

## Comentários do Gestor

Caro cotista,

Encerramos o mês de janeiro de 2026, o quarto mês do fundo, alocados em 12 debêntures que financiam projetos de infraestrutura nos setores de geração distribuída solar, aeroportos e saneamento, totalizando um montante investido de R\$ 144,8 milhões. Os demais recursos foram investidos em instrumentos de caixa.

Ao longo do mês o Fundo investiu um total de R\$23,5 milhões em duas debêntures, sendo elas: (i) debênture Axis, no montante de R\$14,5 milhões e cupom de IPCA + 9,2% ao ano e (ii) debênture Hidroforte 21, no montante de R\$9,0 milhões e cupom de IPCA + 10,0% ao ano (ver mais detalhes das operações em Detalhamento dos Ativos). Além disso, foram vendidas R\$9,5 milhões de debêntures do portfólio, sendo a totalidade da participação nas debêntures Enseada e Almada; além de uma parcela da participação na debênture TCX. Desta forma o portfólio passou a possuir 32,1% de seus ativos em CDI e 67,9% em IPCA, com rentabilidades médias, respectivamente, de CDI + 3,4% a.a. e IPCA + 11,2% a.a..

A distribuição de rendimentos do Fundo, referente ao mês de janeiro, foi de R\$ 0,902054 por cota sênior, correspondendo a uma rentabilidade anualizada líquida de IPCA + 9,0% ao ano, com base no valor da cota patrimonial de emissão do Fundo e variação anualizada do índice IPCA de novembro de 2025, seguindo o estudo de viabilidade. Não houve distribuição referente a cota subordinada em janeiro de 2026.

**Alocação e Exposição da Carteira em Geração Distribuída (GD):** Nosso portfólio possui 64,5% de seus ativos alocados em projetos de GD Solar. Apesar de já termos iniciado uma diversificação de setores, contando com operações de saneamento e aeroporto, 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, houve variação positiva de R\$ 0,16 na cota subordinada do Fundo em função do *accrual* positivo do rendimento gerado e não distribuído.

**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: 0,12% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo.

Gestão: 1,01% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo

## Taxa de Performance

15% sobre o que exceder IPCA + 9,0% na cota subordinada. A taxa de Performance é devida a partir da data em que o valor distribuído aos Cotistas seja equivalente ao valor integralizado pelos Cotistas corrigido pelo Benchmark.

## Prazo de Duração

6 anos. O Fundo terá um período de investimento de 4 anos, contado da data da primeira integralização de Cotas do Fundo e um período de desinvestimento de 2 anos

