

MATERIAL PUBLICITÁRIO

OFERTA PÚBLICA PRIMÁRIA DE DISTRIBUIÇÃO DA 1ª (PRIMEIRA) EMISSÃO DE COTAS DA SUBCLASSE SÊNIOR DA 1ª E DA 2ª SÉRIES DA CLASSE ÚNICA DE COTAS DO **VALORA AGRO RENDA FIAGRO DIREITOS CREDITÓRIOS – RESPONSABILIDADE LIMITADA**

No montante de, inicialmente,
R\$ 500.000.000,00
(quinhentos milhões de reais)



VALORA
INVESTIMENTOS

Gestora



Coordenador Líder



Administrador

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Disclaimer

Este material publicitário foi preparado pela **VALORA RENDA FIXA ESTRUTURADOS LTDA.**, na qualidade de gestora da Classe (a seguir definido) ("Gestora") e pelo BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários ("Coordenador Líder" ou "Administrador"), na qualidade de coordenador líder ("Coordenador Líder" e "Administradora" respectivamente), conforme procedimentos previstos na parte geral, no Anexo Normativo II e no Anexo Normativo VI da Resolução CVM nº 175, de 23 de dezembro de 2022, conforme alterada, na Resolução CVM nº 160, de 13 de julho de 2022, conforme alterada, e nas demais disposições legais, regulamentares e autorregulatórias aplicáveis e em vigor, no âmbito da oferta pública de distribuição de cotas da subclasse sênior da 1ª e da 2ª séries ("Cotas"), objeto da 1ª (primeira) Emissão da Classe Única de Cotas do **VALORA AGRO RENDA FIAGRO DIREITOS CREDITÓRIOS – RESPONSABILIDADE LIMITADA**, inscrito no CNPJ sob o nº 60.743.809/0001-35 ("Emissão", "Classe", "Oferta" e "Fundo", respectivamente), tendo sido elaborado com base em informações prestadas pela Gestora e pelo Fundo constantes do Regulamento (conforme abaixo definido), do Prospecto (conforme abaixo definido) e demais documentos da Oferta, e não implica, por parte do Coordenador Líder, nenhuma declaração ou garantia com relação às informações contidas neste Material Publicitário ou julgamento sobre a qualidade do Fundo, da Oferta ou das Cotas objeto deste Material Publicitário e não deve ser interpretado como uma solicitação ou oferta para compra ou venda de quaisquer valores mobiliários e não deve ser tratado como uma recomendação de investimento nas Cotas.

Os termos em letras maiúsculas que não se encontrem especificamente definidos neste material terão os significados adotados no "*Prospecto Definitivo da Oferta Pública Primária de Distribuição da 1ª (Primeira) Emissão de Cotas da Subclasse Sênior da 1ª e da 2ª Séries da Classe Única de Cotas do Valora Agro Renda Fiagro Direitos Creditórios – Responsabilidade Limitada*" ("Prospecto") e nos demais documentos da Oferta.

Este Material Publicitário não deve ser considerado pelos destinatários como um substituto ao exercício de seu próprio julgamento. Quaisquer opiniões expressas neste Material Publicitário estão sujeitas a alteração sem aviso prévio. Nem o Fundo, nem o Coordenador Líder e seus respectivos representantes, agentes, dirigentes, parceiros e colaboradores são responsáveis por qualquer perda ou dano de qualquer espécie decorrentes do uso de toda ou qualquer parte deste Material Publicitário.

Este Material Publicitário apresenta informações resumidas, não é um documento completo e, portanto, não contém todas as informações que um potencial investidor deve considerar antes de tomar sua decisão de investir nas Cotas do Fundo, de modo que potenciais investidores devem ler o regulamento do Fundo ("Regulamento") e o Prospecto, que está disponível nos endereços eletrônicos disponibilizados neste Material Publicitário, em especial a seção "*Fatores de Risco*" do Regulamento e do Prospecto, para avaliação dos riscos a que o Fundo e a Classe estão expostos, bem como aqueles relacionados à Emissão, à Oferta e às Cotas, que devem ser considerados para o investimentos nas Cotas, bem como utilizar outros elementos que considerem necessários para avaliar o possível investimento. Qualquer decisão de investimento pelos investidores deverá basear-se única e exclusivamente nas informações contidas no Regulamento, no Prospecto e nos documentos da Oferta, que conterão informações detalhadas a respeito da Emissão, da Oferta, das Cotas, da Classe, do Fundo, suas atividades, situação econômico-financeira e demonstrações financeiras e dos riscos relacionados a fatores macroeconômicos, aos setores de atuação do Fundo e às atividades do Fundo. As informações contidas neste Material Publicitário não foram conferidas de forma independente pelo Coordenador Líder e pela Gestora. O Regulamento e o Prospecto, poderão ser obtidos junto ao Coordenador Líder, à Gestora, à Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") e à B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão ("B3").

O presente Material Publicitário não constitui oferta e/ou recomendação e/ou solicitação para subscrição ou compra de quaisquer valores mobiliários. As informações nele contidas não devem ser utilizadas como base para a decisão de investimento em valores mobiliários. A decisão de investimento dos potenciais investidores das Cotas é de sua exclusiva responsabilidade, de modo que se recomenda aos potenciais investidores que consultem, para considerar a tomada de decisão relativa à aquisição das Cotas, as informações contidas no Regulamento e no Prospecto, seus próprios objetivos de investimento e seus próprios consultores e assessores, em matérias legais, regulatórias, tributárias, negociais, de investimentos, financeiras, até a extensão que julgarem necessária para formarem seu julgamento para o investimento nas Cotas, antes da tomada de decisão de investimento.

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO "FATORES DE RISCO"

Disclaimer

O investimento nas Cotas envolve uma série de riscos que devem ser considerados pelos potenciais investidores, os quais deverão tomar a decisão de investimento nas cotas da Classe considerando sua situação financeira, seus objetivos de investimento, nível de sofisticação e perfil de risco (suitability). Para tanto, deverão obter por conta própria todas as informações que julgarem necessárias à tomada da decisão de investimento.

Este Material Publicitário foi preparado com finalidade exclusivamente informativa e não deve ser interpretado como uma recomendação de investimento.

O Coordenador Líder tomou todas as cautelas e agiu com elevados padrões de diligência para assegurar que: **(i)** as informações prestadas neste Material Publicitário sejam verdadeiras, consistentes, corretas e suficientes, permitindo aos investidores uma tomada de decisão fundamentada a respeito da Oferta; e **(ii)** as informações a serem fornecidas ao mercado durante todo o prazo de distribuição que integram o Regulamento, o Prospecto e este Material Publicitário são suficientes, permitindo aos investidores a tomada de decisão fundamentada a respeito da Oferta. O Coordenador Líder, a Gestora e seus representantes: não terão quaisquer responsabilidades relativas a quaisquer perdas ou danos que possam advir como resultado de decisão de investimento, tomada com base nas informações contidas no Regulamento, no Prospecto e neste Material Publicitário. O Coordenador Líder não atualizará quaisquer das informações contidas neste Material Publicitário.

A decisão de investimento em Cotas da Classe do Fundo é de exclusiva responsabilidade do investidor e demanda complexa e minuciosa avaliação de sua estrutura, bem como dos riscos inerentes ao investimento. Recomenda-se que os potenciais investidores avaliem, juntamente com sua consultoria financeira e jurídica, até a extensão que julgarem necessário, os riscos de liquidez e outros associados a esse tipo de ativo. Ainda, é recomendada a leitura cuidadosa do Regulamento e do Prospecto pelo potencial investidor ao formar seu julgamento para o investimento nas Cotas da Classe.

Os investimentos a serem realizados pela Classe apresentam um nível de risco elevado quando comparado com alternativas existentes no mercado de capitais brasileiro, de modo que o investidor que decidir aplicar recursos no Fundo deve estar ciente e ter pleno conhecimento que assumirá por sua própria conta os riscos envolvidos nas aplicações que incluem, sem limitação, os descritos no Regulamento e no Prospecto.

Não obstante a diligência da Administradora e da Gestora em colocar em prática a Política de Investimento, os investimentos da Classe estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado em geral, tais como risco de crédito de ativos integrantes da carteira da Classe e dos Ativos Alvo, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação e, mesmo que a Administradora e a Gestora mantenham rotinas e procedimentos de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o Cotista.

Eventuais estimativas e declarações futuras presentes neste Material Publicitário, no Prospecto e no Regulamento, incluindo informações sobre a potencial carteira do Fundo, poderão não se concretizar, no todo ou em parte. Tendo em vista as incertezas envolvidas em tais estimativas e declarações futuras, o investidor não deve se basear nelas para a tomada de decisão de investimento nas Cotas.

Os potenciais investidores deverão tomar a decisão de investimento nas Cotas considerando sua situação financeira, seus objetivos de investimento, nível de sofisticação e perfil de risco. Para tanto, deverão obter por conta própria todas as informações que julgarem necessárias à tomada da decisão de investimento nas Cotas.

Como em toda estratégia de investimento, há potencial para o lucro assim como possibilidade de perda, inclusive total. Frequentemente, há diferenças entre o desempenho hipotético e o desempenho real obtido. Resultados hipotéticos de desempenho têm muitas limitações que lhes são inerentes.

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

Disclaimer

A CVM NÃO REALIZOU A ANÁLISE PRÉVIA DO CONTEÚDO DO PROSPECTO, NEM DOS DOCUMENTOS DA OFERTA.

A RENTABILIDADE ESPERADA NÃO REPRESENTA E NEM DEVE SER CONSIDERADA, A QUALQUER MOMENTO E SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE FUTURA. AINDA, O DESEMPENHO PASSADO DO FUNDO NÃO É INDICATIVO DE RESULTADOS FUTUROS.

AS INFORMAÇÕES APRESENTADAS NESTE MATERIAL PUBLICITÁRIO CONSTITUEM UM RESUMO DOS PRINCIPAIS TERMOS E CONDIÇÕES DA OFERTA, OS QUAIS ESTÃO DETALHADAMENTE DESCRITOS NO PROSPECTO, NA LÂMINA E NOS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA. A LEITURA DESTES MATERIAIS PUBLICITÁRIOS NÃO SUBSTITUI A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO, DA LÂMINA E DO REGULAMENTO DO FUNDO PELO INVESTIDOR AO APLICAR SEUS RECURSOS, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”.

O INVESTIMENTO NAS COTAS DA CLASSE REPRESENTA UM INVESTIMENTO SUJEITO A DIVERSOS RISCOS, ESTANDO OS INVESTIDORES SUJEITOS A PERDAS PATRIMONIAIS E A RISCOS, INCLUINDO, DENTRE OUTROS, AQUELES RELACIONADOS À LIQUIDEZ DAS COTAS, À VOLATILIDADE DO MERCADO DE CAPITAIS E À OSCILAÇÃO DAS COTAÇÕES DAS COTAS NOS MERCADOS EM QUE SEJAM ADMITIDAS À NEGOCIAÇÃO.

O INVESTIMENTO NO FUNDO DE QUE TRATA ESTE MATERIAL PUBLICITÁRIO APRESENTA RISCOS PARA O INVESTIDOR. AINDA QUE A ADMINISTRADORA E A GESTORA MANTENHAM SISTEMA DE GERENCIAMENTO DE RISCOS, NÃO HÁ GARANTIA DE COMPLETA ELIMINAÇÃO DA POSSIBILIDADE DE PERDAS PARA O FUNDO E PARA O INVESTIDOR. OS INVESTIDORES DEVEM LER ATENTAMENTE A SEÇÃO “FATORES DE RISCO” DO REGULAMENTO E DO PROSPECTO.

O FUNDO NÃO CONTA COM GARANTIA DA ADMINISTRADORA, DO COORDENADOR LÍDER, DA GESTORA OU DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - FGC. A PRESENTE OFERTA NÃO CONTA COM CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.

TODO COTISTA, AO INGRESSAR NO FUNDO, DEVERÁ ATESTAR, POR MEIO DE TERMO DE ADESÃO AO REGULAMENTO E CIÊNCIA DE RISCO, QUE TEVE ACESSO AO REGULAMENTO E AO PROSPECTO, QUE TOMOU CIÊNCIA DOS OBJETIVOS DO FUNDO, DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO, DA COMPOSIÇÃO DA SUA CARTEIRA, DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO DEVIDA PELO FUNDO, DOS RISCOS ASSOCIADOS AO SEU INVESTIMENTO NO FUNDO E DA POSSIBILIDADE DE OCORRÊNCIA DE VARIAÇÃO E PERDA NO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO FUNDO E, CONSEQUENTEMENTE, DE PERDA, PARCIAL OU TOTAL, DO CAPITAL INVESTIDO NO FUNDO.

O REGISTRO DA OFERTA NÃO IMPLICARÁ, POR PARTE DA CVM, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS, OU JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO FUNDO, DE SUA ADMINISTRADORA, DA GESTORA, DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS, DOS ATIVOS QUE CONSTITUÍREM SEU OBJETO OU, AINDA, DAS COTAS A SEREM DISTRIBUÍDAS.

