



Comentários do Gestor

Caro cotista,

Iniciamos o Valora Infra Pré Titanium FIP-IE no dia 4 de agosto de 2026. Foram captados R\$86,3 milhões na primeira tranche liquidada em agosto/26 e R\$36,3 milhões na segunda tranche liquidada em setembro/26, totalizando o montante de R\$122,9 milhões. Agradecemos aos 1.929 investidores que confiaram os seus patrimônios em nossa tese e reforçamos o compromisso com os cotistas ao destacar os principais pilares da nossa gestão: (i) rápida alocação de capital; (ii) originação e estruturação proprietárias; (iii) pagamento de rendimentos mensais.

A carteira inicial (conforme detalhada na próxima página) foi alocada em 10 ativos nos setores de geração distribuída solar, transportes, iluminação pública e biometano. O portfólio possui, no fechamento de setembro/26, 48,7% de seus ativos em CDI e 51,3% em IPCA, com rentabilidades médias, respectivamente, de CDI + 5,0% a.a. e IPCA + 11,9% a.a. Demais recursos foram investidos em instrumentos de caixa.

A distribuição de rendimentos do Fundo, referente a setembro de 2026, foi de R\$0,81 por cota, correspondendo a uma rentabilidade anualizada líquida de 10,03%, com base no valor da cota patrimonial de emissão do Fundo.

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

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: 0,13% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, com mínimo de R\$18.000,00.
Gestão: 1,38% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo.

Taxa de Performance

10% 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: Banco Daycoval S.A.

Informações Operacionais

Data de início do Fundo: 04/08/2026

Prazo de duração: 7 anos, sendo 5 anos de investimento e 2 anos de desinvestimento

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

Classificação CVM: Infraestrutura (FIP-IE)

Número de Cotistas: 1.929

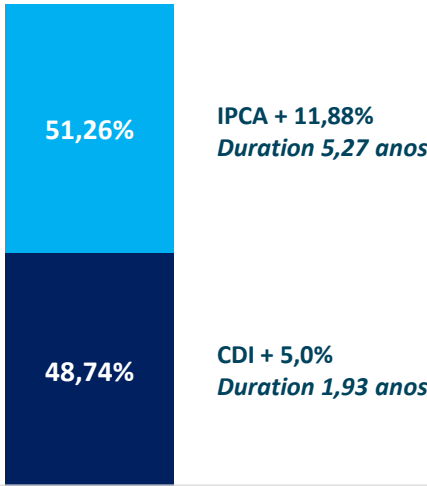
Carteira de Ativos

Tipo	Ativo	Segmento	Código Ativo	Rating	Valor (R\$)	% PL	Indexador	Cupom	Vencimento	Duration (anos)	Pagamento
Debênture	Socicam	Transportes	SOCS11	n.a.	19.812.753,52	16,05%	IPCA +	11,90%	15/03/2041	6,5	semestral
Debênture	TCX Energia Renovável	Geração Solar	TCXR11	n.a.	15.618.514,65	12,65%	IPCA +	13,34%	05/11/2034	5,1	semestral
Debênture	Sumaré	Iluminação Pública	ILMN11	n.a.	12.156.946,08	9,85%	IPCA +	10,50%	25/12/2035	3,3	mensal
Debênture	Viçosa Energia Renovável	Geração Solar	VENR11	n.a.	11.240.473,43	9,10%	CDI +	4,00%	26/12/2039	3,6	bullet
Debênture	Itapecerica	Iluminação Pública	ILSP11	n.a.	10.304.387,21	8,35%	CDI +	4,50%	25/12/2035	2,8	mensal
Debênture	GIP Atlas	Geração Solar	VERTB2	n.a.	9.892.732,40	8,01%	CDI +	4,50%	22/08/2028	1,9	bullet
Debênture	Travessias	Transportes	ACQU11	n.a.	8.497.922,54	6,88%	CDI +	6,50%	15/10/2026	0,1	Bullet
Debênture	Futura Energia	Geração Solar	FUTG12	n.a.	8.101.994,73	6,56%	IPCA +	11,05%	25/12/2039	5,6	mensal
Debênture	Almada Energia Renovável	Geração Solar	AENR11	n.a.	1.317.765,28	1,07%	CDI +	4,00%	26/12/2039	3,6	bullet
Nota Comercial	Gás Verde	Biometano	-	n.a.	11.698.210,50	9,48%	CDI +	6,00%	19/06/2027	0,7	bullet
Total de Ativos					114.055.471,58	92,38%					
Caixa Bruto					10.444.419,93	8,46%					
Rendimentos a Distribuir + Provisões					(1.037.945,98)	(0,84%)					
Caixa Líquido					9.406.473,95	7,62%					
Patrimônio Líquido					123.461.945,53	100,00%					

