



Comentários do Gestor

Caro cotista,

Iniciamos o Valora Infra Dívida CDI FIP-IE no dia 4 de fevereiro de 2026. Encerramos a captação no mês de junho de 2026 com o montante total captado de R\$64,1 milhões. Encerramos o mês de junho de 2026, alocados em 9 debêntures, um FIP-IE e uma nota comercial que financiam projetos de infraestrutura nos setores de geração distribuída solar, geração hidrelétrica, transportes, iluminação pública, saneamento e biometano, totalizando um montante investido de R\$47,4 milhões. Os recursos líquidos estavam investidos em instrumentos de caixa.

Ao longo do mês não houve movimentações significativas de compra e venda na carteira. Dessa forma, o portfólio finalizou o mês possuindo 91,5% de seus ativos em CDI e 8,5% em IPCA, com rentabilidades médias, respectivamente, de CDI + 4,7% a.a. e IPCA + 10,4% a.a.

A distribuição de rendimentos do Fundo, referente a junho de 2026, foi de R\$1,29 por cota, correspondendo a uma rentabilidade anualizada líquida de CDI + 1,97% com base no valor da cota patrimonial de maio de 2026.

Evolução do Patrimônio Líquido: Durante o mês de referência, a cota patrimonial do Valora Infra Dívida CDI FIP-IE obteve uma variação positiva de aproximadamente R\$0,50 por cota, em decorrência da valorização dos ativos da carteira, tanto pela valorização da cota do FIP-IE quanto pelo accrual dos ativos em CDI, tendo em vista que o mês de junho/26 possuiu mais dias úteis que o mês de maio/26. A gestão tem trabalhado para manter a cota do Fundo acima do valor de emissão, fechando junho com a cota em R\$100,95.

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: -

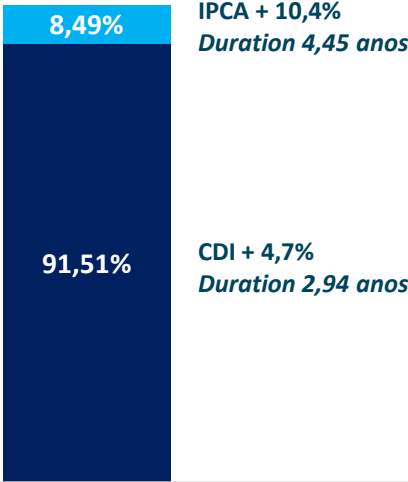
Carteira de Ativos

Tipo	Ativo	Segmento	Código Ativo	Rating	Valor (R\$)	% PL	Indexador	Cupom	Taxa de Aquisição	Vencimento	Duration (anos)	Pagamento
Debênture	Cavernoso	Geração Hidrelétrica	CVRN11	na	6.495.182,93	10,04%	CDI +	4,61%	4,61%	25/12/2045	5,4	mensal
Debênture	Viçosa Energia Renovável	Geração Solar	VENR11	na	5.655.969,17	8,74%	CDI +	4,00%	4,00%	26/12/2039	3,6	bullet
Debênture	Platão Capital II	Geração Solar	PLII11	na	5.289.642,28	8,18%	CDI +	2,50%	2,50%	31/01/2038	3,9	mensal
Debênture	Engeluz Itapecerica	Iluminação Pública	ILSP11	na	5.182.155,49	8,01%	CDI +	4,50%	4,50%	25/12/2035	3,1	mensal
Debênture	Travessias	Transportes	ACQU11	na	4.490.951,63	6,94%	CDI +	6,50%	6,50%	15/10/2026	0,4	Bullet
Debênture	Hidroforte	Saneamento	HFTE11	na	2.008.963,03	3,11%	IPCA +	10,00%	10,00%	25/03/2034	3,4	mensal
Debênture	Futura Energia II	Geração Solar	FUTG22	na	1.210.587,88	1,87%	IPCA +	10,95%	10,95%	25/01/2040	6,2	mensal
Debênture	Equipav	Saneamento	AEGE16	brAA	286.354,86	0,44%	CDI +	3,90%	2,93%	11/03/2034	3,3	semestral
Debênture	Socicam	Transportes	SOCS11	na	20.037,59	0,03%	IPCA +	11,90%	11,90%	15/03/2041	6,1	semestral
Nota Comercial	Gás Verde	Biometano	-	na	7.539.121,78	11,66%	CDI +	6,00%	6,00%	19/06/2027	1,0	bullet
FIP-IE	Valora Estrutura Tesouraria FIP-IE	Infraestrutura	-	-	7.165.860,72	11,08%	-	-	-	-	-	-
Total de Ativos + Provisões					47.372.556,11	73,24%						
Caixa Bruto + Provisões					17.457.664,13							
Rendimentos à Distribuir + Provisões¹					(149.761,09)							
Caixa Líquido					17.307.903,04	26,76%						
Patrimônio Líquido					64.680.459,16	100,00%	Duration médio Ativos				3,1	

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 carrego, 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