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

1 A Valora Investimentos

2 Visão Geral de Mercado

3 VALORA AGRO RENDA FIAGRO DIREITOS CREDITÓRIOS

4 Estudo de Viabilidade da Oferta

5 Características da Oferta

6 Fatores de Risco

7 Contato e acesso aos documentos da oferta

Fonte: Valora

5

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

Visão Geral

VALORA

INVESTIMENTOS

Nossa Missão e Objetivos

- ✓ Nossa **missão** é proporcionar investimentos com resultados consistentes, risco / retorno controlado e disciplina de monitoramento conforme visão da gestora.
- ✓ **Produtos Variados:** Fundos de Crédito Privado Estruturado, Fundos Imobiliários (FIIs), FIDCs, Fundos Agro (FIAGROs), de Infra e Private Equity
- ✓ **Estratégias de Valor:**
 - Originação **proprietária** e **Underwriting** especializado
 - Aprovação de investimentos em **Comitês**
 - Gestão e Acompanhamento **ativo** das operações
- ✓ Permanente busca por **complementaridade** e disposição **associativa**
- ✓ Experiência de **Gestão Empresarial** como diferencial de valor



R\$19 bi sob gestão



77 fundos



99 colaboradores



+ de 950 mil investidores



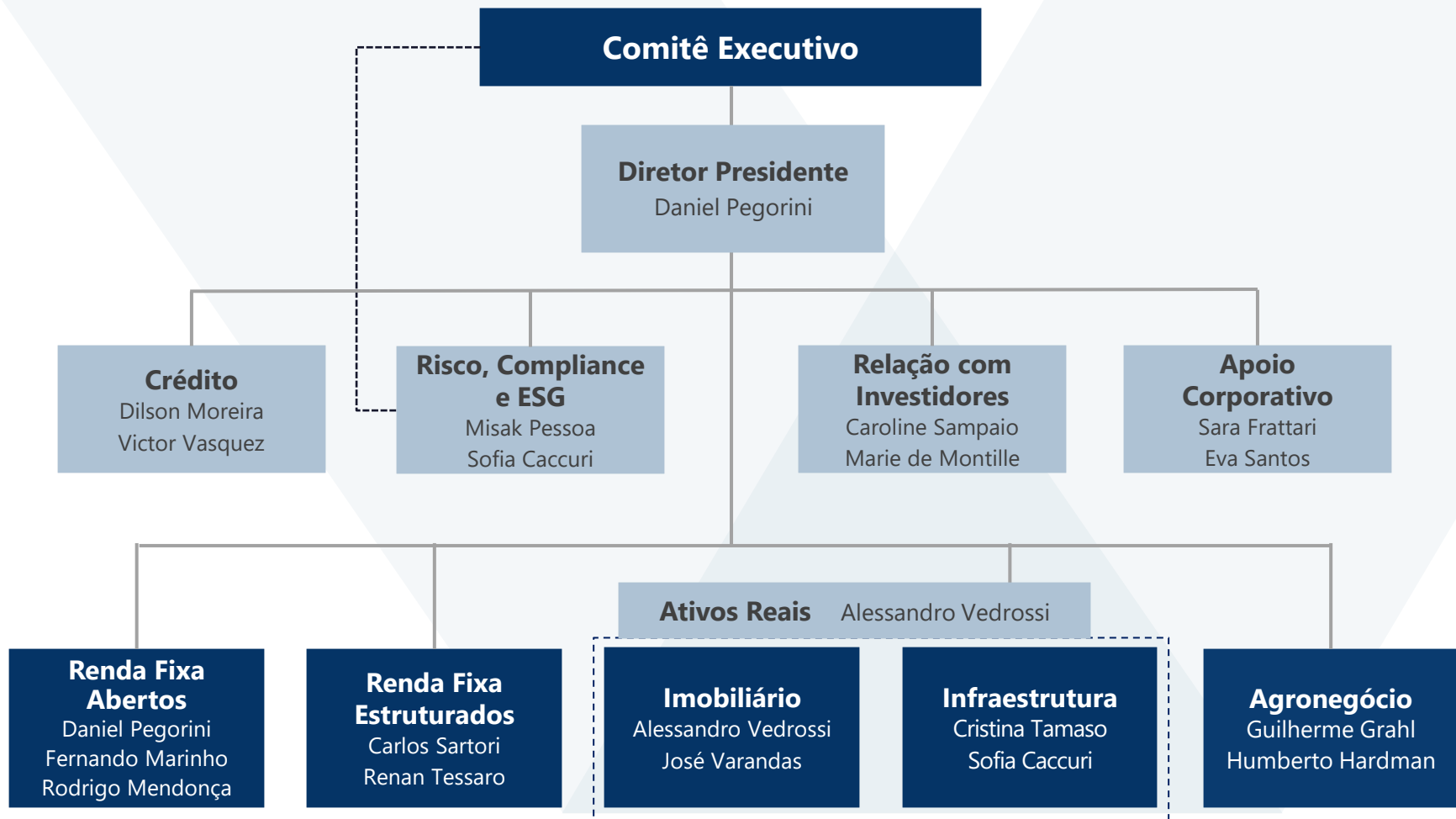
+ de 30 parceiros comerciais

Fonte: Valora (data-base março/2025)

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Organograma



Fonte: Valora (data-base abril/2025)

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Experiência da gestora no agronegócio

VALORA
INVESTIMENTOS

mais de
R\$ 5,6 bilhões
operados no **agronegócio**

0%
perda
histórica nas carteiras de
ativos de Fiagros

FIAGROs

R\$ 874 milhões

Patrimônio Líquido sob gestão
em **2** fundos
(VGIA11 e VHFA11)

CRA

mais de
R\$ 2 bilhões
estruturados

CPR-F

mais de
R\$ 500 milhões
operados com produtores

FIDC e FIM

R\$ 668 milhões

sob gestão em
7 fundos

mais de
R\$ 3,1 bilhões
operados em
FIDCs de agronegócio

Experiência da equipe no agronegócio inclui:

- *Trading de commodities*
- Diretoria de bancos
- Crédito e risco
- Finanças estruturadas
- Gestão de portfólios
- Atuação em diversos setores
- Rede de relacionamentos com empresas e produtores agrícolas

A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIDA DE RESULTADOS FUTUROS. OS INVESTIMENTOS EM FUNDOS NÃO SÃO GARANTIDOS PELA ADMINISTRADORA, PELA GESTORA, POR QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO

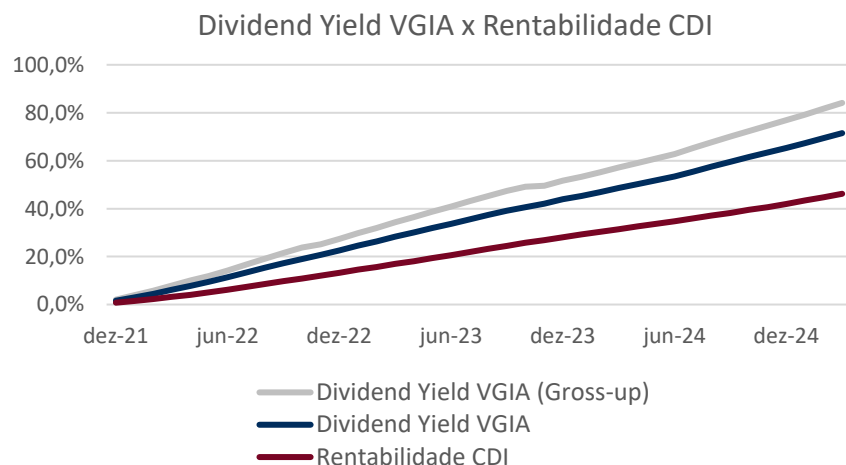
Fonte: Valora (data-base abril/2025)

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

Histórico da Valora na gestão de Fiagros listados:

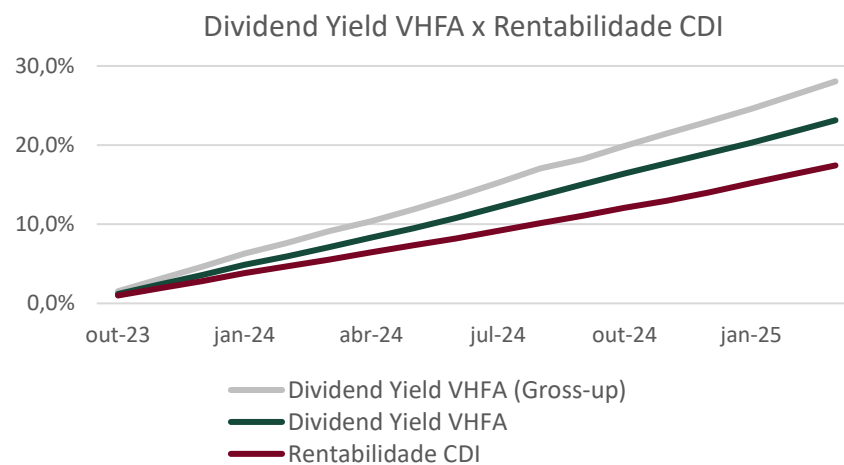
Fiagro VGIA11

- Início em novembro de 2021
- Foco em CRAs indexados ao CDI
- *Dividend Yield* acumulado de 71,5% desde o início do fundo, equivalente a um retorno acumulado de 155% do CDI no mesmo período



Fiagro VHFA11

- Início em setembro de 2023
- Pode investir em ativos de diversas classes e indexadores
- *Dividend Yield* acumulado de 23,6% desde o início do fundo, equivalente a um retorno acumulado de 133% do CDI no mesmo período



DIVIDEND YIELD CALCULADO CONSIDERANDO AS DISTRIBUIÇÕES MENSAIS DE RENDIMENTOS REALIZADAS SOBRE O VALOR DA COTA PATRIMONIAL DO MÊS ANTERIOR. CÁLCULOS REALIZADOS ASSUMINDO REINVESTIMENTO DOS RENDIMENTOS RECEBIDOS EM NOVAS COTAS DO FUNDO, CONSIDERANDO O VALOR DA COTA PATRIMONIAL DO MÊS. RENTABILIDADE GROSS-UP CALCULADA CONSIDERANDO A ISENÇÃO DE ALÍQUOTA DE IR DE 15% NO RECEBIMENTO DE DIVIDENDOS MENSIS. A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIDA DE RESULTADOS FUTUROS E NEM DEVEM SER CONSIDERADA, SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE. OS INVESTIMENTOS EM FUNDOS NÃO SÃO GARANTIDOS PELA ADMINISTRADORA, PELA GESTORA, POR QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO.

Fonte: B3, Valora (data-base março/2025)

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

1 A Valora Investimentos

2 Visão Geral de Mercado

3 VALORA AGRO RENDA FIAGRO DIREITOS CREDITÓRIOS

4 Estudo de Viabilidade da Oferta

5 Características da Oferta

6 Fatores de Risco

7 Contato e acesso aos documentos da oferta

Fonte: Valora

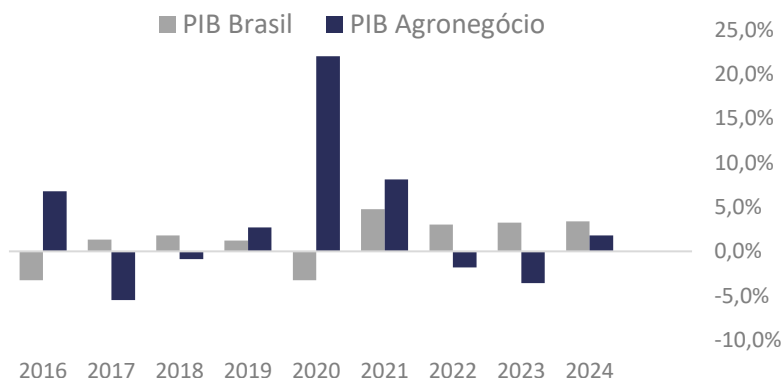
10

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

Visão Geral de Mercado

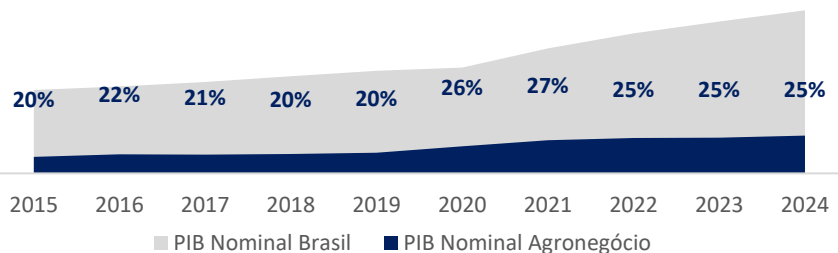
Visão da Gestora sobre a importância do agronegócio para a economia brasileira nos últimos anos

Variação do PIB (%)



De 2018 a 2024, o **PIB do Agro avançou 30,6%**

Participação do PIB do Agronegócio no PIB do Brasil



Em 2024, o PIB do Agro representou **25%** do PIB nacional

A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIDA DE RESULTADOS FUTUROS. OS INVESTIMENTOS EM FUNDOS NÃO SÃO GARANTIDOS PELA ADMINISTRADORA, PELA GESTORA, POR QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO. O INVESTIDOR DEVERÁ CONSIDERAR QUE A DATA-BASE DAS INFORMAÇÕES DESTES SLIDES É DIVERGENTE DO RESTANTE DO MATERIAL, DE FORMA QUE EVENTUAIS COMPARAÇÕES PODERÃO SER IMPRECISAS"

Fonte: IBGE, CEPEA, CNA (data-base dezembro/2024)

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO "FATORES DE RISCO"

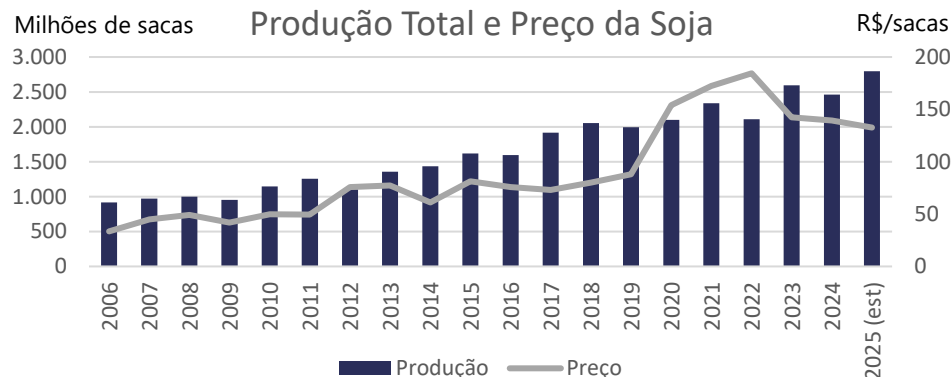
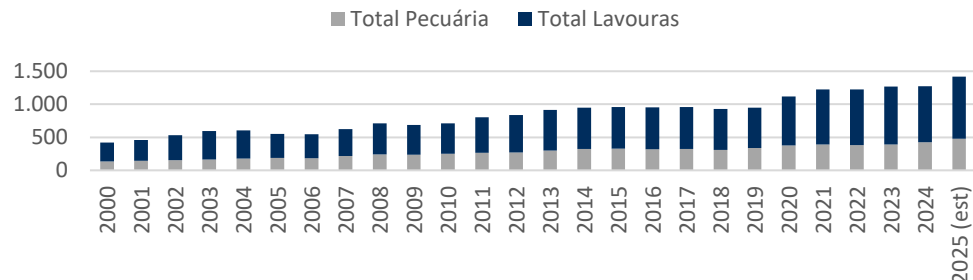
Visão Geral de Mercado

Crescimento da produção do agronegócio mostra a evolução do desempenho das lavouras e pecuária no Brasil¹

○ **Valor Bruto da Produção Agropecuária (VBP²) projetado para 2025 é de R\$1,4 trilhão, crescimento de 11,5% em relação a 2024.**

A **safr**a de soja 2024/25 se confirma como a **maior produção já registrada** na **história** do país.

