



## Comentários do Gestor

Caro cotista,

Iniciamos o Valora Infra Dívida CDI FIP-IE no dia 4 de fevereiro de 2026. Foram captados R\$14,6 milhões na primeira tranche. Reafirmamos o agradecimento aos investidores que confiaram os seus patrimônios em nossa tese e 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 carteira inicial (conforme detalhada na próxima página) foi alocada em 3 ativos nos setores de geração distribuída solar e biometan. O portfólio possui 90,8% de seus ativos em CDI e 9,2% em IPCA, com rentabilidades médias, respectivamente, de CDI + 4,5% a.a. e a IPCA + 10,95% a.a.. Demais recursos foram investidos em instrumentos de caixa.

A primeira distribuição de rendimentos do Fundo, contemplando somente a primeira tranche, referente a fevereiro de 2026, foi de R\$ 0,92 por cota, correspondendo a uma rentabilidade anualizada líquida de CDI + 2,53% (DY: 17,80%), com base no valor da cota patrimonial de emissão do Fundo, entregando acima do estudo de viabilidade.

### Alocação e Exposição da Carteira em Geração Distribuída:

Nosso portfólio possui 47,0% de seus ativos alocados em projetos de Geração Distribuída Solar. Apesar desta concentração temos muito conforto com o setor por serem projetos com curto ciclo de obras, baixa complexidade de implantação e operação. Além disso, em tese não sofrem com o temido Curtailment por estarem inseridos no ambiente de Geração Distribuída de energia e não na Geração Centralizada.

Para um melhor entendimento, de forma simplificada, o Curtailment é um mecanismo utilizado pelo operador do sistema elétrico (ONS) com o intuito de garantir a estabilidade do sistema, de modo a não sobrecarregar principalmente a infraestrutura de transmissão de energia. Neste mecanismo o ONS pode desligar ou reduzir a geração de energia de determinadas usinas de fontes renováveis, como solar, eólica e hidrelétricas, quando há um desequilíbrio entre oferta e demanda ao longo do dia.

Essa prática de controle do sistema, vem sendo cada vez mais usada uma vez que as fontes renováveis de energia se tornaram relevantes na matriz elétrica brasileira, gerando muita energia em períodos não necessariamente de maior consumo e só é possível ser usada com usinas que estão conectadas no ambiente da Geração Centralizada.

Como os projetos que estão no portfólio do fundo são todos Geração Distribuída ou seja, não usam o sistema de transmissão de energia, o ONS não consegue utilizar o mecanismo.

### 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: 0,20% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo.

Gestão: 1,20% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, com mínimo de R\$45.000,00

### 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: 04/02/2026

Prazo de duração: 7 anos sendo 5 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: 518525UN1

