

Comentários do Gestor

Caro cotista,

Encerramos o mês de junho de 2026, o nono mês do fundo, alocados em dez debêntures, uma nota comercial e um FIP-IE que financiam projetos de infraestrutura nos setores de geração distribuída solar, aeroportos, transportes, saneamento e biometano, totalizando um montante investido de R\$ 141,7 milhões. Os demais recursos foram investidos em instrumentos de caixa.

Ao longo do mês não houve movimentação significativa no Fundo. Desta forma o portfólio fechou em 34,2% de seus ativos em CDI e 65,8% em IPCA, com rentabilidades médias, respectivamente, de CDI + 3,3% a.a. e IPCA + 11,4% a.a.

A distribuição de rendimentos do Fundo, referente ao mês de junho, foi de R\$ 1,40 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 abril de 2026, seguindo o estudo de viabilidade. Não houve distribuição referente a cota subordinada em junho de 2026.

Alocação e Exposição da Carteira em Geração Distribuída (GD): Nosso portfólio possui 52,0% de seus ativos alocados em projetos de GD Solar. Apesar de já termos iniciado uma diversificação de setores a carteira ainda segue mais concentrada em GD. Estamos acompanhando de perto as operações no setor. Acreditamos estarmos posicionados em players que possuem boa capacidade de implantação e comercialização, mesmo com os desafios que o setor vem enfrentando.

Evolução do Patrimônio Líquido: Durante o mês de referência, houve variação negativa de R\$ 3,33 na cota subordinada do Fundo em função da marcação dos papéis da carteira e do diferimento de custos de oferta do Fundo que são arcados pela cota subordinada.

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	Platão Capital II	Geração Solar	PLII11	na	21.899.691,99	14,63%	CDI +	2,50%	2,50%	31/01/2038	3,9	mensal
Debênture	Socicam	Transportes	SOCS11	na	18.076.705,16	12,08%	IPCA +	11,90%	11,90%	15/03/2041	6,1	semestral
Debênture	TCX Energia Renovável	Geração Solar	TCXR11	na	16.624.544,70	11,11%	IPCA +	13,34%	13,34%	05/11/2034	5,1	bullet
Debênture	Dix	Aeroporto	DIXE12	na	15.503.897,79	10,36%	IPCA +	12,00%	11,19%	15/12/2040	6,0	mensal
Debênture	Equipav	Saneamento	AEGE16	brAA	14.663.587,07	9,80%	IPCA +	3,90%	2,93%	11/03/2034	3,3	semestral
Debênture	Axis Solar IX	Geração Solar	AXSO11	na	14.374.324,25	9,60%	CDI +	9,22%	9,22%	15/11/2034	3,2	mensal
Debênture	Travessias	Transportes	ACQU11	na	6.273.391,71	4,19%	CDI +	6,50%	6,50%	15/10/2026	0,4	bullet
Debênture	Morro Redondo Energia Renovável	Geração Solar	MRER11	na	9.076.984,80	6,07%	IPCA +	11,50%	11,50%	25/07/2039	4,3	mensal
Debênture	Hidroforte	Saneamento	HFTE21	na	5.962.289,64	3,98%	IPCA +	10,00%	10,00%	25/03/2034	3,4	mensal
Debênture	Futura Energia II	Geração Solar	FUTG22	na	4.803.398,54	3,21%	IPCA +	10,95%	10,95%	25/01/2040	6,2	mensal
Nota Comercial	Gás Verde	Biometano	-	na	1.077.963,11	0,72%	CDI +	6,00%	6,00%	19/06/2027	1,0	bullet
FIP-IE	Valora Estrutura Tesouraria FIP-IE	Infraestrutura	-	-	12.044.958,38	8,05%						
Total de Ativos + Provisões					141.749.862,94	94,72%						
Caixa Bruto + Provisões					9.704.663,76							
Rendimentos à Distribuir + Provisões					(1.799.491,99)							
Caixa Líquido					7.905.171,77	5,28%						
Patrimônio Líquido					149.655.034,71	100,00%	Duration médio Ativos				4,4	
Patrimônio Líquido – Cota Sênior					118.238.200,00	79,01%						
Patrimônio Líquido – Cota Subordinada					31.416.834,71	20,99%						

