

INFORME MENSAL

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

Setembro 2025

Comentários do Gestor

Caro Cotista,

Encerramos o mês de setembro de 2025, o quarto mês do fundo, alocados em 11 debêntures que financiam projetos de infraestrutura nos setores de geração distribuída solar, aeroportos e saneamento, totalizando um montante investido de R\$ 99,5 milhões. Os demais recursos foram investidos em instrumentos de caixa.

Ao longo do mês o Fundo investiu um total de R\$11,4 milhões em duas novas aquisições no portfólio, sendo elas: (i) debênture Enseada Energia Renovável, com cupom de CDI + 4,0% ao ano e (ii) debênture Equipav, com cupom de CDI + 3,9% ao ano (ver mais detalhes das operações em Detalhamento dos Ativos). Além disso, foram vendidas R\$12,8 milhões de debêntures do portfólio, sendo parcela das participações nas debêntures Morro Redondo Energia Renovável, Alto Energia Renovável e Hidroforte. Desta forma o portfólio passou a possuir 33,3% de seus ativos em CDI e 66,6% em IPCA, com rentabilidades médias, respectivamente, de CDI + 4,2% a.a. e IPCA + 10,2% a.a., resultando em um carregamento líquido (já descontados as taxas de administração e gestão) de 14,3% a.a.

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de setembro de 2025 foi de R\$ 1,03 por cota, correspondendo a uma rentabilidade anualizada líquida de 12,64%, com base no valor da cota patrimonial de agosto de 2025. Esta rentabilidade está em linha com a previsão inicial para rendimento do período considerando que nos primeiros seis meses de vida do Fundo estamos diferindo os custos da oferta.

Alocação e Exposição da Carteira em Geração Distribuída (GD): Nosso portfólio possui 78,8% de seus ativos alocados em projetos de GD Solar. Apesar de já termos iniciado uma diversificação de setores a carteira ainda segue mais concentrada em GD. Reforçamos nosso conforto com o setor por serem projetos com curto ciclo de implementação e baixa complexidade de operação. Além disso, importante destacar o fato de que com base na regulamentação atual esse tipo de ativo não está sujeito ao Curtailment.

Evolução do Patrimônio Líquido: Durante o mês de referência, a cota patrimonial do FIP Valora Infra CDI Renda Mais obteve uma variação positiva de aproximadamente R\$0,56 por cota, reflexo do ajuste de marcação de duas debêntures na carteira, as debêntures Colorado e Cid Mota. Dessa forma, a cota patrimonial de fechamento do mês ficou em R\$99,14.

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.

Por último, a Gestão tem feito um trabalho constante de originação e estruturação de novas operações com o intuito de pulverizar o portfólio de ativos do Fundo, diversificar setores e equilibrar a exposição dos ativos entre os indexadores CDI e IPCA para capturar oportunidades de mercado e, através da originação proprietária, elevar o valor de sua cota patrimonial para que a mesma possa voltar ao patamar inicial de emissão.

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 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: 3º dia útil

Data ex-rendimentos: 4º 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/maio/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

