | <b>27.537.823,04</b>       |
| SPE                            | BM Varejo S.A                       |           |              | Valor      | 32.277.932,01        | -                    | 32.277.932,01              |
| SPE                            | Gamaro Maracatins                   |           |              | Valor      | 75.750,00            | -                    | 75.750,00                  |
| SPE                            | Itatupã                             |           |              | Valor      | 448.658,36           | -                    | 448.658,36                 |
| <b>Total - SPE</b>             |                                     |           |              |            | <b>32.802.340,37</b> | <b>-</b>             | <b>32.802.340,37</b>       |
| <b>TOTAL GERAL</b>             |                                     |           |              |            | <b>69.965.342,69</b> | <b>31.322.501,34</b> | <b>38.642.841,35</b>       |
| <b>Total – Renda</b>           |                                     |           |              |            | <b>24.654.662,88</b> | <b>29.292.322,06</b> | <b>(4.637.659,18)</b>      |
| <b>Total – Valor</b>           |                                     |           |              |            | <b>45.310.679,81</b> | <b>2.030.179,28</b>  | <b>43.280.500,53</b>       |

(1) O FII RVBI11 foi convertido a PSEC11.

## RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Novembro 2025

## Detalhamento dos Ativos



## CRI Athon Energia

|                       |              |  |
|-----------------------|--------------|--|
| <b>Rating</b>         | na           | Operação lastreada em contratos de locação com a Águas do Brasil e Extrafarma para financiamento de duas usinas de geração de energia solar, localizadas em Marabá/PA e Campos dos Goytacazes/RJ. A operação possui como garantia (i) Alienação fiduciária de equipamentos; (ii) Cessão fiduciária dos contratos atípicos; (iii) Alienação fiduciárias das cotas das SPEs; (iv) Fiança da Athon Participações S.A. |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 6,50% |  |
| <b>Vencimento</b>     | 15/08/2033   |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476     |  |



## CRI Braspark

|                       |             |  |
|-----------------------|-------------|--|
| <b>Rating</b>         | na          | Operação para o financiamento de dois galpões industriais em Garuva (SC) que serão utilizados como terminais retroportuários. Os galpões estão estrategicamente localizados próximos ao Porto de Itapoá, um dos principais portos do país. A operação possui como garantia (i) Alienação fiduciária de terrenos; (ii) Cessão fiduciária dos contratos; (iii) Aval do sócio controlador; e, (iv) Fiança das subsidiárias Ascensus. Com relação de garantia atual de 296%. |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 7,5% |  |
| <b>Vencimento</b>     | 20/08/2031  |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476    |  |



## CRI Brookfield 2S

|                       |            |  |
|-----------------------|------------|--|
| <b>Rating</b>         | na         | Operação com a Brookfield Properties, que através de 10 fundos imobiliários indiretamente controlados pelo BSREP IV Chrysocolla Pooling LLC, assumiu o compromisso de adquirir um portfólio de 10 imóveis da BR Properties. A operação possui como garantia (i) Alienação fiduciária dos imóveis e das cotas dos FII proprietários; (ii) Cessão fiduciárias dos recebíveis dos imóveis; (iii) <i>Equity commitment letter</i> da BSREP IV; e, (iv) Carta de garantia equivalente a aproximadamente 2 PMTs. A operação conta com relação de garantia de 187%. |
| <b>Cupom</b>          | CDI + 1,7% |  |
| <b>Vencimento</b>     | 19/07/2027 |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476   |  |



## CRI CashMe 31E Sênior

|                       |              |   |
|-----------------------|--------------|---|
| <b>Rating</b>         | na S&P       | Operação lastreada por contratos de empréstimos de <i>home equity</i> originados pela CashMe Soluções Financeiras S.A.. A entidade foi fundada em 2017, fazendo parte do Grupo Cyrela, sendo uma das maiores empresas de empréstimos com garantia imobiliária do país. A operação possui como garantia a (i) Alienação fiduciária do imóvel, com LTV máxima de 60% para todos os créditos imobiliários cedidos, e (II) Fiança da Cyrela Brazil Realty S.A. em caso de má formalização de créditos. Com relação de garantia atual de 352%. |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 9,00% |   |
| <b>Vencimento</b>     | 21/06/2030   |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 160     |   |



## CRI Cemara

|                       |              |   |
|-----------------------|--------------|---|
| <b>Rating</b>         | na           | Operação com a Cemara Negócios Imobiliários Ltda, fundada na década de 70, uma das maiores empresas de loteamento do Estado de São Paulo. A operação possui como garantia a (i) Alienação fiduciária de estoque, com relação atual de garantia de 159%; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Alienação fiduciária das SPEs detentora de cada projeto; (iv) Conta de reserva para cobertura dos custos das obras; (v) Reserva de despesas para cobertura de seis meses de operação e reserva de amortização. |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 9,50% |   |
| <b>Vencimento</b>     | 16/08/2032   |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476     |   |