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.

■ IPCA ■ CDI



Amortização de Resultados

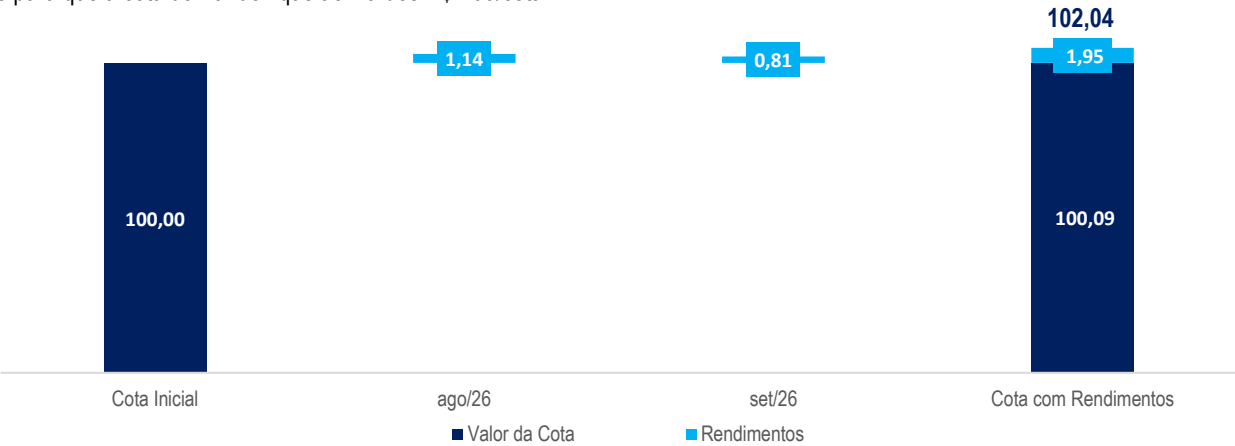
O Fundo distribuiu rendimentos acumulados desde o início das atividades operacionais no valor de R\$ 1,95 por cota, correspondendo a uma rentabilidade anualizada de 12,60% ao ano.

	Ago/26	Set/26	Desde o início
Receitas	890.737,54	679.766,89	1.570.504,43
Juros	537.189,16	1.403.646,33	1.940.835,49
Inflação	30.347,64	14.058,51	44.406,15
Ativos de Liquidez	403.054,49	132.906,86	535.961,35
Hedge	(79.853,75)	(870.844,81)	(950.698,56)
Despesas	(90.847,16)	(140.264,13)	(231.111,28)
Ajuste de Marcação a Mercado (MTM)	314.757,79	658.261,83	973.019,61
Lucro Contábil	1.114.648,17	1.197.764,60	2.312.412,76
Distribuição Total	983.884,98	999.150,39	1.983.035,37
Distribuição/Cota	R\$ 1,14	R\$ 0,81	R\$ 1,95
Dias Úteis no Período	20	21	41
Rentabilidade Anualizada - Nominal	15,35%	10,03%	12,60%
Resultado Acumulado a Distribuir	130.763,19	385.506,70	
Resultado Acumulado a Distribuir por Cota	R\$ 0,15	R\$ 0,31	