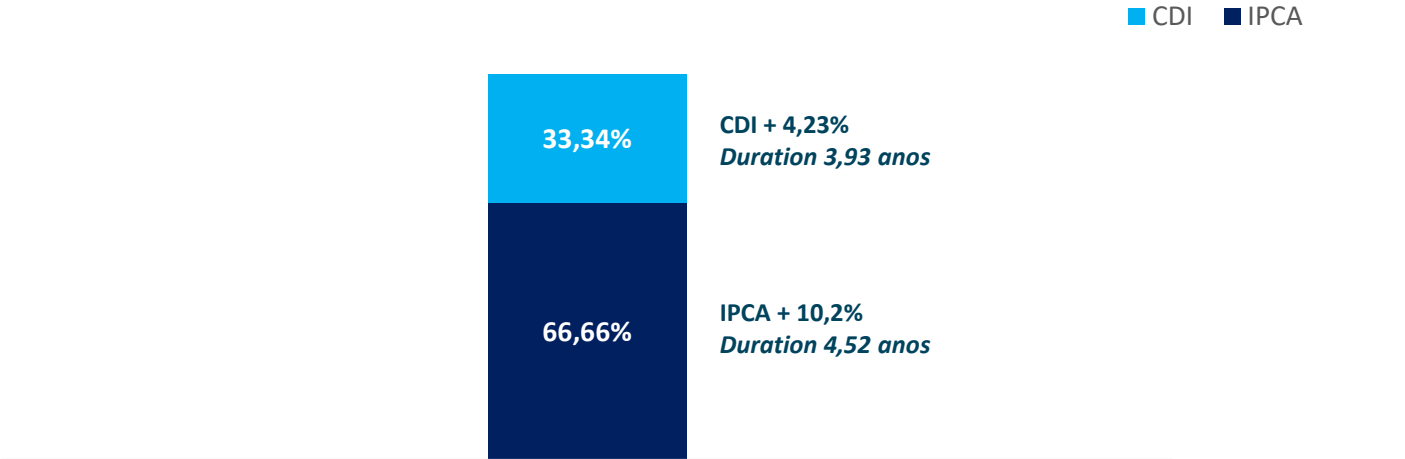


Carteira de Ativos

Tipo	Ativo	Segmento	Código Ativo	Rating	Valor (R\$)	% PL	Indexador	Cupom	Taxa de Aquisição	Vencimento	Duration (anos)	Pagamento
Debênture	Dix	Aeroporto	DIXE12	n.a.	14.171.844,87	14,11%	IPCA +	12,00%	11,83%	15/12/2040	6,1	mensal
Debênture	TMXV	Geração Solar	TMXV11	n.a.	14.128.792,81	14,07%	CDI +	4,30%	4,30%	25/02/2038	4,0	bullet
Debênture	Colorado Energia Renovável	Geração Solar	COER11	n.a.	13.117.215,16	13,06%	IPCA +	11,80%	11,80%	27/06/2039	3,6	bullet
Debênture	Cid Mota Energia Renovável	Geração Solar	CIMO11	n.a.	10.903.181,28	10,86%	IPCA +	11,80%	11,80%	27/06/2039	4,4	bullet
Debênture	Enseada Energia Renovável	Geração Solar	EERE11	n.a.	9.310.161,34	9,27%	CDI +	4,00%	4,00%	26/12/2039	4,6	bullet
Debênture	Morro Redondo Energia Renovável	Geração Solar	MRER11	n.a.	9.038.364,34	9,00%	CDI +	4,50%	4,50%	25/07/2039	3,7	bullet
Debênture	Norsk Solar II	Geração Solar	NRSK11	n.a.	7.969.985,71	7,94%	IPCA +	9,80%	11,39%	25/09/2038	4,7	mensal
Debênture	Alto Energia Renovável	Geração Solar	AERS11	n.a.	6.228.796,32	6,20%	CDI +	4,50%	4,50%	25/07/2039	3,7	bullet
Debênture	Fazendinha Energia Renovável	Geração Solar	FAZE11	n.a.	5.657.155,15	5,63%	CDI +	4,00%	4,00%	26/12/2039	3,5	bullet
Debênture	Hidroforte	Saneamento	HFTE21	n.a.	4.336.896,01	4,32%	IPCA +	10,00%	12,27%	25/03/2034	3,7	mensal
Debênture	Equipav	Saneamento	AEGE16	brAA	2.087.077,88	2,08%	CDI +	3,90%	3,90%	11/03/2034	4,0	bullet
Total de Ativos + Provisões					99.535.963,26	99,12%						
Caixa Bruto + Provisões					988.438,25							
Rendimentos à Distribuir + Provisões					(102.617,02)							
Caixa Líquido					885.821,23	0,88%						
Patrimônio Líquido					100.421.784,49	100,00%	Duration médio Ativos:					4,3

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 carregio, 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.





INFORME MENSAL

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

Setembro 2025

Amortização de Resultados

O Fundo distribuiu rendimentos acumulados desde o início das atividades operacionais no valor de R\$ 4,70 por cota, correspondendo a uma rentabilidade anualizada de 14,34%, o que equivale a CDI - 0,30% ao ano.

	Jul/25	Ago/25	Set/25	Desde o início
Receitas	1.672.708,13	1.334.168,95	1.452.836,84	5.895.187,12
Debêntures – Juros	1.604.863,04	1.230.419,72	1.299.582,46	5.433.740,18
Debêntures – Correção Monetária	50.351,85	81.103,74	133.321,89	328.055,11
Outros Ativos	17.493,24	22.645,49	19.932,49	133.391,83
Despesas	(108.489,94)	(102.495,47)	(103.976,59)	(415.551,08)
Ajuste de Marcação a Mercado (MTM)	(150.592,03)	(50.772,18)	(393.308,34)	(605.844,30)
Lucro Contábil	1.413.626,16	1.180.901,30	955.551,91	4.873.791,74
Distribuição Total	1.397.821,32	1.185.109,38	1.043.301,42	4.760.695,80
Distribuição/Cota	R\$ 1,38	R\$ 1,17	R\$ 1,03	R\$ 4,70
Dias Úteis no Período	23	21	22	88
Rentabilidade Anualizada - Nominal	16,10%	15,00%	12,64%	14,34%
Rentabilidade Anualizada - Cota Patrimonial				
Taxa equivalente acima do CDI ¹	CDI + 1,04%	CDI + 0,09%	CDI - 2,00%	CDI - 0,30%
Resultado Acumulado a Distribuir	205.053,53	200.845,45	113.095,94	
Resultado Acumulado a Distribuir por Cota	R\$ 0,20	R\$ 0,20	R\$ 0,11	

(1) Utilizado como referência a variação do CDI durante o mês de setembro/2025.

