



Comentários do Gestor

O Fundo encerrou o mês de maio de 2026 com a totalidade de seu patrimônio líquido alocado em Ativos-Alvo, distribuídos em 26 debêntures e uma nota comercial que financiam projetos de infraestrutura (Detalhamento dos Ativos), totalizando um montante investido de R\$509,6 milhões. Ainda, ao final do mês, o Fundo possuía um total de R\$23,8 milhões (aproximadamente 4,7% do PL do Fundo) em operações de venda e recompra futura de debêntures (compromissada reversa) ao custo médio de CDI + 0,8% ao ano. Os recursos líquidos estavam investidos em instrumentos de caixa.

Durante o mês, o VGIE comprou R\$27,1 milhões em debêntures, sendo uma nova na carteira, a debênture Travessias no montante de R\$8,0 milhões e taxa de aquisição CDI + 6,50%. Além disso, o Fundo fez investimentos adicionais de R\$9,7 milhões na debênture New Sun e de R\$9,4 milhões na debênture Platão. Por fim, o Fundo vendeu o total de R\$39,5 milhões de seu portfólio, com destaque para as participações parciais de R\$12,0 milhões da debênture Socicam e de R\$12,0 milhões da debênture TCX, além da venda da participação total de R\$15,5 milhões na debênture GIP Atlas. Com essas movimentações, o Fundo manteve a posição de investimento em 27 ativos distribuídos em 9 setores.

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de maio de 2026 foi de R\$0,09 por cota, correspondendo a uma rentabilidade anualizada líquida de 12,50%, o que equivale a IPCA + 0,7% ao ano, com base no valor da cota patrimonial de abril de 2026 e variação anualizada do índice IPCA de março de 2026. Nos últimos 12 meses, a distribuição de rendimentos acumulada no Fundo foi de R\$ 1,23 por cota (equivalente a 15,2% ao ano ou IPCA + 10,6% ao ano). Essa rentabilidade equivalente foi calculada com base na variação acumulada do IPCA com defasagem de dois meses, ou seja, no período entre abril de 2025 a março de 2026.

Evolução do Patrimônio Líquido: Durante o mês de referência, a cota patrimonial do VGIE11 obteve uma variação negativa de aproximadamente R\$0,01 por cota, na qual apesar do reflexo do impacto da abertura das taxas de juros das curvas NTN-B (“marcação a mercado”), a gestora conseguiu atenuar o impacto fazendo uma sucinta contenção do rendimento a distribuir do Fundo. Dessa forma, a cota patrimonial pós-distribuição ficou em R\$ 9,57.

Objetivo

O Fundo tem como objetivo 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

1,50% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, com valor mínimo mensal de R\$15.000.

Taxa de Performance

20% sobre o que exceder o IPCA + média do *yield* anual do IMAB5 no semestre civil anterior. Caso essa média seja igual ou menor que 4% ao ano, a mesma será acrescida de 2% ao ano; caso a mesma seja maior que 4% ao ano e menor que 5% ao ano, será utilizado 6% ao ano; caso a mesma seja maior ou igual a 5% ao ano, a mesma será acrescida de 1% ao ano.

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.

Escriturador: Banco Daycoval S.A.

Auditor: PWC Auditores Independentes

Informações Operacionais

Data de início do Fundo: 27/setembro/2022

Prazo de duração: Indeterminado

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

Classificação CVM: Infraestrutura (FIP-IE)

Código de Negociação: VGIE

Código ISIN: BR0D2KCTF001

Código CVM: 4639522

Número de Cotistas: 8.714



Comentários do Gestor

Qualidade de Crédito da Carteira: Em relação à qualidade creditícia da carteira, com exceção da debenture da TMX, as demais operações encontra-se adimplentes conforme nosso trabalho de monitoramento constante. Em relação à debenture TMX, a qual alertamos no relatório de Abril/26 sobre a deterioração financeira que os acionistas atravessam, iniciamos o processo de execução das garantias da operação, de modo que quando o processo finalizar, o fundo passará a deter as ações da companhia em sua carteira de ativos. Este processo viabiliza a continuidade da implantação das usinas e não afeta a cota do fundo.

Em paralelo, seguimos com as negociações para o desinvestimento destes ativos através de uma operação de M&A. Estimamos que a transação seja concluída no curto prazo, e reforçamos que essa medida tem como objetivo preservar o valor dos ativos e minimizar eventuais impactos para os cotistas.

Manteremos os cotistas informados do processo por meio dos relatórios.

Objetivo

O Fundo tem como objetivo 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

1,50% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, com valor mínimo mensal de R\$15.000.