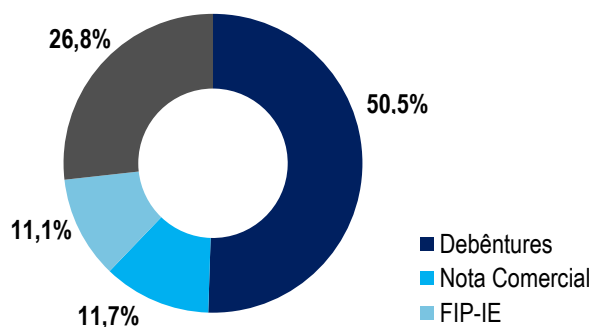
O Fundo distribuiu rendimentos acumulados desde o início das atividades operacionais no valor de R\$ 6,18 por cota, correspondendo a uma rentabilidade anualizada de CDI + 2,08% ao ano.

	Abr/26	Mai/26	Jun/26	Desde o início
Receitas	535.319,33	650.459,62	742.606,65	2.395.027,13
Debêntures	350.900,58	462.555,03	503.904,71	1.508.314,92
Notas Comerciais	112.200,22	112.663,52	119.577,76	508.724,53
Outros Ativos	72.218,53	75.241,07	119.124,18	377.987,68
Despesas	(45.192,00)	(47.919,73)	(176.580,71)	(310.076,44)
Ajuste de Marcação a Mercado (MTM)	(26.705,18)	51.028,81	74.650,93	698.874,88
Lucro Contábil	463.422,15	653.568,70	640.676,87	2.783.825,57
Distribuição Total	526.511,52	623.590,00	786.433,20	2.456.065,09
Distribuição/Cota	R\$ 1,27	R\$ 1,25	R\$ 1,29	R\$ 6,18
Dias Úteis no Período	20	20	21	98
Rentabilidade Anualizada - Nominal	16,99%	16,61%	16,55%	16,97%
Rentabilidade Anualizada – CDI +	CDI + 2,05%	CDI + 1,93%	CDI + 1,97%	CDI + 2,08%
Resultado Acumulado a Distribuir	443.538,11	473.516,81	287.649,40	
Resultado Acumulado a Distribuir por Cota	R\$ 1,07	R\$ 0,95	R\$ 0,45	

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

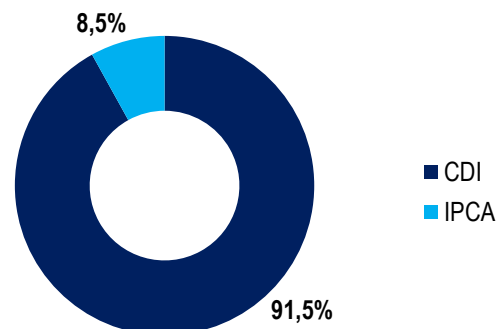
Alocação por ativo alvo (% PL do Fundo)

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.



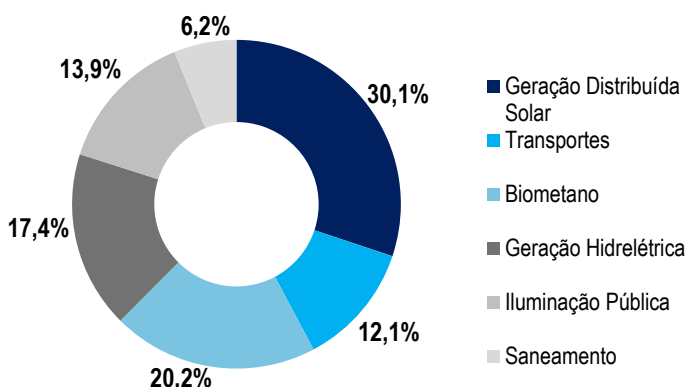
Alocação por indexador (% PL da Carteira de Ativos)

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.



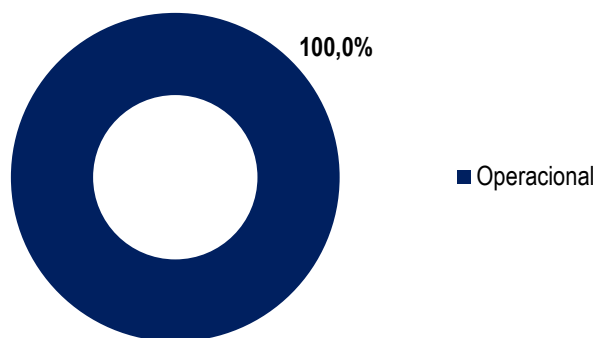
Alocação por segmento (% PL da Carteira de Ativos)

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, Transportes, Iluminação Pública, Geração Hidrelétrica 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 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 Engeluz Itapecerica

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	

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 + 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	



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 + 11,90%	
Vencimento	15/03/2041	
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	

Detalhamento dos Ativos



Debênture Viçosa

Rating	na	Operação com a Viçosa 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 + 4,00%	
Cupom Pós (M-2)	IPCA + 10,00%	
Vencimento	26/12/2039	
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	



Valora Estrutura Tesouraria FIP-IE – Cota Subordinada

Rating	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.
Cupom	na	
Vencimento	na	
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.