46.405.812/0001-18

RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Outubro 2024

Comentários do Gestor

Durante o mês de outubro de 2024, o VGIE realizou algumas movimentações em sua carteira devido ao pré-pagamento da debênture de Athon Geração Distribuída II no valor de R\$46,3 milhões, operação que rendeu ao fundo retorno total de IPCA + 12,7% a.a. Com os recursos dessa operação mais recursos em caixa, o Fundo adquiriu (i) R\$28,2 milhões em uma debênture emitida pela SPE Vale Dourado, uma empresa da New Sun Energy Brazil S.A., com remuneração all in de IPCA + 12,59% a.a. e (ii) R\$38,0 milhões em duas debêntures do Grupo Genial Energia com remuneração all in de CDI + 4,40% a.a. O Fundo encerrou o mês de referência com a totalidade de seu patrimônio líquido alocado em Ativos-Alvo, distribuídos em 19 debêntures que financiam projetos de infraestrutura (Detalhamento dos Ativos), totalizando um montante investido de R\$515,2 milhões. Demais recursos foram investidos em instrumentos de caixa.

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de outubro de 2024 foi de R\$0,10 por cota, correspondendo a uma rentabilidade anualizada líquida de 11,98%, o que equivale a IPCA + 12,23% ao ano, com base no valor da cota patrimonial de setembro de 2024 e variação anualizada do índice IPCA de agosto de 2024. Nos últimos 12 meses, a distribuição de rendimentos acumulada no Fundo foi de R\$1,21 por cota (equivalente a 13,05% ao ano ou IPCA + 8,44% ao ano). Essa rentabilidade equivalente foi calculada com base na variação acumulada do IPCA com defasagem de dois meses, ou seja, no período entre setembro de 2023 a agosto de 2024.

Evolução do Patrimônio Líquido: Durante o mês de outubro de 2024 a cota patrimonial do VGIE11 obteve uma pequena variação positiva, fechando o mês em R\$9,64, reflexo, principalmente, da geração de prêmios na aquisição dos novos ativos, que suavizaram o impacto negativo da abertura das taxas de juros das curvas NTN-B ("marcação a mercado").

Qualidade de Crédito da Carteira: Em relação à qualidade creditícia da carteira do Fundo, todas as debêntures encontram-se adimplentes, com base nos trabalhos de monitoramento e acompanhamento intensos e próximos de todos os ativos. Na opinião da Gestão a carteira permanece saudável.

A Gestão vem trabalhando em novas operações que deverão contribuir para a diversificação do portfólio de ativos do Fundo e elevar o valor de sua cota patrimonial, por meio principalmente da estruturação proprietária e da busca pelo melhor equilíbrio de exposição entre indexadores CDI e IPCA na carteira.

Objetivo

O Fundo tem como objetivo o investimento preponderante em ativos de infraestrutura, conforme critérios de elegibilidade definidos na política de investimento.

Público Alvo

Investidores Qualificados.

Taxa de Administração e Gestão

1,50% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, com valor mínimo mensal de R\$15.000.

Taxa de Performance

20% sobre o que exceder o IPCA + média do *yield* anual do IMAB5 no semestre civil anterior. Caso essa média seja igual ou menor que 4% ao ano, a mesma será acrescida de 2% ao ano; caso a mesma seja maior que 4% ao ano e menor que 5% ao ano, será utilizado 6% ao ano; caso a mesma seja maior ou igual a 5% ao ano, a mesma será acrescida de 1% ao ano.

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: PWC Auditores Independentes

Informações Operacionais

Data de início do Fundo: 27/setembro/2022

Prazo de duração: Indeterminado

Classificação ANBIMA: FIP-IE de Títulos de

Valores Mobiliários Gestão Ativa

Classificação CVM: Infraestrutura (FIP-IE)

Código de Negociação: VGIE

Código ISIN: BR0D2KCTF001

Código CVM: 4639522

Número de Cotistas: 8.714



VALORA INFRA DÍVIDA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES EM INFRAESTRUTURA