## CRI Ceratti e Magna Jr.

|                       |              |   |
|-----------------------|--------------|---|
| <b>Rating</b>         | na           | Operação com o fundo Suno Logística FII (B3: SNLG11) para a aquisição de dois galpões logísticos (localizados em Campinas/SP) com os inquilinos Magna e Ceratti. A operação possui como garantias (i) Alienação fiduciária do imóvel; (ii) Cessão fiduciária dos direitos creditórios; (iii) Fundo de reserva, e (iv) Fundo de despesas. Com relação atual de garantia de 468%. |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 9,50% |   |
| <b>Vencimento</b>     | 21/05/2027   |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476     |   |



## RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Novembro 2025

### Detalhamento dos Ativos



#### CRI Copagril

|                       |             |   |
|-----------------------|-------------|---|
| <b>Rating</b>         | na          | Operação com Cooperativa Agroindustrial Copagril, Cooperativa Agroindustrial está situada na região oeste do Paraná. Sua atuação está centrada no atendimento de seus cooperados, comercializando sua produção agrícola ou pecuária. A operação possui como garantias (i) Aval da diretoria; (ii) Alienação fiduciária de fundo de reserva; (iii) Alienação fiduciária de quatro imóveis, inclusive a sede da cia; (iv) Alienação fiduciária do fundo de despesas. Com relação de garantia atual de 232%. |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 6,5% |   |
| <b>Vencimento</b>     | 16/06/2031  |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476    |   |



#### CRI Ditollo 37E

|                       |            |  |
|-----------------------|------------|--|
| <b>Rating</b>         | na         | Operação com a Construtora Ditollo 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%. |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 10% |  |
| <b>Vencimento</b>     | 30/10/2030 |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 160   |  |



#### CRI EAB

|                       |              |   |
|-----------------------|--------------|---|
| <b>Rating</b>         | na           | 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) Fiança 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, (v) Alienação dos direitos de superfícies das UFVs. Com relação de garantia atual de 118%. |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 9,70% |   |
| <b>Vencimento</b>     | 15/06/2032   |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476     |   |



#### CRI Fashion Mall 339S

|                       |              |   |
|-----------------------|--------------|---|
| <b>Rating</b>         | na           | 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 garantias (ii) Alienação fiduciária do imóvel; e, (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis de vendas de unidades. Com relação atual de garantia de 258%. |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 7,75% |   |
| <b>Vencimento</b>     | 29/05/2031   |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476     |   |



#### CRI Fashion Mall 340S

|                       |              |   |
|-----------------------|--------------|---|
| <b>Rating</b>         | na           | 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 garantias (ii) Alienação fiduciária do imóvel; e, (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis de vendas de unidades. Com relação atual de garantia de 258%. |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 7,75% |   |
| <b>Vencimento</b>     | 29/05/2031   |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476     |   |



#### CRI GPA 85S

|                       |             |  |
|-----------------------|-------------|--|
| <b>Rating</b>         | na          | Operação com o Grupo Pão de Açúcar, um dos maiores varejistas do país, com mais de 75 anos de atuação. A operação possui como garantias (i) Alienação fiduciária de lojas locadas pelo Pão de Açúcar e Extra; (ii) Alienação fiduciária de cotas da SPE, e, (iii) Promessa de cessão fiduciária de contratos de locação futura; Com relação atual de garantia de 181%. |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 5,0% |  |
| <b>Vencimento</b>     | 10/08/2035  |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476    |  |



## RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Novembro 2025

## Detalhamento dos Ativos



## CRI GPA 296S

|                       |             |  |
|-----------------------|-------------|--|
| <b>Rating</b>         | na          |  |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 5,0% | Operação com o Grupo Pão de Açúcar, um dos maiores varejistas do país, com mais de 75 anos de atuação. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de uma loja do grupo localizada no bairro de Vila Romana em São Paulo com relação atual de garantia de 158%. |
| <b>Vencimento</b>     | 19/10/2035  |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476    |  |



## CRI Helbor 22E

|                       |             |   |
|-----------------------|-------------|---|
| <b>Rating</b>         | na          |   |
| <b>Cupom</b>          | CDI + 3,00% | 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 garantia a alienação fiduciária de cotas de SPEs detidas pela Helbor. Com relação de garantia de 109%. |
| <b>Vencimento</b>     | 27/11/2026  |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476    |   |



