

RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Agosto 2026

Comentários do Gestor

Caro Cotista,

Encerramos o mês de agosto de 2026, alocados em 9 debêntures, uma nota comercial, três FIPs-IE e ações de uma companhia fechada que financiam projetos de infraestrutura nos setores de geração distribuída solar, transportes, saneamento e biometano, totalizando um montante investido de R\$ 96,3 milhões. Os demais recursos foram investidos em instrumentos de caixa.

Ao longo do mês o Fundo investiu o montante de R\$5,7 milhões na debênture AXS SPE 9 com cupom de IPCA + 10,98%. Adicionalmente, o Fundo vendeu R\$3,2 milhões de uma parcela de sua participação na debênture Travessias. Finalizando o mês com 14 ativos distribuídos em 4 setores.

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de agosto de 2026 foi de R\$ 1,00 por cota, correspondendo a uma rentabilidade anualizada líquida de 12,68% (CDI – 1,10%), com base no valor da cota patrimonial de julho de 2026.

Evolução do Patrimônio Líquido: Durante o mês de referência, a cota patrimonial do Fundo obteve uma variação positiva de aproximadamente R\$0,37 por cota. Dessa forma, o Fundo fechou o mês com a cota em R\$100,38.

Qualidade de Crédito da Carteira: Em relação à qualidade creditícia da carteira, as operações encontram-se adimplentes conforme nosso trabalho de monitoramento constante.

Apesar disso, vale mencionar o momento desafiador que o setor de geração distribuída vem atravessando devido principalmente a desafios em relação à comercialização da energia compensada no sistema. Desta forma, considerando a concentração deste setor na carteira de debêntures estar acima de 60,2%, nosso processo de monitoramento segue constante e próximo sempre com o intuito de antecipar eventual impacto para o fundo.

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: 0,15% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo.

Gestão: 1,00% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo.

Taxa de Performance

20% sobre o que exceder 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: 29/maio/2025

Prazo de duração: 6 anos sendo 4 anos de investimentos e 2 anos de desinvestimento

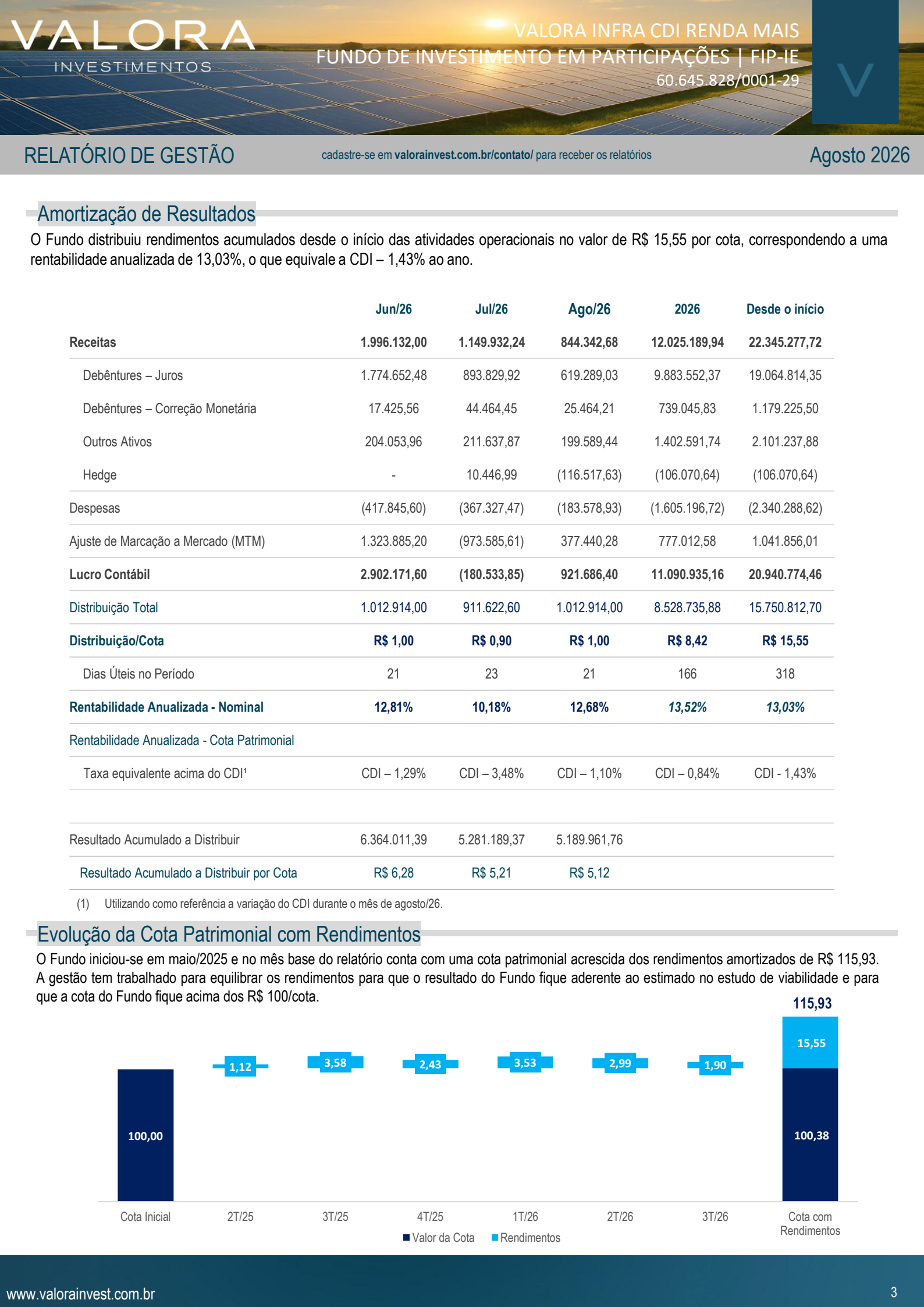
Classificação ANBIMA: FIP-IE de Títulos de Valores Mobiliários Gestão Ativa