6.405.812/0001-18

RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Outubro 2024

Carteira de Ativos

Tipo	Ativo	Segmento	Código Ativo	Rating	Valor (R\$)	% PL	Indexador	Cupom	Vencimento	Duration (anos)	Pagamento
Debênture	Hidroforte	Saneamento	HFTE11	n.a.	67.351.710,65	13,07%	IPCA+	10,00%	25/03/2034	4,2	Mensal
Debênture	Axis Solar IX	Geração Solar	AXSO11	n.a.	63.294.264,25	12,28%	IPCA +	9,22%	15/11/2034	3,6	Mensal
Debênture	SPRS Platão Capital II	Geração Solar	PLII11	n.a.	62.317.476,39	12,09%	IPCA +	10,17%	31/01/2038	5,0	Mensal
Debênture	AXS Participações	Geração Solar	PAXS21	n.a.	38.959.481,70	7,56%	CDI+	7,40%	05/04/2032	3,9	Bullet
Debênture	Hidroforte	Saneamento	HFTE21	n.a.	35.792.261,54	6,95%	IPCA+	10,00%	25/03/2034	4,1	Mensal
Debênture	SPE Vale Dourado	Geração Solar	SPEV11	n.a.	27.808.950,43	5,40%	IPCA+	11,30%	15/06/2039	7,3	Mensal
Debênture	Norsk Solar II	Geração Solar	NRSK11	n.a.	27.563.505,93	5,35%	IPCA+	9,80%	25/09/2038	5,2	Mensal
Debênture	Astúrias Energia Renovável	Geração Solar	AERE11	n.a.	25.231.441,86	4,90%	IPCA+	10,00%	25/12/2037	3,5	Mensal
Debênture	AXS Participações	Geração Solar	PAXS11	n.a.	24.776.061,11	4,81%	IPCA+	13,79%	05/04/2032	4,8	Bullet
Debênture	Cachoeira Grande Energia Renovável	Geração Solar	CGEN11	n.a.	24.560.991,66	4,77%	IPCA+	9,00%	25/12/2037	4,4	Mensal
Debênture	Viçosa Energia Renovável	Geração Solar	VENR11	n.a.	19.010.588,38	3,69%	CDI+	4,00%	26/12/2036	4,4	Bullet
Debênture	Enseada Energia Renovável	Geração Solar	EERE11	n.a.	19.010.587,77	3,69%	CDI+	4,00%	26/12/2036	4,6	Bullet
Debênture	Alto Energia Renovável	Geração Solar	AERS11	n.a.	18.652.997,55	3,62%	CDI+	4,50%	25/07/2039	4,0	Bullet
Debênture	Boa Esperança Energia Renovável	Geração Solar	EPNC11	n.a.	16.111.700,30	3,13%	IPCA +	9,68%	25/12/2037	4,5	Mensal
Debênture	Pirauí Energia Renovável	Geração Solar	PRAU11	n.a.	11.456.823,85	2,22%	IPCA +	9,00%	25/12/2037	4,6	Mensal
Debênture	Vilhena Energia Renovável	Geração Solar	VILH11	n.a.	11.082.433,42	2,15%	IPCA +	9,25%	25/12/2037	4,4	Mensal
Debênture	Brasil Tecnologia e Participações	Telecom	TEPA12	brA+	10.174.221,29	1,97%	IPCA +	10,09%	15/07/2031	3,7	Semestral
Debênture	Colorado Energia Renovável	Geração Solar	COER11	n.a.	7.745.824,96	1,50%	CDI+	4,50%	27/06/2039	3,7	Bullet
Debênture	Morro Redondo Energia Renovável	Geração Solar	MRER11	n.a.	6.779.448,76	1,32%	CDI+	4,50%	25/07/2039	4,0	Bullet
Total de Ativos + Provisões					515.074.557,44	99,97%					
Caixa Bruto + Provisões					6.302.914,59						
Rendimentos à Distribuir + Provisões				(6.128.032,60)							
Caixa Líquido					174.881,99	0,03%					
Patrimônio Líquido					515.249.439,43	100,00%		Duration	médio Ativos:	4,4	

46.405.812/0001-1

RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Outubro 2024

Amortização de Resultados

O Fundo distribuiu rendimentos acumulados desde o início das atividades operacionais no valor de R\$ 2,86 por cota, correspondendo a uma rentabilidade anualizada de 14,85%, o que equivale a IPCA + 10,42% ao ano.

