



## RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em [valorainvest.com.br/contato/](http://valorainvest.com.br/contato/) para receber os relatórios

Agosto 2026

### Comentários do Gestor

O Fundo encerrou o mês de agosto de 2026 com o seu patrimônio líquido alocado em Ativos-Alvo, distribuídos em 22 debêntures, ações de uma companhia fechada e duas notas comerciais que financiam projetos de infraestrutura (Detalhamento dos Ativos), totalizando um montante investido de R\$489,7 milhões. Os recursos líquidos estavam investidos em instrumentos de caixa.

Durante o mês, o VGIE investiu R\$27,3 milhões em três ativos, dois novos na carteira, sendo eles: (i) R\$11,6 milhões na debênture Almada com cupom de IPCA + 10,0% e (ii) R\$11,6 milhões na nota comercial Rota dos Sertões com cupom de CDI + 4,0%, iniciando o seu investimento no setor de rodovias. Além disso, o fundo aumentou a sua participação na debênture Alto. O Fundo vendeu o total de R\$21,4 milhões de seu portfólio, com destaque para a venda das participações totais das debêntures Engeluz Itapeçerica e Travessias além da venda de parcelas dos investimentos nas debêntures Platão, TXC e Socicam. Por fim, houve a amortização total da nota comercial da Genial Energia Privada. Com essas movimentações, o Fundo manteve a posição de investimento em 25 ativos distribuídos em 8 setores.

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de agosto de 2026 foi de R\$0,09 por cota, correspondendo a uma rentabilidade anualizada líquida de 11,97%, o que equivale a IPCA + 9,9% ao ano, com base no valor da cota patrimonial de julho de 2026 e variação anualizada do índice IPCA de junho de 2026. Nos últimos 12 meses, a distribuição de rendimentos acumulada no Fundo foi de R\$ 1,19 por cota (equivalente a 13,1% ao ano ou IPCA + 8,1% ao ano). Essa rentabilidade equivalente foi calculada com base na variação acumulada do IPCA com defasagem de dois meses, ou seja, no período entre julho de 2025 a junho de 2026.

**Evolução do Patrimônio Líquido:** Durante o mês de referência, a cota patrimonial do VGIE11 obteve uma variação positiva de aproximadamente R\$0,02 por cota. Dessa forma, a cota patrimonial pós-distribuição ficou em R\$ 9,52.

Conforme já havíamos mencionado no relatório de Julho/26, considerando a forte volatilidade das curvas da NTN-B que tem impactado as cotas do fundo, no mês de julho, a gestão optou por fazer o hedge do juro real da carteira através do contrato futuro de IPCA ("DAP") ficando em uma posição neutra em relação ao juro real, o que mitigou a volatilidade da cota.

**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 à desafios em relação à comercialização da energia compensada no sistema. Desta forma, considerando a concentração deste setor na carteira estar acima de 65% do PL do fundo, nosso processo de monitoramento segue constante e próximo sempre com o intuito de antecipar eventual impacto para o fundo.

