

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 e na segunda tranche, liquidada em 4 de março de 2026, foram captados R\$12,3 milhões. Encerramos o mês de março de 2026, alocados em 3 debêntures, um FIP-IE e uma nota comercial que financiam projetos de infraestrutura nos setores de geração distribuída solar, saneamento e biometano, totalizando um montante investido de R\$21,5 milhões. Os recursos líquidos estavam investidos em instrumentos de caixa

Ao longo do mês o Fundo investiu um total de R\$7,0 milhões em uma nova debênture, a debênture Hidroforte 11 com cupom de IPCA + 10,0% (Ver mais detalhes em Detalhamento dos Ativos.) Além disso, foram adquiridos R\$2,5 milhões em cotas do Valora Estrutura Tesouraria FIP-IE. Não houveram vendas significativas no período. Desta forma o portfólio passou a possuir 54,1% de seus ativos em CDI e 45,9% em IPCA, com rentabilidades médias, respectivamente, de CDI + 5,1% a.a. e IPCA + 10,1% a.a..

A distribuição de rendimentos do Fundo, contemplando as duas primeiras tranches, referente a março de 2026, foi de R\$1,39 por cota, correspondendo a uma rentabilidade anualizada líquida de CDI + 2,03% com base no valor da cota patrimonial de emissão do Fundo, entregando acima do estudo de viabilidade.

Evolução do Patrimônio Líquido: Durante o mês de referência, a cota patrimonial do Valora Infra Dívida Pré FIP-IE obteve uma variação positiva de aproximadamente R\$1,31 por cota, reflexo da retenção do excedente de rendimentos gerados pelo Fundo. A gestão tem trabalhado para manter a cota do fundo acima do valor de emissão, fechando março com a cota em R\$101,33.

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, diversificando setores, para capturar oportunidades de mercado e, através da originação proprietária, elevar o valor de sua cota patrimonial para que ela possa se manter acima do 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: 0,20% 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: -



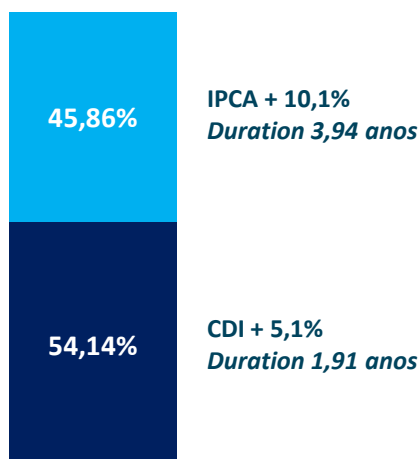
Carteira de Ativos

Tipo	Ativo	Segmento	Código Ativo	Rating	Valor (R\$)	% PL	Indexador	Cupom	Taxa de Aquisição	Vencimento	Duration (anos)	Pagamento	
Debênture	Hidroforte	Saneamento	HFTE11	na	6.988.197,49	25,49%	IPCA +	10,00%	10,00%	25/03/2034	3,5	mensal	
Debênture	Platão Capital II	Geração Solar	PLII11	na	2.497.514,87	9,11%	CDI +	2,50%	2,50%	31/01/2038	4,0	mensal	
Debênture	Futura Energia II	Geração Solar	FUTG22	na	1.221.576,64	4,46%	IPCA +	10,95%	10,95%	25/01/2040	6,3	mensal	
Nota Comercial	Gás Verde	Biometano	NOTAC	na	7.194.609,02	26,24%	CDI +	6,00%	6,00%	19/06/2027	1,2	bullet	
FIP-IE	Valora Estrutura Tesouraria FIP-IE	Infraestrutura	-	-	2.531.554,05	9,23%	-	-	-	-	-	-	
Total de Ativos + Provisões					21.538.883,78	78,56%							
Caixa Bruto + Provisões					5.821.881,74								
Rendimentos à Distribuir + Provisões ¹					55.088,99								
Caixa Líquido					5.876.970,73		21,44%						
Patrimônio Líquido					27.415.854,51	100,00%			Duration médio Ativos		2,8		

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

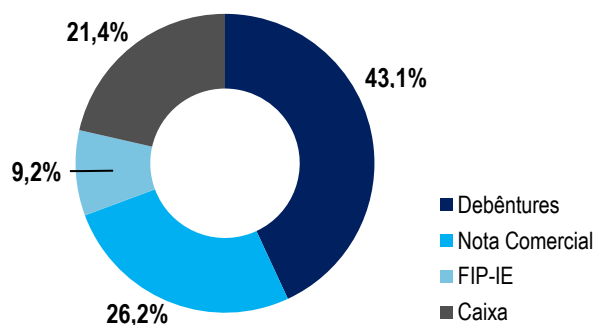
O Fundo distribuiu rendimentos acumulados desde o início das atividades operacionais no valor de R\$ 2,37 por cota, correspondendo a uma rentabilidade anualizada de CDI + 2,23% ao ano.