	Ago/24	Set/24	Out/24	Últimos 12 meses	Desde o início
Receitas	6.107.653,29	6.789.362,81	10.553.639,51	72.318.265,72	106.586.628,56
Debêntures – Juros	5.170.492,25	5.311.358,08	10.336.110,49	57.659.950,68	86.220.639,10
Debêntures – Correção Monetária	894.637,60	1.443.669,57	148.622,37	13.632.829,02	16.266.321,25
Outros Ativos	42.523,45	34.335,16	68.906,65	1.025.486,03	4.099.668,22
Despesas	(746.698,96)	(716.581,51)	(784.458,58)	(7.465.926,23)	(10.457.448,25)
Ajuste de Marcação a Mercado (MTM)	408.771,03	(2.732.714,32)	(3.540.252,63)	(14.523.144,25)	(17.897.557,93)
Lucro Contábil	5.769.725,36	3.340.066,98	6.228.928,31	50.329.195,25	78.231.622,39
Distribuição Total	5.343.574,50	5.343.574,50	5.343.574,50	54.058.772,36	77.001.141,46
Distribuição/Cota	R\$ 0,10	R\$ 0,10	R\$ 0,10	R\$1,21	R\$2,86
Dias Úteis no Período	22	21	23	251	525
Rentabilidade Anualizada - Nominal	12,42%	13,11%	11,98%	13,05%	14,85%
Rentabilidade Anualizada - Cota Patrimonial					
Taxa equivalente acima do IPCA1	IPCA + 9,75%	IPCA + 8,08%	IPCA + 12,23%	IPCA + 8,44%	IPCA + 10,42%
Taxa equivalente acima do CDI	CDI + 1,83%	CDI + 2,22%	CDI + 1,21%	CDI + 2,17%	CDI + 2,35%
Resultado Acumulado a Distribuir	2.415.104,69	411.597,17	1.359.816,58		
Resultado Acumulado a Distribuir por Cota	R\$ 0,05	R\$ 0,01	R\$ 0,03		

⁽¹⁾ Utilizado como referência a variação do IPCA com dois meses de defasagem, ou seja, para outubro/24 utiliza-se a variação do IPCA de agosto/24.



VALORA INFRA DÍVIDA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES EM INFRAESTRUTURA

6.405.812/0001-1

RELATÓRIO DE GESTÃO

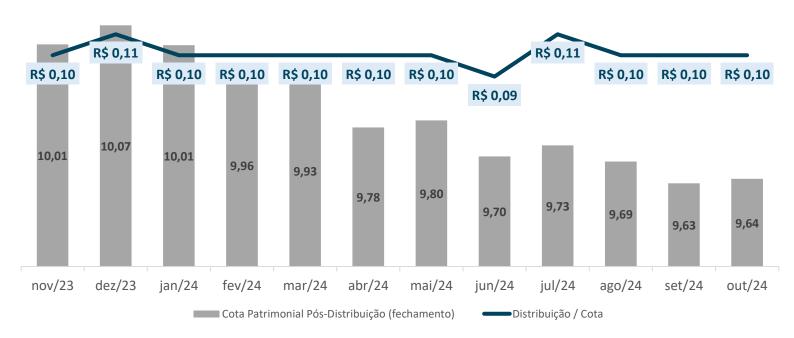
cadastre-se em valorainvest.com.br/contato/ para receber os relatórios

Outubro 2024

Histórico Dividend Yield

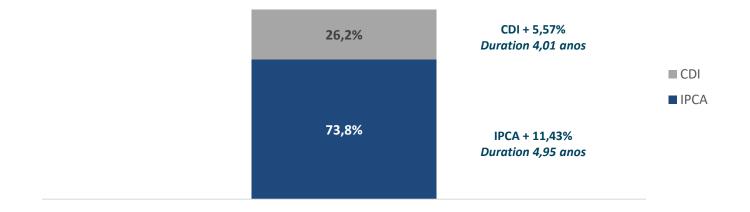
O gráfico abaixo apresenta o histórico do dividend yield anualizado das distribuições mensais, calculado considerando o valor patrimonial da cota do Fundo no último dia útil do mês anterior, após a provisão do pagamento de proventos.