Valor Bruto da Produção¹ (VPB) - Brasil (R\$ bilhões)



(1) O VBP mostra a evolução do desempenho das lavouras e da pecuária no decorrer do ano, correspondente ao faturamento dentro do estabelecimento. É calculado com base na produção agrícola e pecuária e nos preços recebidos pelos produtores nas principais praças do país dos 26 maiores produtos agropecuários nacionais. O valor real da produção é obtido, descontada da inflação, pelo Índice Geral de Preços - Disponibilidade Interna (IGP-DI), da Fundação Getúlio Vargas (FGV). A periodicidade é mensal com atualização e divulgação até o dia 15 de cada mês.

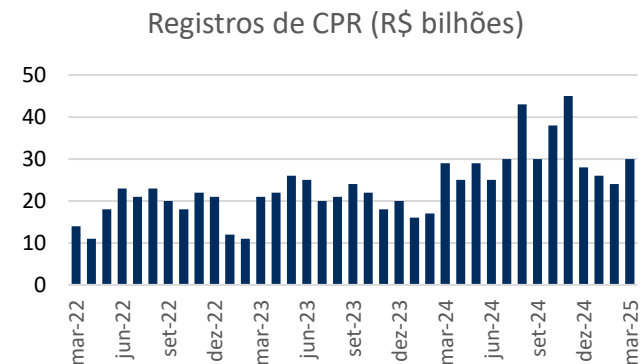
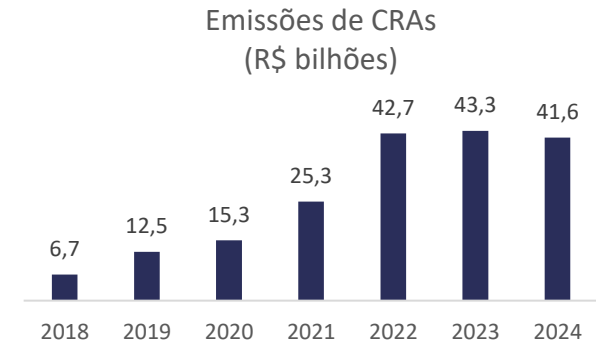
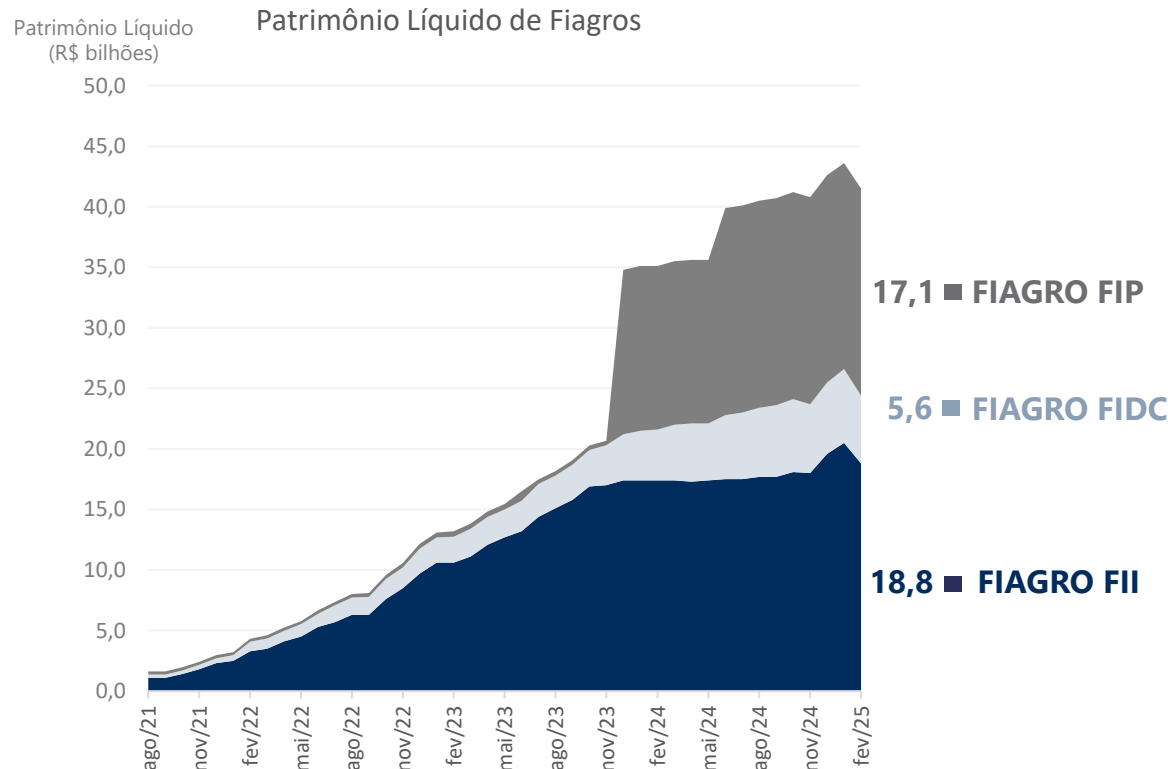
A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIDA DE RESULTADOS FUTUROS. OS INVESTIMENTOS EM FUNDOS NÃO SÃO GARANTIDOS PELA ADMINISTRADORA, PELA GESTORA, POR QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO

Fonte: CGPOP/DAEP/SPA/MAPA, IBGE, LSPA, CONAB, Cepea/Esalq/USP, FGV/FGVDados (data-base abril/2025)

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

Visão Geral de Mercado

Segundo a análise da Gestora, o crescimento dos FIAGROs como mecanismo de financiamento do agronegócio, desde 2021, indicam mercado aquecido também pelo lado dos investidores



A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIDA DE RESULTADOS FUTUROS. OS INVESTIMENTOS EM FUNDOS NÃO SÃO GARANTIDOS PELA ADMINISTRADORA, PELA GESTORA, POR QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO

Fonte: Anbima, B3, CERC, CRDC, MAPA (data-base março/2025)

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

1 A Valora Investimentos

2 Visão Geral de Mercado

3 VALORA AGRO RENDA FIAGRO DIREITOS CREDITÓRIOS

4 Estudo de Viabilidade da Oferta

5 Características da Oferta

6 Fatores de Risco

7 Contato e acesso aos documentos da oferta

Fonte: Valora

14

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

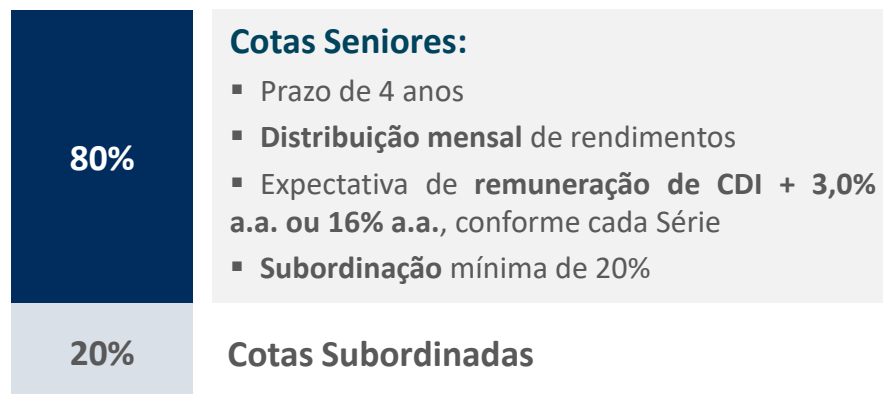
Sobre o Fundo

Objetivo do Fundo

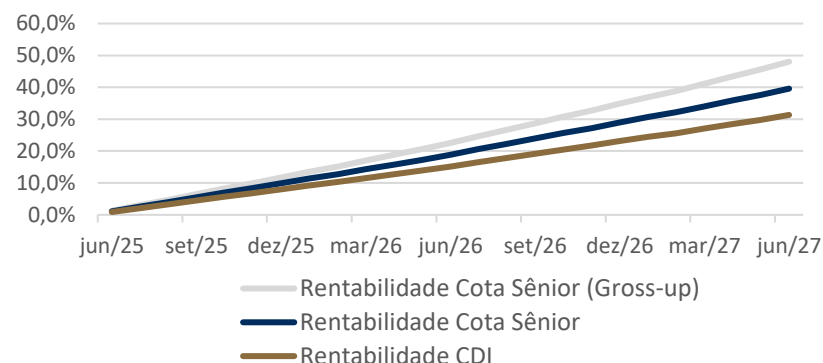
Proporcionar aos Cotistas a valorização das suas Cotas, por meio da aplicação de seus recursos nos Ativos Alvo definidos no Regulamento do Fundo, que confirmam ao Fundo a participação nas cadeias produtivas do agronegócio, e observada a política de investimento e limites de concentração da Classe.

A Gestão do Fundo buscará ativos que, segundo análise da Gestora, proporcionem relação de risco e retorno alinhada aos objetivos do fundo, proporcionando aos investidores acesso (indiretamente, por meio do fundo) a investimentos estruturados, principalmente em créditos no setor do agronegócio.

Estrutura do Fundo



Rentabilidade projetada – Cota Sênior x CDI



ASSUMIMOS UMA PROJEÇÃO FUTURA DO CDI CONSIDERANDO A TAXA ATUAL SEM VARIAÇÃO (14,15% A.A.). RENTABILIDADE PROJETADA DA COTA SÊNIOR CONSIDERA A ADIÇÃO DE UM SPREAD DE 3,0% A.A. AO CDI. RENTABILIDADE GROSS-UP CALCULADA CONSIDERANDO A ISENÇÃO DE ALÍQUOTA DE IR DE 15% NO RECEBIMENTO DE DIVIDENDOS MENSIS. O CONTEÚDO AQUI APRESENTADO É UMA PROJEÇÃO, QUE NÃO REPRESENTA E NEM DEVE SER CONSIDERADA, SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE. OS INVESTIMENTOS EM FUNDOS NÃO SÃO GARANTIDOS PELA ADMINISTRADORA, PELA GESTORA, POR QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO.

Fonte: Valora (data-base abril/2025)

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

Tese de Investimento

OBJETIVO: GERAÇÃO DE VALOR E RENDA AOS COTISTAS

FOCO NA MANUTENÇÃO DE UMA CARTEIRA DE ATIVOS DIVERSIFICADA E EQUILBRADA DENTRO DO AGRONEGÓCIO, CONFORME CRITÉRIOS DA GESTORA, BUSCANDO MAXIMIZAR O RETORNO DO INVESTIMENTO



Gestão Valora

- Equipe de gestão com experiência nos setores de investimento, securitização, crédito estruturado e financiamento ao agronegócio
- Análise fundamentalista (*bottom-up*) e constante monitoramento e acompanhamento dos ativos
- Histórico de mais de 16 anos de gestão de fundos e estruturação de CRAs, CRIs e FIDCs
- Aproveitamento da capacidade de originação proprietária da gestora e acesso a operações exclusivas
- Rede consolidada de relacionamentos com empresas e produtores



Estratégia de Investimento

- Alocação diversificada em classes variadas de ativos
- Foco em geração de renda
- Principais vantagens que vemos para o investidor de Fiagro: Isenção de IR (conforme regulamentação) e acesso direto a operações do agronegócio, sem intermediários



Ambiente macro-econômico favorável

- Na visão da Gestora, o setor do agronegócio tem boa perspectiva de crescimento nos próximos anos
- Acreditamos ser crescente a demanda global e a importância do Brasil no fornecimento mundial de produtos agropecuários
- Momento de consolidação do mercado de FIAGRO

AS ESTRATÉGIAS ACIMA NÃO REPRESENTAM E NEM DEVEM SER CONSIDERADAS, SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE. Fonte: Valora (data-base abril/2025)

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

Estratégia do Fundo



ORIGINAÇÃO, SELEÇÃO DE ATIVOS & ESTRUTURAÇÃO

- **Originação proprietária** através de rede de relacionamentos da Valora com diversos players do agro
- Análise de mercado e inserção do produto
- Capacidade de análise de empresas e produtores agrícolas



RESULTADOS DO FUNDO

- Cota Sênior:
 - Prazo de 4 anos,
 - Pagamento de **rendimentos mensais**
 - Amortizações semestrais com 3 anos de carência
 - **Subordinação** mínima de 20%



GESTÃO ATIVA E MONITORAMENTO

- **Acompanhamento mensal** da evolução da safra agrícola, garantias, índices de cobertura e demais aspectos
- **Proximidade** com as empresas tomadoras de crédito, a fim de identificar potenciais riscos futuros
- **Monitoramento** do mercado secundário, buscando potenciais desinvestimentos com ganhos

