



## Comentários do Gestor

Caro cotista,

É com imenso prazer que escrevemos o primeiro informe sobre o Valora Infra IPCA Renda Mais. Em primeiro lugar agradecemos aos mais de 4.456 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 28 de agosto, no montante de R\$ 246,9 MM com a adesão de 4.456 cotistas.

Em 5 dias úteis alocamos 98,3% do volume captado.

A carteira inicial (conforme detalhada na próxima página) foi alocada em 13 ativos nos setores de geração distribuída, aeroporto, solar e saneamento. O *portfolio* possui 44,3% de seus ativos em CDI e 55,7% em IPCA, com rentabilidades médias, respectivamente, de CDI + 3,60% a.a. e a IPCA + 11,52% a.a., resultando em um carregamento líquido (já descontados as taxas de administração e gestão) de 18,17%.a.a.

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

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

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

### Taxa de Performance

20% sobre o que exceder IPCA + média do yield anual do IMAB5, acrescido da Taxa Pré de 1% ao ano pro rata temporis. A taxa é paga semestralmente nos meses de julho e janeiro.

### Distribuição de Rendimentos

Divulgação de rendimentos: Último dia útil

Data ex-rendimentos: 3º 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: 28/agosto/2025

Prazo de duração: 5 anos sendo 4 anos de investimentos e 1 ano de desinvestimento

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

Classificação CVM: Infraestrutura (FIP-IE)

Código ISIN: -

Código CVM: -



## INFORME INICIAL

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

Agosto 2025

### Carteira de Ativos

Abaixo iremos apresentar a carteira pro forma na posição de 04 de setembro de 2025, no qual foi alocada, em 5 dias úteis, 98,3% do capital líquido arrecadado na primeira emissão de cotas do Fundo.

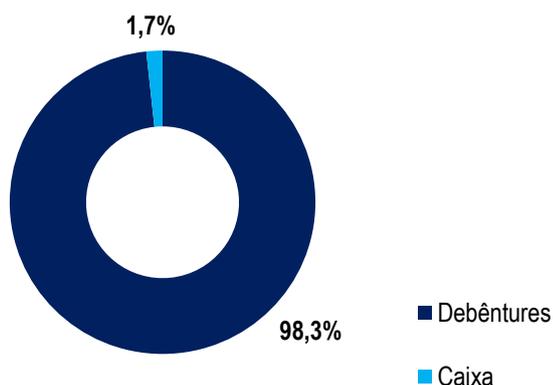
Tipo	Ativo	Segmento	Código Ativo	Rating	Valor (R\$)	% PL	Indexador	Cupom	Taxa de Aquisição	Vencimento	Duration (anos)	Pagamento
Debênture	Platão Capital II	Geração   Solar	PLII11	na	32.760.224,84	13,28%	CDI +	2,50%	2,50%	31/01/2038	4,1	Mensal
Debênture	Dix	Aeroporto	DIXE12	na	31.548.090,77	12,79%	IPCA +	12,00%	12,04%	15/12/2040	6,2	Mensal
Debênture	Axis Solar IX	Geração   Solar	AXSO11	na	26.487.922,43	10,74%	IPCA +	9,22%	12,80%	15/11/2034	3,4	Mensal
Debênture	Cachoeira Grande Energia Renovável	Geração   Solar	CGEN11	na	23.216.553,96	9,41%	IPCA +	9,00%	11,26%	25/12/2037	4,2	Mensal
Debênture	Morro Redondo Energia Renovável	Geração   Solar	MRER11	na	19.929.221,71	8,08%	CDI +	4,50%	4,50%	25/07/2039	3,7	Bullet
Debênture	Alto Energia Renovável	Geração   Solar	AERS11	na	15.362.987,35	6,23%	CDI +	4,50%	4,50%	25/07/2039	3,7	Bullet
Debênture	Boa Esperança Energia Renovável	Geração   Solar	EPNC11	na	15.308.944,35	6,21%	IPCA +	9,68%	11,55%	25/12/2037	4,2	Mensal
Debênture	Almada Energia Renovável	Geração   Solar	AENR11	na	12.638.592,62	5,12%	CDI +	4,00%	4,00%	26/12/2039	4,6	Bullet
Debênture	Enseada Energia Renovável	Geração   Solar	EERE11	na	12.630.710,09	5,12%	CDI +	4,00%	4,00%	26/12/2039	4,6	Bullet
Debênture	Rialma	Transmissão	RALM11	brAA-	11.860.546,68	4,81%	IPCA +	7,83%	8,11%	15/12/2048	9,4	Semestral
Debênture	Pirauí Energia Renovável	Geração   Solar	PRAU11	na	10.966.067,73	4,45%	IPCA +	9,00%	11,20%	25/12/2037	4,3	Mensal
Debênture	Vilhena Energia Renovável	Geração   Solar	VILH11	na	10.400.776,05	4,22%	IPCA +	9,25%	11,47%	25/12/2037	4,2	Mensal
Debênture	Equipav	Saneamento	AEGE16	na	9.992.291,81	4,05%	CDI +	3,90%	3,03%	11/03/2034	3,7	Semestral

