

COMUNICADO AO MERCADO

DA OFERTA PÚBLICA PRIMÁRIA DE COTAS DA 1ª (PRIMEIRA) EMISSÃO
DE COTAS CLASSE ÚNICA DE INVESTIMENTO EM COTAS DO

VALORA DEBÊNTURES INCENTIVADAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS INCENTIVADOS DE INVESTIMENTO EM INFRAESTRUTURA RENDA FIXA RESPONSABILIDADE LIMITADA

CNPJ nº 58.171.813/0001-24

("Fundo")

Tipo ANBIMA: Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre

Administrado por

BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DTVM

Praia de Botafogo, nº 501, 5º andar (parte), Torre Corcovado, Botafogo, CEP 22250-040, Rio de Janeiro - RJ

CNPJ nº 59.281.253/0001-23

("Administradora")

Gerido por

VALORA RENDA FIXA LTDA.

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nº 1.830 - Conjunto 32 - Torre 2, Vila Nova Conceição, CEP 04543-900, São Paulo - SP

CNPJ nº 17.482.086/0001-39

("Gestor")

No montante total de, inicialmente,

R\$ 400.000.004,88

(quatrocentos milhões e quatro reais
e oitenta e oito centavos)

OFERTA REGISTRADA PERANTE A CVM SOB O Nº CVM/SRE/RFO/2025/0001, EM 17 DE JANEIRO DE 2025

CÓDIGO ISIN DAS COTAS DO FUNDO Nº: BRVALOCTF002

CÓDIGO DE NEGOCIAÇÃO: VALO11

Não foi realizada classificação definitiva de risco para as cotas

A **RB INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, instituição financeira, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua do Rocio, nº 350, 14º andar, parte, Vila Olímpia, CEP 04552-000, inscrita no CNPJ sob o nº 89.960.090/0001-76 ("**Coordenador Líder**"), vem a público comunicar sobre a republicação do Prospecto Definitivo da oferta pública de distribuição primária de emissão da **CLASSE ÚNICA DE INVESTIMENTO EM COTAS DO VALORA DEBÊNTURES INCENTIVADAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS INCENTIVADOS DE INVESTIMENTO EM INFRAESTRUTURA RENDA FIXA RESPONSABILIDADE LIMITADA**, fundo de investimento, inscrito no CNPJ sob o nº 58.171.813/0001-24 ("**Fundo**"), registrado na CVM, constituído sob a forma de condomínio fechado, regido pelo Regulamento, pela Resolução da CVM nº 175, de 23 de dezembro de 2022 e pelo artigo 3º, §1º da Lei nº 12.431 de 24 de junho de 2011 ("**Lei nº 12.431**"), no âmbito da oferta pública de distribuição primária de 41.407.868 (quarenta e um milhões quatrocentas e sete mil oitocentas e sessenta e oito) cotas da Classe ("**Cotas**"), integrantes da 1ª (primeira) emissão de Cotas do Fundo ("**Emissão**"), todas nominativas e escriturais, em classe e série única, da 3ª (terceira) emissão ("**Emissão**") do Fundo, todas nominativas e escriturais, em classe única, com preço de emissão de R\$9,66 (nove reais e sessenta e seis centavos) ("**Preço de Emissão**" ou "**Valor Unitário das Cotas**"), a ser acrescido da taxa primária de distribuição das Cotas ("**Taxa Primária de Distribuição**"), equivalente a R\$0,34 (trinta e quatro centavos), totalizando R\$10,00 (dez reais) ("**Preço de Subscrição**"),

VALORA RENDA FIXA LTDA.

• COMUNICADO AO MERCADO •

perfazendo o montante de, inicialmente, R\$400.000.004,88 (quatrocentos milhões e quatro reais e oitenta e oito centavos), sob o regime de melhores esforços de colocação para a totalidade das Cotas, nos termos da Resolução da CVM nº 160, de 13 de julho de 2022, conforme alterada (“**Resolução CVM 160**”) e da Resolução da CVM 175 (“**Oferta**”), sendo admitida a distribuição parcial das Cotas, nos termos dos artigos 73 e 74 da Resolução CVM 160, sendo que a manutenção da Oferta está condicionada à subscrição de, no mínimo, 3.105.591 (três milhões cento e cinco mil quinhentos e noventa e uma) Cotas (“**Quantidade Mínima de Cotas**”), correspondentes a R\$ 30.000.009,06 (trinta milhões nove reais e seis centavos) (“**Montante Mínimo da Oferta**”), na Data de Liquidação (conforme definida abaixo), vem informar os cotistas e o mercado em geral sobre o resultado de retratação das Cotas inscritas no âmbito da Oferta, que haviam sido condicionadas pelos Cotistas.

Em decorrência do direito dos Cotistas de condicionar a adesão à Oferta, durante o Período de Coleta de Intenções de Investimento, à distribuição **(i)** do Montante da Oferta; ou **(ii)** de uma quantidade ou montante financeiro maior ou igual ao Montante Mínimo da Oferta e menor que o Montante da Oferta, nos termos do artigo 74 da Resolução CVM 160, serão canceladas 20.414 (vinte mil, quatrocentos e quatorze) Cotas, as quais serão objeto de retratação na B3.

