

RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Julho 2024

Comentários do Gestor

A carteira de imóveis fechou o mês de julho com a vacância física e financeira se mantendo, respectivamente, em 6,2% e 6,1%.

A partir desse mês, passaremos a incluir nos relatórios gerenciais, detalhamento dos contratos em carência ou inadimplemento (ver tabela na pág. 3). A contratação do novo andar do Pátria (antes ocupado pelo Felsberg) no Ed. Cidade Jardim recebeu carência durante os meses de julho e agosto. Conforme comentado no relatório anterior, as penalidades e acordos fechados na saída do locatário anterior quase que suprem os valores referentes à carência dada à nova locação, não afetando o resultado financeiro do Fundo ao longo desses dois meses.

Em relação a inadimplementos, a WeWork ainda não efetuou o pagamento dos alugueis vencidos em junho, julho e agosto. A equipe de Gestão vem mantendo conversas frequentes com os representantes da empresa, porém até o momento não existe uma resolução clara da questão. Conforme comunicado ao mercado de 01 de julho de 2024, a receita desse inquilino representa 5,8% das receitas totais do fundo.

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de julho de 2024 foi de R\$0,15 por cota, equivalente a uma rentabilidade líquida de 18,4% ao ano sobre o valor patrimonial da cota. Desde seu início (5 meses), o Fundo acumulou uma distribuição de dividendos de R\$0,72 por cota, equivalente a uma rentabilidade de 19,9% ao ano sobre o valor patrimonial da cota.

A partir desse relatório gerencial, passaremos a incluir também a projeção de distribuição de dividendos por cota para os próximos dois anos de operação do Fundo, especialmente considerando os pagamentos das parcelas de *Sellers' Finance* projetadas para 2025 e 2026.

O Fundo encerrou o mês de julho com 2.378 investidores (vs. 1.903 investidores ao final de junho) com volume médio de negociação diária de R\$475 mil.

ATUALIZAÇÃO DE MERCADO

Na opinião da Gestão, o 2º trimestre de 2024 foi positivo para o mercado de lajes corporativas na cidade de São Paulo. De acordo com a plataforma de dados do mercado imobiliário Buildings, os imóveis corporativos A/A+ na cidade tiveram absorção líquida de aproximadamente 84 mil m2 e redução da vacância de 21,3% para 20,4% comparado ao trimestre anterior. A região da Paulista foi a de maior destaque com absorção líquida de 21 mil m2 e com queda na vacância de 18,1% para 15,6% na comparação com o trimestre anterior.

Objetivo

O Fundo tem como objetivo o investimento em Ativos-Alvo: (a) Imóveis; (b) Ações Imobiliárias, (c) Participações em SPE Imobiliária; (d) cotas de FIP Imobiliário; (e) cotas de FII; (f) CEPAC; e (g) Outros Títulos Imobiliários, em conformidade com os critérios de elegibilidade definidos na política de investimento.

Público Alvo

Investidores em geral.

Taxa de Administração e Gestão

1,30% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, com valor mínimo mensal de R\$15.000.

Taxa de Performance

Não haverá cobrança de taxa de performance.

Distribuição de Rendimentos

Divulgação de rendimentos: Último dia útil

Data ex-rendimentos: 1º dia útil

Pagamento de rendimentos: 5º dia útil

Dados Adicionais

Gestão: Valora Gestão de Investimentos

Administração: Banco Daycoval S.A.

Escriturador: Banco Daycoval S.A.