### 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

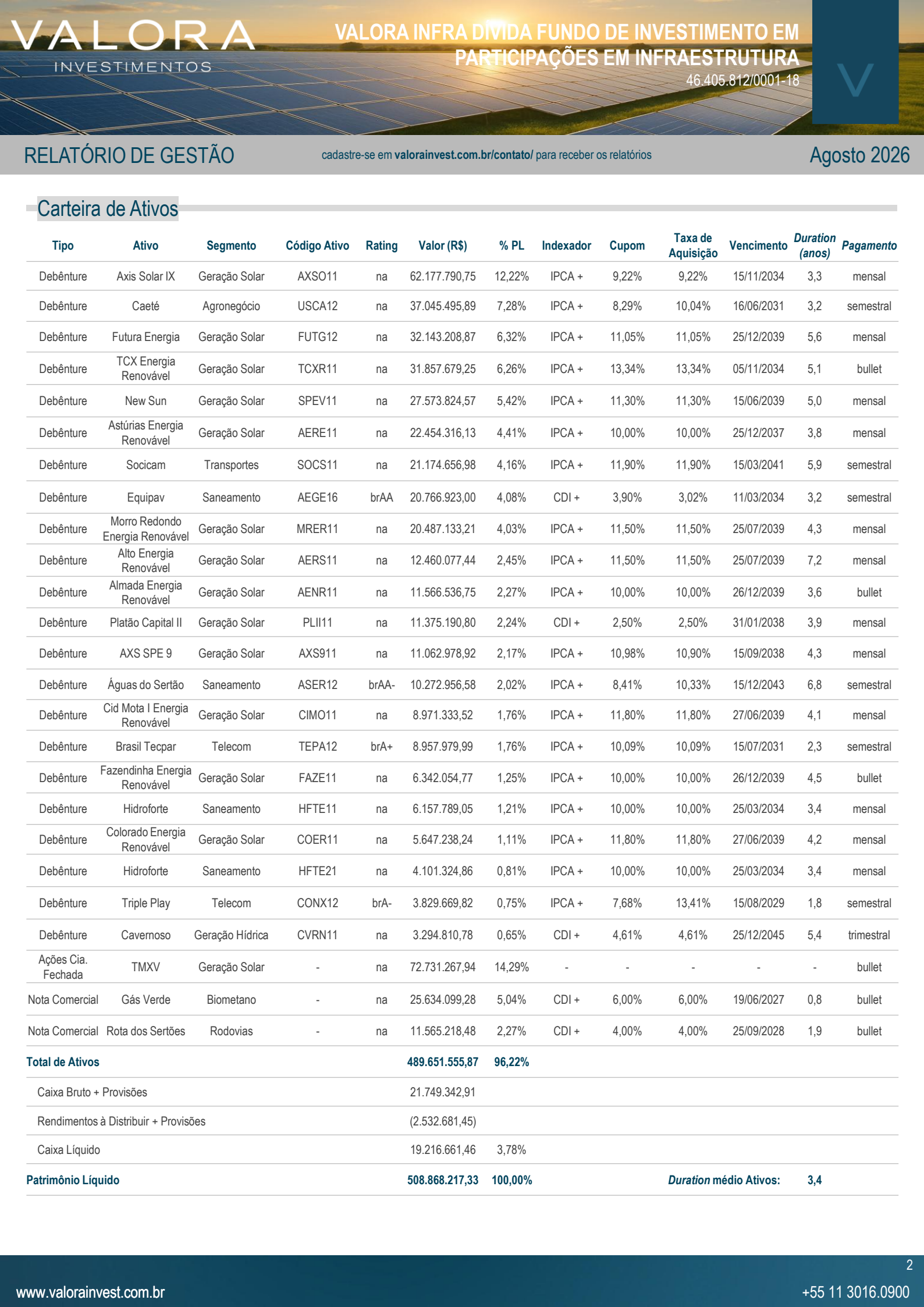
**Classificação CVM:** Infraestrutura (FIP-IE)

**Código de Negociação:** VGIE

**Código ISIN:** BR0D2KCTF001

**Código CVM:** 4639522