Remuneração All In – Média Ponderada

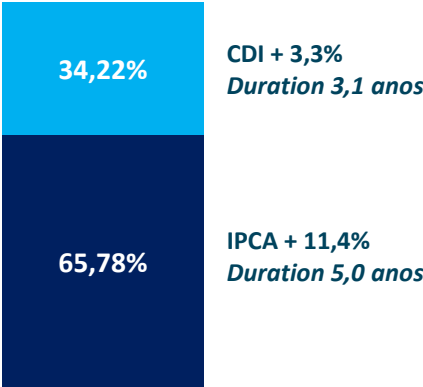
O gráfico abaixo apresenta o *duration* médio da carteira atual de debêntures e a remuneração all in média dos ativos no momento de sua aquisição. Esta taxa inclui, além do cupom de carregio, eventuais (i) ágio ou deságio na aquisição; (ii) prêmios adicionais e/ou mensais. A taxa de juros desconsidera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

■

CDI

■

IPCA



Amortização de Resultados

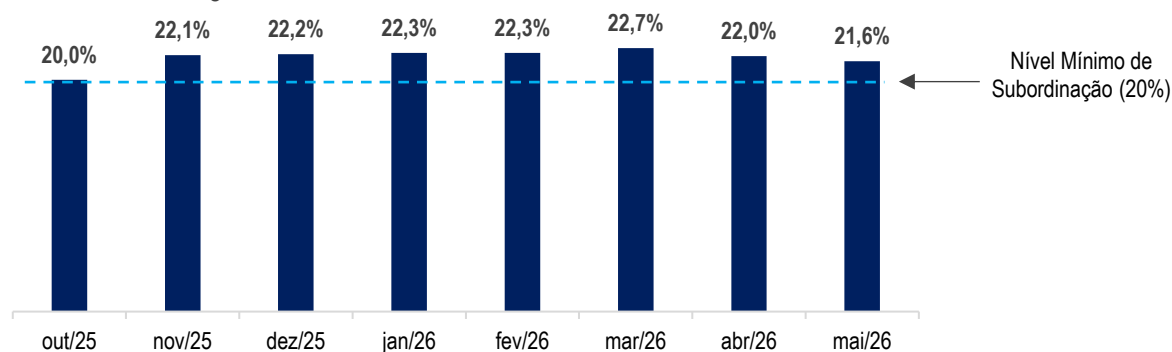
O Fundo distribuiu R\$1,40 por cota como rendimento referente ao mês de junho de 2026 para a cota sênior. O pagamento ocorreu no dia 8 de junho de 2026. Não houve pagamento referente a cota subordinada. Desde o início o fundo distribuiu um total acumulado de rendimentos de R\$ 9,00 por cota sênior correspondendo ao target de distribuição do Fundo de IPCA + 9,00% a.a..

	Abr/26	Mai/26	jun/26	2026	Desde o início
Receitas	2.381.229,90	2.204.927,51	2.354.651,42	14.472.377,88	18.606.912,60
Debêntures – Juros	1.300.398,70	1.334.227,78	1.741.674,16	9.601.788,33	12.997.601,83
Debêntures – Correção Monetária	684.983,07	763.428,28	541.639,79	3.865.797,86	3.983.590,03
Outros Ativos	395.848,12	107.271,45	71.337,48	1.004.791,69	1.625.720,75
Despesas	(135.387,22)	(134.593,75)	(146.534,45)	(880.740,44)	(1.207.121,51)
Ajuste de Marcação a Mercado (MTM)	(278.077,82)	(492.122,97)	(1.350.753,60)	(2.587.643,64)	(2.396.886,67)
Lucro Contábil	1.967.764,85	1.578.210,79	857.363,37	11.003.993,79	15.002.904,42
Distribuição Total	1.644.745,39	1.860.319,16	1.651.409,11	8.631.731,95	11.368.260,33
Dias Úteis no Período	20	20	21	122	184
Distribuição/Cota – Sênior	R\$ 1,39	R\$ 1,57	R\$ 1,40	R\$ 7,30	R\$ 9,90
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		
Distribuição/Cota - Subordinada	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 5,30
Valor da Cota	R\$ 100,20	R\$ 97,54	R\$ 94,21		
Quantidade de Cotas	333.493	333.493	333.493		
Resultado Acumulado a Distribuir	4.710.798,22	4.428.689,84	3.634.644,09		

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

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 21,6%.