Taxa de Performance

20% sobre o que exceder o IPCA + média do *yield* anual do IMAB5 no semestre civil anterior. Caso essa média seja igual ou menor que 4% ao ano, a mesma será acrescida de 2% ao ano; caso a mesma seja maior que 4% ao ano e menor que 5% ao ano, será utilizado 6% ao ano; caso a mesma seja maior ou igual a 5% ao ano, a mesma será acrescida de 1% ao ano.

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.

Escriturador: Banco Daycoval S.A.

Auditor: PWC Auditores Independentes

Informações Operacionais

Data de início do Fundo: 27/setembro/2022

Prazo de duração: Indeterminado

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

Classificação CVM: Infraestrutura (FIP-IE)

Código de Negociação: VGIE

Código ISIN: BR0D2KCTF001

Código CVM: 4639522

Número de Cotistas: 8.714



Carteira de Ativos

Tipo	Ativo	Segmento	Código Ativo	Rating	Valor (R\$)	% PL	Indexador	Cupom	Taxa de Aquisição	Vencimento	Duration (anos)	Pagamento
Debênture	TMXV	Geração Solar	TMXV11	na	69.524.001,27	13,59%	CDI +	4,30%	4,30%	25/02/2038	3,2	bullet
Debênture	Axis Solar IX	Geração Solar	AXSO11	na	60.228.649,18	11,78%	IPCA +	9,22%	9,22%	15/11/2034	3,3	mensal
Debênture	Caeté	Agronegócio	USCA12	na	37.556.896,55	7,34%	IPCA +	8,29%	10,04%	16/06/2031	3,3	semestral
Debênture	Futura Energia	Geração Solar	FUTG12	na	32.557.790,43	6,37%	IPCA +	11,05%	11,05%	25/12/2039	5,6	mensal
Debênture	Socicam	Transportes	SOCS11	na	30.610.175,35	5,98%	IPCA +	11,90%	11,90%	15/03/2041	6,2	semestral
Debênture	New Sun	Geração Solar	SPEV11	na	27.744.340,55	5,42%	IPCA +	11,30%	11,30%	15/06/2039	5,1	mensal
Debênture	Astúrias Energia Renovável	Geração Solar	AERE11	na	22.668.916,28	4,43%	IPCA +	10,00%	10,00%	25/12/2037	3,9	mensal
Debênture	Morro Redondo Energia Renovável	Geração Solar	MRER11	na	20.677.920,44	4,04%	IPCA +	11,50%	11,50%	25/07/2039	4,3	mensal
Debênture	Platão Capital II	Geração Solar	PLII11	na	20.319.688,80	3,97%	CDI +	2,50%	2,50%	31/01/2038	3,9	mensal
Debênture	AXS SPE 9	Geração Solar	AXS911	na	19.841.423,18	3,88%	IPCA +	10,98%	10,90%	15/09/2038	4,6	mensal
Debênture	Equipav	Saneamento	AEGE16	brAA	19.163.108,92	3,75%	CDI +	3,90%	3,02%	11/03/2034	3,4	semestral
Debênture	Alto Energia Renovável	Geração Solar	AERS11	na	16.501.278,67	3,23%	IPCA +	11,50%	11,50%	25/07/2039	7,3	mensal
Debênture	Dix	Aeroporto	DIXE12	na	15.629.479,08	3,06%	IPCA +	12,00%	11,89%	15/12/2040	5,8	mensal
Debênture	Norsk Solar II	Geração Solar	NRSK11	na	11.697.188,06	2,29%	IPCA +	9,80%	9,80%	25/09/2038	4,5	mensal
Debênture	Águas do Sertão	Saneamento	ASER12	brAA-	11.104.196,75	2,17%	IPCA +	8,41%	10,33%	15/12/2043	6,9	semestral
Debênture	Brasil Tecpar	Telecom	TEPA12	brA+	10.745.209,18	2,10%	IPCA +	10,09%	10,09%	15/07/2031	2,6	semestral
Debênture	Cid Mota I Energia Renovável	Geração Solar	CIMO11	na	8.968.073,89	1,75%	IPCA +	11,80%	11,80%	27/06/2039	4,2	mensal
Debênture	Travessias	Transportes	ACQU11	na	8.094.605,90	1,58%	CDI +	6,50%	6,50%	15/10/2026	0,4	Bullet
Debênture	Fazendinha Energia Renovável	Geração Solar	FAZE11	na	6.333.425,92	1,24%	CDI +	4,00%	4,00%	26/12/2039	3,6	bullet
Debênture	Hidroforte	Saneamento	HFTE11	na	6.163.663,89	1,21%	IPCA +	10,00%	10,00%	25/03/2034	3,5	mensal
Debênture	TCX Energia Renovável	Geração Solar	TCXR11	na	6.034.571,14	1,18%	IPCA +	13,34%	13,34%	05/11/2034	5,2	bullet
Debênture	Colorado Energia Renovável	Geração Solar	COER11	na	5.690.721,99	1,11%	IPCA +	11,80%	11,80%	27/06/2039	4,2	mensal
Debênture	Triple Play	Telecom	CONX12	brA-	5.347.843,53	1,05%	IPCA +	7,68%	13,41%	15/08/2029	1,5	semestral
Debênture	Engeluz Itapecerica	Iluminação Pública	ILSP11	na	4.691.822,00	0,92%	CDI +	4,50%	4,50%	25/12/2035	3,2	bullet
Debênture	Hidroforte	Saneamento	HFTE21	na	4.095.869,55	0,80%	IPCA +	10,00%	10,00%	25/03/2034	3,4	bullet
Debênture	Cavemoso	Geração Hídrica	CVRN11	na	3.188.701,95	0,62%	CDI +	4,61%	4,61%	25/12/2045	5,5	bullet
Nota Comercial	Gás Verde	Biometano	Gás Verde	na	24.405.113,69	4,77%	CDI +	6,00%	6,00%	19/06/2027	1,0	bullet
					509.584.676,14	99,64%						
Caixa Bruto + Provisões					31.330.910,87							
Rendimentos à Distribuir + Provisões (1)					(29.467.222,05)							
Caixa Líquido					1.863.688,82		0,36%					
Patrimônio Líquido					511.448.364,96		100,00%		Duration médio Ativos:		4,1	