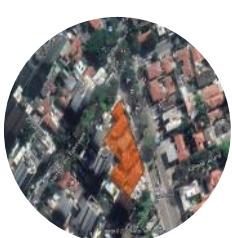
## CRI Helbor 440S

|                       |            |   |
|-----------------------|------------|---|
| <b>Rating</b>         | na         |   |
| <b>Cupom</b>          | CDI + 3,0% | 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 garantia a alienação fiduciária de cotas de SPEs detidas pela Helbor. Com relação de garantia atual de 137%. |
| <b>Vencimento</b>     | 29/01/2026 |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476   |   |



## CRI Helbor 79E 1S

|                       |             |   |
|-----------------------|-------------|---|
| <b>Rating</b>         | na          |   |
| <b>Cupom</b>          | CDI + 3,00% | 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%. |
| <b>Vencimento</b>     | 28/12/2029  |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 160    |   |



## CRI Helbor 7E1S

|                       |            |   |
|-----------------------|------------|---|
| <b>Rating</b>         | na         |   |
| <b>Cupom</b>          | CDI + 3,0% | 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 (i) Alienação fiduciária de cotas de SPEs detidas pela Helbor. (ii) Alienação fiduciária de 4 imóveis localizados no Estado de São Paulo; (iii) Cessão fiduciária; (iv) Fiança da Helbor, e (v) Fundo de reserva. Com relação de garantia atual de 140%. |
| <b>Vencimento</b>     | 07/06/2027 |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476   |   |



## CRI Helbor 86E

|                       |            |  |
|-----------------------|------------|--|
| <b>Rating</b>         | na         |  |
| <b>Cupom</b>          | CDI + 3,0% | 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 101, HESA 137, HESA 141 e HESA 160), com relação atual de garantia de 167%. |
| <b>Vencimento</b>     | 27/02/2030 |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 160   |  |

## RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Novembro 2025

### Detalhamento dos Ativos



#### CRI JL

|                       |              |   |
|-----------------------|--------------|---|
| <b>Rating</b>         | na           | 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 195%. |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 11,0% |   |
| <b>Vencimento</b>     | 30/12/2033   |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476     |   |



#### CRI JSL Ribeira 261S

|                       |             |  |
|-----------------------|-------------|--|
| <b>Rating</b>         | AA Fitch    | Operação lastreada em contratos atípicos de locação de 15 anos com empresas do Grupo JSL S.A. (B3: JSLG3), uma das principais empresas de logística do país. A operação possui como garantia adicional (i) Alienação fiduciária dos imóveis locados; e, (ii) Fiança do controlador da JSL, além de seus sócios pessoas físicas. Com relação atual de garantia de 152%. |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 6,0% |  |
| <b>Vencimento</b>     | 25/01/2035  |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476    |  |



#### CRI JSL Ribeira 268S

|                       |             |  |
|-----------------------|-------------|--|
| <b>Rating</b>         | AA Fitch    | Operação lastreada em contratos atípicos de locação de 15 anos com empresas do Grupo JSL S.A. (B3: JSLG3), uma das principais empresas de logística do país. A operação possui como garantia adicional (i) Alienação fiduciária dos imóveis locados; e, (ii) Fiança do controlador da JSL, além de seus sócios pessoas físicas. Com relação atual de garantia de 152%. |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 6,0% |  |
| <b>Vencimento</b>     | 25/01/2035  |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476    |  |



#### CRI JSTX

|                       |               |   |
|-----------------------|---------------|---|
| <b>Rating</b>         | na            | Operação com o Grupo Vamos (B3: VAMO3), uma das empresas líderes no setor de locação de caminhões e equipamentos pesados no Brasil. A operação possui como garantia: (i) alienação fiduciária dos imóveis locados; (ii) aval da empresa patrimonial (JSTX) e do sócio, com relação atual de garantia de 112%. |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 9,837% |   |
| <b>Vencimento</b>     | 03/12/2038    |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 160      |   |



#### CRI Mabu 402S

|                       |              |  |
|-----------------------|--------------|--|
| <b>Rating</b>         | na           | 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 208%. |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 9,75% |  |
| <b>Vencimento</b>     | 06/10/2031   |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476     |  |



#### CRI Makro

|                       |             |  |
|-----------------------|-------------|--|
| <b>Rating</b>         | na          | 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. Com relação atual de garantia de 214%. |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 6,5% |  |
| <b>Vencimento</b>     | 17/12/2031  |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476    |  |



## RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Novembro 2025

## Detalhamento dos Ativos



## CRI Manhattan 161S

|                       |            |  |
|-----------------------|------------|--|
| <b>Rating</b>         | na         | 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 atual de garantia de 177%. |
| <b>Cupom</b>          | CDI + 5,7% |  |
| <b>Vencimento</b>     | 23/12/2026 |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476   |  |



## CRI Manhattan 196S

|                       |             |  |
|-----------------------|-------------|--|
| <b>Rating</b>         | na          | 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 de garantia atual de 177%. |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 4,0% |  |
| <b>Vencimento</b>     | 16/02/2029  |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476    |  |



## CRI Matarazzo 451S

|                       |             |   |
|-----------------------|-------------|---|
| <b>Rating</b>         | na          | 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 356%. |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 9,5% |   |
| <b>Vencimento</b>     | 25/06/2040  |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476    |   |



## CRI Matarazzo 545S

|                       |             |   |
|-----------------------|-------------|---|
| <b>Rating</b>         | na          | 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 356%. |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 9,5% |   |
| <b>Vencimento</b>     | 25/06/2040  |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 160    |   |



## CRI Oba 279S

|                       |             |  |
|-----------------------|-------------|--|
| <b>Rating</b>         | na          | Operação com o Grupo Fartura de Hortifruti S.A., um dos maiores varejistas do país, com mais de 50 lojas. A operação possui como garantias (i) Alienação fiduciária dos imóveis, (ii) Cessão fiduciária dos contratos atípicos; e, (iii) Fiança dos sócios e das holdings CABEF, CRAL e MOCA. Com relação de garantia atual de 105%. |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 6,4% |  |
| <b>Vencimento</b>     | 27/06/2033  |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476    |  |



## CRI Oba 315S

|                       |             |  |
|-----------------------|-------------|--|
| <b>Rating</b>         | na          | Operação com o Grupo Fartura de Hortifruti S.A., um dos maiores varejistas do país, com mais de 50 lojas. A operação possui como garantias (i) Alienação fiduciária dos imóveis, (ii) Cessão fiduciária dos contratos atípicos; e, (iii) Fiança dos sócios e das holdings CABEF, CRAL e MOCA. Com relação de garantia atual de 105%. |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 7,4% |  |
| <b>Vencimento</b>     | 27/06/2033  |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476    |  |



## RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Novembro 2025

### Detalhamento dos Ativos



#### CRI Oscar Freire 50S

|                       |            |  |
|-----------------------|------------|--|
| <b>Rating</b>         | na         |  |
| <b>Cupom</b>          | CDI + 4,0% | 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 no bairro dos Jardins, em São Paulo, com relação atual de garantia de 124%. |
| <b>Vencimento</b>     | 27/11/2026 |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476   |  |



#### CRI Planta II

|                       |             |  |
|-----------------------|-------------|--|
| <b>Rating</b>         | na          |  |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 8,5% | 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%. |
| <b>Vencimento</b>     | 25/07/2042  |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476    |  |



#### CRI Projetos Residenciais SP 2S

|                       |              |   |
|-----------------------|--------------|---|
| <b>Rating</b>         | na           |   |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 9,00% | Operação com objetivo de financiar a conclusão das obras dos seguintes empreendimentos: Eleva Harmonia, Moma Moema, Comendador e Oscar Freire Unlimited; localizados na cidade de São Paulo – SP. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de cotas das SPEs detentoras dos projetos. |
| <b>Vencimento</b>     | 30/01/2030   |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476     |   |



#### CRI Realiza

|                       |              |  |
|-----------------------|--------------|--|
| <b>Rating</b>         | na           |  |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 10,5% | Operação com a Realiza Construtora Ltda., incorporadora com mais de 40 anos de duração, sendo uma das maiores atuantes na região sudeste e centro-oeste. A operação possui como garantia a (i) alienação fiduciária dos terrenos, dos imóveis em estoque e das cotas das SPEs; (ii) cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) fundo de reserva; (iv) fundo de despesa e (v) aval da Realiza e dos sócios Pessoa Física, com relação atual de garantia de 218%. |
| <b>Vencimento</b>     | 26/03/2037   |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 160     |  |



#### CRI Rede D'or 214S

|                       |              |   |
|-----------------------|--------------|---|
| <b>Rating</b>         | AAA Fitch    |   |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 3,88% | Operação com a Rede D'or São Luiz S.A., maior rede privada de assistência médica integrada do país, com 43 anos de existência e presente em nove estados. A operação possui como garantias (i) Alienação fiduciária de 3 hospitais do grupo; (ii) Seguro patrimonial e seguro de perda de receita de locação. Com relação de garantia atual de 170% |
| <b>Vencimento</b>     | 02/07/2031   |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476     |   |



