Comentários do Gestor

Durante o mês de março de 2025, o VGIE adquiriu R$ 7,0 milhões da debênture de SPE Vale Dourado S.A., com remuneração *all in* de IPCA + 12,28% ao ano. O Fundo encerrou o mês de referência com a totalidade de seu patrimônio líquido alocado em Ativos-Alvo, distribuídos em 19 debêntures que financiam projetos de infraestrutura (Detalhamento dos Ativos), totalizando um montante investido de R$ 518,4 milhões. Demais recursos foram investidos em instrumentos de caixa.

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de março de 2025 foi de R$ 0,10 por cota, correspondendo a uma rentabilidade anualizada líquida de 14,91%, o que equivale a IPCA + 12,50% ao ano, com base no valor da cota patrimonial de fevereiro de 2025 e variação anualizada do índice IPCA de janeiro de 2025. Nos últimos 12 meses, a distribuição de rendimentos acumulada no Fundo foi de R$ 1,21 por cota (equivalente a 13,24% ao ano ou IPCA + 8,32% ao ano). Essa rentabilidade equivalente foi calculada com base na variação acumulada do IPCA com defasagem de dois meses, ou seja, no período entre fevereiro de 2024 a janeiro de 2025.

Evolução do Patrimônio Líquido: Durante o mês de referência, a cota patrimonial do VGIE11 obteve uma variação negativa de aproximadamente R$0,01 por cota, reflexo do impacto da abertura das taxas de juros das curvas NTN-B (“marcação a mercado”). Dessa forma, a cota patrimonial pós-distribuição ficou em R$ 9,48.

Qualidade de Crédito da Carteira: Em relação à qualidade creditícia da carteira do Fundo, todas as debêntures encontram-se adimplentes, com base nos trabalhos de monitoramento e acompanhamento intensos e próximos de todos os ativos. Na opinião da Gestão a carteira permanece saudável.

A Gestão vem trabalhando em novas operações que deverão contribuir para a diversificação do portfólio de ativos do Fundo e elevar o valor de sua cota patrimonial, por meio principalmente da estruturação proprietária e da busca pelo melhor equilíbrio de exposição entre indexadores CDI e IPCA na carteira.