Código CVM: -



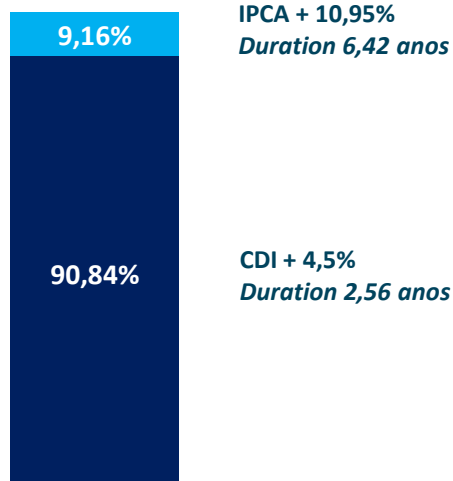
## Carteira de Ativos

Tipo	Ativo	Segmento	Código Ativo	Rating	Valor (R\$)	% PL	Indexador	Cupom	Taxa de Aquisição	Vencimento	Duration (anos)	Pagamento
Nota Comercial	Gás Verde	Biometano	-	na	7.072.320,99	48,30%	CDI +	6,00%	6,00%	19/06/2027	1,5	bullet
Debênture	Platão Capital II	Geração Solar	PLII11	na	5.042.253,78	34,44%	CDI +	2,50%	2,50%	31/01/2038	4,0	mensal
Debênture	Futura Energia II	Geração Solar	FUTG22	na	1.221.574,99	8,34%	IPCA +	10,95%	10,95%	25/01/2040	6,4	mensal
<b>Total de Ativos + Provisões</b>					<b>14.053.116,81</b>	<b>95,98%</b>						
Caixa Bruto + Provisões					827.184,38							
Rendimentos à Distribuir + Provisões <sup>1</sup>					(237.970,04)							
Caixa Líquido					589.214,34		4,02%					
<b>Patrimônio Líquido</b>					<b>14.642.331,15</b>	<b>100,00%</b>			<b>Duration médio Ativos</b>		<b>2,9</b>	

## 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 carregamento, 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.

■ IPCA ■ CDI





## Amortização de Resultados

O Fundo distribuiu rendimentos acumulados desde o início das atividades operacionais no valor de R\$ 0,99 por cota, correspondendo a uma rentabilidade anualizada de CDI + 2,53% ao ano.

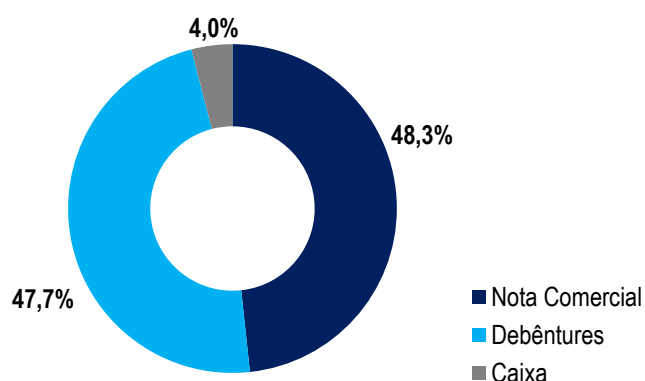
	<b>Fev/26</b>	<b>Desde o início</b>
<b>Receitas</b>	<b>160.174,45</b>	<b>160.174,45</b>
Debêntures	84.044,33	84.044,33
Notas Comerciais	49.469,37	49.469,37
Outros Ativos	26.660,75	26.660,75
<b>Despesas</b>	<b>(192,00)</b>	<b>(192,00)</b>
Ajuste de Marcação a Mercado (MTM)	31.174,84	31.174,84
<b>Lucro Contábil</b>	<b>191.157,29</b>	<b>191.157,29</b>
Distribuição Total	143.470,04	143.470,04
<b>Distribuição/Cota</b>	<b>R\$ 0,98</b>	<b>R\$ 0,98</b>
Dias Úteis no Período	15	15
<b>Rentabilidade Anualizada - Nominal</b>	<b>17,80%</b>	<b>17,80%</b>
<b>Rentabilidade Anualizada – CDI +</b>	<b>CDI + 2,53%</b>	<b>CDI + 2,53%</b>
Resultado Acumulado a Distribuir	47.687,25	
Resultado Acumulado a Distribuir por Cota	R\$ 0,32	

(1) Utilizado como referência a variação do CDI durante o mês de fevereiro/26.



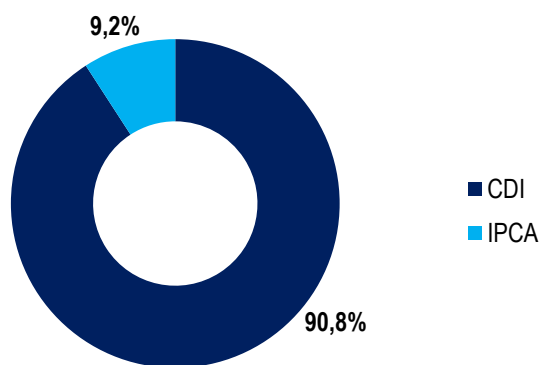
### Alocação por ativo alvo (% PL do Fundo)

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 Ativos)