**Número de Cotistas:** 8.714



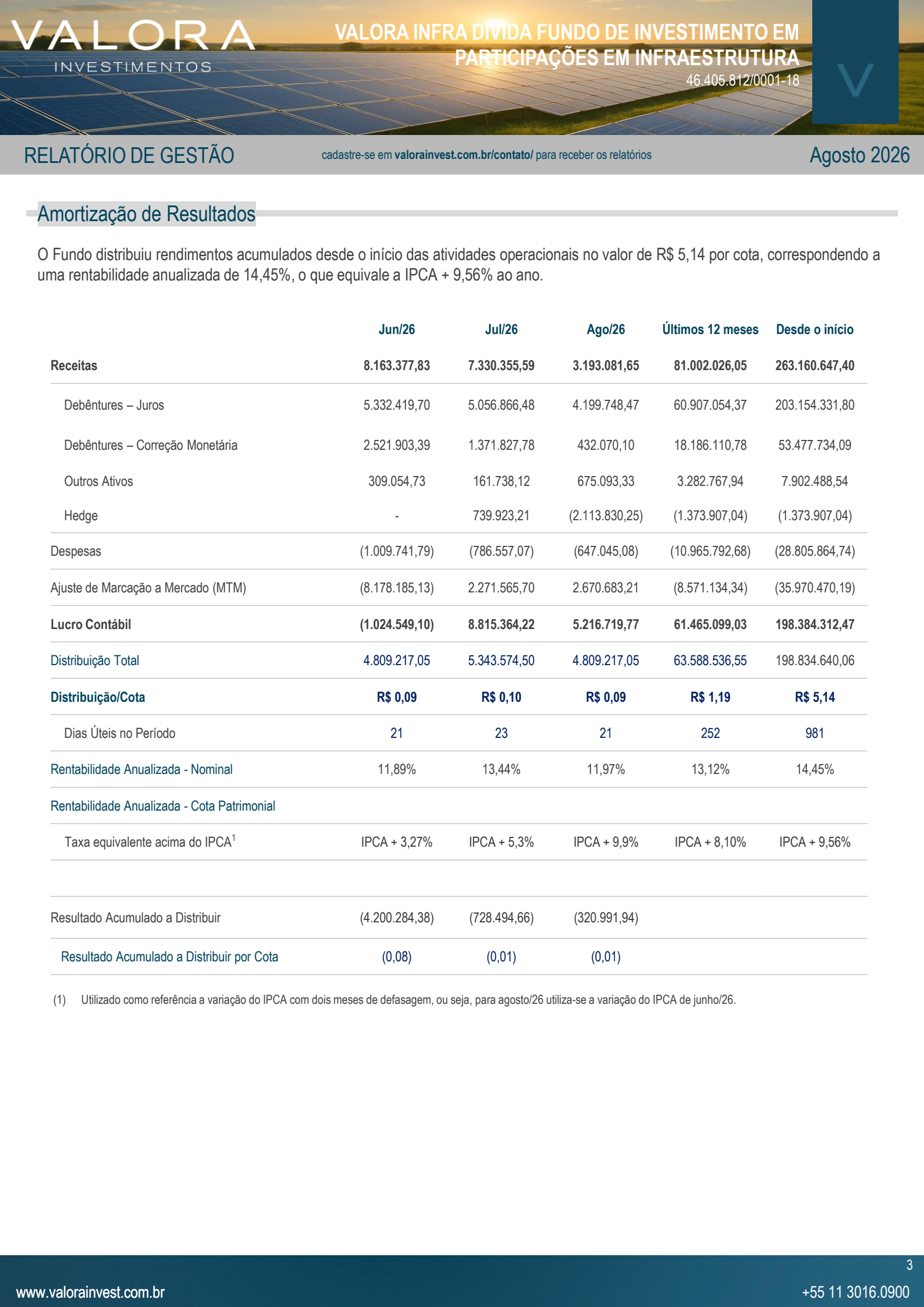
RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em [valorainvest.com.br/contato/](https://valorainvest.com.br/contato/) para receber os relatórios