	Fev/26	Mar/26	Desde o início
Receitas	160.174,45	306.467,08	466.641,53
Debêntures	84.044,33	106.910,27	190.954,60
Notas Comerciais	49.469,37	114.813,66	164.283,03
Outros Ativos	26.660,75	84.743,15	111.403,90
Despesas	(192,00)	(40.192,00)	(40.384,00)
Ajuste de Marcação a Mercado (MTM)	31.174,84	568.725,47	599.900,31
Lucro Contábil	191.157,29	835.000,55	1.026.157,84
Distribuição Total	143.470,04	376.060,33	519.530,37
Distribuição/Cota	R\$ 0,98	R\$ 1,39	R\$ 2,37
Dias Úteis no Período	15	22	37
Rentabilidade Anualizada - Nominal	17,80%	17,13%	17,40%
Rentabilidade Anualizada – CDI +	CDI + 2,53%	CDI + 2,03%	CDI + 2,23%
Resultado Acumulado a Distribuir	47.687,25	506.627,47	
Resultado Acumulado a Distribuir por Cota	R\$ 0,32	R\$ 1,87	

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

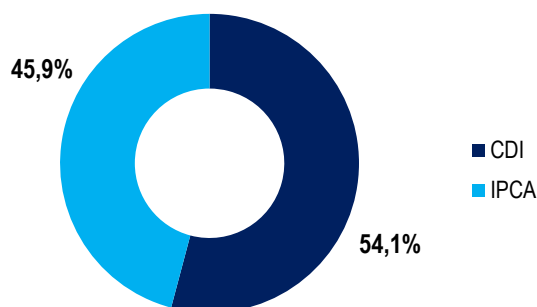
Alocação por ativo alvo (% PL do Fundo)

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)

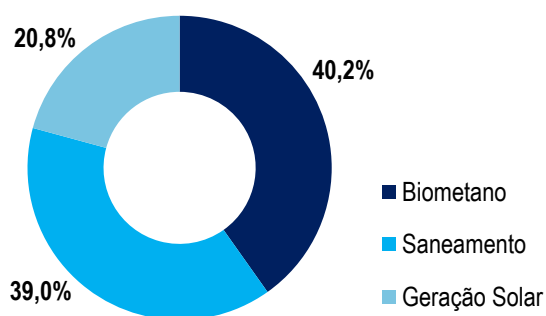
O objetivo do Fundo é entregar rentabilidade, tendo como referência CDI + prêmio. A Gestão busca equilibrar os indexadores dos papéis de forma a ter a melhor relação risco e retorno considerando a tese do fundo e o momento de mercado. De qualquer forma, a Gestão está sempre aberta a oportunidades de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





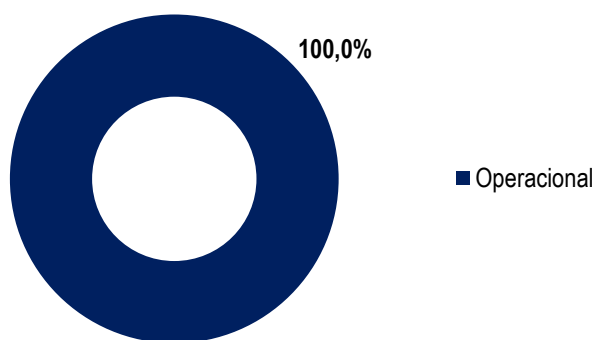
Alocação por segmento (% PL da Carteira de Ativos)

A diversificação setorial é importante em fundos de infraestrutura uma vez que setores diferentes possuem riscos diferentes. A carteira do fundo possui exposição nos setores de Biometano, Saneamento e Geração Solar Distribuída.



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 a 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	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.
Cupom	IPCA + 11,05 e IPCA + 10,95%	
Vencimento	25/03/2034	
Tipo de oferta	ICVM 160	



Debênture Hidroforte 11

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 Platão

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



Detalhamento dos Ativos



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.



Valora Estrutura Tesouraria FIP-IE – Cota Subordinada

Rating	na
Cupom	na
Vencimento	na
Tipo de oferta	na

Fundo fechado de papel que tem por objetivo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas no médio e longo prazo, preponderantemente mediante o recebimento de rendimentos compostos decorrentes de seus investimentos em dívidas de projetos de infraestrutura operacionais e/ou pré-operacionais. O Fundo teve seu início em Março de 2026.

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.



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 | 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 | ri.fundoslizados@btgpactual.com