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

Carteira de Ativos

Tipo	Ativo	Segmento	Código Ativo	Rating	Valor (R$)	% PL	Indexador	Cupom	Vencimento	*Duration* (anos)	*Pagamento*
Debênture	SPRS Platão Capital II	Geração | Solar	PLII11	n.a.	67.933.151,38	13,41%	CDI +	2,50%	31/01/2038	4,0	*Mensal*
Debênture	Hidroforte	Saneamento	HFTE11	n.a.	65.051.366,32	12,84%	IPCA +	10,00%	25/03/2034	3,9	*Mensal*
Debênture	Axis Solar IX	Geração | Solar	AXSO11	n.a.	64.462.793,86	12,72%	IPCA +	9,22%	15/11/2034	3,4	*Mensal*
Debênture	AXS Participações	Geração | Solar	PAXS21	n.a.	42.174.736,08	8,32%	CDI +	7,40%	05/04/2032	3,7	*Bullet*
Debênture	SPE Vale Dourado	Geração | Solar	SPEV11	n.a.	38.348.645,00	7,57%	IPCA +	11,30%	15/06/2039	5,3	*Mensal*
Debênture	Hidroforte	Saneamento	HFTE21	n.a.	34.596.792,32	6,83%	IPCA +	10,00%	25/03/2024	3,9	*Mensal*
Debênture	Norsk Solar II	Geração | Solar	NRSK11	n.a.	26.480.302,21	5,23%	IPCA +	9,80%	25/09/2038	4,9	*Mensal*
Debênture	AXS Participações	Geração | Solar	PAXS11	n.a.	25.331.477,16	5,00%	IPCA +	13,79%	05/04/2032	4,5	*Bullet*
Debênture	Astúrias Energia Renovável	Geração | Solar	AERE11	n.a.	23.772.415,52	4,69%	IPCA +	10,00%	25/12/2037	4,2	*Mensal*
Debênture	Cachoeira Grande Energia Renovável	Geração | Solar	CGEN11	n.a.	23.257.682,23	4,59%	CDI +	4,30%	25/12/2037	4,3	*Bullet*
Debênture	TMV2 Eficiência Holding S.	Geração | Solar	TMXV11	n.a.	20.691.824,16	4,08%	CDI +	4,00%	25/02/2038	5,0	*Mensal*
Debênture	Almada Energia Renovável	Geração | Solar	AENR11	n.a.	19.062.298,17	3,76%	CDI +	4,00%	26/12/2039	4,9	*Bullet*
Debênture	Consórcio de Iluminação Pública Conecta Campinas	Iluminação Pública	CICC11	n.a.	15.993.197,19	3,16%	CDI +	6,00%	25/10/2025	0,6	*Mensal*
Debênture	Boa Esperança Energia Renovável	Geração | Solar	EPNC11	n.a.	15.219.426,95	3,00%	IPCA +	9,68%	25/12/2037	4,3	*Mensal*
Debênture	Pirauí Energia Renovável	Geração | Solar	PRAU11	n.a.	10.927.819,80	2,16%	IPCA +	9,00%	25/12/2037	4,4	*Mensal*
Debênture	Vilhena Energia Renovável	Geração | Solar	VILH11	n.a.	10.470.252,26	2,07%	IPCA +	9,25%	25/12/2037	4,3	*Mensal*
Debênture	Brasil Tecnologia e Participações	Telecom	TEPA12	brA+	10.254.426,57	2,02%	IPCA +	10,09%	15/07/2031	3,5	*Semestral*
Debênture	Colorado Energia Renovável	Geração | Solar	COER11	n.a.	3.755.051,80	0,74%	CDI +	4,50%	27/06/2039	3,1	*Bullet*
Debênture	Viçosa Energia Renovável	Geração | Solar	VENR11	n.a.	594.167,86	0,12%	CDI +	4,00%	26/12/2039	4,0	*Bullet*
Total de Ativos + Provisões					**509.197.601,97**	**102,30%**					
Caixa Bruto + Provisões					1.204.557,40						
Rendimentos à Distribuir + Provisões (1)					(12.960.734,81)						
Caixa Líquido					(11.756.177,41)	(2,30)					
Patrimônio Líquido					**506.704.254,22**	**100,00%**			***Duration* médio Ativos:**	**4,1**	

(1) Inclui um total de R$ (6,8) milhões em compromissos de recompra de debêntures vendidas, a serem exercidos ao longo dos próximos meses, com custo médio de CDI + 0,75% ao ano.