## 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.

## Informações Operacionais

**Data de início do Fundo:** 02/outubro/2025

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

**Classificação CVM:** Infraestrutura (FIP-IE)

**Código ISIN:** BR0PDGCTF004

**Código CVM:** -

## Carteira de Ativos

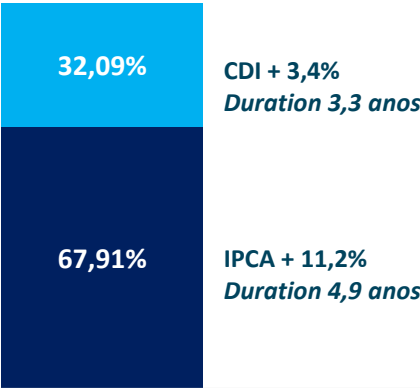
| Tipo                                  | Ativo                           | Segmento        | Código Ativo | Rating | Valor (R\$)    | % PL    | Indexador | Cupom  | Taxa de Aquisição     | Vencimento | Duration (anos) | Pagamento |
|---------------------------------------|---------------------------------|-----------------|--------------|--------|----------------|---------|-----------|--------|-----------------------|------------|-----------------|-----------|
| Debênture                             | TCX Energia Renovável           | Geração   Solar | TCXR11       | na     | 22.389.408,35  | 14,72%  | IPCA +    | 13,34% | 13,34%                | 05/11/2034 | 5,3             | bullet    |
| Debênture                             | Platão Capital II               | Geração   Solar | PLII11       | na     | 20.767.738,02  | 13,65%  | CDI +     | 2,50%  | 2,50%                 | 31/01/2038 | 4,0             | mensal    |
| Debênture                             | Dix                             | Aeroporto       | DIXE12       | na     | 19.706.548,09  | 12,96%  | IPCA +    | 12,00% | 11,19%                | 15/12/2040 | 6,2             | mensal    |
| Debênture                             | TMX 1                           | Geração   Solar | TMXW12       | na     | 17.042.322,33  | 11,20%  | IPCA +    | 11,00% | 10,82%                | 25/12/2040 | 5,3             | bullet    |
| Debênture                             | Axis Solar IX                   | Geração   Solar | AXSO11       | na     | 14.114.293,69  | 9,28%   | IPCA +    | 9,22%  | 9,22%                 | 15/11/2034 | 3,2             | mensal    |
| Debênture                             | Hidroforte                      | Saneamento      | HFTE21       | na     | 13.341.195,87  | 8,77%   | IPCA +    | 10,00% | 10,00%                | 25/03/2034 | 3,6             | mensal    |
| Debênture                             | Equipav                         | Saneamento      | AEGE16       | brAA   | 9.690.775,81   | 6,37%   | CDI +     | 3,90%  | 2,93%                 | 11/03/2034 | 3,8             | bullet    |
| Debênture                             | Morro Redondo Energia Renovável | Geração   Solar | MRER11       | na     | 9.381.473,39   | 6,17%   | IPCA +    | 11,50% | 11,50%                | 25/07/2039 | 4,4             | bullet    |
| Debênture                             | Hidroforte                      | Saneamento      | HFTE12       | na     | 3.736.817,48   | 2,46%   | CDI +     | 6,00%  | 6,00%                 | 25/03/2034 | 0,4             | mensal    |
| Debênture                             | Hidroforte                      | Saneamento      | HFTE13       | na     | 3.736.169,35   | 2,46%   | CDI +     | 6,00%  | 6,00%                 | 28/08/2026 | 0,6             | mensal    |
| Debênture                             | TMX 2                           | Geração   Solar | TMXV11       | na     | 3.715.756,51   | 2,44%   | CDI +     | 4,30%  | 4,30%                 | 25/02/2038 | 3,6             | bullet    |
| Debênture                             | Fazendinha Energia Renovável    | Geração   Solar | FAZE11       | na     | 3.712.598,23   | 2,44%   | CDI +     | 4,00%  | 4,00%                 | 26/12/2039 | 3,2             | bullet    |
| Total de Ativos + Provisões           |                                 |                 |              |        | 144.768.673,31 | 95,18%  |           |        |                       |            |                 |           |
| Caixa Bruto + Provisões               |                                 |                 |              |        | 8.551.245,21   |         |           |        |                       |            |                 |           |
| Rendimentos à Distribuir + Provisões  |                                 |                 |              |        | (1.214.895,29) |         |           |        |                       |            |                 |           |
| Caixa Líquido                         |                                 |                 |              |        | 7.336.349,92   | 4,82%   |           |        |                       |            |                 |           |
| Patrimônio Líquido                    |                                 |                 |              |        | 152.105.023,23 | 100,00% |           |        | Duration médio Ativos |            | 4,4             |           |
| Patrimônio Líquido – Cota Sênior      |                                 |                 |              |        | 118.238.200,00 | 77,73%  |           |        |                       |            |                 |           |
| Patrimônio Líquido – Cota Subordinada |                                 |                 |              |        | 33.866.823,23  | 22,27%  |           |        |                       |            |                 |           |