OS RESULTADOS PROJETADOS PARA O FUNDO NÃO REPRESENTAM E NEM DEVEM SER CONSIDERADOS, SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE

Fonte: Valora (data-base abril/2025)

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

Principais Vantagens do VALORA AGRO RENDA FIAGRO DIREITOS CREDITÓRIOS

Na visão da Gestora, o investimento no Fundo apresenta diversas vantagens, incluindo:

GESTÃO EXPERIENTE E ESPECIALIZADA

Equipe com experiência comprovada no mercado do agronegócio

PULVERIZAÇÃO

Possibilidade de investimento em carteira composta por múltiplos ativos

GESTÃO ATIVA

Buscar aproveitar os melhores pontos de entrada do mercado do agronegócio

RENDA

Cota Sênior com Prazo determinado e distribuição mensal de rendimentos

ACESSO DIRETO

Investimento direto em operações sem pagar taxas a intermediários

SUBORDINAÇÃO

Adicionalmente às garantias das operações investidas, possui subordinação

Fonte: Valora (data-base abril/2025)

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

1

A Valora Investimentos

2

Visão Geral de Mercado

3

VALORA AGRO RENDA FIAGRO DIREITOS CREDITÓRIOS

4

Estudo de Viabilidade da Oferta

5

Características da Oferta

6

Fatores de Risco

7

Contato e acesso aos documentos da oferta

Fonte: Valora

19

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Estudo de Viabilidade

Pipeline indicativo

Ativo	Volume Aquisição (R\$ mil)	Indexador	Spread	Prazo (meses)	Risco	Segmento	Mês de Alocação
1	20.000	CDI +	4,65%	36	Distribuidoras	Insumos	2
2	15.000	CDI +	5,00%	48	Cooperativas	Grãos	1
3	20.000	CDI +	4,50%	48	Produtores	Grãos	1
4	15.000	CDI +	4,70%	36	Cooperativas	Grãos	3
5	25.000	CDI +	5,15%	24	Distribuidoras	Insumos	1
6	20.000	CDI +	5,00%	24	Transportadoras	Logística	2
7	12.000	CDI +	4,50%	36	Usinas	Sucroalcoleiro	2
8	20.000	CDI +	5,40%	24	Transportadoras	Logística	3
9	15.000	CDI +	5,50%	48	Produtores	Grãos	1
10	18.000	CDI +	4,50%	48	Cooperativas	Grãos	1
11	3.000	CDI +	4,90%	36	Distribuidoras	Insumos	1
12	15.000	CDI +	5,00%	36	Cooperativas	Insumos	1
13	20.000	CDI +	4,20%	36	Distribuidoras	Insumos	1
14	9.000	CDI +	4,00%	24	Distribuidoras	Insumos	1
15	20.000	CDI +	5,00%	48	Produtores	Grãos	2
16	23.000	CDI +	4,00%	36	Cooperativas	Grãos	1
17	20.000	CDI +	4,25%	48	Cooperativas	Grãos	3
18	20.000	CDI +	4,00%	36	Usinas	Sucroalcoleiro	1
19	25.000	CDI +	4,25%	48	Cooperativas	Grãos	3
20	25.000	CDI +	5,25%	48	Distribuidoras	Insumos	3
21	25.000	CDI +	5,00%	48	Cooperativas	Grãos	1
22	25.000	CDI +	5,00%	36	Cooperativas	Grãos	1
23	20.000	CDI +	4,25%	36	Cooperativas	Grãos	1
24	25.000	CDI +	5,00%	48	Produtores	Grãos	2
25	25.000	CDI +	4,90%	36	Distribuidoras	Insumos	2
26	20.000	CDI +	4,80%	24	Usinas	Sucroalcoleiro	3
500.000		Taxa média: CDI + 4,7%		Duration médio: 2 anos			

OS RESULTADOS PROJETADOS PARA O FUNDO NÃO REPRESENTAM E NEM DEVEM SER CONSIDERADOS, SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE. A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIDA DE RESULTADOS FUTUROS. OS INVESTIMENTOS EM FUNDOS NÃO SÃO GARANTIDOS PELA ADMINISTRADORA, PELA GESTORA, POR QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO. AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE SLIDE TRATAM-SE DO PROCESSO DE INVESTIMENTO DESENVOLVIDO PELO GESTOR COM BASE EM SUAS POLÍTICAS INTERNAS. NÃO HÁ GARANTIA DE QUE POTENCIAIS OPORTUNIDADES ESTARÃO DISPONÍVEIS PARA O GESTOR, NEM DE QUE O GESTOR SERÁ CAPAZ DE IDENTIFICAR OPORTUNIDADES DE INVESTIMENTO APROPRIADAS, IMPLEMENTAR SUA ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO, ALCANÇAR SEUS OBJETIVOS OU EVITAR PERDAS SUBSTANCIAIS. NÃO HÁ GARANTIA DE QUE AS INFORMAÇÕES AQUI INDICADAS NÃO SOFRA M ALTERAÇÕES NO LONGO OU CURTO PRAZO, PODENDO OCORRER ALTERAÇÕES NAS POLÍTICAS INTERNAS DE ATUAÇÃO DA GESTORA.

Fonte: Valora (data-base abril/2025)

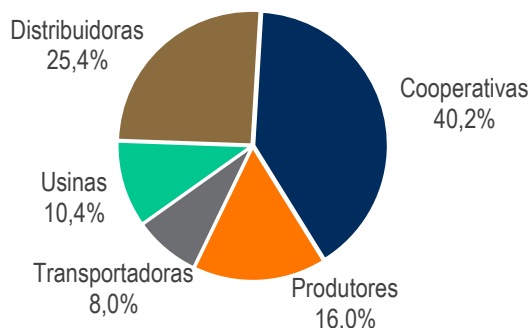
**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

Estudo de Viabilidade

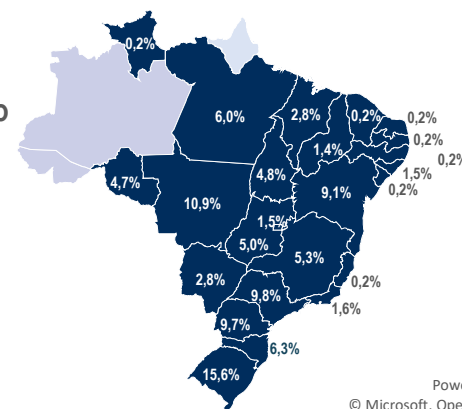
Pipeline indicativo

- 26 ativos
- Taxa média de remuneração equivalente a CDI+4,7%
- Concentração média por ativo equivalente a 3,8% do Patrimônio Líquido
- Maior posição equivalente a 5,0% do Patrimônio Líquido
- A gestão irá priorizar investimentos em ativos de originação proprietária e com garantias incluindo alienação fiduciária de terras, recebíveis junto a *trading companies* de primeira linha, entre outras
- Índice de cobertura de garantias¹ médio dos ativos do pipeline indicativo: 110% de recebíveis e/ou 100% de garantias reais, conforme aplicável ao tipo do ativo

Alocação por tipo de devedor



Concentração por Estados de atuação do devedor²



Powered by Bing
© Microsoft, OpenStreetMap

(1) O índice de cobertura de garantias dos ativos equivale ao valor das garantias sobre o valor de principal do saldo devedor do respectivo ativo;

(2) Concentrações por Estados calculadas utilizando peso ponderado pelo volume investido no ativo frente ao volume total do pipeline indicativo, e considerando, para cada ativo, mesmo peso para cada Estado em que atua o respectivo devedor;

OS RESULTADOS PROJETADOS PARA O FUNDO NÃO REPRESENTAM E NEM DEVEM SER CONSIDERADOS, SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE. A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIDA DE RESULTADOS FUTUROS. OS INVESTIMENTOS EM FUNDOS NÃO SÃO GARANTIDOS PELA ADMINISTRADORA, PELA GESTORA, POR QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO. AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE SLIDE TRATAM-SE DO PROCESSO DE INVESTIMENTO DESENVOLVIDO PELO GESTOR COM BASE EM SUAS POLÍTICAS INTERNAS. NÃO HÁ GARANTIA DE QUE POTENCIAIS OPORTUNIDADES ESTARÃO DISPONÍVEIS PARA O GESTOR, NEM DE QUE O GESTOR SERÁ CAPAZ DE IDENTIFICAR OPORTUNIDADES DE INVESTIMENTO APROPRIADAS, IMPLEMENTAR SUA ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO, ALCANÇAR SEUS OBJETIVOS OU EVITAR PERDAS SUBSTANCIAIS. NÃO HÁ GARANTIA DE QUE AS INFORMAÇÕES AQUI INDICADAS NÃO SOFRA ALTERAÇÕES NO LONGO OU CURTO PRAZO, PODENDO OCORRER ALTERAÇÕES NAS POLÍTICAS INTERNAS DE ATUAÇÃO DA GESTORA.

Fonte: Valora (data-base abril/2025)

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Estudo de Viabilidade

Resumo da projeção de resultados mensais do Fundo

(valores em R\$mil)	Mês 1	Mês 2	Mês 3	Mês 4	Mês 5	Mês 6	Mês 7	Mês 8	Mês 9	Mês 10	Mês 11	Mês 12
Patrimônio Líquido	500.000	500.229	501.242	503.051	504.875	506.717	501.715	503.528	505.357	507.184	509.027	510.867
Ativos alvo	253.000	375.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000
Ativos de Liquidez	247.000	125.000	1.242	3.051	4.875	6.717	1.715	3.528	5.357	7.184	9.027	10.867
Receitas	6.549	7.406	8.202	8.221	8.239	8.258	8.207	8.225	8.151	8.169	8.094	8.112
Custos e Despesas	-738	-739	-739	-741	-743	-744	-740	-742	-743	-745	-747	-748
Resultado Líquido	5.810	6.668	7.463	7.479	7.496	7.513	7.467	7.484	7.408	7.424	7.347	7.364
Distribuição Cota Sênior	5.581	5.655	5.655	5.655	5.655	5.655	5.655	5.655	5.581	5.581	5.507	5.507
Distribuição/cota	1,4%¹	1,4%¹	1,4%¹	1,4%¹	1,4%¹	1,4%¹	1,4%¹	1,4%¹	1,4%¹	1,4%¹	1,4%¹	1,4%¹

(1) equivalente a CDI + 3,0% a.a. (considerando as premissas abaixo)

Premissas utilizadas

Indicadores Econômicos	mês 1 mai-25	mês 2 jun-25	mês 3 jul-25	mês 4 ago-25	mês 5 set-25	mês 6 out-25	mês 7 nov-25	mês 8 dez-25	mês 9 jan-26	mês 10 fev-26	mês 11 mar-26	mês 12 abr-26	ANO 1	ANOS 2-4
CDI	1,15%	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%	1,15%	1,15%	1,13%	1,13%	14,75%	13,90%
IPCA	0,37%	0,34%	0,31%	0,30%	0,31%	0,40%	0,33%	0,55%	0,45%	0,62%	0,38%	0,40%	4,87%	4,35%

RESULTADOS ASSUMINDO REINVESTIMENTO DOS RENDIMENTOS RECEBIDOS EM NOVAS COTAS DO FUNDO, CONSIDERANDO O PREÇO DE EMISSÃO DESTA OFERTA. RENTABILIDADE PROJETADA DA COTA SÊNIOR CONSIDERA A ADIÇÃO DE UM SPREAD DE 3,0% A.A. AO CDI. OS RESULTADOS PROJETADOS PARA O FUNDO NÃO REPRESENTAM E NEM DEVEM SER CONSIDERADOS, SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE. A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIDA DE RESULTADOS FUTUROS. OS INVESTIMENTOS EM FUNDOS NÃO SÃO GARANTIDOS PELA ADMINISTRADORA, PELA GESTORA, POR QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO. AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE SLIDE TRATAM-SE DO PROCESSO DE INVESTIMENTO DESENVOLVIDO PELO GESTOR COM BASE EM SUAS POLÍTICAS INTERNAS. NÃO HÁ GARANTIA DE QUE POTENCIAIS OPORTUNIDADES ESTARÃO DISPONÍVEIS PARA O GESTOR, NEM DE QUE O GESTOR SERÁ CAPAZ DE IDENTIFICAR OPORTUNIDADES DE INVESTIMENTO APROPRIADAS, IMPLEMENTAR SUA ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO, ALCANÇAR SEUS OBJETIVOS OU EVITAR PERDAS SUBSTANCIAIS. NÃO HÁ GARANTIA DE QUE AS INFORMAÇÕES AQUI INDICADAS NÃO SOFRA ALTERAÇÕES NO LONGO OU CURTO PRAZO, PODENDO OCORRER ALTERAÇÕES NAS POLÍTICAS INTERNAS DE ATUAÇÃO DA GESTORA.