#### CRI Rede Duque 443S

|                       |             |  |
|-----------------------|-------------|--|
| <b>Rating</b>         | na          |  |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 8,2% | Operação com a Rede Duque, grupo familiar fundado há 60 anos e gerida pela 2º 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) Fiança dos controladores. Com relação de garantia atual de 186%. |
| <b>Vencimento</b>     | 20/09/2033  |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476    |  |



## RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Novembro 2025

### Detalhamento dos Ativos



#### CRI Rede Duque 444S

|                       |             |  |
|-----------------------|-------------|--|
| <b>Rating</b>         | na          | Operação com a Rede Duque, grupo familiar fundado há 60 anos e gerida pela 2º 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) Fiança dos controladores. Com relação de garantia atual de 186%. |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 8,2% |  |
| <b>Vencimento</b>     | 20/09/2033  |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476    |  |



#### CRI Roc Panamby

|                       |              |   |
|-----------------------|--------------|---|
| <b>Rating</b>         | na           | 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 fiduciárias das Cotas das SPEs, (iii) cessão fiduciária dos recebíveis e (iv) aval da Ditolvo e de seus sócios, com relação de garantia atual de 192%. |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 12,0% |   |
| <b>Vencimento</b>     | 03/03/2027   |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 160     |   |



#### CRI Roc Panamby 3S

|                       |               |   |
|-----------------------|---------------|---|
| <b>Rating</b>         | na            | 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 fiduciárias das Cotas das SPEs, (iii) cessão fiduciária dos recebíveis e (iv) aval da Ditolvo e de seus sócios, com relação de garantia atual de 177%. |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 12,24% |   |
| <b>Vencimento</b>     | 03/03/2027    |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 160      |   |



#### CRI Scala Datacenter 2S

|                       |              |   |
|-----------------------|--------------|---|
| <b>Rating</b>         | na           | 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 de garantia de 194%. |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 9,50% |   |
| <b>Vencimento</b>     | 16/07/2040   |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476     |   |



#### CRI São Gonçalo

|                       |              |  |
|-----------------------|--------------|--|
| <b>Rating</b>         | A+ Fitch     | Operação lastreada em recebíveis de contratos de locação do São Gonçalo Shopping localizado na cidade de São Gonçalo-RJ. A emissão possui como garantias adicionais (i) Alienação Fiduciária do shopping; (ii) Cessão fiduciária de novos recebíveis de locação do mesmo shopping; (iii) Coobrigação da GSR Shopping, cedente dos contratos de locação; e, (iv) Fiança da holding controladora, com relação de garantia atual de 372%. |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 5,06% |  |
| <b>Vencimento</b>     | 15/12/2034   |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476     |  |



#### CRI Selina 128S

|                       |              |   |
|-----------------------|--------------|---|
| <b>Rating</b>         | na           | Operação com a Selina, umas das startups de hospitalidade que mais crescem no mundo, presente em 25 países com mais de 150 hotéis em operação. Através de um modelo focado na experiência dos hóspedes e integração com atividades nos hotéis. A operação possui, como garantias: (i) Garantia corporativa; e, (ii) Fundo de reserva. |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 8,68% |   |
| <b>Vencimento</b>     | 27/04/2040   |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476     |   |



## RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Novembro 2025

### Detalhamento dos Ativos



#### CRI Selina 162S

|                       |              |   |
|-----------------------|--------------|---|
| <b>Rating</b>         | na           |   |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 8,47% | Operação com a Selina, umas das startups de hospitalidade que mais crescem no mundo, presente em 25 países com mais de 150 hotéis em operação. Através de um modelo focado na experiência dos hóspedes e integração com atividades nos hotéis. A operação possui, como garantias: (i) Garantia corporativa; e, (ii) Fundo de reserva. |
| <b>Vencimento</b>     | 27/03/2041   |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476     |   |



#### CRI Selina 163S

|                       |              |   |
|-----------------------|--------------|---|
| <b>Rating</b>         | na           |   |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 7,95% | Operação com a Selina, umas das startups de hospitalidade que mais crescem no mundo, presente em 25 países com mais de 150 hotéis em operação. Através de um modelo focado na experiência dos hóspedes e integração com atividades nos hotéis. A operação possui, como garantias: (i) Garantia corporativa; e, (ii) Fundo de reserva. |
| <b>Vencimento</b>     | 29/05/2041   |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476     |   |