Amortização de Resultados

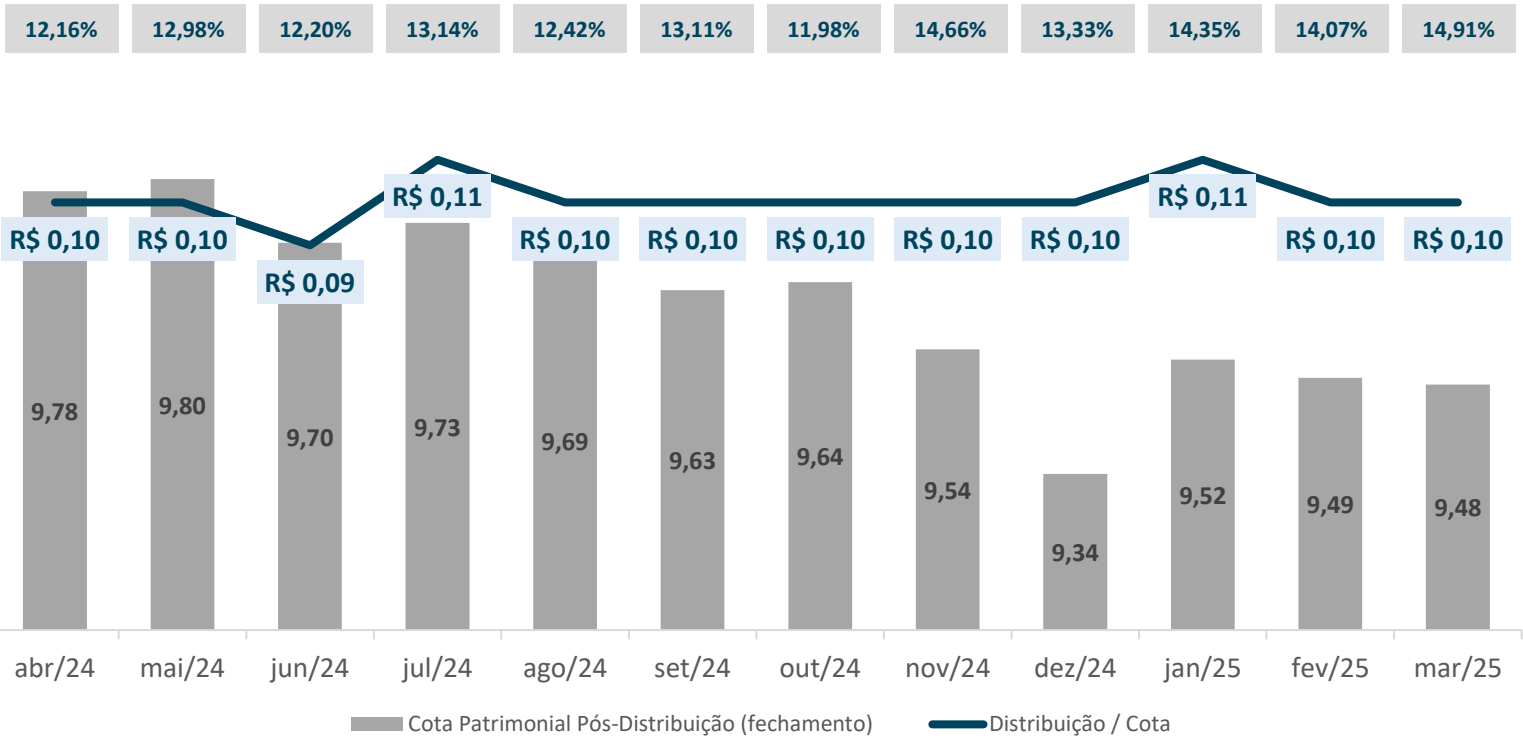
O Fundo distribuiu rendimentos acumulados desde o início das atividades operacionais no valor de R$ 3,37 por cota, correspondendo a uma rentabilidade anualizada de 14,75%, o que equivale a IPCA + 10,11% ao ano.

	Jan/25	Fev/25	Mar/25	Últimos 12 meses	Desde o início
Receitas	**6.986.492,20**	**7.371.400,05**	**6.526.220,26**	**88.659.475,93**	**143.694.398,59**
Debêntures – Juros	5.387.060,46	5.578.970,82	5.492.448,28	70.175.245,64	114.611.223,34
Debêntures – Correção Monetária	1.571.814,32	1.759.351,20	1.001.832,05	17.942.443,90	24.830.957,64
Outros Ativos	27.617,43	33.078,04	37.322,01	541.786,39	4.252.217,61
Despesas	(657.782,17)	(715.406,96)	(750.553,07)	(9.069.822,18)	(14.451.092,86)
Ajuste de Marcação a Mercado (MTM)	8.785.215,82	(1.522.115,00)	(4.017.261,05)	(27.018.650,31)	(30.182.355,32)
Lucro Contábil	**15.113.925,85**	**5.133.878,10**	**1.763.788,22**	**52.571.003,44**	**99.060.950,41**
Distribuição Total	5.877.931,95	5.343.574,50	5.343.574,50	64.657.251,45	104.253.371,41
Distribuição/Cota	**R$ 0,11**	**R$ 0,10**	**R$ 0,10**	**R$ 1,21**	**R$ 3,37**
Dias Úteis no Período	22	20	19	253	626
Rentabilidade Anualizada - Nominal	14,35%	14,07%	14,91%	13,24%	14,75%
Rentabilidade Anualizada - Cota Patrimonial					
Taxa equivalente acima do IPCA[1]	IPCA + 9,36%	IPCA + 6,85%	IPCA + 12,50%	IPCA + 8,32%	IPCA + 10,11%
Taxa equivalente acima do CDI	CDI + 1,06%	CDI + 0,81%	CDI + 0,67%	CDI + 0,08%	CDI + 2,18%
Resultado Acumulado a Distribuir	(1.273.602,66)	(1.483.299,07)	(5.068.467,43)		
Resultado Acumulado a Distribuir por Cota	(R$ 0,02)	(R$ 0,03)	(R$ 0,09)		

(1) Utilizado como referência a variação do IPCA com dois meses de defasagem, ou seja, para março/25 utiliza-se a variação do IPCA de janeiro/25.