(1) Inclui um total de R\$ 23,8 milhões em compromissos de recompra de debêntures vendidas, a serem exercidos ao longo dos próximos 12 meses, com custo médio de CDI + 0,80% ao ano.



Amortização de Resultados

O Fundo distribuiu rendimentos acumulados desde o início das atividades operacionais no valor de R\$ 4,86 por cota, correspondendo a uma rentabilidade anualizada de 14,62%, o que equivale a IPCA + 9,81% ao ano.

	Mar/26	Abr/26	Mai/26	Últimos 12 meses	Desde o início
Receitas	8.838.219,50	9.657.647,11	7.815.109,99	83.118.933,99	244.474.480,46
Debêntures – Juros	6.890.997,73	6.568.522,60	4.819.950,26	63.130.591,88	188.565.945,28
Debêntures – Correção Monetária	1.797.188,88	2.747.916,77	2.483.228,52	17.570.434,66	49.151.932,82
Outros Ativos	150.032,89	341.207,74	511.931,21	2.417.907,45	6.756.602,37
Despesas	(1.040.183,71)	(1.009.417,57)	(975.061,82)	(10.735.732,12)	(26.362.520,79)
Ajuste de Marcação a Mercado (MTM)	(6.297.592,85)	(1.946.238,49)	(1.675.235,43)	(9.233.209,51)	(32.734.533,97)
Lucro Contábil	1.500.442,95	6.701.991,04	5.164.812,74	63.149.992,35	185.377.425,71
Distribuição Total	5.343.574,50	5.343.574,50	4.809.217,05	65.725.966,35	183.872.631,46
Distribuição/Cota	R\$ 0,10	R\$ 0,10	R\$ 0,09	R\$ 1,23	R\$ 4,86
Dias Úteis no Período	22	20	20	251	916
Rentabilidade Anualizada - Nominal	12,53%	13,96%	12,50%	15,16%	14,62%
Rentabilidade Anualizada - Cota Patrimonial					
Taxa equivalente acima do IPCA ¹	IPCA + 8,36%	IPCA + 4,38%	IPCA + 0,74%	IPCA + 10,56%	IPCA + 9,81%
Resultado Acumulado a Distribuir	(79.882,34)	1.278.534,20	1.634.129,90		
Resultado Acumulado a Distribuir por Cota	0,00	0,02	0,03		