Fonte: Valora, Banco Central do Brasil (data-base abril/2025)

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

Estudo de Viabilidade

Resumo da projeção de resultados anuais do Fundo

(valores em R\$mil)	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4
Patrimônio Líquido	504.483	508.256	512.672	391.141
Ativos alvo	500.000	500.000	500.000	367.000
Ativos de Liquidez	4.483	8.256	12.672	24.141
Receitas	95.834	94.812	95.274	72.819
Custos e Despesas	-14.819	-8.951	-8.999	-7.663
Resultado Líquido	81.015	85.861	86.275	65.157
Distribuição Cota Sênior	67.340	64.311	64.311	48.233
Distribuição Cota Sênior	CDI+3,0% a.a.¹	CDI+3,0% a.a.¹	CDI+3,0% a.a.¹	CDI+3,0% a.a.¹

(1) Considerando as premissas abaixo:

Premissas utilizadas

Indicadores Econômicos	mês 1 mai-25	mês 2 jun-25	mês 3 jul-25	mês 4 ago-25	mês 5 set-25	mês 6 out-25	mês 7 nov-25	mês 8 dez-25	mês 9 jan-26	mês 10 fev-26	mês 11 mar-26	mês 12 abr-26	ANO 1	ANOS 2-4
CDI	1,15%	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%	1,15%	1,15%	1,13%	1,13%	14,75%	13,90%
IPCA	0,37%	0,34%	0,31%	0,30%	0,31%	0,40%	0,33%	0,55%	0,45%	0,62%	0,38%	0,40%	4,87%	4,35%

RESULTADOS ASSUMINDO REINVESTIMENTO DOS RENDIMENTOS RECEBIDOS EM NOVAS COTAS DO FUNDO, CONSIDERANDO O PREÇO DE EMISSÃO DESTA OFERTA. RENTABILIDADE PROJETADA DA COTA SÊNIOR CONSIDERA A ADIÇÃO DE UM SPREAD DE 3,0% A.A. AO CDI. OS RESULTADOS PROJETADOS PARA O FUNDO NÃO REPRESENTAM E NEM DEVEM SER CONSIDERADOS, SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE. A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. OS INVESTIMENTOS EM FUNDOS NÃO SÃO GARANTIDOS PELA ADMINISTRADORA, PELA GESTORA, POR QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO. AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE SLIDE TRATAM-SE DO PROCESSO DE INVESTIMENTO DESENVOLVIDO PELO GESTOR COM BASE EM SUAS POLÍTICAS INTERNAS. NÃO HÁ GARANTIA DE QUE POTENCIAIS OPORTUNIDADES ESTARÃO DISPONÍVEIS PARA O GESTOR, NEM DE QUE O GESTOR SERÁ CAPAZ DE IDENTIFICAR OPORTUNIDADES DE INVESTIMENTO APROPRIADAS, IMPLEMENTAR SUA ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO, ALCANÇAR SEUS OBJETIVOS OU EVITAR PERDAS SUBSTANCIAIS. NÃO HÁ GARANTIA DE QUE AS INFORMAÇÕES AQUI INDICADAS NÃO SOFRAM ALTERAÇÕES NO LONGO OU CURTO PRAZO, PODENDO OCORRER ALTERAÇÕES NAS POLÍTICAS INTERNAS DE ATUAÇÃO DA GESTORA.

Fonte: Valora, Banco Central do Brasil (data-base abril/2025)

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

1

A Valora Investimentos

2

Visão Geral de Mercado

3

VALORA AGRO RENDA FIAGRO DIREITOS CREDITÓRIOS

4

Estudo de Viabilidade da Oferta

5

Características da Oferta

6

Fatores de Risco

7

Contato e acesso aos documentos da oferta

Fonte: Valora

24

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Cronograma indicativo dos principais eventos da Oferta

Ordem dos Eventos	Evento	Data Prevista ⁽¹⁾ ⁽²⁾
1	Protocolo do Pedido de Registro Automático da Oferta na CVM Obtenção do Registro Automático da Oferta na CVM Divulgação do Anúncio de Início Divulgação do Aviso ao Mercado e Disponibilização do Prospecto Definitivo	19/05/2025
2	Início das apresentações a potenciais Investidores (<i>roadshow</i>)	20/05/2025
3	Início do Período de Subscrição	27/05/2025
4	Encerramento do Período de Subscrição Início do Procedimento de Alocação	29/05/2025
5	Encerramento do Procedimento de Alocação	03/06/2025
6	Primeira Data de Liquidação da Oferta	04/06/2025
7	Última Data da Liquidação da Oferta	31/10/2025
8	Data máxima para divulgação do Anúncio de Encerramento	14/11/2025

- (1) As datas previstas para os eventos futuros são meramente indicativas e estão sujeitas a alterações, atrasos e antecipações sem aviso prévio, a critério da Administradora, da Gestora e do Coordenador Líder. Qualquer modificação no cronograma da distribuição será considerado modificação da Oferta, seguindo o disposto nos artigos 67 e seguintes da Resolução CVM 160.
- (2) Caso ocorram alterações das circunstâncias, suspensão, prorrogação, revogação ou modificação da Oferta, tal cronograma poderá ser alterado. Nessas hipóteses, os Investidores serão informados imediatamente pelos mesmos meios de comunicação utilizados para a divulgação da Oferta, pelo menos.

NA HIPÓTESE DE SUSPENSÃO, CANCELAMENTO OU MODIFICAÇÃO DA OFERTA, O CRONOGRAMA ACIMA SERÁ ALTERADO. PARA MAIS INFORMAÇÕES VEJA A SEÇÃO 6.3 “ESCLARECIMENTO SOBRE OS PROCEDIMENTOS PREVISTOS NOS ARTIGOS 70 E 71 DA RESOLUÇÃO CVM 160 A RESPEITO DA EVENTUAL MODIFICAÇÃO DA OFERTA, NOTADAMENTE QUANTO AOS EFEITOS DO SILÊNCIO DO INVESTIDOR”.

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

Características da Oferta

Oferta	Oferta Pública Primária de Distribuição da 1ª (Primeira) Emissão de Cotas da Subclasse Sênior da 1ª e da 2ª Séries da Classe Única de Cotas do Valora Agro Renda Fiagro Direitos Creditórios – Responsabilidade Limitada, nos termos da Resolução CVM 160, sob o rito do registro automático.
Coordenador Líder da Oferta	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS
Tipo	Condomínio Fechado.
Classificação ANBIMA	FIAGRO.
Emissão	1ª (Primeira) Emissão de Cotas.
Regime de Distribuição	Melhores esforços de colocação.
Montante Total da Oferta	Até 500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais).
Distribuição Parcial e Montante Mínimo da Oferta	Será admitida a distribuição parcial das Cotas Sênior, nos termos dos artigos 73 e 74 da Resolução CVM 160, sendo o montante mínimo de colocação equivalente a 30.000 (trinta mil) Cotas Sênior, no montante de R\$ 30.000.000,00 (trinta milhões de reais), em Sistema de Vasos Comunicantes (“Montante Mínimo da Oferta” e “Distribuição Parcial”, respectivamente).
Preço de Aquisição por Cota	R\$1.000,00 (mil reais).
Aplicação Mínima por Investidor	R\$ 10.000,00 (dez mil reais)
Público Alvo	A Oferta é destinada a investidores qualificados, conforme definido no artigo 12 da Resolução nº 30, de 11 de maio de 2021, da CVM.

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Características da Oferta

Condição e Procedimentos para Subscrição e Integralização de Cotas:	Por ocasião da subscrição das Cotas Sênior, cada Cotista deverá assinar: (a) o Documento de Aceitação da Oferta; e (b) o Termo de Adesão ao Regulamento, declarando, além do disposto no artigo 29 da parte geral da Resolução CVM 175, a sua condição de Investidor Autorizado. A integralização das Cotas Sênior será realizada à vista, em moeda corrente nacional, por meio de: (a) débito e crédito em conta corrente; (b) Transferência Eletrônica Disponível – TED; ou (c) outros mecanismos de transferência de recursos autorizados BACEN, exclusivamente na conta do Fundo, servindo o comprovante de depósito ou transferência como recibo de quitação. Nas hipóteses em que aplicável, somente serão consideradas as aplicações como efetivadas após a devida disponibilização dos recursos na conta do Fundo.
Data de Início da Oferta	14 de maio de 2025.
Data de Encerramento da Oferta	10 de novembro de 2025.
Fundo e Classe	Classe Única de Cotas do Valora Agro Renda Fiagro Direitos Creditórios – Responsabilidade Limitada
CNPJ	60.743.809/0001-35
Administradora	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS
Gestora	Valora Renda Fixa Estruturados Ltda.
Objetivo da Classe:	A Classe aplicará seus recursos na aquisição de Ativos Alvo (conforme definido no Prospecto) que confirmem ao Fundo a participação nas cadeias produtivas do agronegócio, incluindo aqueles que sejam representados pelos seguintes ativos: (i) direitos e títulos representativos de crédito; (ii) valores mobiliários representativos de crédito; (iii) certificados de recebíveis e outros valores mobiliários representativos de operações de securitização, que não sejam lastreados em direitos creditórios não-padronizados; e (iv) por equiparação, cotas de fundos de investimento em direitos creditórios FIDC que apliquem mais de 50% (cinquenta por cento) de seu patrimônio líquido nos ativos referidos nos incisos I a VI do artigo 14 do Anexo Normativo VI da Resolução CVM 175. Os Direitos Creditórios a serem adquiridos pela Classe serão emitidos por pessoas físicas e jurídicas que integrem a cadeia produtiva agroindustrial e que atendam aos critérios de elegibilidade previstos no Regulamento. A Classe pode aplicar recursos em cotas de fundos de investimento financeiro do tipo renda fixa e títulos de renda fixa, exclusivamente para fins de liquidez para o cumprimento de suas obrigações.

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Características da Oferta

Prazo da Classe	Prazo de duração indeterminado;
Amortização de Cotas:	Período de carência para amortização: 3 (três) anos a contar da Data da 1ª Integralização; Cronograma de amortização: semestralmente após o término do período de carência para amortização, de acordo com o seguinte cronograma: 1ª amortização - 29/12/2028 – 50% 2ª amortização - 29/09/2029 – 100%
Público-Alvo	O Fundo é destinado exclusivamente a Investidores Qualificados, conforme definidos no Art. 12 da Resolução nº 30, de 11 de maio de 2021, da CVM.
Taxa de Administração	0,15% ao ano sobre o Patrimônio Líquido, observado o valor mensal mínimo de R\$15.000,00.
Taxa de Gestão	0,95% ao ano sobre o Patrimônio Líquido.
Taxa de Performance	Não serão cobradas taxas de performance dos Cotistas.
Taxa de Ingresso	Não serão cobradas taxas de ingresso dos Cotistas.
Taxa Máxima de Custódia	0%
Taxa Máxima de Distribuição	Não serão cobradas taxa máxima de distribuição dos Cotistas.

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

1

A Valora Investimentos

2

Visão Geral de Mercado

3

VALORA AGRO RENDA FIAGRO DIREITOS CREDITÓRIOS

4

Estudo de Viabilidade da Oferta

5

Características da Oferta

6

Fatores de Risco

7

Contato e acesso aos documentos da oferta

Fonte: Valora

29

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

Fatores de Risco

Em ordem decrescente de relevância, os principais fatores de risco associados à oferta e ao emissor, incluindo: (a) riscos associados ao nível de subordinação, caso aplicável, e ao consequente impacto nos pagamentos aos investidores em caso de insolvência; b) riscos decorrentes dos critérios adotados pelo originador ou cedente para concessão de crédito; c) eventuais restrições de natureza legal ou regulatória que possam afetar adversamente a validade da constituição e da cessão dos direitos creditórios para o emissor, bem como o comportamento do conjunto dos direitos creditórios cedidos e os fluxos de caixa a serem gerados; e d) riscos específicos e significativos relacionados com o agente garantidor da dívida, se houver, na medida em que sejam relevantes para a sua capacidade de cumprir o seu compromisso nos termos da garantia.

Antes de tomar uma decisão de investimento no Fundo, os potenciais investidores devem, considerando sua própria situação financeira, seus objetivos de investimento e o seu perfil de risco, avaliar, cuidadosamente, todas as informações disponíveis neste Prospecto e no Regulamento e, em particular, aquelas relativas à política de investimento e composição da carteira da Classe, e aos fatores de risco descritos a seguir, relativos ao Fundo.

Para os fins desta seção, exceto se expressamente indicado de maneira diversa ou se o contexto assim o exigir, a menção ao fato de que um risco, incerteza ou problema poderá causar ou ter ou causará ou terá “efeito adverso” ou “efeito negativo” para o Fundo, ou expressões similares, significa que tal risco, incerteza ou problema poderá ou poderia causar efeito adverso relevante nos negócios, na situação financeira, nos resultados operacionais, no fluxo de caixa, na liquidez e/ou nos negócios atuais e futuros do Fundo, bem como no preço das Cotas Sênior. Expressões similares incluídas nesta seção devem ser compreendidas nesse contexto.

As aplicações realizadas no Fundo e pela Classe não contam com garantia da Administradora, do Coordenador Líder, da Gestora, do Fundo Garantidor de Crédito - FGC ou de qualquer mecanismo de seguro, podendo ocorrer, inclusive, perda total do patrimônio do Fundo e, conseqüentemente, do capital investido pelos Cotistas.

Os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação e, ainda que o Administrador mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Cotistas.

RECOMENDA-SE AOS INVESTIDORES INTERESSADOS QUE CONTATEM SEUS CONSULTORES JURÍDICOS E FINANCEIROS ANTES DE INVESTIR NAS COTAS SÊNIOR.

Continua na próxima página

30

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

Fatores de Risco

A seguir encontram-se descritos os principais riscos inerentes ao Fundo, os quais não são os únicos aos quais estão sujeitos os investimentos no Fundo e no Brasil em geral. Os negócios, situação financeira ou resultados do Fundo podem ser adversa e materialmente afetados por quaisquer desses riscos, sem prejuízo de riscos adicionais que não sejam atualmente de conhecimento da Administradora ou da Gestora ou que sejam julgados de pequena relevância neste momento.

A ordem dos fatores de risco abaixo indicados foi definida de acordo com a materialidade de sua ocorrência, sendo expressa em uma ordem decrescente de relevância, conforme uma escala qualitativa de risco, nos termos do artigo 19, §4º, da Resolução CVM 160.

Riscos relacionados ao Fundo, à Classe e às Cotas Sênior

Risco de crédito dos devedores e dos eventuais coobrigados dos Ativos Alvo integrantes da carteira da Classe

Os Prestadores de Serviços Essenciais e os Demais Prestadores de Serviços não serão responsáveis pelo pagamento dos Ativos Alvo integrantes da carteira da Classe, inclusive, mas não se limitando, dos Direitos Creditórios Cedidos, ou pela solvência dos devedores e dos eventuais coobrigados dos Ativos Alvo integrantes da carteira da Classe. A Classe somente procederá à amortização ou ao resgate das Cotas Sênior na medida em que os recursos decorrentes dos Ativos Alvo integrantes da carteira da Classe forem pagos pelos respectivos devedores ou pelos eventuais coobrigados. Caso, por qualquer motivo, os devedores e os eventuais coobrigados não efetuem o pagamento dos Ativos Alvo integrantes da carteira da Classe, será necessária a adoção de medidas extrajudiciais e judiciais para a recuperação dos referidos Ativos Alvo. Não há garantia de que tais medidas serão bem-sucedidas, podendo haver perdas patrimoniais para a Classe e os Cotistas.