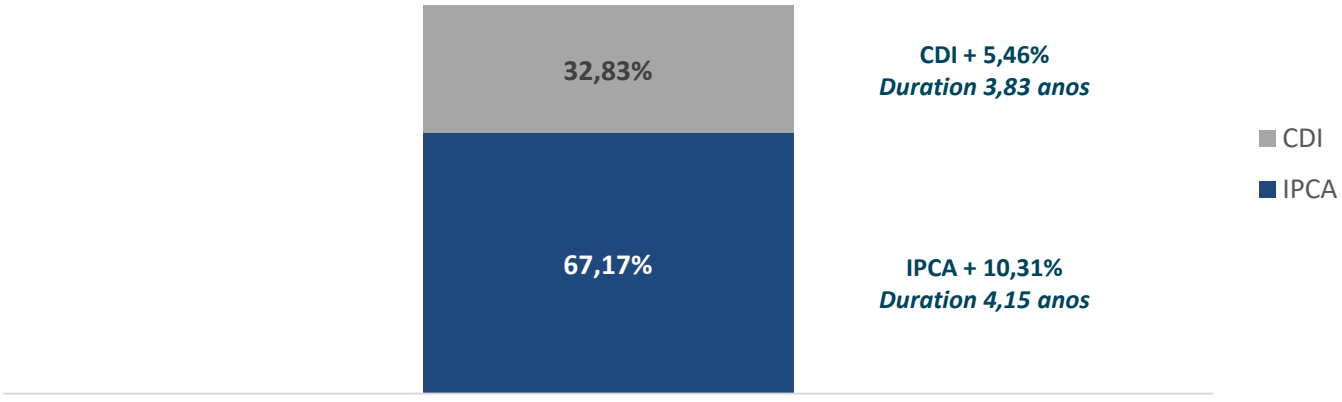
Histórico *Dividend Yield*

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.



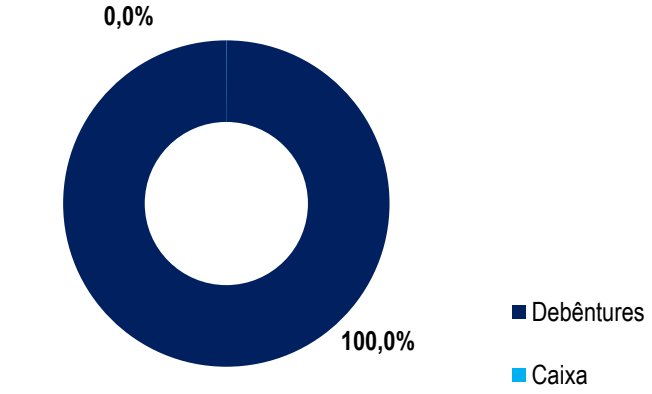
Remuneração All In – Média Ponderada

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 carrego, eventuais (i) ágio ou deságio na aquisição; (ii) prêmios adicionais e/ou mensais. A taxa de juros desconsidera eventuais multas, juros de mora ou quaisquer outras remunerações adicionais provenientes de alterações nas condições inicialmente pactuadas nas debêntures.



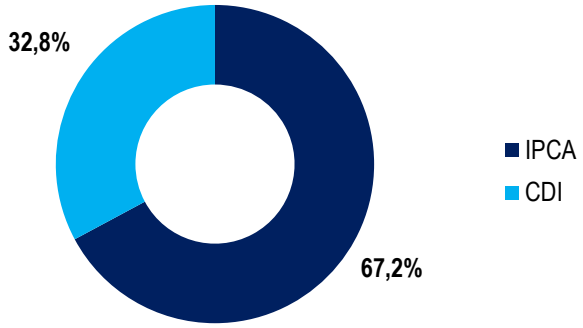
Alocação por ativo alvo (% PL do Fundo)

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.