15,10% 14,76% 11,99% 14,09% 13,42% 12,16% 12,98% 12,20% 13,14% 12,42% 13,11% 11,98%



Remuneração All In – Média Ponderada

O gráfico abaixo apresenta o *duration* médio da carteira atual de debêntures e a remuneração all in média dos ativos no momento de sua aquisição. Esta taxa inclui, além do cupom de carrego, eventuais (i) ágio ou deságio na aquisição; (ii) prêmios adicionais e/ou mensais. A taxa de juros desconsidera eventuais multas, juros de mora ou quaisquer outras remunerações adicionais provenientes de alterações nas condições inicialmente pactuadas nas debêntures.



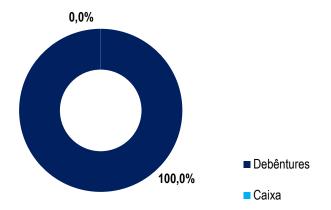
RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Outubro 2024

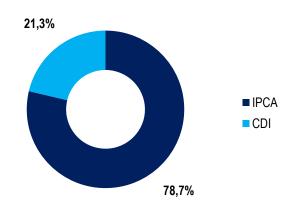
Alocação por ativo alvo (% PL do Fundo)

O foco da Gestão é trabalhar com a maior alocação possível em debêntures de projetos de infraestrutura. A minimização da posição de caixa aumenta a eficiência do Fundo, com o objetivo de entregar rendimentos superiores aos cotistas. Movimentos na carteira podem ser feitos com o intuito de melhorar rentabilidade e gerar ganho de capital e equilibrar a alocação dos ativos no portfólio.



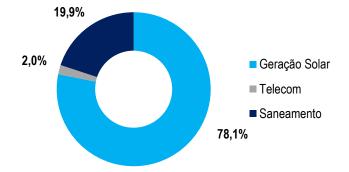
Alocação por indexador (% PL da Carteira de Debêntures)

O objetivo do Fundo é entregar rentabilidade, tendo como referência títulos do Governo indexados a índices de preço. Dessa forma, a Gestão busca concentrar os ativos do Fundo em papéis indexados a índices de inflação e faz um trabalho de alocação tática de curto prazo em ativos indexados à taxa básica de juros. De qualquer forma, a Gestão está sempre aberta a oportunidades de investimento que possam contribuir para a obtenção de rendimentos superiores.



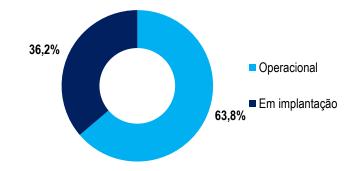
Alocação por segmento (% PL da Carteira de Debêntures)

O Fundo atualmente possui uma maior exposição ao segmento de geração de energia solar fotovoltaica. A Gestão permanece muito positiva com as perspectivas do setor de geração solar e considera que a carteira do VGIE está posicionada em operações com players fortes e consolidadores. No entanto, a diversificação setorial é um foco da Gestão e por isso segue trabalhando com foco em estruturar operações em novos setores.



Alocação por tipo de ativo (% PL Carteira de Debêntures)

Atualmente o Fundo possui exposição a ativos em fase de implantação e operacionais, sendo que os projetos operacionais já respondem por aproximadamente 64% da carteira do Fundo. O foco da Gestão é trabalhar em operações capazes de gerar a melhor relação de risco e retorno aos cotistas investidores.