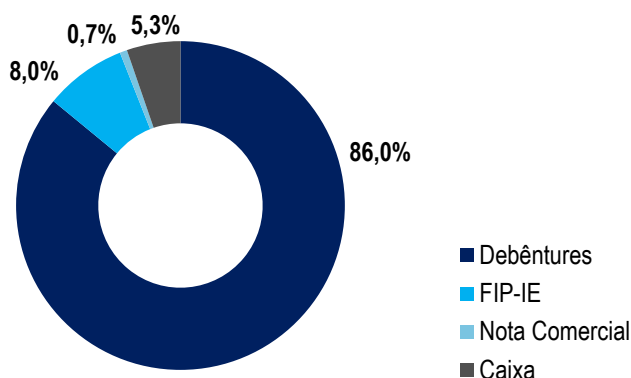
RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Junho 2026

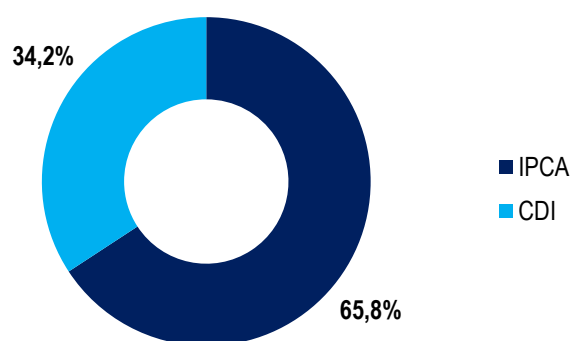
Alocação por ativo alvo (% PL da Carteira de Ativos)

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.



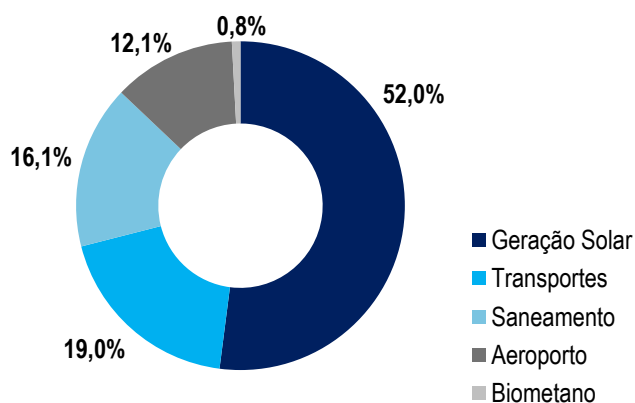
Alocação por indexador (% PL da Carteira de Ativos)

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.



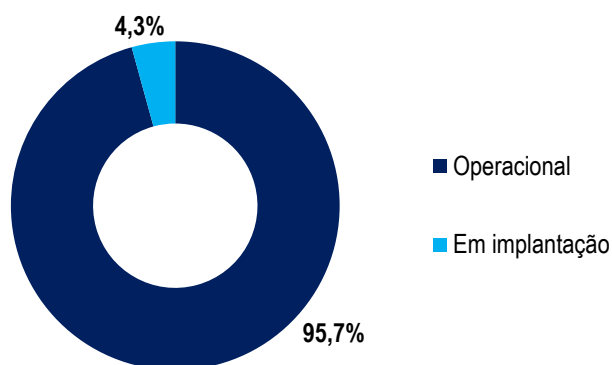
Alocação por segmento (% PL da Carteira de Ativos)

A 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 Ativos)

O Fundo possui exposição a ativos em fase de implantação e operacionais, sendo que os projetos operacionais já respondem por mais de 95,7% da carteira do Fundo. O foco da Gestão é trabalhar em operações capazes de gerar a melhor relação de risco e retorno aos cotistas.



Detalhamento dos Ativos



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 Dix

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

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. 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.



Debênture Equipav

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

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.



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 Hidroforte 21

Rating	na
Cupom	IPCA + 10,00%
Vencimento	25/03/2034
Tipo de oferta	ICVM 160

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.

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 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	



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



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.