Auditor: Grant Thornton Auditores Independentes

Informações Operacionais

Data de início do Fundo: 05/03/2024

Prazo de duração: Indeterminado

Classificação ANBIMA: FII de Renda

Classificação CVM: FII

Código de Negociação: VGRI11

Código ISIN: BRVGRICTF008

Código CVM: 0324016

RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Julho 2024

Carteira de Ativos

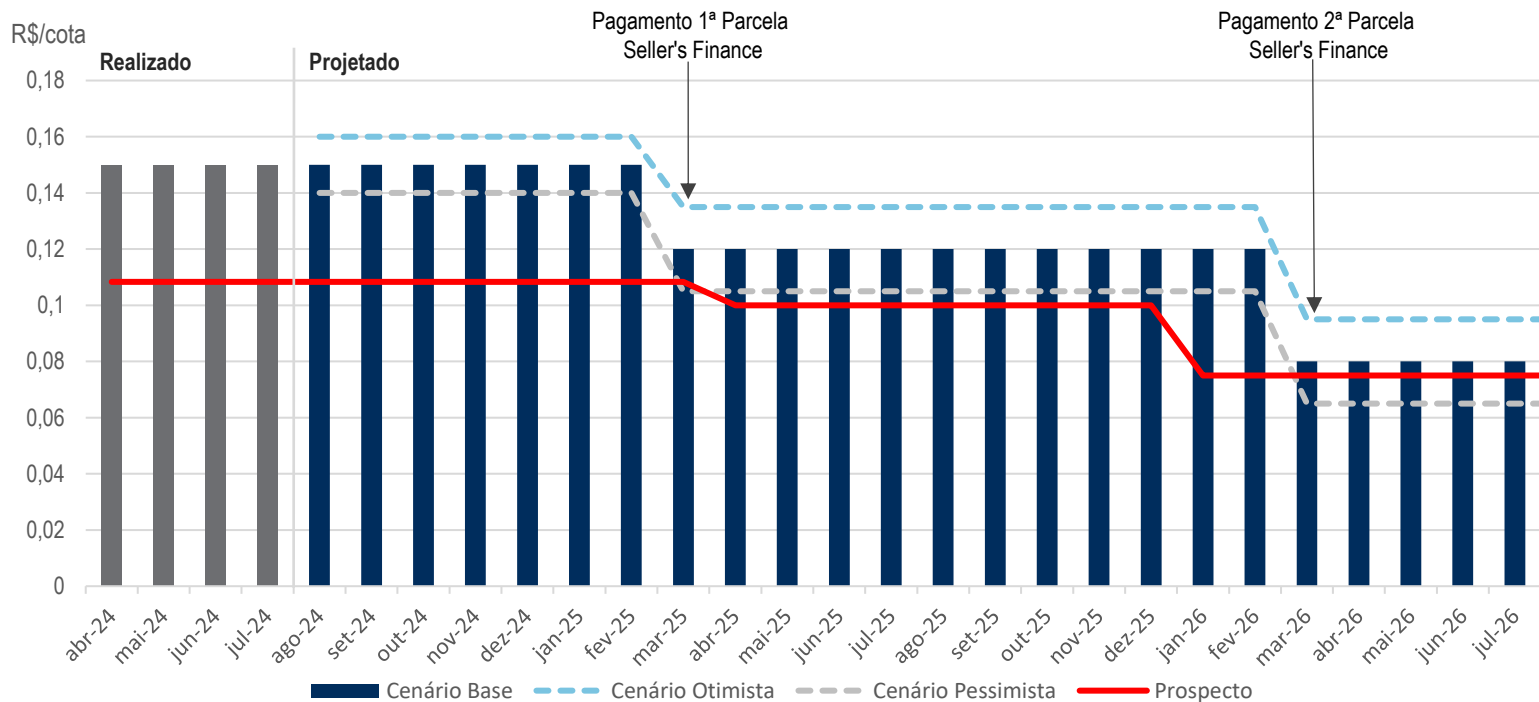
Ativo	Classe	Cidade	ABL Própria (m²)	Vacância Física	Vacância Financeira¹
Edifício Cidade Jardim	AAA	São Paulo	7.458	0%	0%
Edifício Brazilian Financial Center (BFC)	A	São Paulo	10.879	7,6%	15,4%
Edifício BM 336	AAA	Rio de Janeiro	2.409	0%	0%
Edifício Volkswagen	B	São Paulo	12.560	0%	0%
Edifício Burity	B	São Paulo	10.550	15,2%	15,2%
Edifício Transatlântico	A	São Paulo	4.565	12,5%	12,5%
Total			48.421	6,2%	6,1%

(1) Vacância financeira refere-se a receita potencial das áreas que estão vagas em relação a receita total do imóvel.

Composição do Patrimônio

(R\$ mil)	Saldo	% Ativo
Ativo	960.494	100,00%
Imóveis	928.648	96,68%
CRIs	6.869	0,72%
Renda Fixa	15.576	1,62%
Aluguéis a Receber	6.303	0,66%
Outros Ativos	3.098	0,32%
Passivo	(635.409)	(66,15%)
Seller's Finance	(288.830)	(30,07%)
Obrigações por Aquisições	(341.148)	(35,52%)
Rendimentos à Distribuir	(5.023)	(0,52%)
Outros Passivos	(408)	(0,04%)
Patrimônio Líquido	325.085	33,85%

Projeção da Distribuição Mensal de Dividendos



Com base nos contratos de aluguel e vencimento das obrigações, foi projetada a distribuição de dividendos do Fundo para os próximos dois anos. Podemos observar que conforme o Fundo realiza os pagamentos de suas obrigações, seu Patrimônio Líquido aumenta e, consequentemente, o *dividend yield* diminui até atingir a média de 9% ao ano, conforme estimado no prospecto do IPO do fundo. Nos próximos dois anos, as principais obrigações do fundo têm vencimentos nos meses de março de 2025 e março de 2026. Importante salientar que a distribuição de dividendos realizada até o momento foi superior a estimada no prospecto da Oferta.



RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Julho 2024

Distribuição de Resultados

O Fundo distribuiu R\$0,15 por cota como rendimento referente ao mês de julho de 2024. O pagamento ocorreu no dia 7 de agosto de 2024.

(R\$ mil)	mai/24	jun/24	jul/24	2024	últimos 12 meses
Receitas	5.602	5.236	5.551	25.283	25.283
Imóveis	5.376	5.061	5.373	23.806	23.806
CRI	79	74	86	771	771
Ativos de Liquidez	147	101	92	706	706
Despesas	(793)	(785)	(571)	(2.889)	(2.889)
Administrativas	(382)	(351)	(389)	(1.679)	(1.679)
Operacionais	(411)	(434)	(182)	(1.210)	(1.210)
Resultado Passível de Distribuição	4.809	4.451	4.980	22.393	22.393
Distribuição Total	5.023	5.023	5.023	22.227	22.227
Distribuição/Cota (R\$)	R\$0,15	R\$0,15	R\$0,15	R\$0,72	R\$0,72
Dias Úteis no Período	21	20	23	103	103
Dividend Yield (anualizado) - Nominal	20,38%	21,45%	18,36%	19,89%	19,89%
Dividend Yield (anualizado) - Cota Patrimonial					
Taxa equivalente acima do IPCA ¹	IPCA + 18,1%	IPCA + 15,8%	IPCA + 12,6%	IPCA + 13,7%	IPCA + 13,7%
Taxa equivalente acima do CDI ²	CDI + 9,0%	CDI + 10,0%	CDI + 7,2%	CDI + 8,4%	CDI + 8,4%
Resultado Acumulado a Distribuir (R\$000)	782	210	167		
Resultado Acumulado a Distribuir por Cota	R\$0,02	R\$0,01	R\$0,00		

(1) Utilizado como referência a variação do IPCA com dois meses de defasagem, ou seja, para jul/2024 utiliza-se a variação do IPCA de mai/2024.
(2) Utilizado como referência o accrual mensal do CDI no mês corrente.

Carências e Inadimplências

Imóvel	Andar/Conjunto	Locatário	Situação	Período	% da Receita no Imóvel
Cidade Jardim	5º	Pátria	Em carência	Jul/24 e Ago/24	22,5%
BFC	4º, 5º, 6º, 11º e 12º	WeWork	Inadimplente	Mai/24 até Jul/24	27,3%

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)
mar/24	17.779.636	171.044.261	2.133.556	1,25%	0,16%	1,41%	23,07%
abr/24	33.488.395	322.495.618	5.023.259	1,56%	0,10%	1,66%	21,75%
mai/24	33.488.395	323.203.771	5.023.259	1,56%	0,22%	1,78%	22,38%
jun/24	33.488.395	324.007.966	5.023.259	1,55%	0,25%	1,80%	23,09%
jul/24	33.488.395	325.085.099	5.023.259	1,55%	0,33%	1,88%	23,00%