Agosto 2026

Carteira de Ativos

| Tipo                                 | Ativo                           | Segmento        | Código Ativo | Rating | Valor (R\$)    | % PL    | Indexador              | Cupom  | Taxa de Aquisição | Vencimento | Duration (anos) | Pagamento  |
|--------------------------------------|---------------------------------|-----------------|--------------|--------|----------------|---------|------------------------|--------|-------------------|------------|-----------------|------------|
| Debênture                            | Axis Solar IX                   | Geração Solar   | AXSO11       | na     | 62.177.790,75  | 12,22%  | IPCA +                 | 9,22%  | 9,22%             | 15/11/2034 | 3,3             | mensal     |
| Debênture                            | Caeté                           | Agronegócio     | USCA12       | na     | 37.045.495,89  | 7,28%   | IPCA +                 | 8,29%  | 10,04%            | 16/06/2031 | 3,2             | semestral  |
| Debênture                            | Futura Energia                  | Geração Solar   | FUTG12       | na     | 32.143.208,87  | 6,32%   | IPCA +                 | 11,05% | 11,05%            | 25/12/2039 | 5,6             | mensal     |
| Debênture                            | TCX Energia Renovável           | Geração Solar   | TCXR11       | na     | 31.857.679,25  | 6,26%   | IPCA +                 | 13,34% | 13,34%            | 05/11/2034 | 5,1             | bullet     |
| Debênture                            | New Sun                         | Geração Solar   | SPEV11       | na     | 27.573.824,57  | 5,42%   | IPCA +                 | 11,30% | 11,30%            | 15/06/2039 | 5,0             | mensal     |
| Debênture                            | Astúrias Energia Renovável      | Geração Solar   | AERE11       | na     | 22.454.316,13  | 4,41%   | IPCA +                 | 10,00% | 10,00%            | 25/12/2037 | 3,8             | mensal     |
| Debênture                            | Socicam                         | Transportes     | SOCS11       | na     | 21.174.656,98  | 4,16%   | IPCA +                 | 11,90% | 11,90%            | 15/03/2041 | 5,9             | semestral  |
| Debênture                            | Equipav                         | Saneamento      | AEGE16       | brAA   | 20.766.923,00  | 4,08%   | CDI +                  | 3,90%  | 3,02%             | 11/03/2034 | 3,2             | semestral  |
| Debênture                            | Morro Redondo Energia Renovável | Geração Solar   | MRER11       | na     | 20.487.133,21  | 4,03%   | IPCA +                 | 11,50% | 11,50%            | 25/07/2039 | 4,3             | mensal     |
| Debênture                            | Alto Energia Renovável          | Geração Solar   | AERS11       | na     | 12.460.077,44  | 2,45%   | IPCA +                 | 11,50% | 11,50%            | 25/07/2039 | 7,2             | mensal     |
| Debênture                            | Almada Energia Renovável        | Geração Solar   | AENR11       | na     | 11.566.536,75  | 2,27%   | IPCA +                 | 10,00% | 10,00%            | 26/12/2039 | 3,6             | bullet     |
| Debênture                            | Platão Capital II               | Geração Solar   | PLII11       | na     | 11.375.190,80  | 2,24%   | CDI +                  | 2,50%  | 2,50%             | 31/01/2038 | 3,9             | mensal     |
| Debênture                            | AXS SPE 9                       | Geração Solar   | AXS911       | na     | 11.062.978,92  | 2,17%   | IPCA +                 | 10,98% | 10,90%            | 15/09/2038 | 4,3             | mensal     |
| Debênture                            | Águas do Sertão                 | Saneamento      | ASER12       | brAA-  | 10.272.956,58  | 2,02%   | IPCA +                 | 8,41%  | 10,33%            | 15/12/2043 | 6,8             | semestral  |
| Debênture                            | Cid Mota I Energia Renovável    | Geração Solar   | CIMO11       | na     | 8.971.333,52   | 1,76%   | IPCA +                 | 11,80% | 11,80%            | 27/06/2039 | 4,1             | mensal     |
| Debênture                            | Brasil Tecpar                   | Telecom         | TEPA12       | brA+   | 8.957.979,99   | 1,76%   | IPCA +                 | 10,09% | 10,09%            | 15/07/2031 | 2,3             | semestral  |
| Debênture                            | Fazendinha Energia Renovável    | Geração Solar   | FAZE11       | na     | 6.342.054,77   | 1,25%   | IPCA +                 | 10,00% | 10,00%            | 26/12/2039 | 4,5             | bullet     |
| Debênture                            | Hidroforte                      | Saneamento      | HFTE11       | na     | 6.157.789,05   | 1,21%   | IPCA +                 | 10,00% | 10,00%            | 25/03/2034 | 3,4             | mensal     |
| Debênture                            | Colorado Energia Renovável      | Geração Solar   | COER11       | na     | 5.647.238,24   | 1,11%   | IPCA +                 | 11,80% | 11,80%            | 27/06/2039 | 4,2             | mensal     |
| Debênture                            | Hidroforte                      | Saneamento      | HFTE21       | na     | 4.101.324,86   | 0,81%   | IPCA +                 | 10,00% | 10,00%            | 25/03/2034 | 3,4             | mensal     |
| Debênture                            | Triple Play                     | Telecom         | CONX12       | brA-   | 3.829.669,82   | 0,75%   | IPCA +                 | 7,68%  | 13,41%            | 15/08/2029 | 1,8             | semestral  |
| Debênture                            | Cavernoso                       | Geração Hídrica | CVRN11       | na     | 3.294.810,78   | 0,65%   | CDI +                  | 4,61%  | 4,61%             | 25/12/2045 | 5,4             | trimestral |
| Ações Cia. Fechada                   | TMXV                            | Geração Solar   | -            | na     | 72.731.267,94  | 14,29%  | -                      | -      | -                 | -          | -               | bullet     |
| Nota Comercial                       | Gás Verde                       | Biometano       | -            | na     | 25.634.099,28  | 5,04%   | CDI +                  | 6,00%  | 6,00%             | 19/06/2027 | 0,8             | bullet     |
| Nota Comercial                       | Rota dos Sertões                | Rodovias        | -            | na     | 11.565.218,48  | 2,27%   | CDI +                  | 4,00%  | 4,00%             | 25/09/2028 | 1,9             | bullet     |
| Total de Ativos                      |                                 |                 |              |        | 489.651.555,87 | 96,22%  |                        |        |                   |            |                 |            |
| Caixa Bruto + Provisões              |                                 |                 |              |        | 21.749.342,91  |         |                        |        |                   |            |                 |            |
| Rendimentos à Distribuir + Provisões |                                 |                 |              |        | (2.532.681,45) |         |                        |        |                   |            |                 |            |
| Caixa Líquido                        |                                 |                 |              |        | 19.216.661,46  | 3,78%   |                        |        |                   |            |                 |            |
| Patrimônio Líquido                   |                                 |                 |              |        | 508.868.217,33 | 100,00% | Duration médio Ativos: |        |                   |            |                 | 3,4        |



RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em [valorainvest.com.br/contato/](https://valorainvest.com.br/contato/) para receber os relatórios