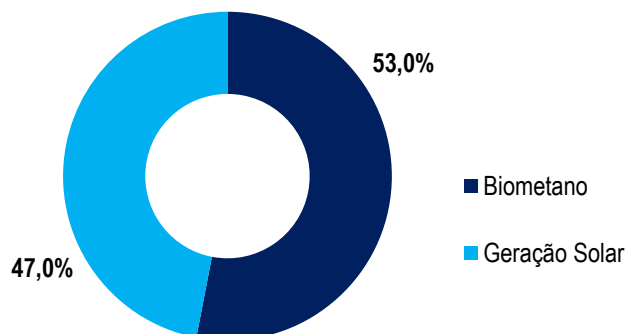
O objetivo do Fundo é entregar rentabilidade, tendo como referência CDI + prêmio. A Gestão busca equilibrar os indexadores dos papéis de forma a ter a melhor relação risco e retorno considerando a tese do fundo e o momento de mercado. De qualquer forma, a Gestão está sempre aberta a oportunidades de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



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

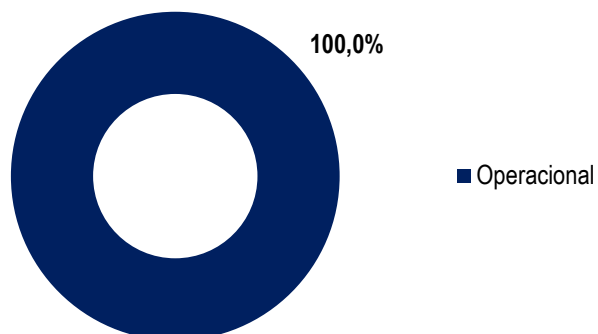
Apesar de ainda possuir uma exposição no segmento de geração distribuída solar, a Gestão vem trabalhando na diversificação de setores com um pipeline em estruturação com operações em saneamento.

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 Ativos)

Atualmente o Fundo possui exposição a ativos em fase de implantação e operacionais, sendo que os projetos operacionais já respondem por mais de 100,0% 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 Futura Energia II

Rating	na
Cupom	IPCA + 10,95%
Vencimento	25/03/2034
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a Futura Energia, que atua no segmento de geração distribuída e possui sede em São Paulo. A operação é para financiamento de duas usinas solares que já estão operacionais e possuem contratos de longo prazo de comercialização de energia localizadas em MG e RJ. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) alienação fiduciária do direito real de uso de superfície dos terrenos; (iv) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção.



## 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.



## NC Gás Verde

Rating	na
Cupom	CDI + 6,0%
Vencimento	16/06/2027
Tipo de oferta	na

Operação com a Gás Verde Seropédica, empresa brasileira especializada na produção e comercialização de biometano a partir do biogás gerado no maior aterro sanitário da América Latina, no município de Seropédica, RJ. Antecipação de recebíveis do Complexo operacional de comercialização de biocombustível renovável, com diversos offtakers. Além dos recebíveis do projeto, a operação conta como garantia a alienação fiduciária de ações da emissora e fiança de seus acionistas.

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).

## Gestor

VALORA GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA  
CNPJ: 07.559.989/0001-17  
Rua Iguatemi nº 448 - Conjunto 1301  
Itaim Bibi | São Paulo - SP | CEP: 01451-010  
Tel: +55 (11) 3016 0900 | Fax: +55 (11) 3016 0900  
[www.valorainvest.com.br](http://www.valorainvest.com.br) | [ri@valorainvest.com.br](mailto:ri@valorainvest.com.br)

## Administrador

BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DTVM  
CNPJ: 59.281.253/0001-23  
Praia de Botafogo, nº 501, 5º andar (parte)  
Botafogo | Rio de Janeiro - RJ | CEP 22250-040  
Tel: +55 (11) 3383 2513 |  
[www.btgpactual.com](http://www.btgpactual.com) | [ri.fundoslizados@btgpactual.com](mailto:ri.fundoslizados@btgpactual.com)