Escala qualitativa de risco: maior

Insuficiência ou ausência de garantia dos Ativos Alvo integrantes da carteira da Classe

Os Ativos Alvo integrantes da carteira da Classe, inclusive, mas não se limitando, os Direitos Creditórios Cedidos poderão contar com garantias reais ou fidejussórias, prestadas pelos respectivos devedores ou por terceiros. Havendo o inadimplemento dos Ativos Alvo integrantes da carteira da Classe, inclusive, mas não se limitando, dos Direitos Creditórios Cedidos, os devedores e os eventuais terceiros garantidores serão executados extrajudicial ou judicialmente. É possível, entre outros, que: (a) o objeto da garantia não seja encontrado ou tenha perecido; (b) a Classe não consiga alienar os bens e direitos decorrentes da excussão da garantia, tal alienação demore para ocorrer ou o valor obtido com a execução da garantia seja insuficiente para o pagamento dos Ativos Alvo integrantes da carteira da Classe, inclusive, mas não se limitando, dos Direitos Creditórios Inadimplidos (conforme abaixo definido); ou (c) a excussão da garantia seja morosa ou a Classe não consiga executá-la. Em qualquer caso, os resultados e o patrimônio da Classe poderão ser afetados negativamente. Ademais, a Classe poderá adquirir Ativos Alvo que não contem

Continua na próxima página

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

Fatores de Risco

com qualquer garantia, real ou fidejussória.

Escala qualitativa de risco: maior

Possibilidade de ausência de Coobrigação dos Cedentes

Os Direitos Creditórios poderão ser adquiridos pela Classe sem Coobrigação das respectivas pessoas físicas ou jurídicas que cedem os Direitos Creditórios ao Fundo, nos termos dos respectivos Contratos de Cessão (conforme definido no Regulamento) (“Cedentes”) ou de terceiros. Assim, na hipótese de inadimplemento dos Direitos Creditórios Cedidos, os resultados e o patrimônio da Classe poderão ser impactados negativamente.

Escala qualitativa de risco: maior

Risco de baixa liquidez decorrente de restrições à negociação das Cotas Sênior

As Cotas Sênior somente poderão ser negociadas após o encerramento da Oferta, desde que observados os requisitos previstos na regulamentação aplicável. As restrições à negociação das Cotas Sênior podem afetar desfavoravelmente a liquidez da negociação das Cotas Sênior no mercado, podendo resultar em prejuízo ao Cotista.

Escala qualitativa de risco: maior

Risco de liquidez

As aplicações da Classe nos Ativos Alvo apresentam peculiaridades em relação às aplicações usuais da maioria dos fundos de investimento brasileiros, já que poderá não existir mercado secundário com liquidez para os Ativos Alvo. Caso a Classe precise vender os seus Ativos Alvo, poderá não haver comprador ou o preço de negociação obtido poderá ser bastante reduzido, causando perda de patrimônio da Classe e, consequentemente, do capital, parcial ou total, investido pelos Investidores.

Escala qualitativa de risco: maior

Classe fechada e mercado secundário

A Classe é constituída em regime fechado, de modo que as Cotas Sênior somente serão resgatadas ao término do prazo de duração da respectiva subclasse ou série ou, ainda, em caso de liquidação da Classe. Atualmente, o mercado secundário de cotas de fundos de investimento e, principalmente, de cotas de fundos de investimento em direitos creditórios apresenta baixa liquidez, dificultando a sua alienação ou ocasionando a obtenção de um preço de venda que cause perdas patrimoniais para os Cotistas. Não há garantia dos Prestadores de Serviços Essenciais e dos Demais Prestadores de Serviços quanto à possibilidade de alienação das Cotas Sênior no mercado secundário ou ao seu preço de venda.

Continua na próxima página

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

Fatores de Risco

Escala qualitativa de risco: maior

Riscos relacionados ao setor de atuação do Fundo

O setor agrícola está sujeito a características específicas, inclusive, mas não se limitando a: (i) natureza predominantemente sazonal com que as operações são impactadas pelos ciclos das lavouras; (ii) condições meteorológicas adversas, inclusive secas, inundações, granizo ou temperaturas extremamente altas, que são fatores imprevisíveis, podendo ter impacto negativo na produção agrícola ou pecuária; (iii) incêndios e demais sinistros; (iv) pragas e doenças que podem atingir de maneira imprevisível a safra; (v) preços praticados mundialmente, que têm sua cotação em dólar, além de estarem sujeitos a flutuações significativas, dependendo (a) da oferta e demanda globais; (b) de alterações dos níveis de subsídios agrícolas de certos produtores importantes (principalmente Estados Unidos e União Europeia); (c) de mudanças de barreiras comerciais de certos mercados consumidores importantes; e (d) da adoção de outras políticas públicas que afetem as condições de mercado e os preços dos produtos agrícolas; (vi) concorrência de commodities relevantes similares ou substitutivas; e (vii) acesso limitado ou excessivamente oneroso à captação de recursos, além de alterações em políticas de concessão de crédito, tanto por parte de órgãos governamentais como de instituições privadas, para determinados participantes, inclusive os Devedores (conforme abaixo definido). A verificação de um ou mais desses fatores poderá impactar negativamente o setor, afetando o pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos e, consequentemente, a rentabilidade dos Cotistas. Não há como assegurar que, no futuro, o agronegócio brasileiro: (i) terá taxas de crescimento sustentável; e (ii) não apresentará perdas em decorrência de condições climáticas desfavoráveis, redução de preços de commodities do setor agrícola nos mercados nacional e internacional, alterações em políticas de concessão de crédito para produtores nacionais, tanto da parte de órgãos governamentais como de entidades privadas, que possam afetar a renda dos Devedores e, consequentemente, a capacidade de pagamento e/ou de performance dos Devedores, bem como outras crises econômicas e políticas que possam afetar o setor agrícola em geral. A redução da capacidade de pagamento e/ou de performance dos Devedores, poderá impactar negativamente a capacidade de pagamento dos Ativos Alvo integrantes da carteira da Classe, inclusive, mas não se limitando, dos Direitos Creditórios Cedidos.

Escala qualitativa de risco: maior

Riscos de Mercado

Os valores dos Ativos Alvo e Ativos Financeiros de Liquidez integrantes da carteira da Classe são passíveis das oscilações decorrentes das flutuações de preços e cotações de mercado, bem como das taxas de juros e dos resultados dos seus emissores, conforme aplicável. Nos casos em que houver queda do valor dos Ativos Alvo que componham a carteira da Classe, o Patrimônio Líquido da Classe pode ser afetado negativamente. Em determinados momentos de mercado, a volatilidade dos preços dos ativos pode ser elevada, podendo acarretar oscilações bruscas no valor

Continua na próxima página

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

Fatores de Risco

das cotas e no resultado da Classe, causando prejuízos aos Cotistas.

Escala qualitativa de risco: maior

Risco Regulatório

Alterações na legislação e/ou regulamentação aplicáveis ao Fundo, à Classe, aos Ativos Alvo e aos Ativos Financeiros de Liquidez, incluindo, mas não se limitando àquelas relativas a tributos, podem ter impacto nos preços das Cotas Sênior ou de tais ativos, conforme o caso, ou nos resultados das posições assumidas pela Classe e, portanto, no valor das Cotas Sênior e nas condições de operação da Classe e do Fundo.

Escala qualitativa de risco: maior

Pagamento condicionado das Cotas Sênior

As principais fontes de recursos da Classe para efetuar a amortização e o resgate das Cotas Sênior decorrem do pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos e dos Ativos Financeiros de Liquidez integrantes da carteira da Classe. Portanto, os Cotistas somente receberão recursos, a título de amortização ou de resgate das Cotas Sênior, se os resultados e o patrimônio da Classe assim permitirem. Após o recebimento dos recursos decorrentes do pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos e dos Ativos Financeiros de Liquidez (conforme abaixo definido) que integram a carteira da Classe e, se for o caso, depois de esgotados os meios cabíveis para a cobrança extrajudicial ou judicial dos referidos ativos, a Classe poderá não dispor de outros recursos para efetuar o pagamento da amortização ou do resgate das Cotas Sênior aos Cotistas.

Escala qualitativa de risco: média

Inexistência de mercado secundário para a negociação de parte dos Ativos Alvo

Não existe, no Brasil, mercado secundário ativo para a negociação de determinados Ativos Alvo. Portanto, caso, por qualquer motivo, seja necessária a alienação de determinados Direitos Creditórios Cedidos, poderá não haver compradores ou o preço de venda poderá causar perdas patrimoniais para a Classe e os Cotistas.

Escala qualitativa de risco: média

Troca de informações

Dada a complexidade operacional própria das operações da Classe, não há garantia de que as trocas de informações entre os Prestadores de Serviços Essenciais, os Demais Prestadores de Serviços e eventuais terceiros ocorrerão livre de erros. Caso tal risco venha a se materializar, o funcionamento regular do Fundo e da Classe será afetado adversamente, prejudicando os resultados e o patrimônio da Classe.

Escala qualitativa de risco: média

Continua na próxima página

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

Fatores de Risco

Interrupção da prestação de serviços

O funcionamento do Fundo e da Classe depende da atuação conjunta e coordenada dos Prestadores de Serviços Essenciais e dos Demais Prestadores de Serviços. Qualquer interrupção na prestação dos serviços pelos Prestadores de Serviços Essenciais ou pelos Demais Prestadores de Serviços, inclusive em razão da sua substituição, poderá prejudicar o regular funcionamento do Fundo ou da Classe. Ademais, caso qualquer dos Prestadores de Serviços Essenciais ou dos Demais Prestadores de Serviços seja substituído, poderá haver um aumento dos custos do Fundo ou da Classe com a contratação de um novo prestador de serviços.

Escala qualitativa de risco: média

Dação em pagamento de ativos

Ocorrendo a liquidação da Classe, as Cotas Sênior poderão ser resgatadas mediante a dação em pagamento dos Ativos Alvo e dos Ativos Financeiros de Liquidez (conforme abaixo definido) integrantes da carteira da Classe. Os Cotistas poderão encontrar dificuldades para negociar ou cobrar os Ativos Alvo e os Ativos Financeiros de Liquidez (conforme abaixo definido) recebidos.

Escala qualitativa de risco: média

Ausência de classificação de risco das Cotas Sênior

Nesta data, as Cotas Sênior não possuem classificação de risco emitida por Agência Classificadora de Risco, de forma que os investimentos dos Investidores não contam com uma medição, realizada por terceiro independente, acerca da qualidade de tal investimento, o que pode dificultar a avaliação, por parte dos investidores, da qualidade do crédito representado pelas Cotas Sênior e da capacidade da Classe em honrar com os pagamentos das Cotas Sênior. Assim, o retorno efetivo do investimento nas Cotas Sênior poderá ser inferior ao pretendido pelo Investidor no momento da realização do investimento.

Escala qualitativa de risco: média

Questionamento da validade e da eficácia da cessão

A validade e a eficácia da cessão dos Direitos Creditórios à Classe poderão ser questionadas, inclusive em decorrência de insolvência, recuperação judicial ou extrajudicial, falência ou outro procedimento de natureza similar dos respectivos Cedentes. Ademais, a cessão dos Direitos Creditórios à Classe poderá vir a ser questionada caso: (a) haja garantias reais sobre os Direitos Creditórios, constituídas antes da sua cessão e sem o conhecimento da Classe; (b) ocorra a penhora ou outra forma de constrição judicial sobre os Direitos Creditórios, antes da sua cessão e sem o conhecimento da Classe; (c) seja verificada, em processo judicial, fraude contra credores ou fraude à execução praticada pelos Cedentes; ou (d) a

Continua na próxima página

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

Fatores de Risco

cessão dos Direitos Creditórios seja revogada, quando restar comprovado que a mesma foi praticada com a intenção de prejudicar os credores dos Cedentes. Em qualquer hipótese, os Direitos Creditórios Cedidos poderão ser bloqueados ou redirecionados para o pagamento de outras obrigações dos respectivos Cedentes, afetando negativamente o Patrimônio Líquido e a rentabilidade das Cotas Sênior.

Escala qualitativa de risco: média

Pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos ao Cedente

Na hipótese de, por qualquer motivo, os recursos decorrentes dos Direitos Creditórios Cedidos serem pagos ao Cedente, o Cedente deverá transferir tais recursos para a conta de titularidade do Fundo. Não há garantia de que o Cedente cumprirá a sua obrigação de transferir os recursos recebidos para a conta de titularidade do Fundo. A rentabilidade da Classe será afetada negativamente em caso de descumprimento do Cedente.

Escala qualitativa de risco: média

Ausência de garantia das Cotas Sênior

As aplicações realizadas nas Cotas Sênior não contam com garantia dos Prestadores de Serviços Essenciais, dos prestadores de serviços contratados pela Administradora ou pela Gestora, em nome do Fundo, nos termos da cláusula 4 do Anexo ao Regulamento (“Demais Prestadores de Serviços”), de quaisquer terceiros, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Os Prestadores de Serviços Essenciais e os Demais Prestadores de Serviços não prometem ou asseguram aos Cotistas qualquer rentabilidade em razão da aplicação nas Cotas Sênior. Os recursos para o pagamento da amortização e do resgate das Cotas Sênior decorrerão exclusivamente dos resultados e do patrimônio da Classe, a qual está sujeita a riscos diversos e cujo desempenho é incerto.