Agosto 2026

Amortização de Resultados

O Fundo distribuiu rendimentos acumulados desde o início das atividades operacionais no valor de R\$ 5,14 por cota, correspondendo a uma rentabilidade anualizada de 14,45%, o que equivale a IPCA + 9,56% ao ano.

|                                                    | Jun/26                | Jul/26              | Ago/26              | Últimos 12 meses       | Desde o início         |
|----------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Receitas</b>                                    | <b>8.163.377,83</b>   | <b>7.330.355,59</b> | <b>3.193.081,65</b> | <b>81.002.026,05</b>   | <b>263.160.647,40</b>  |
| Debêntures – Juros                                 | 5.332.419,70          | 5.056.866,48        | 4.199.748,47        | 60.907.054,37          | 203.154.331,80         |
| Debêntures – Correção Monetária                    | 2.521.903,39          | 1.371.827,78        | 432.070,10          | 18.186.110,78          | 53.477.734,09          |
| Outros Ativos                                      | 309.054,73            | 161.738,12          | 675.093,33          | 3.282.767,94           | 7.902.488,54           |
| Hedge                                              | -                     | 739.923,21          | (2.113.830,25)      | (1.373.907,04)         | (1.373.907,04)         |
| <b>Despesas</b>                                    | <b>(1.009.741,79)</b> | <b>(786.557,07)</b> | <b>(647.045,08)</b> | <b>(10.965.792,68)</b> | <b>(28.805.864,74)</b> |
| Ajuste de Marcação a Mercado (MTM)                 | (8.178.185,13)        | 2.271.565,70        | 2.670.683,21        | (8.571.134,34)         | (35.970.470,19)        |
| <b>Lucro Contábil</b>                              | <b>(1.024.549,10)</b> | <b>8.815.364,22</b> | <b>5.216.719,77</b> | <b>61.465.099,03</b>   | <b>198.384.312,47</b>  |
| <b>Distribuição Total</b>                          | <b>4.809.217,05</b>   | <b>5.343.574,50</b> | <b>4.809.217,05</b> | <b>63.588.536,55</b>   | <b>198.834.640,06</b>  |
| <b>Distribuição/Cota</b>                           | <b>R\$ 0,09</b>       | <b>R\$ 0,10</b>     | <b>R\$ 0,09</b>     | <b>R\$ 1,19</b>        | <b>R\$ 5,14</b>        |
| Dias Úteis no Período                              | 21                    | 23                  | 21                  | 252                    | 981                    |
| <b>Rentabilidade Anualizada - Nominal</b>          | <b>11,89%</b>         | <b>13,44%</b>       | <b>11,97%</b>       | <b>13,12%</b>          | <b>14,45%</b>          |
| <b>Rentabilidade Anualizada - Cota Patrimonial</b> |                       |                     |                     |                        |                        |
| Taxa equivalente acima do IPCA <sup>1</sup>        | IPCA + 3,27%          | IPCA + 5,3%         | IPCA + 9,9%         | IPCA + 8,10%           | IPCA + 9,56%           |
| <b>Resultado Acumulado a Distribuir</b>            | <b>(4.200.284,38)</b> | <b>(728.494,66)</b> | <b>(320.991,94)</b> |                        |                        |
| <b>Resultado Acumulado a Distribuir por Cota</b>   | <b>(0,08)</b>         | <b>(0,01)</b>       | <b>(0,01)</b>       |                        |                        |