## 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.

CDI

IPCA



## Amortização de Resultados

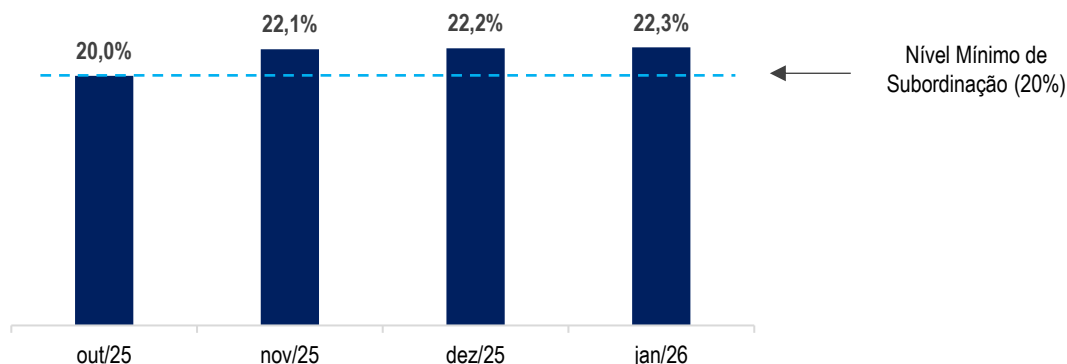
O Fundo distribuiu R\$0,90 por cota como rendimento referente ao mês de janeiro de 2026 para a cota sênior. O pagamento ocorreu no dia 06 de fevereiro de 2026. Não houve pagamento referente a cota subordinada. Desde o início o fundo distribuiu um total acumulado de rendimentos de R\$ 3,50 por cota sênior correspondendo ao target de distribuição do Fundo de IPCA + 9,00% a.a..

|                                           | Nov/25              | Dez/25              | Jan/26              | Últimos 12 meses    | Desde o início      |
|-------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Receitas</b>                           | <b>1.967.509,57</b> | <b>1.772.855,83</b> | <b>1.918.697,83</b> | <b>6.053.232,56</b> | <b>6.053.232,56</b> |
| Debêntures – Juros                        | 1.536.440,87        | 1.496.840,63        | 1.456.995,26        | 4.852.808,76        | 4.852.808,76        |
| Debêntures – Correção Monetária           | 20.356,07           | 97.436,10           | 199.113,22          | 316.905,39          | 316.905,39          |
| Outros Ativos                             | 410.712,63          | 178.579,10          | 262.589,35          | 883.518,41          | 883.518,41          |
| <b>Despesas</b>                           | <b>(152.157,60)</b> | <b>(152.157,60)</b> | <b>(155.067,23)</b> | <b>(481.448,30)</b> | <b>(481.448,30)</b> |
| Ajuste de Marcação a Mercado (MTM)        | 609.666,51          | (438.465,08)        | (126.390,98)        | 64.365,99           | 64.365,99           |
| <b>Lucro Contábil</b>                     | <b>2.425.018,48</b> | <b>1.182.233,14</b> | <b>1.637.239,62</b> | <b>5.636.150,25</b> | <b>5.636.150,25</b> |
| <b>Distribuição Total</b>                 | <b>1.620.308,05</b> | <b>724.561,32</b>   | <b>1.066.572,34</b> | <b>3.803.100,72</b> | <b>3.803.100,72</b> |
| Dias Úteis no Período                     | 19                  | 22                  | 21                  | 83                  | 83                  |
| <b>Distribuição/Cota – Sênior</b>         | <b>R\$ 1,37</b>     | <b>R\$ 0,61</b>     | <b>R\$ 0,90</b>     | <b>R\$ 3,50</b>     | <b>R\$ 3,50</b>     |
| Dividend Yield (anualizado) - Cota Sênior | IPCA + 9,0%         | IPCA + 9,0%         | IPCA + 9,0%         | IPCA + 9,0%         | IPCA + 9,0%         |
| Valor da Cota (Ex – Rendimentos)          | R\$ 100,00          | R\$ 100,00          | R\$ 100,00          |                     |                     |
| Quantidade de Cotas                       | 1.182.382           | 1.182.382           | 1.182.382           |                     |                     |
| <b>Distribuição/Cota - Subordinada</b>    | <b>R\$ 0,00</b>     | <b>R\$ 0,00</b>     | <b>R\$ 0,00</b>     | <b>R\$ 5,30</b>     | <b>R\$ 5,30</b>     |
| Valor da Cota                             | R\$ 100,82          | R\$ 101,39          | R\$ 101,55          |                     |                     |
| Quantidade de Cotas                       | 333.493             | 333.493             | 333.493             |                     |                     |
| <b>Resultado Acumulado a Distribuir</b>   | <b>804.710,43</b>   | <b>1.262.382,24</b> | <b>1.833.049,53</b> |                     |                     |