RELATÓRIO DE GESTÃO

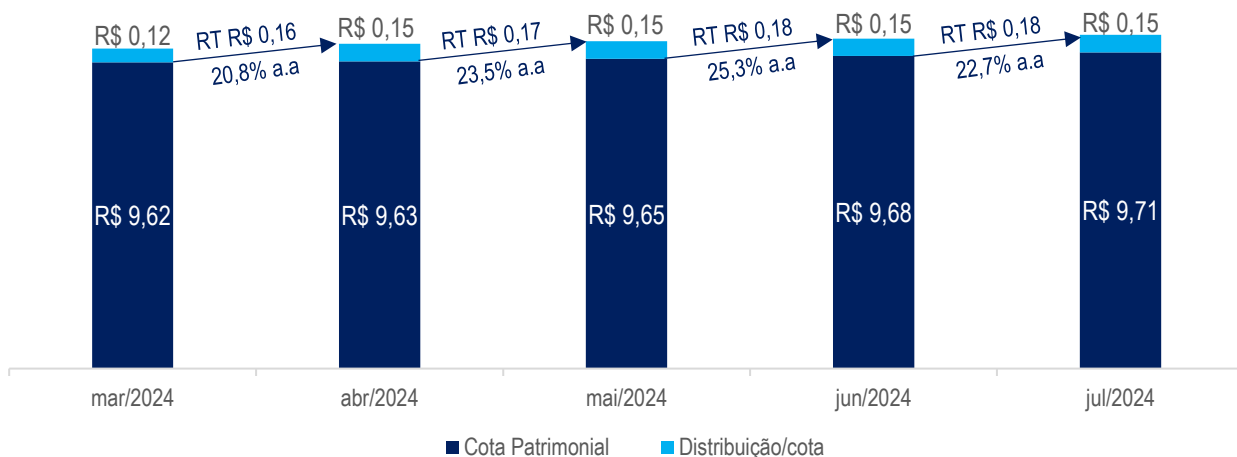
cadastre-se em <https://valorainvest.com.br/contato> para receber os relatórios

Julho 2024

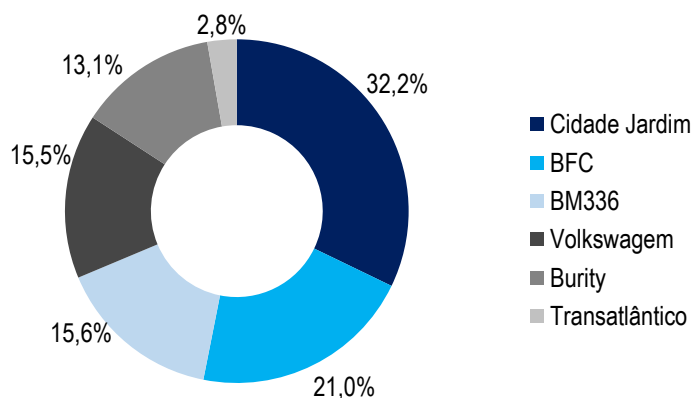
Evolução do Patrimônio Líquido e Distribuição de Rendimentos

Os valores estão arredondados na segunda casa decimal.

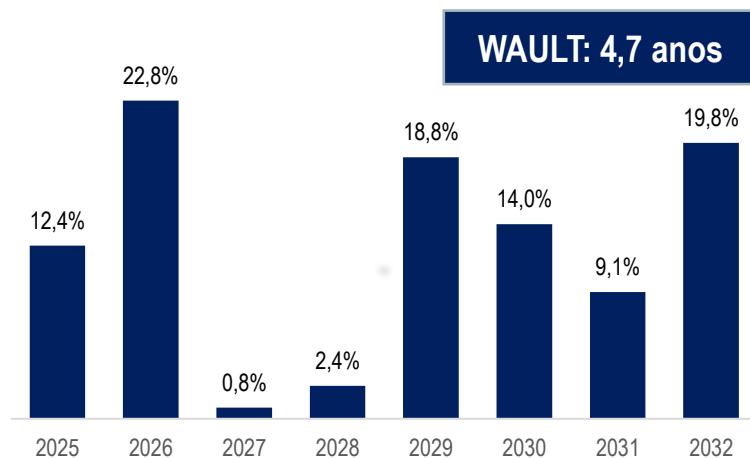
RT = Retorno total (lucro contábil do Fundo)



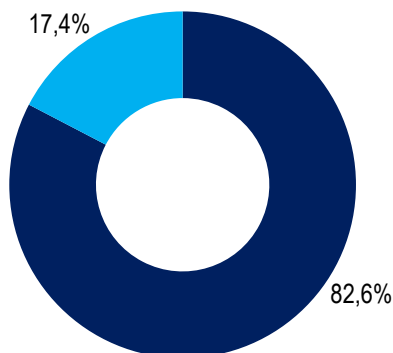
Receita por Imóvel (% Receita Imobiliária)