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



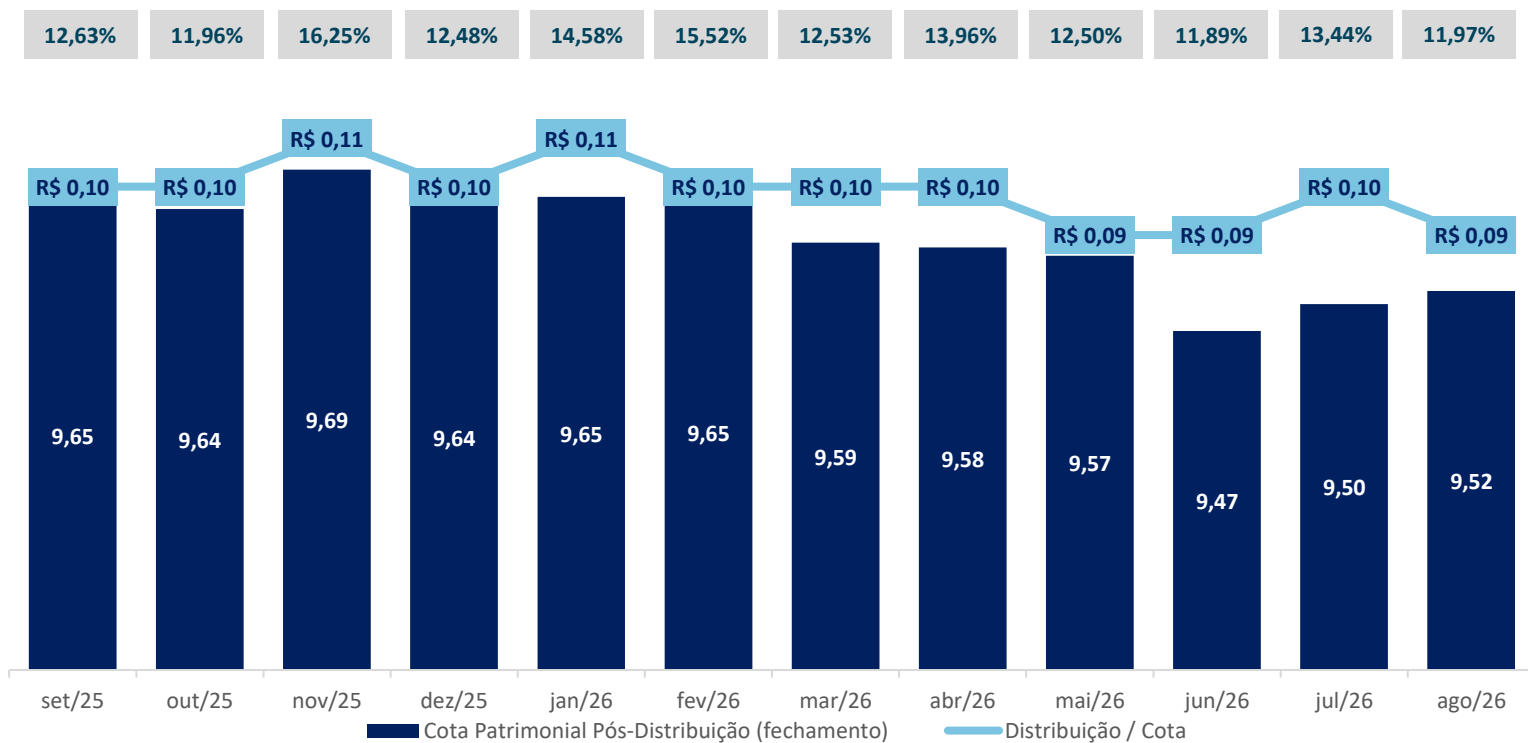
## RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em [valorainvest.com.br/contato/](http://valorainvest.com.br/contato/) para receber os relatórios

Agosto 2026

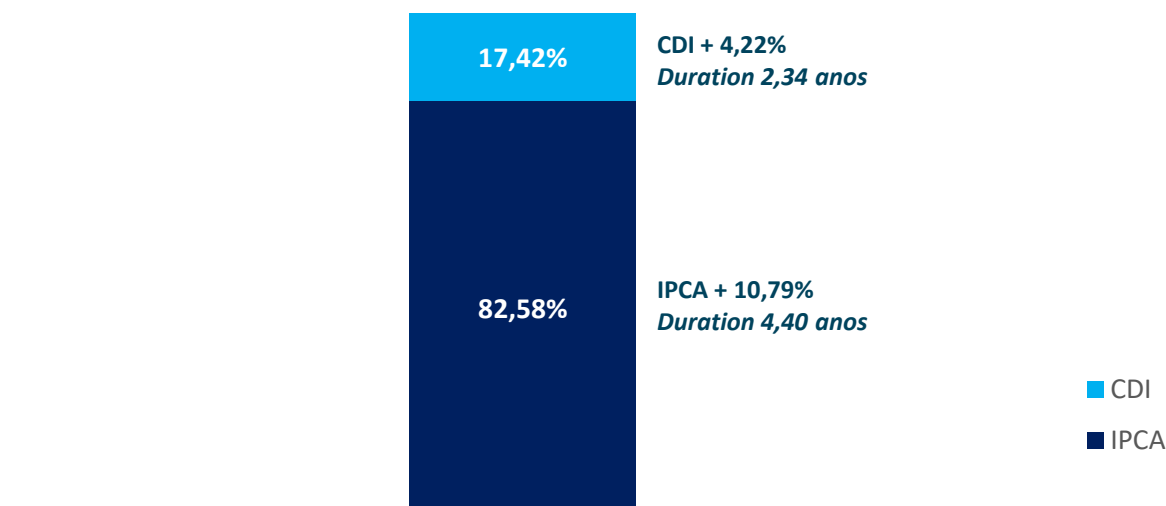
### Histórico *Dividend Yield*

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 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.