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



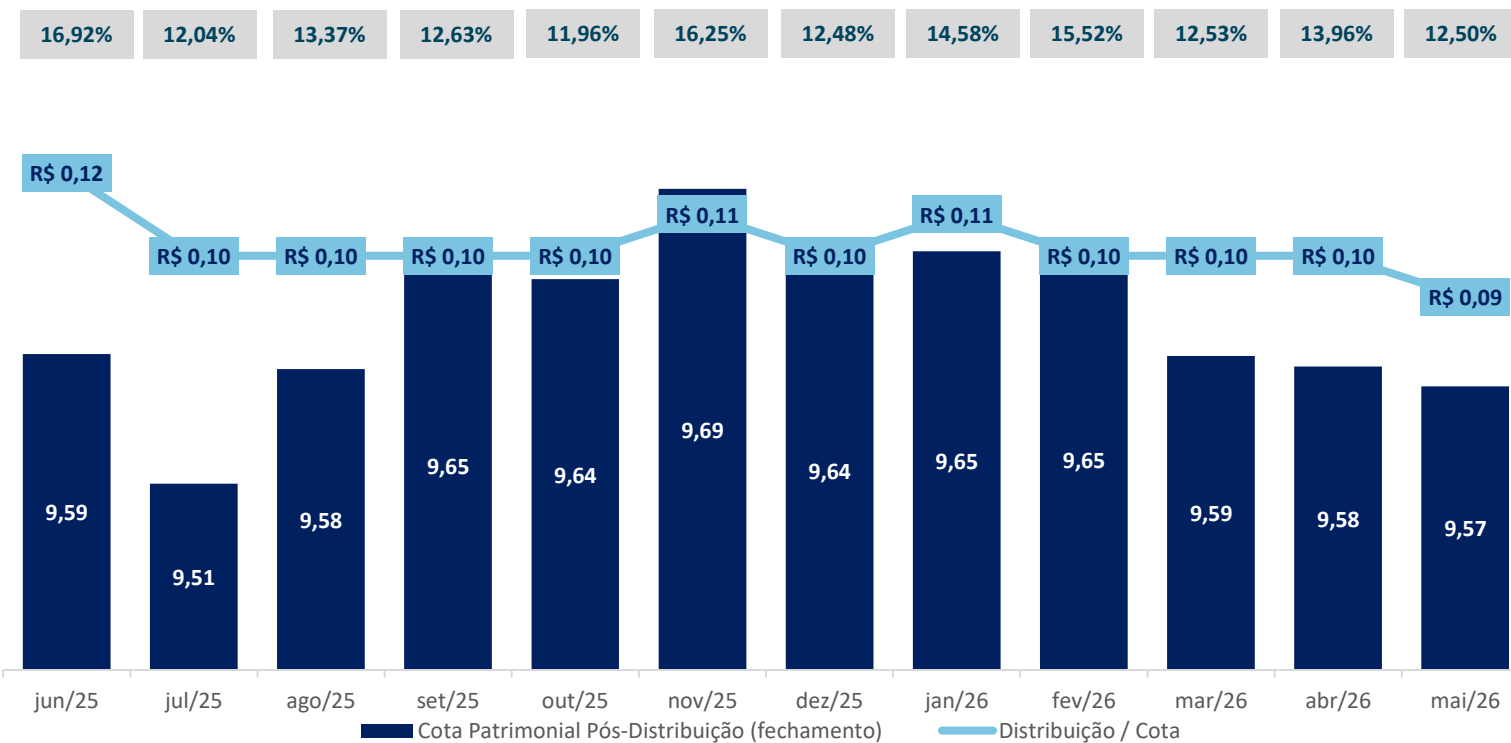
RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Maio 2026