Classificação CVM: Infraestrutura (FIP-IE)

Código ISIN: 611952UN1

Código CVM: 0125115

Número de Cotistas: 1.928





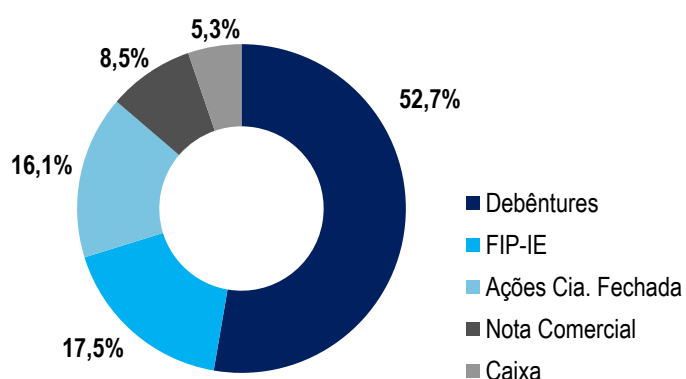
RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Agosto 2026

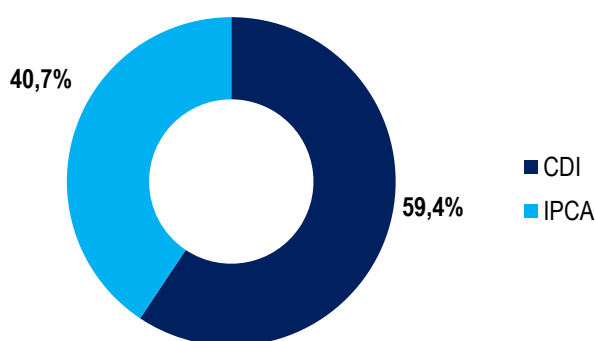
Alocação por ativo alvo (% PL do Fundo)

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)

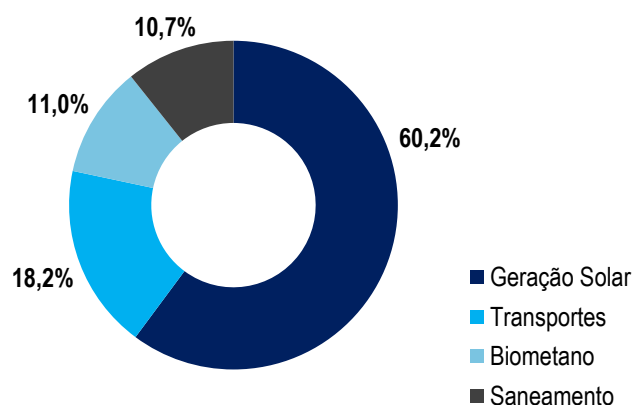
O objetivo do Fundo é entregar rentabilidade, tendo como referência CDI + prêmio. A Gestão busca equilibrar os indexadores dos papéis de forma a ter a melhor relação risco e retorno considerando a tese do fundo e o momento de mercado. De qualquer forma, a Gestão está sempre aberta a oportunidades de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