#### CRI Selina 164S

|                       |              |   |
|-----------------------|--------------|---|
| <b>Rating</b>         | na           |   |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 8,69% | Operação com a Selina, umas das startups de hospitalidade que mais crescem no mundo, presente em 25 países com mais de 150 hotéis em operação. Através de um modelo focado na experiência dos hóspedes e integração com atividades nos hotéis. A operação possui, como garantias: (i) Garantia corporativa; e, (ii) Fundo de reserva. |
| <b>Vencimento</b>     | 27/02/2042   |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476     |   |



#### CRI Tecnisa 175S

|                       |              |  |
|-----------------------|--------------|--|
| <b>Rating</b>         | BBB+ S&P     |  |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 5,94% | 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. |
| <b>Vencimento</b>     | 15/02/2026   |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476     |  |



#### CRI Tecnisa 344S

|                       |            |  |
|-----------------------|------------|--|
| <b>Rating</b>         | BBB+ S&P   |  |
| <b>Cupom</b>          | CDI + 4,0% | 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. |
| <b>Vencimento</b>     | 31/12/2025 |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476   |  |



#### CRI Tecnisa 397S

|                       |             |  |
|-----------------------|-------------|--|
| <b>Rating</b>         | na S&P      |  |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 7,0% | 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. |
| <b>Vencimento</b>     | 29/06/2028  |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476    |  |



## RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Novembro 2025

## Detalhamento dos Ativos



## CRI VF DL

|                       |              |   |
|-----------------------|--------------|---|
| <b>Rating</b>         | na           |   |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 9,98% | Operação com o fundo de logística VF DL11, gerido pela Vinci Real Estate Gestora de Recursos Ltda. A operação possui como garantias a (i) alienação fiduciária sobre o condomínio logístico, objeto desse CRI e (ii) cessão fiduciária dos contratos de locação do condomínio logístico; com relação atual de garantia de 207%. |
| <b>Vencimento</b>     | 16/01/2029   |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 160     |   |



## CRI You 73E 1S

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



## CRI You 73E 2S

|                       |            |  |
|-----------------------|------------|--|
| <b>Rating</b>         | na         |  |
| <b>Cupom</b>          | CDI + 4,5% | 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. |
| <b>Vencimento</b>     | 26/04/2027 |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476   |  |



## FIDC Valyos – Cota Subordinada

|                       |            |   |
|-----------------------|------------|---|
| <b>Rating</b>         | B Liberum  |   |
| <b>Cupom</b>          | -          | 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. |
| <b>Vencimento</b>     | 20/06/2024 |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476   |   |



## Aquisição de Unidades FII

|                       |    |  |
|-----------------------|----|--|
| <b>Rating</b>         | na |  |
| <b>Cupom</b>          | 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. |
| <b>Vencimento</b>     | na |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | na |  |



## Baltimore FII – Cota Sênior

|                       |    |   |
|-----------------------|----|---|
| <b>Rating</b>         | na |   |
| <b>Cupom</b>          | na | Fundo imobiliário de tijolo que investe no Centro Empresarial do Barra Shopping no Rio de Janeiro. Ele possui como objetivo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas no médio e longo prazo, preponderantemente mediante o recebimento de rendimentos mensais decorrentes de seus alugueis e valorização dos ativos alvos. O Fundo teve seu início em Agosto de 2024 e possui estrutura com cotas subordinadas e seniores. |
| <b>Vencimento</b>     | na |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | na |   |



## Baltimore FII – Cota Subordinada

|                       |    |   |
|-----------------------|----|---|
| <b>Rating</b>         | na |   |
| <b>Cupom</b>          | na | Fundo imobiliário de tijolo que investe no Centro Empresarial do Barra Shopping no Rio de Janeiro. Ele possui como objetivo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas no médio e longo prazo, preponderantemente mediante o recebimento de rendimentos mensais decorrentes de seus alugueis e valorização dos ativos alvos. O Fundo teve seu início em Agosto de 2024 e possui estrutura com cotas subordinadas e seniores. |
| <b>Vencimento</b>     | na |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | na |   |

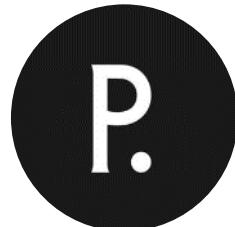


## RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Novembro 2025

### Detalhamento dos Ativos



#### Planta FII

|                       |    |   |
|-----------------------|----|---|
| <b>Rating</b>         | na |   |
| <b>Cupom</b>          | 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. |
| <b>Vencimento</b>     | na |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | na |   |



#### Valora CRI Infra FII

|                       |    |   |
|-----------------------|----|---|
| <b>Rating</b>         | na |   |
| <b>Cupom</b>          | 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. |
| <b>Vencimento</b>     | na |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | na |   |