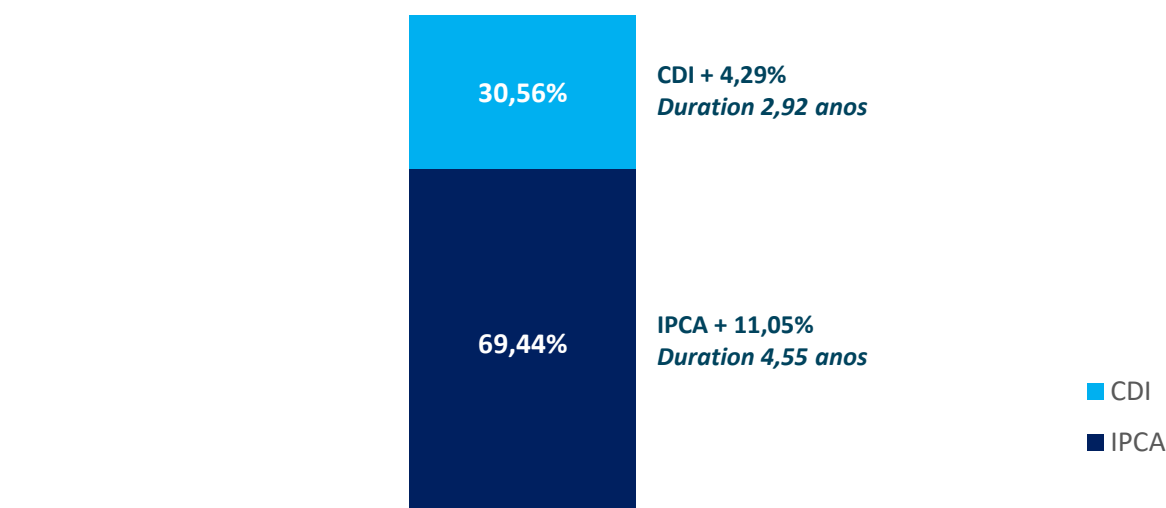
Histórico Dividend Yield

O gráfico abaixo apresenta o histórico do *dividend yield* anualizado das distribuições mensais, calculado considerando o valor patrimonial da cota do Fundo no último dia útil do mês anterior, após a provisão do pagamento de proventos.



Remuneração All In – Média Ponderada

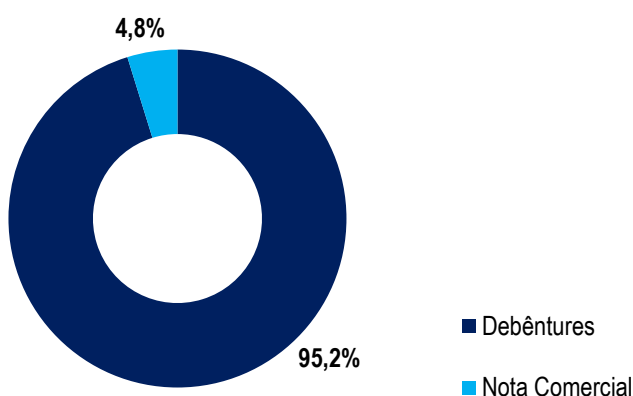
O gráfico abaixo apresenta o *duration* médio da carteira atual de debêntures e a remuneração all in média dos ativos no momento de sua aquisição. Esta taxa inclui, além do cupom de carregamento, eventuais (i) ágio ou deságio na aquisição; (ii) prêmios adicionais e/ou mensais. A taxa de juros desconsidera eventuais multas, juros de mora ou quaisquer outras remunerações adicionais provenientes de alterações nas condições inicialmente pactuadas nas debêntures.





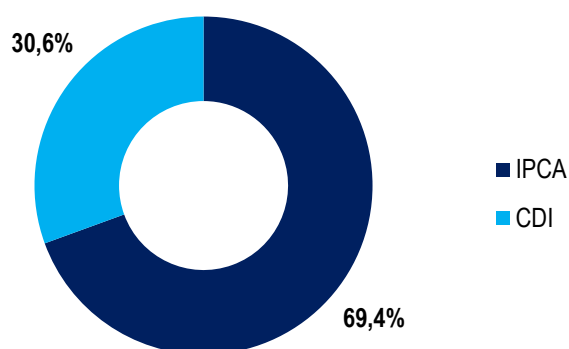
Alocação por ativo alvo (% PL do Fundo)

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.



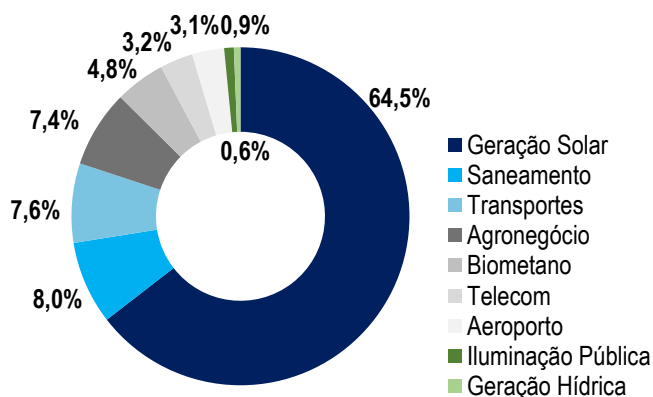
Alocação por indexador (% PL da Carteira do Fundo)

O objetivo do Fundo é entregar rentabilidade, tendo como referência títulos do Governo indexados a índices de preço. Dessa forma, a Gestão busca concentrar os ativos do Fundo em papéis indexados a índices de inflação e faz um trabalho de alocação tática de curto prazo em ativos indexados à taxa básica de juros. 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 do Fundo)