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

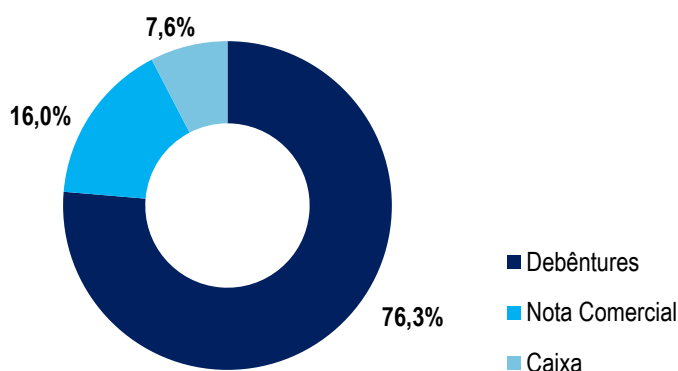
Evolução da Cota Patrimonial com Rendimentos

O Fundo iniciou-se em agosto/2026 e no mês base do relatório conta com uma cota patrimonial acrescida dos rendimentos amortizados de R\$102,04. A gestão tem trabalhado para equilibrar os rendimentos para que o resultado do Fundo fique aderente ao estimado no estudo de viabilidade e para que a cota do Fundo fique acima dos R\$ 100/cota.



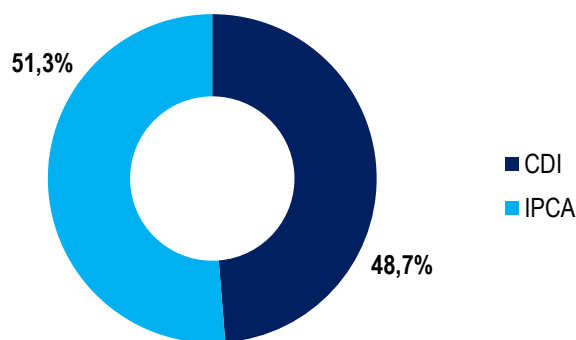
Alocação por ativo alvo (% PL do Fundo)

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.



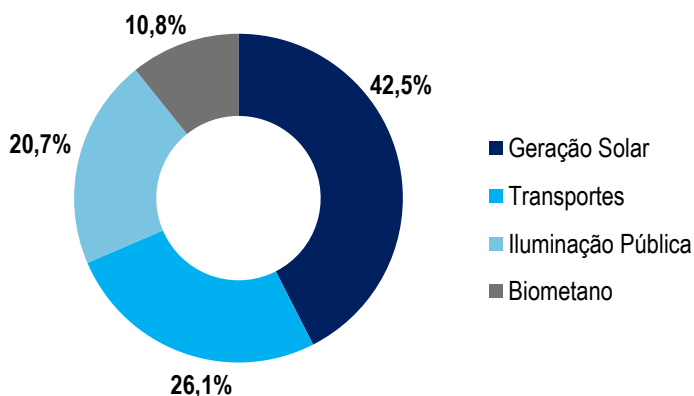
Alocação por indexador (% PL da Carteira de Ativos)

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.



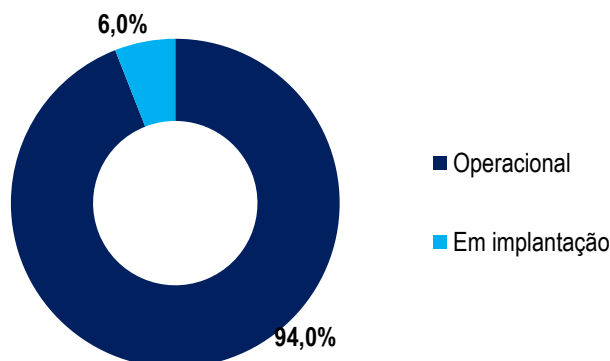
Alocação por segmento (% PL da Carteira de Ativos)

Nosso portfólio possui 42,6% de seus ativos alocados em projetos de GD Solar. Apesar de já termos iniciado uma diversificação de setores, a carteira é mais concentrada no setor de geração distribuída. Estamos acompanhando de perto as operações no setor. Acreditamos estar posicionados em players que possuem boa capacidade de implantação e comercialização, mesmo com os desafios que o setor vem enfrentando.