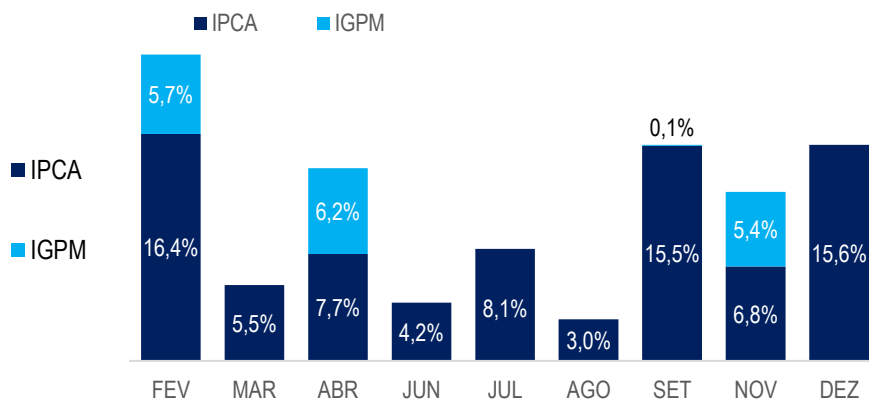
Vencimento dos Contratos (% Receita Imobiliária)



Índice dos Contratos (% Receita Imobiliária)



Mês de Reajuste dos Contratos (% Rec.Imobiliária)



Detalhamento dos Ativos

Edifício Cidade Jardim (Av. Cidade Jardim, 803, São Paulo – SP)

Considerado um dos melhores edifícios da região, o ativo possui certificação LEED Gold e foi vencedor do Prêmio Master Imobiliário. Possui ampla infraestrutura no entorno, além de fácil acesso as principais vias da região e a malha de transportes públicos.



Classe

AAA

Localização

Faria Lima - Itaim

ABL Própria

7.458 m²

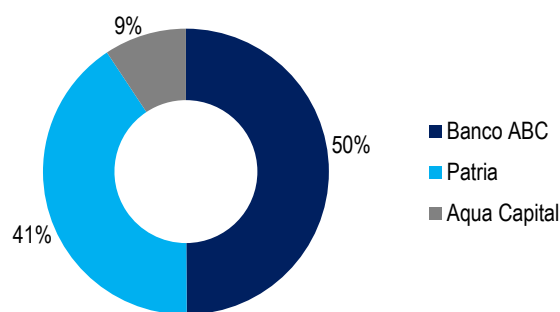
Participação

50% do ativo

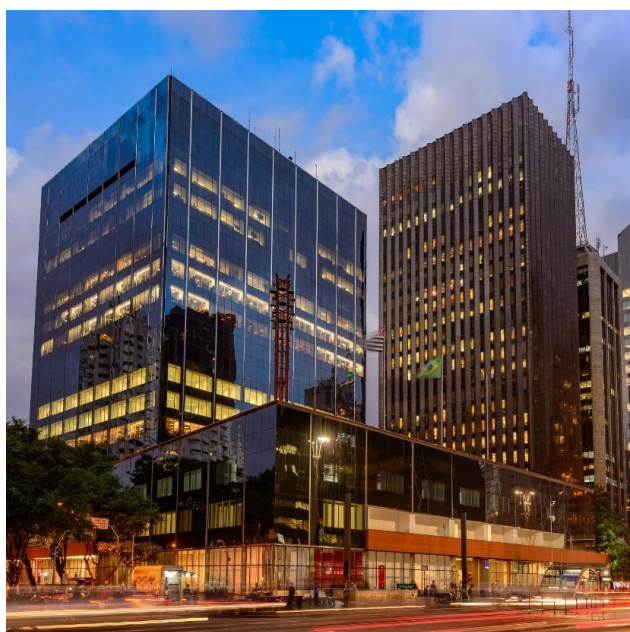
Vacância

0%

Inquilinos por ABL:

**Edifício Brazilian Financial Center - BFC (Av. Paulista, 1374, São Paulo – SP)**

Tradicional edifício da Avenida Paulista, o ativo está situado em frente ao Cidade Matarazzo, área de maior crescimento e valorização da região. Com retrofit concluído em 2017, o BFC é referência em questão de infraestrutura e padrão de especificações técnicas



Classe

A

Localização

Paulista

ABL Própria

10.879 m²

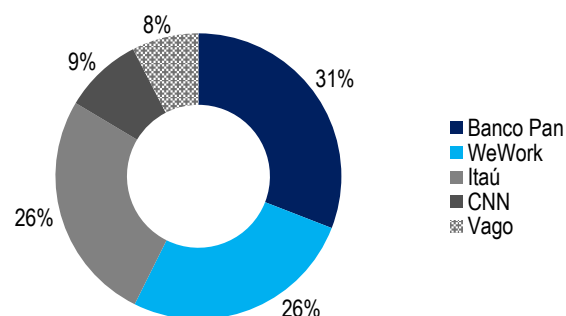
Participação

25% do ativo

Vacância

7,6%

Inquilinos por ABL:



Detalhamento dos Ativos

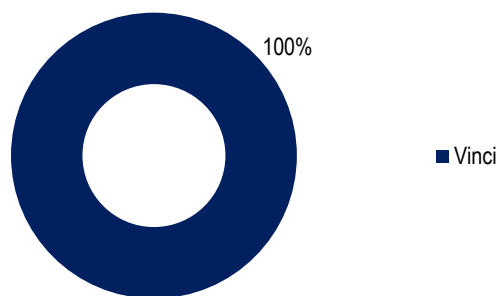
BM 336 (Av. Bartolomeu Mitre, 336, Rio de Janeiro – RJ)

Referência no conceito *corporate boutique* este é um ativo de alto padrão construtivo. Situado na região mais valorizada da cidade do Rio de Janeiro, dispõe de ampla gama de serviços no entorno e fácil acesso transporte público



Classe	AAA
Localização	Leblon
ABL Própria	2.409 m ²
Participação	49% do ativo
Vacância	0%

Inquilinos por ABL:

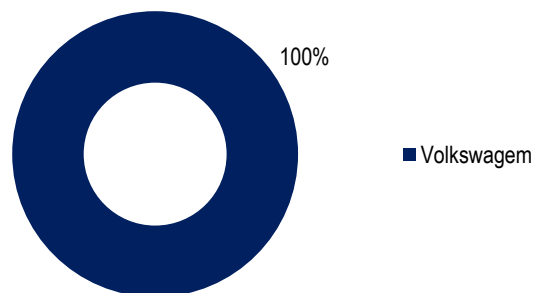
**Volkswagen** (Rua Volkswagen, 291, São Paulo - SP)

O ativo de perfil monousuário é sede do grupo Volkswagen no Brasil desde a sua construção em 1984. O edifício possui fácil acesso a rede de transportes públicos e dispõe de infraestrutura interna de uso múltiplo com salas de convenções, refeitório e lojas



Classe	B
Localização	Jabaquara
ABL Própria	12.560 m ²
Participação	100% do ativo
Vacância	0%

Inquilinos por ABL:



Detalhamento dos Ativos

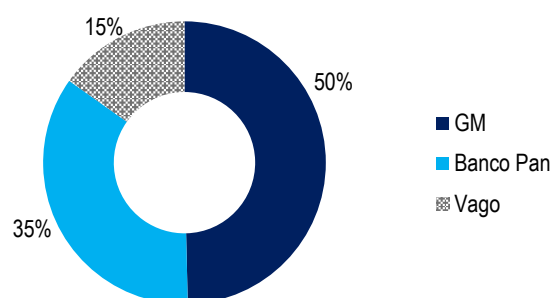
Edifício Burity (Av. Indianópolis, 3096, São Paulo – SP)

Destacado pela sua proximidade ao Aeroporto de Congonhas, a localização do ativo tem fácil acesso ao polo industrial da região do ABC.



Classe	B
Localização	Indianópolis
ABL Própria	10.550 m ²
Participação	100% do ativo
Vacância	15,2%

Inquilinos por ABL:

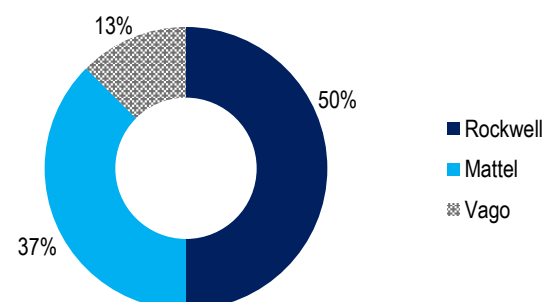
**Transatlântico** (Rua Verbo Divino, 1488, São Paulo - SP)

Localizado em um dos maiores polos corporativos da cidade, o ativo é rodeado por hotéis e restaurantes, além de fácil acesso a infraestrutura de transportes públicos. Sedia o Club Transatlântico e o BlueTree Transatlântico Convention Center



Classe	A
Localização	Chácara S. Antônio
ABL Própria	4.565 m ²
Participação	28,4% do ativo
Vacância	12,5%

Inquilinos por ABL:



RELATÓRIO DE GESTÃO

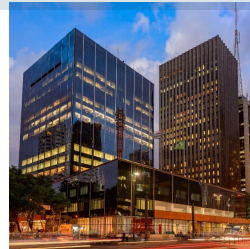
cadastre-se em valorainvest.com.br/contato/ para receber os relatórios

Julho 2024

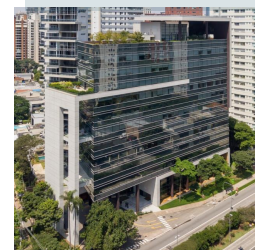
Detalhamento dos Ativos



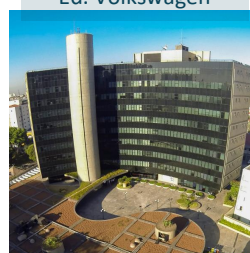
Ed. Brazilian Financial Center



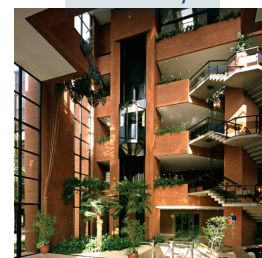
Ed. Cidade Jardim



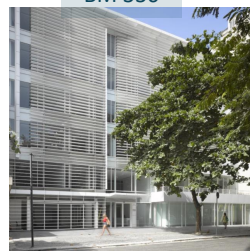
Ed. Volkswagen



Ed. Burity



BM 336



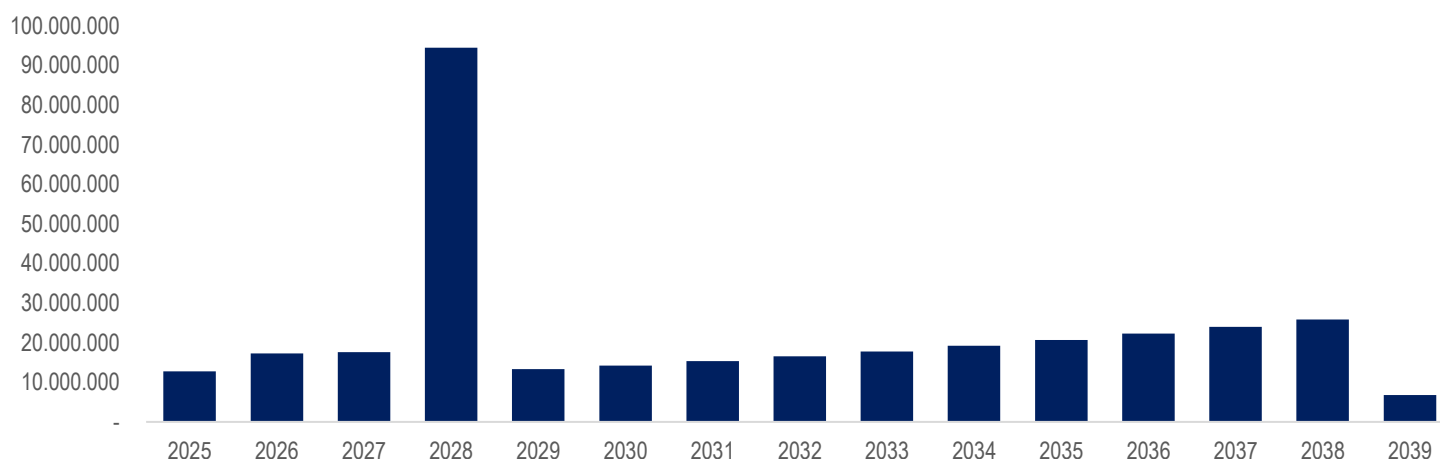
Ed. Transatlântico



Seller's Finance

Obrigação	Operação	Aquisição	Saldo Contratado	Prazo	Vencimento	Correção
Seller's Finance	BC Fund	mar-24	113.250.000	12 meses	mar-25	CDI + 3,00%
Seller's Finance	BM336	abr-24	28.000.000	12 meses	abr-25	IPCA
Seller's Finance	BC Fund	mar-24	113.250.000	24 meses	mar-26	CDI + 0,25%
Seller's Finance	BM336	abr-24	33.600.000	24 meses	abr-26	IPCA