Alocação por segmento (% PL da Carteira de Ativos)

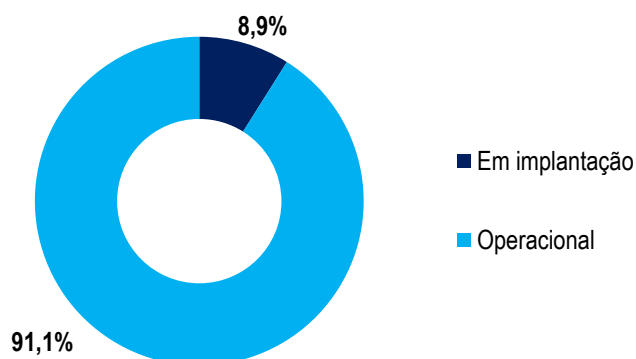
Apesar de ainda possuir uma maior exposição no segmento de geração distribuída solar, a Gestão vem trabalhando na diversificação de setores com um pipeline em estruturação com operações em saneamento, transportes e biometano.

Conforme mencionado no início do relatório, estamos acompanhando de perto as operações no setor de Geração Distribuída. O setor vem passando por desafios principalmente na comercialização da energia. Contudo, acreditamos estarmos posicionados em players que possuem boa capacidade de implantação e comercialização.



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 91,1% 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 Almada

Rating	na	Operação com a Almada Energia Renovável, que atua no segmento de geração distribuída e possui sede no Rio de Janeiro. A empresa pertence ao Grupo Genial e 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 <i>pré completion</i> financeiro da construção do projeto ("Cupom Pré") e <i>pós completion</i> financeiro ("Cupom Pós"). A operação está em período <i>pré completion</i> .
Cupom Pré (M-2)	CDI + 4,00%	
Cupom Pós (M-2)	IPCA + 10,00%	
Vencimento	26/12/2039	
Tipo de oferta	ICVM 160	



Debênture AXS SPE 9

Rating	na	Operação com a AXS Participações, que atua no segmento de geração distribuída e possui sede em Santa Catarina. A empresa pertence ao Grupo Roca e 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; (iii) fiança dos sócios; (iv) alienação fiduciária dos equipamentos e dos direitos reais de superfície.
Cupom	IPCA + 10,98%	
Vencimento	15/09/2038	
Tipo de oferta	ICVM 160	



Debênture Equipav

Rating	brAA	Operação com a Equipav Saneamento S.A., que atua no segmento de saneamento, que é um dos principais players de saneamento do Brasil, atendendo mais de 31 milhões de pessoas. A debênture possui como garantia a alienação fiduciária 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 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 pertence 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 <i>pré completion</i> financeiro da construção do projeto ("Cupom Pré") e <i>pós completion</i> financeiro ("Cupom Pós").
Cupom Pré	IPCA + 9,80%	
Cupom Pós	NTN B28 + 3,65%	
Vencimento	25/09/2038	
Tipo de oferta	ICVM 160	



Detalhamento dos Ativos



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.



Debênture Socicam

Rating	na
Cupom	IPCA + 9,22%
Vencimento	15/11/2034
Tipo de oferta	ICVM 160

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.



Debênture TCX

Rating	na
Cupom	IPCA + 13,34%
Vencimento	05/11/2034
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; (iii) fiança dos sócios; (iv) alienação fiduciária dos equipamentos e dos direitos reais de superfície.



Debênture Travessias

Rating	na
Cupom	CDI + 6,50%
Vencimento	15/10/2026
Tipo de oferta	ICVM 160

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.



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.



Detalhamento dos Ativos



Perfin Apollo Energia FIP Infra (B3: PF111)

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 janeiro de 2020.



Valora Infra Sênior e Sub 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 outubro de 2025.



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 ICVM 578, 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
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.fundoslistados@btgpactual.com