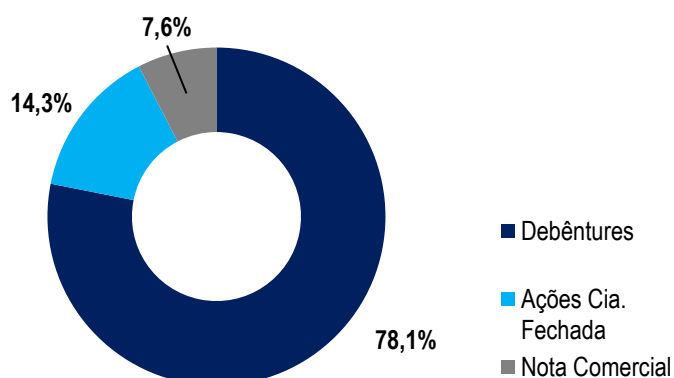
### RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em [valorainvest.com.br/contato/](http://valorainvest.com.br/contato/) para receber os relatórios

Agosto 2026

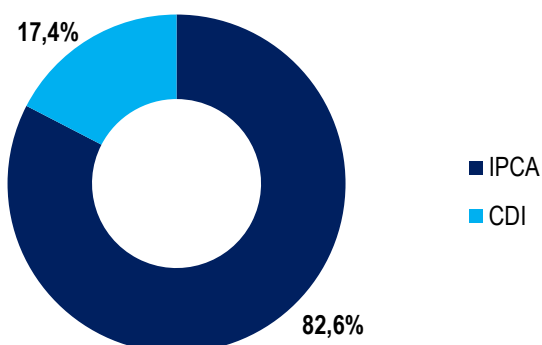
#### Alocação por ativo alvo (% PL do Fundo)

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.



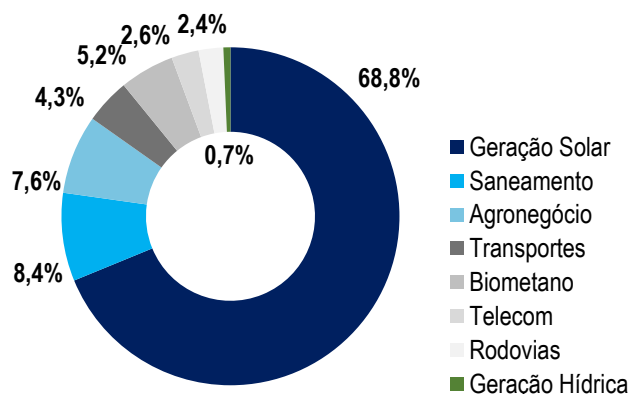
#### Alocação por indexador (% PL da Carteira do Fundo)

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)

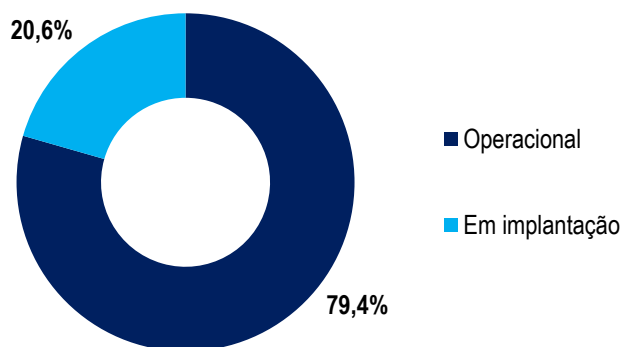
Apesar de ainda possuir uma maior exposição no segmento de geração distribuída solar, a Gestão vem trabalhando na diversificação de setores com operações em saneamento, telecomunicações, biometano, geração hídrica, transportes, iluminação pública, rodovias e agronegócio.



#### 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 79,4% da carteira do Fundo. O fato de termos a maior parte dos projetos já em estágio de operação é um mitigador natural dos riscos da carteira.