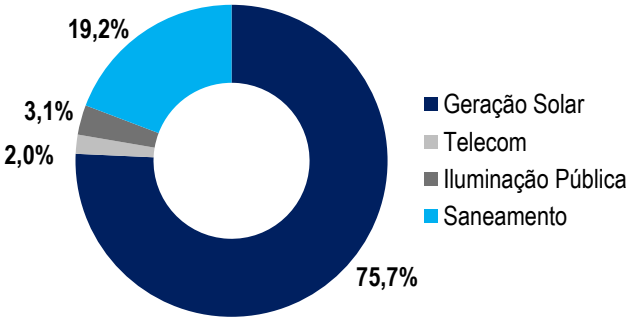
Alocação por indexador (% PL da Carteira de Debêntures)

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.



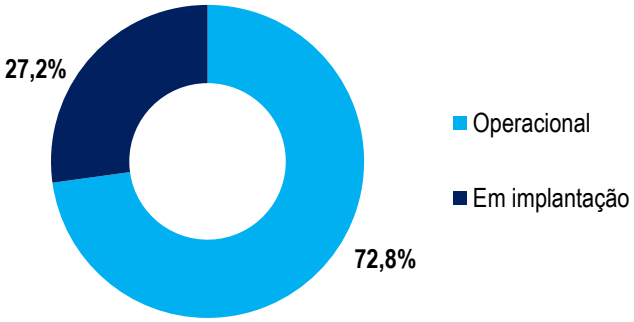
Alocação por segmento (% PL da Carteira de Debêntures)

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 e iluminação pública. A Gestão permanece positiva com as perspectivas do setor de geração solar distribuída e considera que a carteira do VGIE está posicionada em operações com players fortes e consolidadores. No entanto, a diversificação setorial é um foco e por isso segue trabalhando com objetivo de estruturar operações em novos setores.



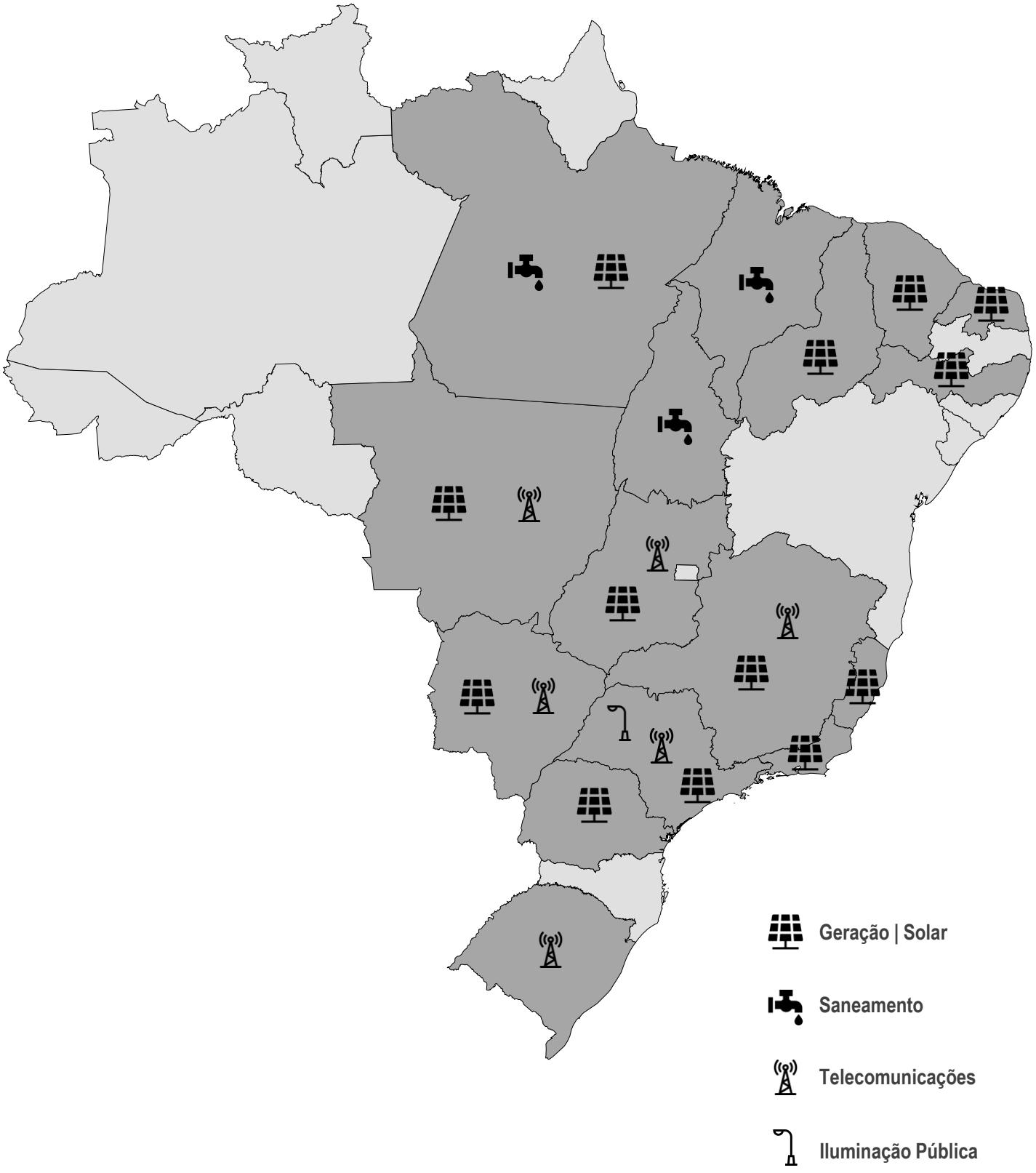
Alocação por tipo de ativo (% PL Carteira de Debêntures)