#### Valora FOF FII

|                       |    |  |
|-----------------------|----|--|
| <b>Rating</b>         | na |  |
| <b>Cupom</b>          | 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 cotas de outros fundos imobiliários. O Fundo teve seu início em Julho de 2025. |
| <b>Vencimento</b>     | na |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | na |  |



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

|                       |             |   |
|-----------------------|-------------|---|
| <b>Rating</b>         | BBB Liberum |   |
| <b>Cupom</b>          | IPCA + 8,5% | O KCCR FIDC tem por objetivo a valorização das cotas, por meio da aplicação dos recursos em Direitos Creditórios, provenientes principalmente de operações de <i>home equity</i> , 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. |
| <b>Vencimento</b>     | na          |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | ICVM 476    |   |



#### SPE BM Varejo S.A.

|                       |    |  |
|-----------------------|----|--|
| <b>Rating</b>         | na |  |
| <b>Cupom</b>          | na | A BM Varejo Empreendimentos S.A. é uma empresa que possui como atividade principal a incorporação de empreendimentos imobiliários, visando o desenvolvimento e a valorização destes empreendimentos. |
| <b>Vencimento</b>     | na |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | na |  |



#### SPE CV 408

|                       |    |   |
|-----------------------|----|---|
| <b>Rating</b>         | na |   |
| <b>Cupom</b>          | 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 24m <sup>2</sup> e 25m <sup>2</sup> , dormitórios de 36m <sup>2</sup> , 70m <sup>2</sup> e 91m <sup>2</sup> e (ii) 2 Lojas (140m <sup>2</sup> e 220 m <sup>2</sup> ) . Os empreendimentos serão incorporados pela You inc. |
| <b>Vencimento</b>     | na |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | na |   |



#### SPE Gamaro Maracatins

|                       |    |   |
|-----------------------|----|---|
| <b>Rating</b>         | na |   |
| <b>Cupom</b>          | 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 46m <sup>2</sup> a 82m <sup>2</sup> , 107 studios de 28 a 39m <sup>2</sup> e 3 lojas de 100m <sup>2</sup> . O empreendimento é incorporado pela Gamaro Desenvolvimento Imobiliário. |
| <b>Vencimento</b>     | na |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | na |   |

## RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Novembro 2025

### Detalhamento dos Ativos



#### SPE Guaicurus

|                       |    |  |
|-----------------------|----|--|
| <b>Rating</b>         | na |  |
| <b>Cupom</b>          | na | Operação tem como objetivo gerar retorno aos cotistas, através a venda de dois terrenos localizados na cidade de São Paulo, sendo o primeiro localizado na Rua Guaicurus e o segundo na Rua Benedito Guedes de Oliveira. |
| <b>Vencimento</b>     | na |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | na |  |



#### SPE Itatupá

|                       |    |  |
|-----------------------|----|--|
| <b>Rating</b>         | na |  |
| <b>Cupom</b>          | na | Investimento indireto na SW20 Itatupá 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 Ditolvo e pela Vaster DI. |
| <b>Vencimento</b>     | na |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | na |  |



#### SPE MNF

|                       |    |   |
|-----------------------|----|---|
| <b>Rating</b>         | na |   |
| <b>Cupom</b>          | 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. |
| <b>Vencimento</b>     | na |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | na |   |



#### SPE Oscar Freire

|                       |    |  |
|-----------------------|----|--|
| <b>Rating</b>         | na |  |
| <b>Cupom</b>          | na | Operação que tem por objeto específico o investimento indireto em um empreendimento imobiliário residencial localizado no bairro Jardins na cidade de São Paulo. O empreendimento possui uma área privativa total de 23.374 m², contemplando unidades residenciais, studios e lojas. Os empreendimentos serão incorporados pela Vaster DI. |
| <b>Vencimento</b>     | na |  |
| <b>Tipo de oferta</b> | na |  |



#### SPE Retail Cidade Matarazzo

|                       |    |   |
|-----------------------|----|---|
| <b>Rating</b>         | na |   |
| <b>Cupom</b>          | na | Operação com objetivo de aquisição de ações da BM Varejo Empreendimentos S.A., com atividade principal de incorporação de empreendimentos imobiliários, visando o desenvolvimento e a valorização destes empreendimentos. |
| <b>Vencimento</b>     | na |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | na |   |



#### SPE SF 506

|                       |    |   |
|-----------------------|----|---|
| <b>Rating</b>         | na |   |
| <b>Cupom</b>          | na | Operação tem como objetivo investimento direto na aquisição de imóvel localizado na margem da Rodovia Castelo Branco, na cidade de Araçiguama, para desenvolvimento de um empreendimento imobiliário de galpões logísticos. |
| <b>Vencimento</b>     | na |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | na |   |