(1) Utilizado como referência a variação do IPCA com dois meses de defasagem, ou seja, para janeiro/26 utiliza-se a variação do IPCA de novembro/25.

## Índice de Subordinação (%PL do Fundo)

Conforme estrutura do Fundo, mensalmente a Gestão fará a medição de Índice de Subordinação de modo a não permitir que fique abaixo do Índice Mínimo de 20%. Conforme gráfico abaixo estamos com 22,3%.



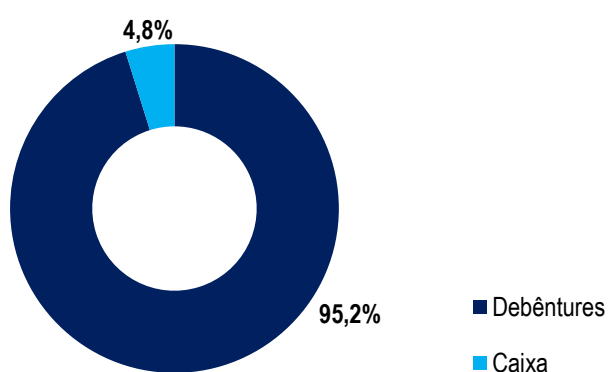
## RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Janeiro 2026

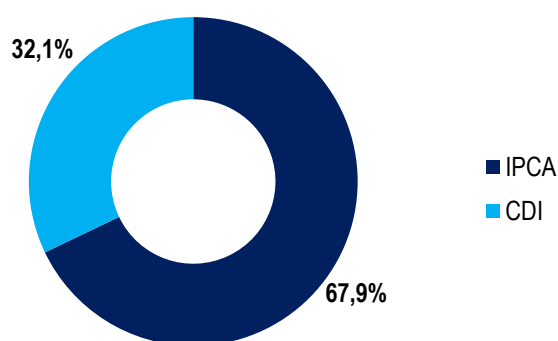
## Alocação por ativo alvo (% PL da Carteira de Ativos)

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.



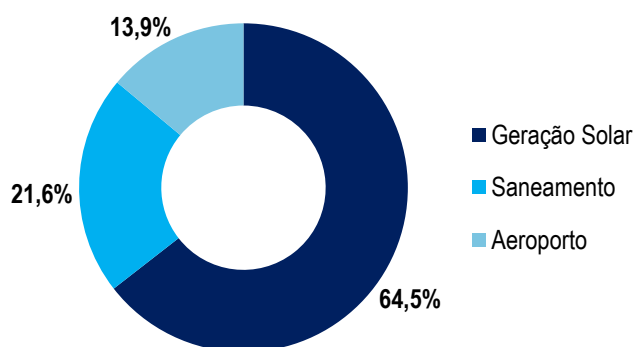
## Alocação por indexador (% PL da Carteira de Debêntures)

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.