Escala qualitativa de risco: menor

Cobrança extrajudicial ou judicial

No caso de inadimplemento dos Ativos Alvo integrantes da carteira da Classe, inclusive, mas não se limitando, dos Direitos Creditórios Cedidos ou dos Ativos Financeiros de Liquidez (conforme abaixo definido) integrantes da carteira da Classe, não há garantia de que a cobrança extrajudicial ou judicial dos valores devidos atingirá os resultados almejados, o que poderá implicar perdas patrimoniais para a Classe e os Cotistas. Ainda, todos os custos incorridos para a cobrança extrajudicial ou judicial dos Ativos Alvo integrantes da carteira da Classe, inclusive, mas não se limitando, dos Direitos Creditórios Cedidos, e dos Ativos Financeiros de Liquidez (conforme abaixo definido) integrantes da carteira da Classe serão de inteira responsabilidade da Classe e, consequentemente, dos Cotistas, não estando os Prestadores de Serviços Essenciais e os Demais Prestadores de Serviços, de qualquer forma, obrigados pelo adiantamento ou pelo pagamento de tais custos. Os Prestadores de Serviços Essenciais e os Demais

Continua na próxima página

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

Fatores de Risco

Prestadores de Serviços não serão responsáveis por qualquer perda ou dano sofrido pela Classe ou pelos Cotistas em decorrência da não propositura (ou do não prosseguimento), pela Classe, das medidas extrajudiciais ou judiciais necessárias à cobrança extrajudicial ou judicial dos Ativos Alvo integrantes da carteira da Classe, inclusive, mas não se limitando, dos Direitos Creditórios Cedidos, e dos Ativos Financeiros de Liquidez (conforme abaixo definido) integrantes da carteira da Classe.

Escala qualitativa de risco: menor

Patrimônio Líquido negativo

As aplicações da Classe estão, por sua natureza, sujeitas a flutuações típicas de mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação, não havendo garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para a Classe e os Cotistas. As estratégias de investimento da Classe poderão fazer com que o Patrimônio Líquido seja negativo, hipótese em que os Cotistas não serão obrigados a realizar aportes adicionais de recursos. É possível, portanto, que a Classe não possua recursos suficientes para satisfazer as suas obrigações.

Escala qualitativa de risco: menor

Risco de Concentração

A carteira da Classe poderá estar exposta a concentração em Ativos Alvo e Ativos Financeiros de Liquidez atrelados a um baixo número de cedentes, contrapartes e/ou emissores, na forma disposta no Regulamento. Essa concentração de investimentos poderá aumentar a exposição da carteira da Classe aos riscos mencionados neste Prospecto, ocasionando volatilidade no valor das cotas de sua emissão.

Alterações na condição econômico-financeira e na expectativa de desempenho/resultado dos Ativos Alvo, Direitos Creditórios e/ou Ativos Financeiros de Liquidez investidos podem, isolada ou cumulativamente, afetar de forma negativa o preço e/ou rendimento dos investimentos da Classe e, consequentemente, dos Cotistas, de forma mais severa se a Classe adotasse uma estratégia de investimento de maior diversificação de seus investimentos. O risco associado às aplicações da Classe é diretamente proporcional à concentração das aplicações. Quanto maior a concentração das aplicações da Classe em um único cedente maior será a vulnerabilidade da Classe em relação ao risco de crédito desse cedente.

Escala qualitativa de risco: menor

Falhas operacionais

A aquisição, a liquidação e a cobrança dos Ativos Alvo e dos Ativos Financeiros de Liquidez (conforme abaixo definido) dependem da atuação conjunta e coordenada dos Prestadores de Serviços Essenciais, dos Demais Prestadores de Serviços e de eventuais terceiros. A Classe poderá

Continua na próxima página

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

Fatores de Risco

sofrer perdas patrimoniais, caso os procedimentos operacionais descritos no Regulamento e nos demais documentos relacionados ao Fundo e à Classe venham a sofrer falhas técnicas ou sejam comprometidos pela necessidade de substituição de qualquer dos prestadores de serviços contratados.

Escala qualitativa de risco: menor

Insuficiência dos Critérios de Elegibilidade

A verificação dos Critérios de Elegibilidade não constitui garantia do pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos. Os recursos para o pagamento da amortização e do resgate das Cotas Sênior decorrerão exclusivamente dos resultados e do patrimônio da Classe, a qual está sujeita a riscos diversos e cujo desempenho é incerto.

Escala qualitativa de risco: menor

Liquidação da Classe

Existem eventos que podem ensejar a liquidação da Classe, conforme previsto no presente Anexo. Assim, há a possibilidade de os Cotistas receberem os valores investidos de forma antecipada, frustrando a sua expectativa inicial, sendo que os Cotistas poderão não conseguir reinvestir os recursos recebidos com a mesma rentabilidade, até então, proporcionada pela Classe. Ademais, ocorrendo a liquidação da Classe, poderá não haver recursos imediatos suficientes para o pagamento do resgate das Cotas Sênior aos Cotistas (por exemplo, em razão de o pagamento dos ativos integrantes da carteira da Classe ainda não ser exigível). Nesse caso, o pagamento da amortização e do resgate das Cotas Sênior ficaria condicionado: (a) ao vencimento ou ao resgate dos Ativos Alvo e dos Ativos Financeiros de Liquidez (conforme abaixo definido) integrantes da carteira da Classe; (b) à alienação dos Ativos Alvo e dos Ativos Financeiros de Liquidez (conforme abaixo definido) a terceiros, podendo o preço de venda causar perdas patrimoniais para a Classe e os Cotistas; ou (c) ao resgate das Cotas Sênior mediante a dação em pagamentos dos Ativos Alvo e dos Ativos Financeiros de Liquidez (conforme abaixo definido) integrantes da carteira da Classe.

Escala qualitativa de risco: menor

Vícios questionáveis

As operações que originam os Direitos Creditórios Cedidos, bem como os respectivos Documentos Comprobatórios, poderão apresentar vícios questionáveis juridicamente ou, ainda, irregularidades de forma ou conteúdo. Assim, poderá ser necessária uma decisão judicial para o pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos pelos Devedores (conforme abaixo definido), sendo possível que seja proferida uma decisão judicial desfavorável à Classe. Em qualquer caso, a Classe sofrerá prejuízos, seja pela demora, seja pela ausência de recebimento dos recursos.

Escala qualitativa de risco: menor

Continua na próxima página

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

Fatores de Risco

Risco de Ausência de Análise da CVM e da ANBIMA

A Oferta (i) é destinada exclusivamente a Investidores Qualificados, (ii) será registrada automaticamente perante a CVM, nos termos da Resolução CVM 160 e (iii) não foi objeto de análise prévia pela CVM nem pela ANBIMA. A Oferta está também dispensada do atendimento de determinados requisitos e procedimentos normalmente observados em ofertas públicas de valores mobiliários registradas sob o rito de registro ordinário perante a CVM, com os quais os investidores usuais do mercado de capitais possam estar familiarizados. Dessa forma, os Investidores Qualificados podem estar sujeitos a riscos adicionais aos quais não estariam caso a Oferta fosse objeto de análise prévia pela CVM e/ou pela ANBIMA, que podem resultar, dentre outros, em prejuízos financeiros aos Cotistas.

Escala qualitativa de risco: menor

Intervenção ou liquidação de instituição

Os recursos decorrentes do pagamento dos Ativos Alvo integrantes da carteira da Classe, inclusive, mas não se limitando, dos Direitos Creditórios Cedidos, e dos Ativos Financeiros de Liquidez (conforme abaixo definido) integrantes da carteira da Classe serão recebidos na conta de titularidade do Fundo. No caso de decretação de regime de administração especial temporária (RAET), intervenção, liquidação extrajudicial, insolvência ou falência da instituição na qual seja mantida qualquer dessas contas, os recursos nela depositados poderão ser bloqueados e não vir a ser recuperados, afetando negativamente o patrimônio da Classe.

Escala qualitativa de risco: menor

Pré-pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos

Os Devedores (conforme abaixo definido) poderão pagar os Direitos Creditórios Cedidos de forma antecipada. O pagamento antecipado dos Direitos Creditórios Cedidos poderá implicar o recebimento de um valor inferior ao originalmente previsto pela Classe, em razão de eventual redução dos juros que seriam cobrados ou, então, de desconto concedido em razão do pré-pagamento. O Fundo poderá não conseguir reinvestir os recursos recebidos nas mesmas condições, resultando na redução da sua rentabilidade.

Escala qualitativa de risco: menor

Ausência de propriedade direta dos ativos

Os direitos dos Cotistas serão exercidos sobre todos os ativos da carteira da Classe, de modo não individualizado, proporcionalmente à quantidade de Cotas Sênior detidas por cada um. Portanto, os Cotistas não terão qualquer direito de propriedade direta sobre os Ativos Alvo e os Ativos Financeiros de Liquidez (conforme abaixo definido) integrantes da carteira da Classe.

Escala qualitativa de risco: menor

Continua na próxima página

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

Fatores de Risco

Operações com derivativos

A Classe poderá realizar operações com derivativos exclusivamente com o objetivo de proteção patrimonial. As operações com derivativos, pela sua própria natureza, acrescentam riscos à carteira da Classe e poderão afetar negativamente a sua rentabilidade.

Escala qualitativa de risco: menor

Riscos relacionados à Oferta

Risco relacionado ao cancelamento da Oferta

Caso, por algum motivo a Oferta venha a ser cancelada pela CVM ou pela Gestora e /ou Administradora, o Fundo será liquidado nos termos do Regulamento. Nessa hipótese, os valores eventualmente depositados pelos Investidores serão devolvidos integralmente, de acordo com os Critérios de Restituição de Valores (conforme abaixo definido).

Escala qualitativa de risco: maior

Risco de não cumprimento das Condições Precedentes

O Contrato de Distribuição prevê diversas Condições Precedentes que devem ser satisfeitas até a obtenção do registro da Oferta. A não implementação de qualquer uma das Condições Precedentes, sem renúncia por parte do Coordenador Líder ensejará como evento de rescisão do Contrato de Distribuição, provocando, portanto, o cancelamento do registro da Oferta, nos termos do artigo 70, parágrafo 4º, da Resolução CVM 160. Em caso de rescisão do Contrato de Distribuição, tal rescisão importará no cancelamento do registro da Oferta, causando, portanto, perdas financeiras ao Fundo, bem como aos Investidores. Em caso de cancelamento da Oferta, todas as ordens de investimentos serão automaticamente canceladas e os Prestadores de Serviços Essenciais e o Coordenador Líder não serão responsáveis por eventuais perdas e danos incorridos pelos potenciais Investidores. A possibilidade de cancelamento da Oferta deve ser levada em consideração no momento de decisão de investimento dos Investidores. Não há garantias de que, em caso de cancelamento da Oferta, estarão disponíveis para investimento ativos com prazos, risco e retorno semelhante aos valores mobiliários objeto da presente Oferta.

Escala qualitativa de risco: maior

Risco de não materialização das perspectivas contidas neste Prospecto

Este Prospecto contém informações acerca do Fundo que envolvem riscos e incertezas. Adicionalmente, as informações contidas neste Prospecto em relação ao Brasil e à economia brasileira são baseadas em dados publicados por órgãos públicos e por outras fontes independentes. Não obstante, as estimativas deste Prospecto foram elaboradas pela Gestora e não foram objeto de auditoria, revisão, compilação ou qualquer outro

Continua na próxima página

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

Fatores de Risco

procedimento por parte de auditor independente ou qualquer outra empresa de avaliação. Ainda, em razão de não haver verificação independente das informações, estas podem apresentar estimativas e suposições enviesadas acarretando sério prejuízo ao Investidor e ao Cotista. Os eventos futuros poderão diferir sensivelmente das tendências indicadas neste Prospecto e podem resultar em prejuízos para o Fundo e os Cotistas. **A EXPECTATIVA DE RETORNO PREVISTA NESTE PROSPECTO E NO MATERIAL PUBLICITÁRIO DA OFERTA NÃO REPRESENTA E NEM DEVE SER CONSIDERADA, A QUALQUER MOMENTO OU SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE FUTURA AOS INVESTIDORES.**

Escala qualitativa de risco: maior

Informações contidas neste Prospecto

Este Prospecto contém informações acerca do Fundo, bem como perspectivas de desempenho do Fundo que envolvem riscos e incertezas. Adicionalmente, as informações contidas neste Prospecto em relação ao Brasil e à economia brasileira são baseadas em dados publicados pelo Banco Central do Brasil, pelos órgãos públicos e por outras fontes independentes. As informações sobre o mercado apresentadas ao longo deste Prospecto foram obtidas por meio de pesquisas internas, pesquisas de mercado, informações públicas e publicações do setor. Não há garantia de que o desempenho futuro do Fundo seja consistente com essas perspectivas. Os eventos futuros poderão diferir sensivelmente das tendências indicadas neste Prospecto e podem resultar em prejuízos para o Fundo e os Cotistas.

Escala qualitativa de risco: maior

Risco jurídico

A Classe e/ou o Fundo poderá futuramente ser réu em diversas ações, nas esferas cível, tributária e trabalhista. Não há garantia de que a Classe e/ou o Fundo venha a obter resultados favoráveis ou que eventuais processos arbitrais, judiciais ou administrativos propostos contra a Classe e/ou o Fundo venham a ser julgados improcedentes, ou, ainda, que ele tenha reservas suficientes. Caso tais reservas não sejam suficientes, é possível que um aporte adicional de recursos seja feito mediante a subscrição e integralização de Cotas pelos Cotistas, que deverão arcar com eventuais perdas. A despeito das diligências realizadas, é possível que existam contingências não identificadas ou não identificáveis que possam onerar a Classe e/ou o Fundo e o valor de suas Cotas.