#### SPE You

|                       |    |   |
|-----------------------|----|---|
| <b>Rating</b>         | na |   |
| <b>Cupom</b>          | 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. |
| <b>Vencimento</b>     | na |   |
| <b>Tipo de oferta</b> | na |   |

## RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Novembro 2025

### Desempenho no Mercado Secundário

A negociação das cotas do Fundo foi iniciada em 9 de março de 2021, com o preço de abertura correspondente a R\$10,00. No dia 28 de novembro de 2025, o valor da cota fechou em R\$ 7,08.

#### Informações complementares:

Novembro-25

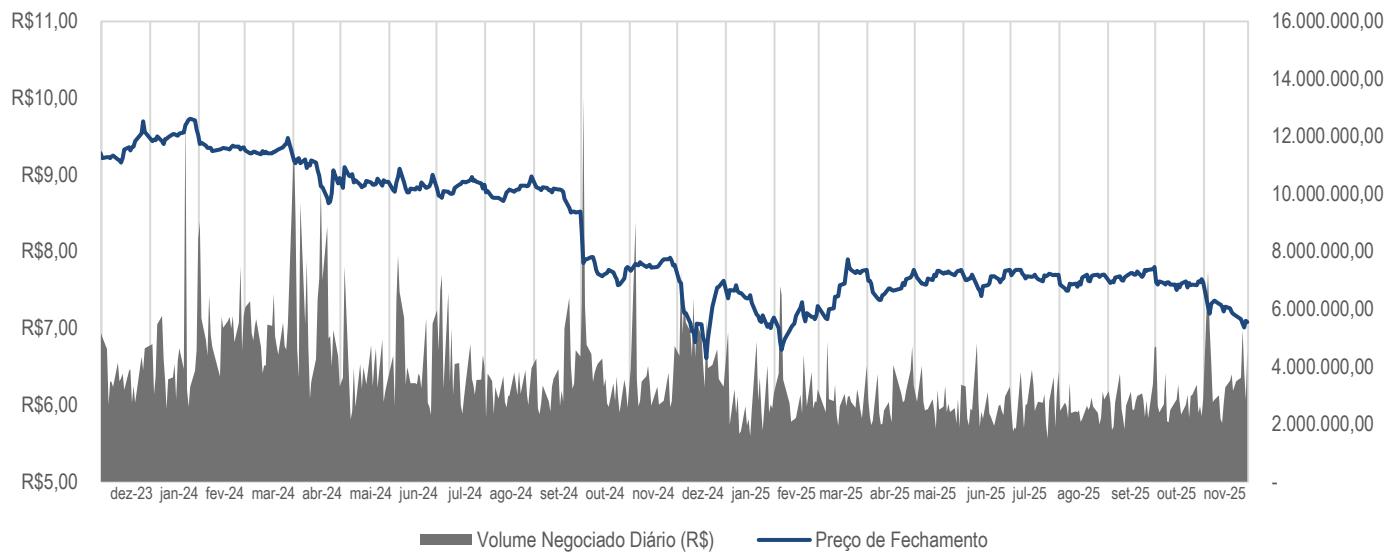
|   |   |        |      |        |      |
|---|---|--------|------|--------|------|
| Número de cotistas                      | 389.831   |        |      |        |      |
| Volume (em R\$)                         | 69.741.773,95   |        |      |        |      |
| Quantidade de cotas negociadas          | 9.654.278   |        |      |        |      |
| Volume Médio Diário (R\$/dia)           | 3.670.619,68  |        |      |        |      |
| Valor médio de negociação por cota      | 7,22  |        |      |        |      |
| Faixa de valor de negociação (por cota) | <table border="1"> <tr> <td>Mínimo</td> <td>7,00</td> </tr> <tr> <td>Máximo</td> <td>7,45</td> </tr> </table> | Mínimo | 7,00 | Máximo | 7,45 |
| Mínimo                                  | 7,00  |        |      |        |      |
| Máximo                                  | 7,45  |        |      |        |      |

**Índice de  
Fundos de Investimentos  
Imobiliários** **IFIX**

Fundo integrante do IFIX – Índice Fundos de Investimentos Imobiliários - para a carteira válida para o quadrimestre entre setembro e dezembro de 2025.

Valor de Mercado  
da Cota

Volume Negociado  
Diário (R\$)



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 ICMV175, 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 eximem 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: ri@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](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)

**Autorregulação  
ANBIMA**

Gestão de Recursos