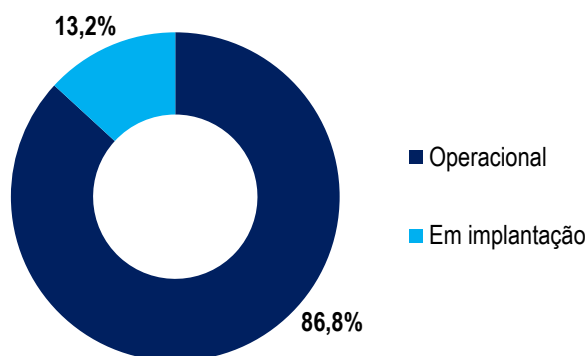
## Alocação por segmento (% PL da Carteira de Debêntures)

A Gestão faz um trabalho constante de estruturar novas operações com o intuito de diversificação setorial. Atualmente o Fundo conta com operações em geração distribuída, aeroporto 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.



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

O Fundo possui exposição a ativos em fase de implantação e operacionais, sendo que os projetos operacionais já respondem por mais de 86,8% 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 Axis Solar

|                 |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rating          | 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 <i>completion</i> financeiro da construção do projeto ("Cupom Pré") e pós <i>completion</i> 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 <i>completion</i> financeiro. |
| Cupom Pré (M-2) | IPCA + 9,22% |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Cupom Pós (M-2) | IPCA + 8,50% |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Vencimento      | 15/11/2034   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Tipo de oferta  | ICVM 476     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |



## Debênture Dix

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



## Debênture Equipav

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



## Debênture Fazendinha

|                 |                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rating          | na              | 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 <i>completion</i> financeiro da construção do projeto ("Cupom Pré") e pós <i>completion</i> financeiro ("Cupom Pós"). A operação está em período pré <i>completion</i> . |
| Cupom Pré       | CDI + 4,0%      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Cupom Pós (M-2) | NTN-B 28+ 4,00% |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Vencimento      | 26/12/2039      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Tipo de oferta  | ICVM 160        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |



## Debênture Hidroforte 12 e 13

|                |             |                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------------|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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 não conta com garantias reais. |
| Cupom          | CDI + 6,00% |                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Vencimento     | 25/03/2034  |                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Tipo de oferta | ICVM 160    |                                                                                                                                                                                                                                                              |



## Debênture Hidroforte 21

|                |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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          | IPCA + 10,00% |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Vencimento     | 25/03/2034    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Tipo de oferta | ICVM 160      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |



## Debênture Morro Redondo

|                |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rating         | 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 <i>completion</i> financeiro da construção do projeto ("Cupom Pré") e pós <i>completion</i> financeiro ("Cupom Pós"). A operação está em período pré <i>completion</i> . |
| Cupom          | IPCA + 11,50% |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Vencimento     | 25/07/2039    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Tipo de oferta | ICVM 160      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

## Detalhamento dos Ativos



## Debênture Platão

|                |             |
|----------------|-------------|
| Rating         | na          |
| Cupom          | CDI + 2,50% |
| Vencimento     | 31/01/2038  |
| Tipo de oferta | 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 TCX

|                |               |
|----------------|---------------|
| Rating         | na            |
| Cupom          | IPCA + 13,34% |
| Vencimento     | 05/11/2034    |
| Tipo de oferta | ICVM 160      |

Operação com a AXS Participações, que atua no segmento de geração distribuída e possui sede em Santa Catarina. A empresa, pertencente ao Grupo Roca, que detém ativos de geração distribuída com foco em energia fotovoltaica em diversos estados do Brasil. A debênture possui como garantias: (i) alienação fiduciária de ações; (ii) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) fiança dos sócios; (iii) alienação fiduciária dos equipamentos e dos direitos reais de superfície.



## Debênture TMX 1

|                |               |
|----------------|---------------|
| Rating         | na            |
| Cupom          | IPCA + 11,00% |
| Vencimento     | 25/12/2040    |
| Tipo de oferta | ICVM 160      |

Operação com a TMXV 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.



## Debênture TMX 2

|                 |                 |
|-----------------|-----------------|
| Rating          | na              |
| Cupom Pré       | CDI + 4,30%     |
| Cupom 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](mailto:valorainvest@valorainvest.com.br).