Cronograma de Amortização da Dívida





RELATÓRIO DE GESTÃO

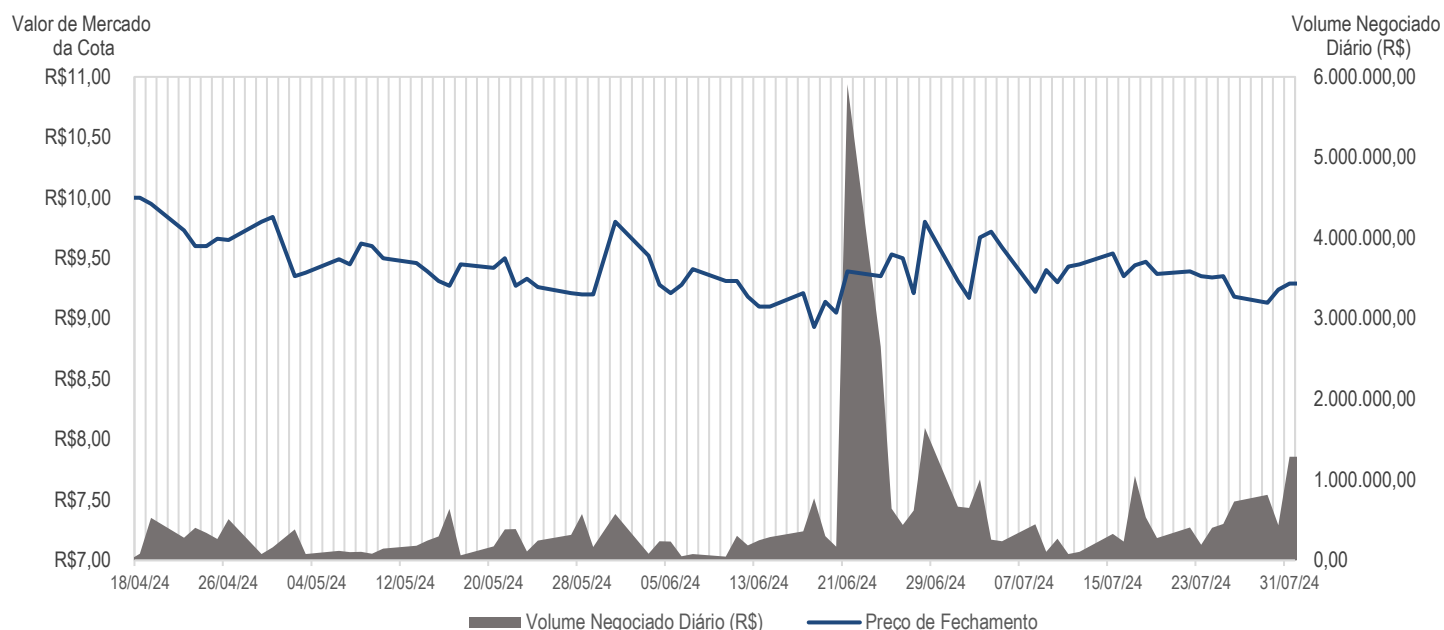
cadastre-se em <https://valorainvest.com.br/contato> para receber os relatórios

Julho 2024

Desempenho no Mercado Secundário

A negociação das cotas do Fundo foi iniciada em 17 de abril de 2024, com o preço de abertura correspondente a R\$10,00. No dia 31 de julho de 2024, o valor da cota fechou em R\$ 9,29.

Informações complementares:		julho-24	junho-24	maio-24
Número de cotistas		2.378	1.903	1.721
Volume (em R\$)		10.933.453	15.243.827	5.349.604
Quantidade de cotas negociadas		1.173.924	1.598.684	570.758
Volume Médio Diário (R\$/dia)		475.368	762.191	254.743
Valor médio de negociação por cota		9,31	9,54	9,37
Faixa de valor de negociação (por cota)	Mínimo	8,95	8,92	9,05
	Máximo	9,78	10,00	9,95



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 ICVM175, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. As opiniões, estimativas e projeções refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores. Este conteúdo é informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. A Valora não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse material e de seu conteúdo. Esse material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Valora. O Objetivo do Fundo não representa nem deve ser considerado, a qualquer momento, e sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade ao investidor. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através do e-mail: 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 | ri@valorainvest.com.br

Administrador
BANCO DAYCOVAL S.A
CNPJ: 62.232.889/0001-90
Av. Paulista, nº 1793
Bela Vista | São Paulo - SP | CEP 01.311-200
Tel: +55 (11) 3138-0500 |
www.daycoval.com.br/Asset/?lang=ptbr
passivo.fundos@bancodaycoval.com.br