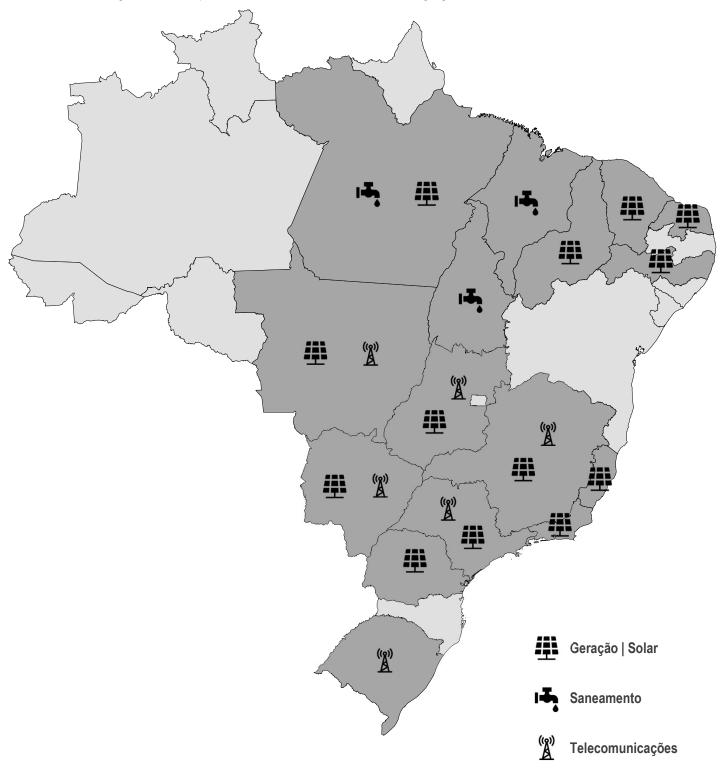
RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Outubro 2024

Exposição Geográfica da Carteira

Atualmente a carteira de ativos do Fundo possui exposição a empresas com operações em 16 estados: Ceará, Espírito Santo, Goiás, Maranhão, Mato Grosso, Mato Grosso do Sul, Minas Gerais, Pará, Paraná, Pernambuco, Piauí, Rio de Janeiro, Rio Grande do Norte, Rio Grande do Sul, São Paulo e Tocantins A Gestão segue trabalhando para manter a carteira com boa diversificação geográfica.



+55 11 3016.0900 www.valorainvest.com.br



VALORA INFRA DÍVIDA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES EM INFRAESTRUTURA

46.405.812/0001-1

RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Outubro 2024

Detalhamento dos Ativos



Debênture Platão

Rating

na

Cupom

IPCA + 10,17%

Vencimento
Tipo de oferta

31/01/2038

ICVM 160

Operação com a SPRS Platão Capital II S.A., que atua no segmento de geração solar distribuída e possui sede no Paraná. A companhia detém ativos nos estados do Paraná e Mato Grosso do Sul. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis das usinas; (ii) alienação fiduciária das ações da emissora e de suas controladas; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos; e (iv) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção.



Debênture Cachoeira Grande

Rating

na

Cupom

IPCA + 9,00%

Vencimento

25/12/2037

Tipo de oferta ICVM 160

Operação com a Cachoeira Grande Energia Renovável, que atua no segmento de geração distribuída e possui sede no Rio de Janeiro. A empresa, pertencente ao Grupo Genial, que tem como foco de atuação o estado do RJ. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos; (iv) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção.



Debênture Pirauí

Rating

na

Cupom

IPCA + 9,00%

Vencimento

25/12/2037

Tipo de oferta

ICVM 160

Operação com a Pirauí Energia Renovável, que atua no segmento de geração distribuída e possui sede no Rio de Janeiro. A empresa, pertencente ao Grupo Genial, que tem como foco de atuação o estado do RJ. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos; (iv) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção.



Debênture AXS Participações

Rating

na

Série 1 (M-1):

IPCA + 13.79%

Série 2:

CDI + 7.40%

Vencimento

CDI + 1,4070

Vericiniento

05/04/2032

Tipo de oferta ICVM 476

Operação com a AXS Participações, holding que atua no segmento de geração distribuída e possui sede em Santa Catarina. A empresa, pertencente ao Grupo Roca, detém ativos de geração distribuída em diversos estados do Brasil. A debênture possui como garantias: (i) aval do Grupo Roca e Araxá Participações; (ii) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos. A emissão foi dividida em duas séries, sendo a primeira em IPCA e a segunda em CDI.