Atualmente o Fundo possui exposição a ativos em fase de implantação e operacionais, sendo que os projetos operacionais já respondem por mais de 73% 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.



Exposição Geográfica da Carteira

Atualmente a carteira de ativos do Fundo possui exposição a empresas com operações em 16 estados: Ceará, Espírito Santo, Goiás, Maranhão, Mato Grosso, Mato Grosso do Sul, Minas Gerais, Pará, Paraná, Pernambuco, Piauí, Rio de Janeiro, Rio Grande do Norte, Rio Grande do Sul, São Paulo e Tocantins A Gestão segue trabalhando para manter a carteira com boa diversificação geográfica.



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 Cachoeira Grande

Rating	na
Cupom	IPCA + 9,00%
Vencimento	25/12/2037
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a Cachoeira Grande 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 Pirauí

Rating	na
Cupom	IPCA + 9,00%
Vencimento	25/12/2037
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a Pirauí 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 AXS Participações

Rating	na
Série 1 (M-1):	IPCA + 13,79%
Série 2:	CDI + 7,40%
Vencimento	05/04/2032
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a AXS Participações, holding que atua no segmento de geração distribuída e possui sede em Santa Catarina. A empresa, pertencente ao Grupo Roca, detém ativos de geração distribuída em diversos estados do Brasil. A debênture possui como garantias: (i) aval do Grupo Roca e Araxá Participações; (ii) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos. A emissão foi dividida em duas séries, sendo a primeira em IPCA e a segunda em CDI.



Debênture Axis Solar

Rating	na
Cupom Pré (M-2)	IPCA + 9,22%
Cupom Pós (M-2)	IPCA + 8,50%
Vencimento	15/11/2034
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Axis Solar, que atua no segmento de geração distribuída e possui sede em São Paulo. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos; (iv) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção. O cupom do ativo é dividido em um período pré *completion* financeiro da construção do projeto ("Cupom Pré") e pós *completion* financeiro ("Cupom Pós"), sendo este o maior entre IPCA + 8,50% ao ano e NTN-B + 2,75% ao ano. A operação está no período pré *completion* financeiro.



Debênture Hidroforte

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

Operação com a Hidroforte Administração e Operação, que atua no segmento de saneamento e possui sede em Tocantins. A companhia detém 41 concessões de agua e/ou esgoto nos estados do Pará, Tocantins e Maranhão. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis da concessão; (ii) alienação fiduciária das ações da emissora e de suas controladas; e (iii) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção.

