

Comentários do Gestor

Caro cotista,

É com imenso prazer que escrevemos o primeiro informe sobre o Valora Infra Renda Mais. Em primeiro lugar agradecemos aos mais de 1.900 cotistas que confiaram os seus patrimônios em nossa tese.

Nesta primeira publicação, reforçamos o compromisso com os cotistas ao destacar os principais pilares da nossa gestão: (i) rápida alocação de capital; (ii) originação e estruturação proprietárias (iii) pagamento de rendimentos mensais.

A primeira emissão de cotas do Valora Infra Renda Mais foi concluída no dia 29 de Maio, no montante de R\$ 101,3 MM com a adesão de 1.928 cotistas.

Em 4 dias úteis alocamos 100% do volume captado.

A carteira inicial (conforme detalhada na próxima página) foi alocada em 9 ativos nos setores de geração distribuída solar e saneamento. O *portfolio* possui 84% de seus ativos em CDI e 16% em IPCA, com rentabilidades médias, respectivamente, de CDI + 4,78% a.a. e 16% a IPCA + 11,83% a.a., resultando em um carregamento líquido (já descontados as taxas de administração e gestão) de 17,63%.a.a.

Por fim, a primeira distribuição de dividendos será anunciada no último dia do mês de junho, com pagamento previsto para o 5º dia útil de julho.

Objetivo

O Fundo tem como estratégia 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

Administração: 1,00% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo.

Gestão: 0,15% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo

Taxa de Performance

20% sobre o que exceder o 100% (cem por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros – DI de um dia, "extra grupo", expressa na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, calculada e divulgada pela B3 no informativo diário disponível em sua página na internet.

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: BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

Informações Operacionais

Data de início do Fundo: 29/mayo/2025

Prazo de duração: 6 anos sendo 4 anos de investimentos e 2 anos de desinvestimento

Classificação ANBIMA: FIP-IE de Títulos de Valores Mobiliários Gestão Ativa

Classificação CVM: Infraestrutura (FIP-IE)

Código ISIN: 611952UN1

Código CVM: 0125115

Número de Cotistas: 1.928



Carteira de Ativos

Tipo	Ativo	Segmento	Código Ativo	Rating	Valor (R\$)	% PL	Indexador	Cupom	Vencimento	Duration (anos)	Pagamento
Debênture	Morro Redondo Energia Renovável	Geração Solar	MRER11	n.a.	13.674.789,27	14,08%	CDI +	4,50%	25/07/2039	3,7	Bullet
Debênture	Almada Energia Renovável	Geração Solar	AENR11	n.a.	13.460.057,51	13,86%	CDI +	4,00%	26/12/2039	4,8	Bullet
Debênture	TMXV2 Eficiência Energética	Geração Solar	TMXV11	n.a.	13.287.136,43	13,68%	CDI +	4,30%	25/02/2038	4,3	Bullet
Debênture	Cid Mota Energia Renovável	Geração Solar	CIMO11	n.a.	11.001.774,44	11,33%	CDI +	4,50%	27/06/2039	3,1	Bullet
Debênture	AXS Participações	Geração Solar	PAXS21	n.a.	10.860.679,93	11,19%	CDI +	7,40%	05/04/2032	3,7	Bullet
Debênture	Alto Energia Renovável	Geração Solar	AERS11	n.a.	10.142.286,23	10,45%	CDI +	4,50%	25/07/2039	3,7	Bullet
Debênture	Colorado Energia Renovável	Geração Solar	COER11	n.a.	8.344.016,15	8,59%	CDI +	4,50%	27/06/2039	3,7	Bullet
Debênture	Norsk Solar II	Geração Solar	NRSK11	n.a.	8.079.703,19	8,49%	IPCA +	12,27%	25/09/2038	3,9	Mensal
Debênture	Hidroforte	Saneamento	HFTE21	n.a.	8.245.995,96	8,32%	IPCA +	11,39%	25/03/2034	4,9	Mensal
Carrego IPCA +								11,78%			
Carrego CDI +								4,78%			



Detalhamento dos Ativos



Debênture Morro Redondo

Rating	na
Cupom Emissão Pré	CDI + 4,50%
Cupom Emissão Pós (M-2)	NTN-B 28+ 4,00%
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 Almada

Rating	na
Cupom Emissão Pré	CDI + 4,00%
Cupom Emissão Pós (M-2)	IPCA + 10,00%
Vencimento	26/12/2039
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a Almada 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 TMXV

Rating	na
Cupom Emissão Pré	CDI + 4,30%
Cupom Emissão Pós (M-2)	NTN-B 28+ 5,05%
Vencimento	25/02/2038
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a TMXV2 Eficiência Holding S.A. que atua no segmento de geração distribuída e possui sede em MG. A empresa detém ativos de geração distribuída com foco em energia solar fotovoltaica. A operação 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 de uso de superfície; (v) 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 Cid Mota

Rating	na
Cupom Emissão Pré	CDI + 4,50%
Cupom Emissão Pós (M-2)	NTN-B 28+ 4,00%
Vencimento	27/06/2039
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Cid Mota I 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 AXS Participações

Rating	na
Cupom Emissão Pós (M-2)	CDI + 7,40%
Vencimento	05/04/2032
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Almada 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 Emissão Pré	CDI + 4,50%
Cupom Emissão Pós (M-2)	NTN-B 28+ 4,00%
Vencimento	25/07/2039
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Alto Energia 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.



Detalhamento dos Ativos



Debênture Colorado

Rating	Na	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.
Cupom Emissão Pré	CDI + 4,50%	
Cupom Emissão Pós (M-2)	NTN-B 28+ 4,00%	
Vencimento	27/06/2039	
Tipo de oferta	ICVM 160	



Debênture Norsk Solar II

Rating	na	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").
Cupom Emissão Pré	IPCA + 9,80%	
Cupom Emissão Pós (M-2)	IPCA + 9,00%	
Vencimento	25/09/2038	
Tipo de oferta	ICVM 160	



Hidroforte

Rating	na	Operação com a Hidroforte Administração e Operação, que atua no segmento de saneamento e possui sede em Tocantins. A companhia detém 41 concessões de água 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.
Cupom Emissão Pós (M-2)	IPCA + 10,00%	
Vencimento	25/03/2034	
Tipo de oferta	ICVM 160	

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