Debênture Axis Solar

Rating

na

Cupom Pré (M-2)

IPCA + 9.22%

Cupom Pós (M-2)

IPCA + 9,22%

Vencimento

45/44/0004

Tipo de oferta

15/11/2034

oferta ICVM 476

Operação com a Axis Solar, que atua no segmento de geração distribuída e possui sede em São Paulo. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos; (iv) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção. O cupom do ativo é dividido em um período pré *completion* financeiro da construção do projeto ("Cupom Pré") e pós *completion* financeiro ("Cupom Pós"), sendo este o maior entre IPCA + 8,50% ao ano e NTN-B + 2,75% ao ano. A operação está no período pré *completion* financeiro.



Debênture Hidroforte

Rating

na

Cupom IPCA + 10,00%

Vencimento

25/03/2034

Tipo de oferta ICVM 160

Operação com a Hidroforte Administração e Operação, que atua no segmento de saneamento e possui sede em Tocantins. A companhia detém 41 concessões de agua e/ou esgoto nos estados do Pará, Tocantins e Maranhão. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis da concessão; (ii) alienação fiduciária das ações da emissora e de suas controladas; e (iii) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção.



VALORA INFRA DÍVIDA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES EM INFRAESTRUTURA

46.405.812/0001-1

RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Outubro 2024

Detalhamento dos Ativos



Debênture Colorado

Rating Na

Cupom Pré CDI + 4,5%

Cupom Pós (M-2) IPCA + 10,00

Vencimento 27/06/2039

Tipo de oferta ICVM 160

Operação com a Colorado Energia Renovável, que atua no segmento de geração distribuída e possui sede no Rio de Janeiro. A empresa, pertencente ao Grupo Genial, que tem como foco de atuação o estado do RJ. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos; (iv) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção. O cupom do ativo é dividido em um período pré completion financeiro da construção do projeto ("Cupom Pré") e pós completion financeiro ("Cupom Pós"). A operação está em período pré completion.



Debênture Boa Esperança

Rating n

na

Cupom IPCA + 9,68%

Vencimento 25/12/2037

Tipo de oferta ICVM 160

Operação com a Boa Esperança Energia Renovável, que atua no segmento de geração distribuída e possui sede no Rio de Janeiro. A empresa, pertencente ao Grupo Genial, que tem como foco de atuação o estado do RJ. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos; (iv) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção.



Debênture Astúrias

Rating na

Cupom IPCA + 10,00%

Vencimento 25/12/2037

Tipo de oferta ICVM 160

Operação com a Astúrias Energia Renovável, que atua no segmento de geração distribuída e possui sede no Rio de Janeiro. A empresa, pertencente ao Grupo Genial, que tem como foco a atuação no estado do RJ. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos; (iv) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção.



Debênture Vilhena

Rating n

Cupom IPCA + 9,25%

Vencimento 15/11/2034

Tipo de oferta ICVM 476

po de olerta ICVIVI 476

Operação com a Vilhena Energia Renovável, que atua no segmento de geração distribuída e possui sede no Rio de Janeiro. A empresa, pertencente ao Grupo Genial, que tem como foco de atuação o estado do RJ. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos; (iv) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção.



Debênture Morro Redondo

Rating

Cupom Pré

CDI + 4,50%

na

Cupom Pós (M-2)

IPCA + 10,00%

Vencimento

25/07/2039

Tipo de oferta ICVM 160

Operação com a Morro Redondo Energia Renovável, que atua no segmento de geração distribuída e possui sede no Rio de Janeiro. A empresa, pertencente ao Grupo Genial, que tem como foco de atuação o estado do RJ. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos; (iv) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção. O cupom do ativo é dividido em um período pré completion financeiro da construção do projeto ("Cupom Pré") e pós completion financeiro ("Cupom Pós"). A operação está em período pré completion.