Detalhamento dos Ativos



Debênture Colorado

Rating	Na
Cupom Pré	CDI + 4,5%
Cupom Pós (M-2)	IPCA + 10,00
Vencimento	27/06/2039
Tipo de oferta	ICVM 160

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. 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 Boa Esperança

Rating	na
Cupom	IPCA + 9,68%
Vencimento	25/12/2037
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a Boa Esperança 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 a atuação no 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 Vilhena

Rating	na
Cupom	IPCA + 9,25%
Vencimento	15/11/2034
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Vilhena 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 Conecta Campinas

Rating	na
Cupom	CDI + 6,00%
Vencimento	25/10/2025
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a Concessionária de Iluminação Pública Conecta Campinas, que atua no segmento de iluminação pública e possui sede em Campinas. A empresa, pertencente a um consórcio de 4 empresas, que tem como foco de atuação em iluminação pública em diversos estados. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) contrato de uso fruto condicional; (iv) fiança corporativa dos acionistas.



Debênture TMXV2

Rating	na
Cupom Pré	CDI + 4,30%
Cupom Pós (M-2)	IPCA + 10,80%
Vencimento	25/02/2038
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a TMXV2 Eficiência Holding S.A. que atua no segmento de geração distribuída e possui sede em MG. A empresa detém ativos de geração distribuída com foco em energia solar fotovoltaica. A operação 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 de uso de superfície; (v) 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.

Detalhamento dos Ativos



Debênture TecPar

Rating	brA+
Cupom	IPCA + 10,09%
Vencimento	25/07/2031
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a Brasil Tecnologia e Participações S.A. que atua no segmento de telecomunicações e possui sede Rio Grande do Sul. A empresa atua em 6 estados (MG, SP, MT, MS, RJ e SP). A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) aval corporativo das empresas do grupo; (iii) alienação fiduciárias de bens e móveis.



Debênture SPE Vale Dourado

Rating	na
Cupom	IPCA + 11,30%
Vencimento	15/06/2039
Tipo de oferta	ICVM 160

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.



Debênture Norsk

Rating	na
Cupom Pré	IPCA + 9,80%
Cupom Pós	IPCA + 9,00%
Vencimento	25/09/2038
Tipo de oferta	ICVM 160

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 pré completion financeiro da construção do projeto ("Cupom Pré") e pós completion financeiro ("Cupom Pós").



Debênture Viçosa

Rating	na
Cupom Pré	CDI + 4,00%
Cupom Pós (M-2)	IPCA + 10,00%
Vencimento	26/12/2039
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Viçosa Energia Renovável, que atua no segmento de geração distribuída e possui sede no Rio de Janeiro. A empresa, pertencente ao Grupo Genial, que tem como foco de atuação o estado do RJ. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos; (iv) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção. O cupom do ativo é dividido em um período pré completion financeiro da construção do projeto ("Cupom Pré") e pós completion financeiro ("Cupom Pós"). A operação está em período pré completion.



Debênture Almada

Rating	na
Cupom Pré	CDI + 4,00%
Cupom Pós (M-2)	IPCA + 10,00%
Vencimento	26/12/2039
Tipo de oferta	ICVM 476

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.

Este material foi elaborado pela Valora Gestão de Investimentos. Leia o regulamento e demais documentos legais do fundo antes de investir. Os fundos são supervisionados e fiscalizados pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM. É recomendada uma avaliação de performance de fundos de investimento em análise de no mínimo 12 meses. A rentabilidade passada não garante a rentabilidade futura e fundos de investimento não são garantidos pela Instituição Administradora, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. A RENTABILIDADE AJUSTADA CONSIDERA O REINVESTIMENTO DOS DIVIDENDOS, JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO OU OUTROS RENDIMENTOS ADVINDOS DE ATIVOS FINANCEIROS QUE INTEGREM A CARTEIRA DO FUNDO REPASSADOS DIRETAMENTE AO COTISTA. Os Fundos de Investimento em Participações em Infraestrutura seguem a ICVM578, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. As opiniões, estimativas e projeções refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores. Este conteúdo é informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. A Valora não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se eximem 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.