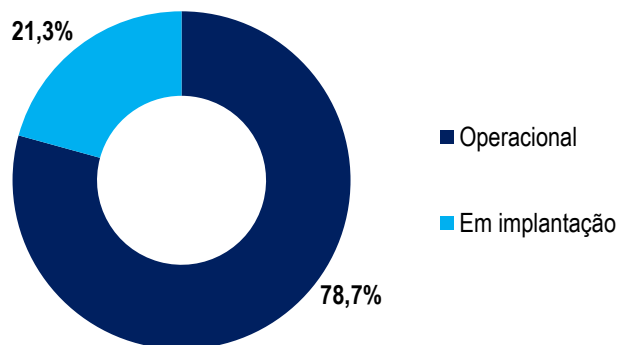
Apesar de ainda possuir uma maior exposição no segmento de geração distribuída solar, a Gestão vem trabalhando na diversificação de setores com operações em saneamento, aeroporto, telecomunicações, biometano, geração hídrica, transportes, iluminação pública e agronegócio.



Alocação por tipo de ativo (% PL Carteira do Fundo)

Atualmente o Fundo possui exposição a ativos em fase de implantação e operacionais, sendo que os projetos operacionais já respondem por mais de 78,7% da carteira do Fundo. O fato de termos a maior parte dos projetos já em estágio de operação é um mitigar natural dos riscos da carteira.

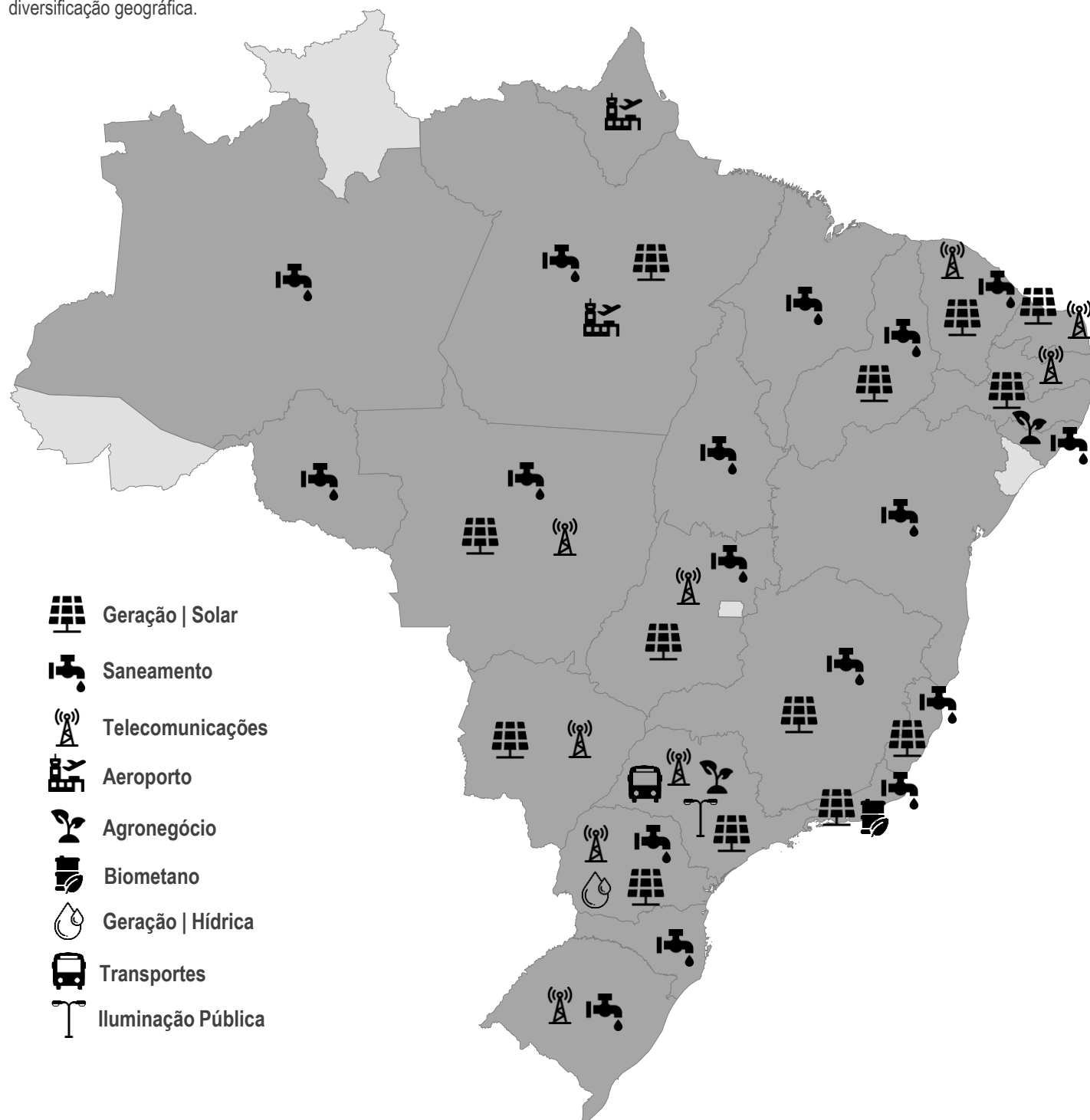
O foco da Gestão é trabalhar em operações capazes de gerar a melhor relação de risco e retorno aos cotistas investidores.