Debênture Alto Energia

 Rating
 na

 Cupom Pré
 CDI + 4,50%

 Cupom Pós (M-2)
 IPCA + 10,00%

Vencimento 25/07/2039

Tipo de oferta ICVM 160

Operação com a Alto Energia Renovável, que atua no segmento de geração distribuída e possui sede no Rio de Janeiro. A empresa, pertencente ao Grupo Genial, que tem como foco de atuação o estado do RJ. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos; (iv) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção. O cupom do ativo é dividido em um período pré completion financeiro da construção do projeto ("Cupom Pré") e pós completion financeiro ("Cupom Pós"). A operação está em período pré completion



VALORA INFRA DÍVIDA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES EM INFRAESTRUTUR*A*

RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Outubro 2024

ANBIMA

Detalhamento dos Ativos



Debênture TecPar

Rating brA+

Cupom IPCA + 10,09%

25/07/2031 Vencimento

Tipo de oferta **ICVM 160**

Operação com a Brasil Tecnologia e Participações S.A. que atua no segmento de telecomunicações e possui sede Rio Grande do Sul. A empresa atua em 6 estados (MG, SP, MT, MS, RJ e SP). A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) aval corporativo das empresas do grupo; (iii) alienação fiduciárias de bens e móveis.



Debênture SPE Vale Dourado

Rating

Cupom IPCA + 11,30%

15/06/2039 Vencimento

Tipo de oferta **ICVM 160**

Operação com a SPE Vale Dourado S.A., que atua no segmento de geração distribuída e possui sede em São Paulo. A empresa, pertencente ao Grupo New Sun. As usinas estão localizadas em São Paulo e Pará. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos; (iv) alienação fiduciária de direito real de superfície, (v) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção e (vi) aval corporativo e das pessoas físicas.



Debênture Norsk

Rating

Cupom Pré IPCA + 9,80%

Cupom Pós IPCA + 9,00% Vencimento 25/09/2038

Tipo de oferta **ICVM 160**

Operação com a Norsk Solar Brasil 2 S.A., que atua no segmento de geração distribuída e possui sede na Noruega. A empresa fornece energia solar, com atuação global em mercados emergentes e no Brasil com foco em Minas Gerais. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) alienação fiduciária de bens e equipamentos; e (iv) conta reserva serviço da dívida e de operação e manutenção. O cupom do ativo é dividido em um período pré completion financeiro da construção do projeto ("Cupom Pré") e pós completion financeiro ("Cupom Pós").



Debênture Viçosa

Rating

CDI + 4,00% **Cupom Pré**

Cupom Pós (M-2) IPCA + 10,00%

Vencimento

Tipo de oferta **ICVM 476**

Operação com a Viçosa Energia Renovável, que atua no segmento de geração distribuída e possui sede no Rio de Janeiro. A empresa, pertencente ao Grupo Genial, que tem como foco de atuação o estado do RJ. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos; (iv) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção. O cupom do ativo é dividido em um período pré completion financeiro da construção do projeto ("Cupom Pré") e pós completion financeiro ("Cupom Pós"). A operação está em período pré completion.

Operação com a Enseada Energia Renovável, que atua no segmento de geração distribuída e



Debênture Enseada

Rating

Cupom Pré

Cupom Pós (M-2)

Vencimento

Tipo de oferta

CDI + 4,00%

26/12/2039

IPCA + 10,00% 26/12/2039

ICVM 160

VALORA GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA

CNPJ: 07.559.989/0001-17

Rua Iguatemi nº 448 - Conjunto 1301

Itaim Bibi | São Paulo - SP | CEP: 01451-010

Tel: +55 (11) 3016 0900 | Fax: +55 (11) 3016 0900

www.valorainvest.com.br | ri@valorainvest.com.br

possui sede no Rio de Janeiro. A empresa, pertencente ao Grupo Genial, que tem como foco de atuação o estado do RJ. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos; (iv) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção. O cupom do ativo é dividido em um período pré completion financeiro da construção do projeto ("Cupom Pré") e pós completion financeiro ("Cupom Pós"). A operação está em período pré completion.

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 em Participações em Infraestrutura seguem a ICVM578, 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 sequintes 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 retomo 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: valorainvest@valorainvest.com.br. Gestor