Evolução da Cota Patrimonial com Rendimentos

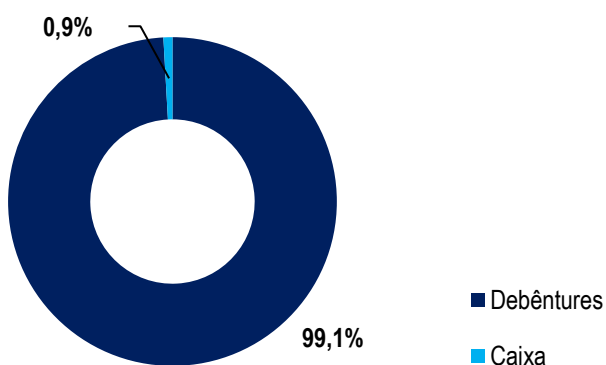
O Fundo iniciou-se em maio/2025 e no mês base do relatório conta com uma cota patrimonial acrescida dos rendimentos amortizados de R\$ 103,84. Para que o resultado do Fundo fique aderente ao estimado no estudo de viabilidade, a gestão está ajustando os rendimentos para que ao longo do ano fique em linha com o 13,62% de *dividend yield*, além de estar estruturando novas operações com o intuito de recompor o valor da cota patrimonial.





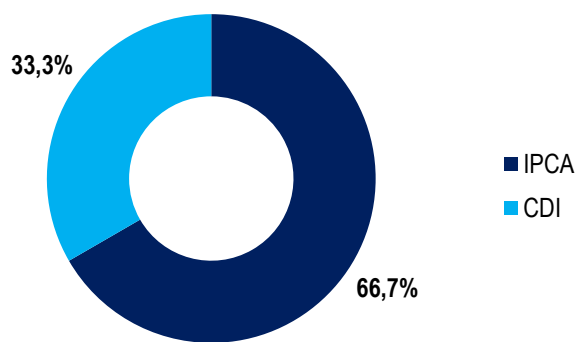
Alocação por ativo alvo (% PL do Fundo)

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)

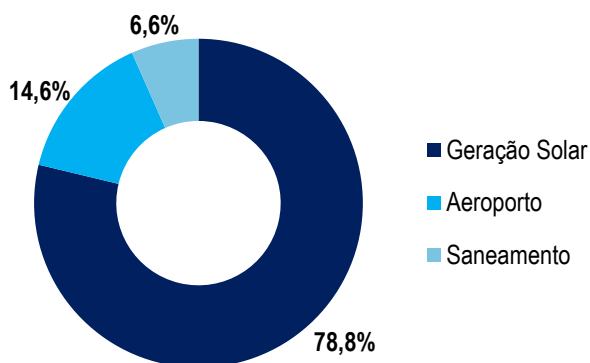
O objetivo do Fundo é entregar rentabilidade, tendo como referência CDI + prêmio. A Gestão busca equilibrar os indexadores dos papéis de forma a ter a melhor relação risco e retorno considerando a tese do fundo e o momento de mercado. De qualquer forma, a Gestão está sempre aberta a oportunidades de investimento que possam contribuir para a obtenção de rendimentos superiores.



Alocação por segmento (% PL da Carteira de Debêntures)

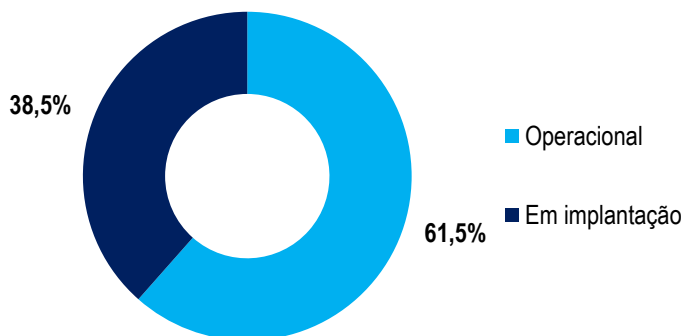
Apesar de ainda possuir uma maior exposição no segmento de geração distribuída solar, a Gestão vem trabalhando na diversificação de setores com um pipeline em estruturação com operações em saneamento, porto e iluminação pública.

De qualquer forma como explicado na Seção Comentários do Gestor, a Gestão permanecemos 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.



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 mais de 61,5% 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.



Detalhamento dos Ativos



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.



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 Colorado

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 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 Dix

Rating	na
Cupom	IPCA + 12,00%
Vencimento	15/12/2040
Tipo de oferta	ICVM 160

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.



Debênture Enseada

Rating	na
Cupom Pré	CDI + 4,0%
Cupom Pós (M-2)	NTN-B 28+ 4,00%
Vencimento	26/12/2039
Tipo de oferta	ICVM 160

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.



Debênture Equipav

Rating	brAA
Cupom	CDI + 3,90%
Vencimento	11/03/2034
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a Equipav Saneamento S.A., que atua no segmento de saneamento, que é o principal player de saneamento do Brasil, atendendo mais de 31 milhões de pessoas. A debênture possui como garantia a alienação fiduciária de 15% das ações a AEGEA Saneamento e Participações S.A..



Debênture Fazendinha

Rating	na
Cupom Pré	CDI + 4,0%
Cupom Pós (M-2)	NTN-B 28+ 4,00%
Vencimento	26/12/2039
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a Fazendinha 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 Hidroforte

Rating	na
Cupom Emissão Pós (M-2)	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 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.



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 Norsk Solar II

Rating	na
Cupom Emissão Pré	IPCA + 9,80%
Cupom Emissão Pós (M-2)	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 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.

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.