Exposição Geográfica da Carteira

Atualmente a carteira de ativos do Fundo possui exposição a empresas com operações em 23 estados: Alagoas, Amapá, Amazonas, Ceará, Espírito Santo, Bahia, Goiás, Maranhão, Mato Grosso, Mato Grosso do Sul, Minas Gerais, Pará, Paraíba, Paraná, Pernambuco, Piauí, Rio de Janeiro, Rio Grande do Norte, Rio Grande do Sul, Rondônia, Santa Catarina, São Paulo e Tocantins. A Gestão segue trabalhando para manter a carteira com boa diversificação geográfica.





Detalhamento dos Ativos



Debênture Águas do Sertão

Rating	brAA-
Cupom	IPCA + 8,41%
Vencimento	15/12/2043
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a Águas do Sertão S.A., que atua no segmento de saneamento e possui sede em Alagoas. A empresa, pertencente ao Grupo Conasa, que tem como foco de atuação em infraestrutura. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção; (vi) fiança da Conasa até o Completion financeiro.



Debênture Alto Energia

Rating	na
Cupom	IPCA + 11,50%
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.



Debênture Astúrias

Rating	na
Cupom	IPCA + 10,00%
Vencimento	25/12/2037
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a Astúrias 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 a atuação no 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.



Debênture Axis Solar

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

Operação com a Axis Solar, que atua no segmento de geração distribuída e possui sede em São Paulo. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos; (iv) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção. O cupom do ativo é dividido em um período pré *completion* financeiro da construção do projeto ("Cupom Pré") e pós *completion* financeiro ("Cupom Pós"), sendo este o maior entre IPCA + 8,50% ao ano e NTN-B + 2,75% ao ano. A operação está no período pré *completion* financeiro.



Debênture AXS SPE 9

Rating	na
Cupom	IPCA + 10,98%
Vencimento	15/09/2038
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.



Detalhamento dos Ativos



Debênture Brasil TecPar

Rating	brA+	Operação com a Brasil Tecnologia e Participações S.A. que atua no segmento de telecomunicações e possui sede no Rio Grande do Sul. A empresa atua em 5 estados (MG, SP, MT, MS e RJ). A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) aval corporativo das empresas do grupo; (iii) alienação fiduciárias de bens e móveis.
Cupom	IPCA + 10,09%	
Vencimento	15/07/2031	
Tipo de oferta	ICVM 160	



Debênture Caeté

Rating	na	Operação com a Usina Caeté S.A. para financiamento de um projeto de investimento em plantio de cana de açúcar. A usina é comandada pelo Grupo Carlos Lyra e possui mais de 70 anos de atuação no mercado brasileiro. A debênture possui como garantias: (i) alienação fiduciária dos imóveis; (ii) cessão fiduciária dos recebíveis e da conta vinculada; (iii) fiança da Lagense S.A. Administração e Participações.
Cupom	IPCA + 8,29%	
Vencimento	16/06/2031	
Tipo de oferta	ICVM 160	



Debênture Cavernoso

Rating	na	Operação com o Grupo Electra atua no setor de energia elétrica há mais de 20 anos, com ativos de geração hídrica, eólica e solar; a Electra Power é a 4ª maior empresa de energia do Paraná, autorizada pela ANEEL desde 2001. A operação financiou a PCH Cavernoso com 19 MW de capacidade instalada. A usina já está operacional desde 2012 e está no segmento de geração centralizada. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações da emissora e outras subsidiárias da Electra (PCH Buriti); (iii) garantia corporativa dos principais acionistas e (iv) conta reserva de 3 PMTs.
Cupom	CDI + 4,61%	
Vencimento	25/12/2045	
Tipo de oferta	ICVM 160	



Debênture Cid Mota

Rating	na	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 <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 + 11,80%	
Vencimento	27/06/2039	
Tipo de oferta	ICVM 476	