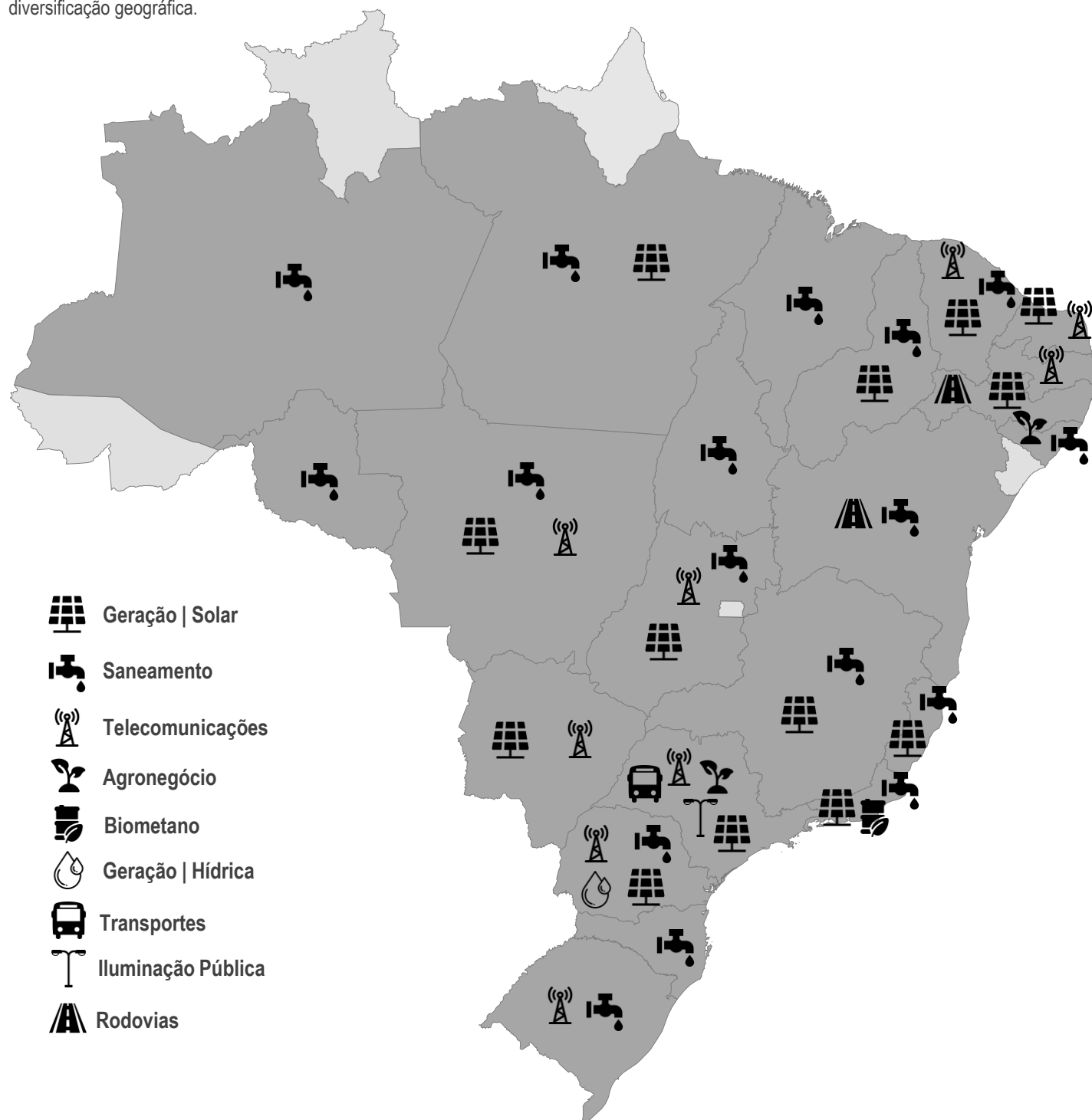
O foco da Gestão é trabalhar em operações capazes de gerar a melhor relação de risco e retorno aos cotistas investidores.





## 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; (iv) fiança da Conasa até o Completion financeiro.



### Debênture Almada

|                 |               |
|-----------------|---------------|
| Rating          | na            |
| Cupom Pós (M-2) | IPCA + 10,00% |
| Vencimento      | 26/12/2039    |
| Tipo de oferta  | ICVM 160      |

Operação com a Almada 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*.



### Debênture Alto Energia

|                |               |
|----------------|---------------|
| Rating         | na            |
| Cupom          | IPCA + 11,50% |
| Vencimento     | 25/07/2039    |
| Tipo de oferta | ICVM 476      |

Operação com a Alto 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 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 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.



## Detalhamento dos Ativos



### 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, 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. |
| Cupom          | IPCA + 10,98% |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Vencimento     | 15/09/2038    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Tipo de oferta | ICVM 160      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |



### 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, que 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 Burity); (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      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |



## Detalhamento dos Ativos



### 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 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          | IPCA + 10,0% |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 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 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 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; (iii) fiança dos sócios; (iv) alienação fiduciária dos equipamentos e dos direitos reais de superfície. |
| Cupom          | IPCA + 13,34% |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Vencimento     | 05/11/2034    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Tipo de oferta | ICVM 160      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