Carrego IPCA + 11,52%

Carrego CDI + 3,60%

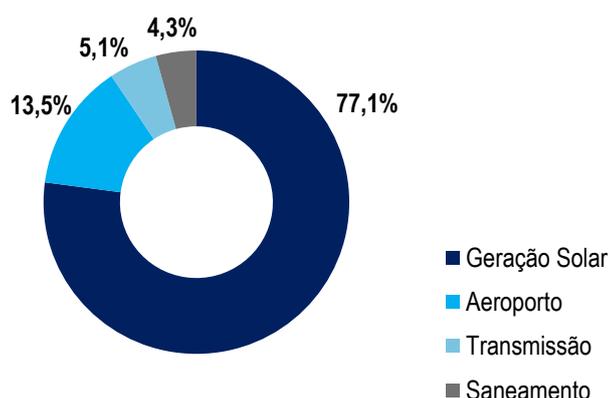
### Alocação por ativo alvo (% PL de Ativos)

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 segmento (% PL da Carteira de Debêntures)

A Gestão vem trabalhando na diversificação de setores com operações em geração distribuída, aeroporto, transmissão e saneamento. A Gestão permanece positiva com as perspectivas do setor de geração solar distribuída e considera que a carteira do Fundo está posicionada em operações com players fortes e consolidadores.





## Detalhamento dos Ativos



### Debênture Almada

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



### Debênture Alto Energia

<b>Rating</b>	na	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.
<b>Cupom Pré (M-2)</b>	CDI + 4,50%	
<b>Cupom Pós (M-2)</b>	NTN-B 28+ 4,00%	
<b>Vencimento</b>	25/07/2039	
<b>Tipo de oferta</b>	ICVM 476	



### Debênture Axis Solar

<b>Rating</b>	na	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 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"), 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.
<b>Cupom Pré (M-2)</b>	IPCA + 9,22%	
<b>Cupom Pós (M-2)</b>	IPCA + 8,50%	
<b>Vencimento</b>	15/11/2034	
<b>Tipo de oferta</b>	ICVM 476	



### Debênture Boa Esperança

<b>Rating</b>	na	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.
<b>Cupom</b>	IPCA + 9,68%	
<b>Vencimento</b>	25/12/2037	
<b>Tipo de oferta</b>	ICVM 160	



### Debênture Cachoeira Grande

<b>Rating</b>	na	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.
<b>Cupom</b>	IPCA + 9,00%	
<b>Vencimento</b>	25/12/2037	
<b>Tipo de oferta</b>	ICVM 160	



## Detalhamento dos Ativos



### Debênture Dix

<b>Rating</b>	na	Operação com a DIX Empreendimentos para financiamento em dois aeroportos nas cidades de Belém/PA e Macapá/AP. A DIX tem foco no setor aeroportuário e pertence ao grupo AGEMAR, que possui um histórico de mais de 40 anos no setor de logística e infraestrutura no país, com. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) fiança; (iv) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção.
<b>Cupom</b>	IPCA + 12,00%	
<b>Vencimento</b>	15/12/2040	
<b>Tipo de oferta</b>	ICVM 160	



### Debênture Enseada

<b>Rating</b>	Na	Operação com a Enseada 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.
<b>Cupom Pré (M-2)</b>	CDI + 4,0%	
<b>Cupom Pós (M-2)</b>	NTN-B 28+ 4,00%	
<b>Vencimento</b>	26/12/2039	
<b>Tipo de oferta</b>	ICVM 160	



### Debênture Equipav

<b>Rating</b>	na	Operação com a Equipav Saneamento S.A., que hoje é um dos principais players de saneamento básico no Brasil, atendendo mais de 31 milhões de pessoas, representando mais de 50% de market share e mais de BRL 17 bilhões de Receita Operacional Líquida. A debênture possui como garantia alienação de 15% das Ações da AEGEA Saneamento e Participações S.A
<b>Cupom</b>	CDI + 3,90%	
<b>Vencimento</b>	11/03/2034	
<b>Tipo de oferta</b>	ICVM 160	



### Debênture Morro Redondo

<b>Rating</b>	na	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.
<b>Cupom Pré</b>	CDI + 4,50%	
<b>Cupom Pós (M-2)</b>	NTN-B 28+ 4,00%	
<b>Vencimento</b>	25/07/2039	
<b>Tipo de oferta</b>	ICVM 160	



### Debênture Pirauí

<b>Rating</b>	na	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.
<b>Cupom</b>	IPCA + 9,00%	
<b>Vencimento</b>	25/12/2037	
<b>Tipo de oferta</b>	ICVM 160	



## Detalhamento dos Ativos



### Debênture Platão

<b>Rating</b>	na	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.
<b>Cupom</b>	CDI + 2,50%	
<b>Vencimento</b>	31/01/2038	
<b>Tipo de oferta</b>	ICVM 160	



### Debênture Rialma

<b>Rating</b>	brAA-	Operação com a Rialma Transmissora V S.A.. que atua no segmento de transmissão e possui sede Distrito Federal. A empresa atua no desenvolvimento e operação de redes de transmissão. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção; (iv) fiança bancária.
<b>Cupom</b>	IPCA + 7,83%	
<b>Vencimento</b>	15/12/2048	
<b>Tipo de oferta</b>	ICVM 160	



### Debênture Vilhena

<b>Rating</b>	na	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.
<b>Cupom</b>	IPCA + 9,25%	
<b>Vencimento</b>	15/11/2034	
<b>Tipo de oferta</b>	ICVM 476	

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](mailto:valorainvest@valorainvest.com.br).