Escala qualitativa de risco: maior

Continua na próxima página

41

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

Fatores de Risco

Risco relativo à concentração e pulverização

Poderá ocorrer situação em que um único Cotista venha a deter parcela substancial das Cotas, passando tal Cotista a deter uma posição expressivamente concentrada, fragilizando, assim, a posição dos eventuais Cotistas minoritários. Nessa hipótese, há possibilidade de que deliberações sejam tomadas pelo Cotista majoritário em função de seus interesses exclusivos em detrimento do Fundo e/ou dos Cotistas minoritários.

Caso a Classe esteja muito pulverizada, determinadas matérias de competência de assembleia de Cotistas que somente podem ser aprovadas por maioria qualificada dos Cotistas poderão ficar impossibilitadas de aprovação pela ausência de quórum de instalação (quando aplicável) e de deliberação em tais assembleias, nesse caso, a Classe poderá ser prejudicado por não conseguir aprovar matérias de interesse dos Cotistas, inclusive ocasionando reflexo negativo na rentabilidade do Cotista.

Escala qualitativa de risco: maior

Risco de Distribuição Parcial ou não colocação do Montante Mínimo da Oferta

No âmbito da Oferta, será admitida a distribuição parcial das Cotas Sênior inicialmente ofertadas. Em caso de Distribuição Parcial, não haverá abertura de prazo para desistência, nem para modificação dos Pedidos de Subscrição.

Caso o Montante Mínimo da Oferta não seja atingido, a Oferta será cancelada, sendo todos os Pedidos de Subscrição automaticamente cancelados. Para maiores informações, vide seção 6.3 “Esclarecimento sobre os procedimentos previstos nos artigos 70 e 71 da Resolução CVM 160 a respeito da eventual modificação da Oferta, notadamente quanto aos efeitos do silêncio do investidor” na página 29 deste Prospecto.

Adicionalmente, caso seja atingido o Montante Mínimo da Oferta, mas não seja atingido o Montante da Oferta, o Fundo terá menos recursos para investir nos Ativos Alvo, Direitos Creditórios e/ou Ativos Financeiros de Liquidez, podendo impactar negativamente a rentabilidade das Cotas Sênior. Ainda, em caso de Distribuição Parcial, a quantidade de Cotas Sênior da Primeira Emissão distribuídas será inferior ao Montante da Oferta.

Escala qualitativa de risco: média

Risco de Originação ou de formalização dos Direitos Creditórios quem compõem a carteira da Classe

A Classe pode adquirir Direitos Creditórios que estão sujeitos a rescisão ou à existência de vícios diversos, em sua formalização e nos instrumentos que deram origem aos referidos Direitos Creditórios. Ademais, os Devedores e originadores dos Direitos Creditórios que serão adquiridos pela Classe estão sujeitos aos riscos que são inerentes ao seu segmento de atuação a exemplo da sazonalidade do referido setor, do aumento dos seus custos operacionais, da dificuldade em obter suprimentos para desenvolver as suas atividades, da concorrência de terceiros que atuam no seu

Continua na próxima página

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

Fatores de Risco

mesmo segmento, da ocorrência de problemas operacionais no desenvolvimento de suas atividades, das responsabilidades decorrentes do descumprimento da legislação, principalmente a ambiental e, ainda, estão sujeitos aos fatores políticos e econômicos globais e do Brasil, dentre outras questões que poderão afetar aos Devedores e originadores dos Direitos Creditórios. A rescisão ou a existência de vícios com relação aos Direitos Creditórios Cedidos, bem como a eventual dificuldade em encontrar Direitos Creditórios que possam ser adquiridos pela Classe, são fatores que podem prejudicar a rentabilidade da Classe e das Cotas, causando efeitos adversos ao Cotista. A materialização dos riscos e das questões descritas acima poderá provocar uma diminuição da capacidade de pagamento dos Devedores e originadores dos Direitos Creditórios, bem como uma diminuição dos Diretos Creditórios que são originados pelos referidos Devedores e ofertados à Classe. Referida diminuição de capacidade poderá resultar em inadimplemento pelos respectivos Devedores e originadores dos direitos creditórios constantes da carteira da Classe, bem como em redução da oferta de Direitos Creditórios à Classe, sendo que tais fatores poderão prejudicar a rentabilidade das Cotas Sênior.

Escala qualitativa de risco: média

Risco de potencial conflito de interesses entre o Coordenador Líder e a Administradora

O Fundo é administrado pela Administradora e suas Cotas Sênior serão distribuídas, no âmbito da Oferta, pelo Coordenador Líder, que consistem na mesma pessoa jurídica. Assim, poderá haver potencial conflito de interesses, uma vez que a mesma pessoa jurídica desempenhará duas funções diferentes na Oferta e no Fundo, o que poderá prejudicar os Cotistas.

Escala qualitativa de risco: menor

Participação de Pessoas Vinculadas na Oferta

Nos termos da regulamentação em vigor, poderá ser aceita a participação de Pessoas Vinculadas na Oferta. Caso seja verificado excesso de demanda superior em 1/3 (um terço) à quantidade de Cotas Sênior objeto da Oferta, não será permitida a colocação de Cotas Sênior a Pessoas Vinculadas, e os Pedidos de Subscrição firmados por Pessoas Vinculadas serão automaticamente cancelados, nos termos da Resolução CVM 160.

A participação de Pessoas Vinculadas na Oferta poderá promover redução da liquidez das Cotas Sênior no mercado secundário.

Escala qualitativa de risco: menor

Risco de Ausência de Histórico da Carteira

O Fundo investirá seus recursos preponderantemente em Direitos Creditórios. A Gestora terá discricionariedade na seleção e diversificação dos Direitos Creditórios que serão adquiridos pelo Fundo, desde que respeitada a política de investimento do Fundo, nos termos do Regulamento e da

Continua na próxima página

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

Fatores de Risco

regulamentação aplicável. O Fundo não se encontra em atividade na data deste Prospecto e, consequentemente, não possui dados referentes ao desempenho de sua carteira. Dados de rentabilidade verificados no passado em relação a outros fundos de investimento em direitos creditórios não representam garantia de rentabilidade futura.

Escala qualitativa de risco: menor

Risco relacionado aos Critérios de Rateio da Oferta

Caso, no âmbito da Oferta, o total de Cotas Sênior objeto dos Documentos de Aceitação da Oferta apresentados pelos Investidores durante o Período de Distribuição (conforme abaixo definido), inclusive aqueles que sejam considerados Pessoas Vinculadas, excedam o total de Cotas Sênior, será realizado rateio por meio da divisão igualitária e sucessiva das Cotas Sênior entre todos os Investidores que tiverem celebrado Documentos de Aceitação da Oferta, inclusive aqueles que sejam considerados Pessoas Vinculadas, limitada ao valor individual de cada Documento de Aceitação da Oferta, e à quantidade total de Cotas Sênior destinadas à Oferta, desconsiderando-se as frações de Cotas Sênior.

Os Critérios de Rateio da Oferta poderão acarretar: (1) alocação parcial da ordem de investimento do Investidor, hipótese em que tal ordem de investimento poderá ser atendida em montante inferior ao Investimento Mínimo por Investidor e, portanto, o último Investidor poderá ter a sua ordem de investimento atendida parcialmente; ou (2) nenhuma alocação, conforme a ordem em que a ordem de investimento for recebida e processada.

Escala qualitativa de risco: menor

A diligência jurídica apresentou escopo restrito

O processo de auditoria legal conduzido pelos assessores jurídicos do Coordenador Líder no âmbito da Oferta apresentou escopo restrito, limitado à verificação da veracidade das informações constantes deste Prospecto, de modo que podem não estar elencados neste Prospecto todos os riscos jurídicos relacionados ao Fundo. A não aquisição dos direitos creditórios em virtude de não atendimento de condições precedentes, ou a materialização de potenciais passivos não considerados previamente podem impactar a rentabilidade do Fundo e, consequentemente, dos Cotistas. No processo de aquisição de tais ativos, há risco de não serem identificados em auditoria todos os passivos ou riscos atrelados a tais ativos, bem como o risco de materialização de passivos identificados, inclusive em ordem de grandeza superior àquela identificada. Caso esses riscos ou passivos contingentes ou não identificados venham a se materializar, inclusive de forma mais severa do que a vislumbrada, o investimento em tais ativos poderá ser adversamente afetado e, consequentemente, a rentabilidade do Fundo também.

Escala qualitativa de risco: menor

Continua na próxima página

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

Fatores de Risco

Quórum qualificado

O Regulamento estabelece quóruns qualificados para a Assembleia Geral deliberar sobre determinadas matérias de interesse dos Cotistas. Tais quóruns poderão acarretar limitações às atividades do Fundo em decorrência da impossibilidade de aprovação de certas matérias na Assembleia Geral.

Escala qualitativa de risco: menor

Riscos de Fungibilidade

A Classe poderá estar sujeita aos riscos decorrentes da ausência de segregação do fluxo de pagamento dos Direitos Creditórios que adquirir. A materialização do referido risco poderá prejudicar a rentabilidade da Classe e a dos Cotistas.

Escala qualitativa de risco: menor

Risco do desligamento de Instituições Participantes

Eventual descumprimento, pelas Instituições Participantes, de obrigações relacionadas à Oferta poderá acarretar seu desligamento do grupo de instituições responsáveis pela colocação das Cotas Sênior. Caso haja descumprimento e/ou indícios de descumprimento, pelas Instituições Participantes, de quaisquer das obrigações previstas no Contrato de Distribuição, no Termo de Adesão ao Contrato de Distribuição ou em qualquer outro contrato celebrado no âmbito da Oferta, ou ainda, de quaisquer das normas de conduta previstas na regulamentação aplicável à Oferta, a Instituição Participante deixará de integrar o grupo de instituições financeiras responsáveis pela colocação das Cotas Sênior. Caso tal desligamento ocorra, a Instituição Participante deverá cancelar todos os Documentos de Aceitação da Oferta ou ordens de investimento que tenha recebido e informar imediatamente os respectivos Investidores sobre o referido cancelamento, os quais não mais participarão da Oferta, sendo que os valores depositados serão devolvidos acrescidos dos rendimentos líquidos auferidos pelas aplicações da Classe, de acordo com os Critérios de Restituição de Valores (conforme abaixo definido).

Escala qualitativa de risco: menor

A PRESENTE DESCRIÇÃO DOS FATORES DE RISCO NÃO PRETENDE SER COMPLETA OU EXAUSTIVA, SERVINDO APENAS COMO EXEMPLO E ALERTA AOS POTENCIAIS INVESTIDORES QUANTO AOS RISCOS A QUE ESTARÃO SUJEITOS OS INVESTIMENTOS NO FUNDO.

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

- 1 A Valora Investimentos
- 2 Visão Geral de Mercado
- 3 VALORA AGRO RENDA FIAGRO DIREITOS CREDITÓRIOS
- 4 Estudo de Viabilidade da Oferta
- 5 Características da Oferta
- 6 Fatores de Risco
- 7 **Contato e acesso aos documentos da oferta**

Fonte: Valora

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

Acesso aos documentos da oferta

Quaisquer informações referentes à Oferta, incluindo o Prospecto, os anúncios e comunicados da Oferta, conforme mencionados no cronograma acima, 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 Sênior, estarão disponíveis nas páginas da rede mundial de computadores da Administradora, das Instituições Intermediárias, da Gestora, da CVM e da B3 conforme indicadas abaixo:

Administradora e Coordenador Líder: <https://www.btgpactual.com/asset-management/administracao-fiduciaria> (neste website clicar em “Fundos de Investimento”, buscar por “VALORA AGRO RENDA FIAGRO DIREITOS CREDITÓRIOS – RESPONSABILIDADE LIMITADA” e, então, clicar na opção desejada);

Gestora: <http://www.valorainvest.com.br> (neste website clicar em “Fundos” e, na seção “Disponíveis para Investimento”, na subseção “Agro”, clicar em “VALORA AGRO RENDA FIAGRO DIREITOS CREDITÓRIOS ” e, na seção “Notícias relacionadas ao VALORA AGRO RENDA FIAGRO DIREITOS CREDITÓRIOS”, clicar na opção desejada);

CVM: www.gov.br/cvm/pt-br (neste website, à esquerda superior, ao lado de “Comissão de Valores Mobiliários”, clicar no ícone e acessar “Centrais de Conteúdo”, clicar em “Central de Sistemas da CVM”, na coluna à esquerda clicar em “Ofertas Públicas”, em seguida clicar em “Ofertas de Distribuição”, em seguida clicar em “Consulta Detalhada de Oferta Pública”, na coluna à esquerda clicar em “Ofertas Rito Automático Resolução CVM 160” e, no campo “Ofertante” digitar “Valora Agro Renda Fiagro Direitos Creditórios – Responsabilidade Limitada”, clicar em filtrar, selecionar a oferta, no campo ações, será aberta a página com as informações da Oferta, os documentos estão ao final da página); e

Fundos.NET, administrado pela **B3:** <http://www.b3.com.br> (neste website, acessar “Produtos e Serviços” e, no item “Negociação”, selecionar “Renda Fixa”; em seguida, selecionar “Títulos Privados” e acessar a aba “Certificados de Recebíveis Imobiliários”; após, selecionar ao lado direito “Informações Periódicas e Eventuais”, que redirecionará o visitante ao sistema Fundos.Net. Neste sistema, filtrar as informações por “Valora Agro Renda Fiagro Direitos Creditórios – Responsabilidade Limitada”, clicar em “filtrar” e, então, localizar a opção desejada).

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE
ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

Contato

Coordenador Líder e Administradora



BTGPACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Praia de Botafogo, nº 501, 5º andar (parte), Torre Corcovado, Botafogo

CEP 22250-040 - Rio de Janeiro/RJ

E-mail: OL-Estruturacao-FIDC@btgpactual.com

Gestor



VALORA RENDA FIXA ESTRUTURADOS LTDA.

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nº 1.830, Sala 32, bloco 2, Vila Nova Conceição

CEP 04543-900 - São Paulo/SP

Telefone: (11) 3016-0927 | 3016-0922

E-mail: daniel.pegorini@valorainvest.com.br alessandro.vedrossi@valorainvest.com.br