Debênture Colorado

Rating	na	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.
Cupom	IPCA + 11,80%	
Vencimento	27/06/2039	
Tipo de oferta	ICVM 160	



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	



Detalhamento dos Ativos



Debênture Engeluz Itapacerica

Rating	na	Operação com a Engeluz Tecnoluz, grupo especializado em iluminação pública, integração de tecnologias IOT e energias renováveis. Atualmente seus projetos em execução somam mais de 600 mil pontos de luz, atendendo 30 municípios em 13 diferentes estados no Brasil. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis e contas vinculadas da operação; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) fiança dos garantidores; (iv) fundo de liquidez; (v) cross-account / colateral com demais emissões da 1ª Emissão e (vi) endosso dos seguros aplicáveis.
Cupom	CDI + 4,50%	
Vencimento	25/12/2035	
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 completion financeiro da construção do projeto ("Cupom Pré") e pós completion financeiro ("Cupom Pós"). A operação está em período pré completion.
Cupom Pré	CDI + 4,0%	
Cupom Pós (M-2)	NTN-B 28+ 4,00%	
Vencimento	26/12/2039	
Tipo de oferta	ICVM 160	



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%	
Vencimento	25/12/2039	
Tipo de oferta	ICVM 160	



Debênture Hidroforte 11 e 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	



Detalhamento dos Ativos



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



Debênture New Sun

Rating	na	Operação com a SPE Vale Dourado S.A., que atua no segmento de geração distribuída e possui sede em São Paulo. A empresa, pertencente ao Grupo New Sun. As usinas estão localizadas em São Paulo e Pará. A debênture 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 real de superfície, (v) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção e (vi) aval corporativo e das pessoas físicas.
Cupom	IPCA + 11,30%	
Vencimento	15/06/2039	
Tipo de oferta	ICVM 160	



Debênture Norsk

Rating	na	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").
Cupom Pré	IPCA + 9,80%	
Cupom Pós	NTN B28 + 3,65%	
Vencimento	25/09/2038	
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	



Debênture Socicam

Rating	na	Operação com a Socicam Administração, Projetos e Representações S.A., que atua com ativos rodoviários, aeroportos e portos no estado de São Paulo e em outros estados brasileiros. A debênture possui como garantias: (i) alienação fiduciária de 80% das ações da Termini S.A.; (ii) fiança solidária dos garantidores PJ e PF por todo prazo da operação; (iii) cessão fiduciária da totalidade dos direitos creditórios tarifas de embarque e locação dos terminais; e (iv) cessão fiduciária dos fluxos complementares.
Cupom	IPCA + 9,22%	
Vencimento	15/11/2034	
Tipo de oferta	ICVM 160	



Debênture TCX

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



Detalhamento dos Ativos



Debênture TMX 2

Rating	na	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.
Cupom Pré	CDI + 4,30%	
Cupom Pós (M-2)	IPCA + 10,80%	
Vencimento	25/02/2038	
Tipo de oferta	ICVM 160	



Debênture Travessias

Rating	na	Operação com o Consórcio Acqua Vias, grupo empresarial que venceu a concessão das travessias de balsas do estado de São Paulo. A debênture possui como garantias: (i) fiança dos garantidores por todo o prazo da operação; (ii) alienação fiduciária de 100% das ações da emissora; (iii) cash collateral; (iv) cessão fiduciária do serviço de bilhetagem, dos recebíveis descorrelacionados, dos dividendos e das contas vinculadas da operação.
Cupom	CDI + 6,50%	
Vencimento	15/10/2026	
Tipo de oferta	ICVM 160	



Debênture Triple Play

Rating	brA-	Operação com a Triple Play Brasil Participações S.A. que atua no segmento de telecomunicações e possui sede em São Paulo. A empresa atua em 7 estados (PR, SP, MG, BA, CE, RN e PB). A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária de direitos creditórios; (ii) fiança das empresas do grupo.
Cupom	IPCA + 7,68%	
Vencimento	15/08/2029	
Tipo de oferta	ICVM 476	



NC Gás Verde

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

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

Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1830, Torre 2, Conj.32

Itaim Bibi | São Paulo-SP | CEP: 04543-900

Tel: +55 (11) 3016 0900 |

www.valorainvest.com.br | ri@valorainvest.com.br

Administrador

BANCO DAYCOVAL S.A.

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Av. Paulista, nº 1793

Bela Vista | São Paulo - SP | CEP 01.311-200

Tel: +55 (11) 3138-0500 |

www.daycoval.com.br/Asset/?lang=ptbr
passivo.fundos@bancodaycoval.com.br