Alocação por tipo de ativo (% PL da 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 94,0% da carteira do Fundo. O foco da Gestão é trabalhar em operações capazes de gerar a melhor relação de risco e retorno aos cotistas investidores.



Detalhamento dos Ativos



Debênture 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 Engeluz Itapecerica		
Rating	na	Operação com a Engeluz Tecnoluz, grupo especializado em iluminação pública, integração de tecnologias IoT e energias renováveis. Atualmente seus projetos em execução somam mais de 600 mil pontos de luz, atendendo 30 municípios em 13 diferentes estados no Brasil. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis e contas vinculadas da operação; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) fiança dos garantidores; (iv) fundo de liquidez; (v) cross-account / colateral com demais emissões da 1ª Emissão e (vi) endosso dos seguros aplicáveis.
Cupom	CDI + 4,50%	
Vencimento	25/12/2035	
Tipo de oferta	ICVM 160	



Debênture Engeluz Sumaré		
Rating	na	
Cupom	IPCA + 10,50%	Operação com a Ilumina Sumaré S.A., que atua com montagem e instalação de sistemas e equipamentos de iluminação e sinalização em vias públicas, portos e aeroportos e possui sede em Sumaré/SP. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações das SPEs; (iii) fiança dos garantidores, (iv) cross-account, cross-colateral, e cross-default entre as emissões, proporcional a participação de cada acionista e (v) conta reserva.
Vencimento	25/12/2035	
Tipo de oferta	ICVM 160	



Debênture Futura Energia		
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 GIP Atlas		
Rating	na	
Cupom	CDI + 4,50%	Operação de debêntures securitizadas lastreada em debêntures simples privadas emitidas por GIP Helios II FIP e a Atlas Brasil Holding. Sendo a Atlas Renewable Energy uma empresa de geração de energia renovável que desenvolve, financia, constrói e opera projetos de energia solar e eólica.
Vencimento	22/08/2028	A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações e (iii) fiança bancária.
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 das 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	

Detalhamento dos Ativos



Debênture TCX		
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 + 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 decorrelacionados, dos dividendos e das contas vinculadas da operação.
Cupom	CDI + 6,50%	
Vencimento	15/10/2026	
Tipo de oferta	ICVM 160	



Debênture Viçosa		
Rating	na	Operação com a Viçosa Energia Renovável, que atua no segmento de geração distribuída e possui sede no Rio de Janeiro. A empresa 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 pré completion financeiro da construção do projeto ("Cupom Pré") e pós completion financeiro ("Cupom Pós"). A operação está em período pré completion.
Cupom Pré	CDI + 4,00%	
Cupom Pós (M-2)	IPCA + 10,00%	
Vencimento	26/12/2039	
Tipo de oferta	ICVM 476	



Debênture Gás Verde		
Rating	na	Operação com a Gás Verde Seropédica S.A., que atua no segmento de biometano e possui sede em Seropédica (RJ). A empresa pertence ao Grupo Urca e tem como foco de atuação o estado do RJ. A debênture possui como garantias: (i) alienação fiduciária de 100% das ações atuais e futuras da Gás Verde Seropédica S.A.; (ii) cessão fiduciária dos recebíveis; e (iii) avalistas PJ.
Cupom Emissão Pré	CDI + 6,00%	
Vencimento	19/06/2027	
Tipo de oferta	ICVM 160	

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.