A operacionalização e pagamento da retratação das Cotas condicionadas durante o Período de Coleta de Intenções ocorrerão no dia 18/07/2025 na B3 (“**Retratação**”), de acordo com o quadro abaixo:

ISIN	Qtde a Cancelar na Retratação	Valor Retratado (R\$/Cota)	Valor Total Retratado (R\$)
BRVALOR01M14	-	-	-
BRVALOR02M13	-	-	-
BRVALOR03M12	17.752	R\$9,71	R\$172.371.92
BRVALOR04M11	-	-	-
BRVALOR05M10	2.662	R\$9,71	R\$25.842.23
TOTAL	20.414	-	-

FORMA DE OBTENÇÃO DE MAIORES INFORMAÇÕES SOBRE A OFERTA

Quaisquer informações ou esclarecimentos referentes à Oferta e/ou ao Fundo, incluindo o Prospecto Definitivo, os anúncios e comunicados da oferta, as informações sobre manifestação de aceitação à oferta, manifestação de revogação da aceitação à oferta, modificação da oferta, suspensão da oferta e cancelamento ou revogação da oferta, prazos, termos, condições e forma para devolução e reembolso dos valores dados em contrapartida às cotas, poderão ser obtidos e estarão disponíveis nas páginas da rede mundial de computadores do:

(i) Administrador:

BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DTVM

Praia de Botafogo, nº 501, 5º andar (parte), Torre Corcovado, Rio de Janeiro - RJ

www.btgpactual.com/asset-management/administracao-fiduciaria (neste *website*, clicar **(a)** em “*Administração Fiduciária*”; **(b)** em seguida, em “*Fundos*”; e **(c)** depois, em “*Pesquisar*” e digitar “*Valora Infra Fundo de Investimento em Cotas de Fundos Incentivados de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa –Responsabilidade Limitada*” e localizar o documento desejado);

(ii) Coordenador Líder:

RB INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Rua do Rocio, nº 350, 14º andar, parte, Vila Olímpia, CEP 04552-000, São Paulo - SP

www.rbinvestimentos.com (neste *website*, clicar **(a)** em “*Produtos*”; **(b)** depois, em “*Ofertas Públicas*”; **(c)** em seguida, em “*Valora Debêntures Incentivadas Fundo de Investimento em Cotas de Fundos Incentivados de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa*”; e **(d)** então, em “*Prospecto*”, ou no documento desejado);

(iii) Gestora:

VALORA RENDA FIXA LTDA.

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nº 1.830, conjunto 32, torre 2, Bairro Itaim Bibi, CEP 04543-900, São Paulo - SP

www.valorainvest.com.br/ (neste *website* clicar em “Fundos”, depois selecionar “VALO11”, buscar na seção “Notícias relacionadas ao VALO11”, e, então, clicar na opção desejada);

(iv) CVM:

www.gov.br/cvm/pt-br (neste *website*, na página principal, clicar em “Central de Sistemas da CVM”, na seção “Mais Acessados” clicar em “Ofertas Públicas”, clicar em “Ofertas em Análise”, na seção “Ofertas Primárias e Secundárias em Análise na CVM” clicar na coluna “Volume em R\$” da linha “Quotas de Outros Fundos” e, em seguida, na planilha de documentos abaixo de “Valora Debêntures Incentivadas Fundo de Investimento em Cotas de Fundos Incentivados de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa”, clicar no link ao lado do documento desejado); e

(v) B3:

https://www.b3.com.br/pt_br/ (para acessar o Aviso ao Mercado, o Anúncio de Início, o Prospecto, ou a Lâmina, neste site clicar em “Produtos e Serviços”, depois clicar “Soluções para Emissores”, depois clicar em “Ofertas Públicas de renda variável”, depois clicar em “Ofertas em andamento”, depois clicar em “Fundos”, localizado do lado direito, e depois selecionar “Valora Debêntures Incentivadas Fundo de Investimento em Cotas de Fundos Incentivados de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa” e, então, localizar o respectivo documento).

RECOMENDA-SE AOS INVESTIDORES INTERESSADOS NA SUBSCRIÇÃO DE COTAS DA PRIMEIRA EMISSÃO DO FUNDO QUE LEIAM CUIDADOSAMENTE O PROSPECTO DEFINITIVO E A LÂMINA DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO” NAS PÁGINAS 7 A 17 DO PROSPECTO DEFINITIVO, PARA AVALIAÇÃO DOS RISCOS A QUE O FUNDO ESTÁ EXPOSTO, BEM COMO AQUELES RELACIONADOS À EMISSÃO, À OFERTA E ÀS COTAS, OS QUAIS DEVEM SER CONSIDERADOS PARA O INVESTIMENTO NAS COTAS, BEM COMO O REGULAMENTO.

O REGISTRO DA OFERTA NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU EM JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO FUNDO OU, AINDA, DAS COTAS A SEREM DISTRIBUÍDAS.

São Paulo, 14 de julho de 2025.



COORDENADOR LÍDER

 **RB Investimentos**

ASSESSORES JURÍDICOS DA OFERTA

madrone
FIALHO
advogados

vbs
advogados

VALORA RENDA FIXA LTDA.

• COMUNICADO AO MERCADO •