

FUNDO INCENTIVADO
DE INVESTIMENTO EM

INFRAESTRUTURA

BTG PACTUAL
DÍVIDA INFRA

CNPJ: 40.502.607/0001-94

Setembro 2024

Relatório Gerencial

BDIF11

btg pactual
asset
management

Comentário Geral

O BTG Pactual Dívida Infra FIC FI-Infra é um Fundo que busca a valorização das suas cotas por meio de investimentos em instrumentos de dívida voltados para o setor de infraestrutura, preponderantemente em Debêntures Incentivadas[1].

Visão Geral do Fundo

R$ 1,598 bilhão
Patrimônio Líquido[2]

96% Alocado
Em Debêntures[1]

46 Ativos
no Portfólio

IPCA + 8,42%
Taxa Líquida (Patrimonial)[3]

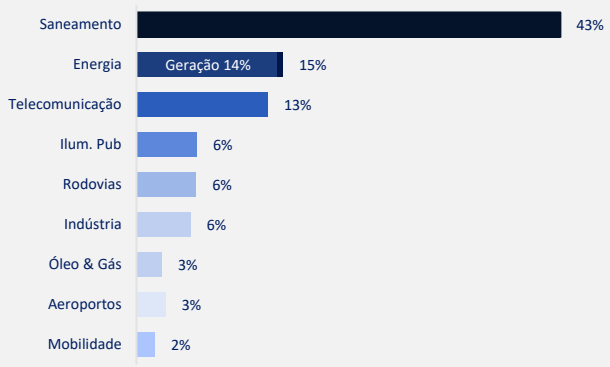
R$ 87,30
Cota Patrimonial[4]

R$ 0,75 por cota
Distribuído em Set-24

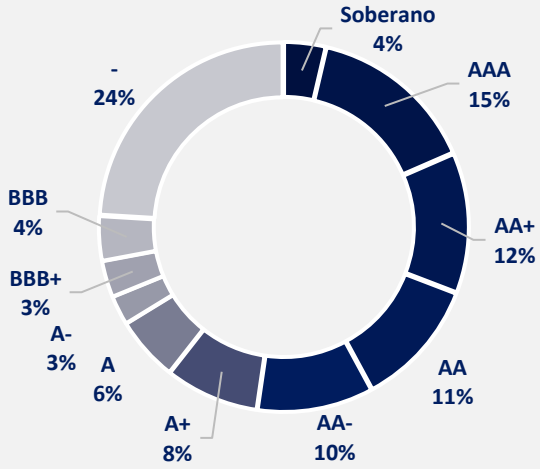
***Yield* de 10,20% a.a.**
Anualizado, Set-24[5]

Portfólio

Distribuição por Setor



Distribuição por *Rating*



Destaques do Mês

Mercado e Portfólio:
O Índice ANBIMA IDA-IPCA Infra, que acompanha o desempenho de debêntures incentivadas atreladas à inflação, terminou o mês com uma performance de -0,11%. Já o juro real apresentou alta em todos os vértices, cerca de 20bps em quase toda a curva, com exceção do mai/25, que teve uma forte queda.

Este mês, tivemos alocações em 4 novos ativos, que totalizaram R$ 84,5 milhões, divididos em R$ 41,3mm em ORIG21 (Origem Energia), R$ 21,2mm em ELET42 (Eletrobrás), R$ 14,0mm em BRKU11 (BRK Ambiental Uruguaiana) e R$ 7,7mm em APRB18 (Autopista Regis Bittencourt). Por outro lado, reduzimos a exposição em alguns papéis da carteira.

Desempenho da Carteira e *Yield*:

A cota a mercado teve desempenho negativo (-2,9%, incluindo distribuições). O volume de negócios na B3 se manteve em linha com a média do ano, com aproximadamente R$ 3,5 milhões negociados por dia, por volta de 0,22% do valor de mercado do fundo. A distribuição refletiu um *yield* de 10,20% a.a., em linha ao carrego líquido dos últimos meses.

Permanecemos cautelosos com os riscos de mercado e nossa expectativa é que as distribuições dos próximos meses sigam aderentes ao carrego líquido do portfólio.

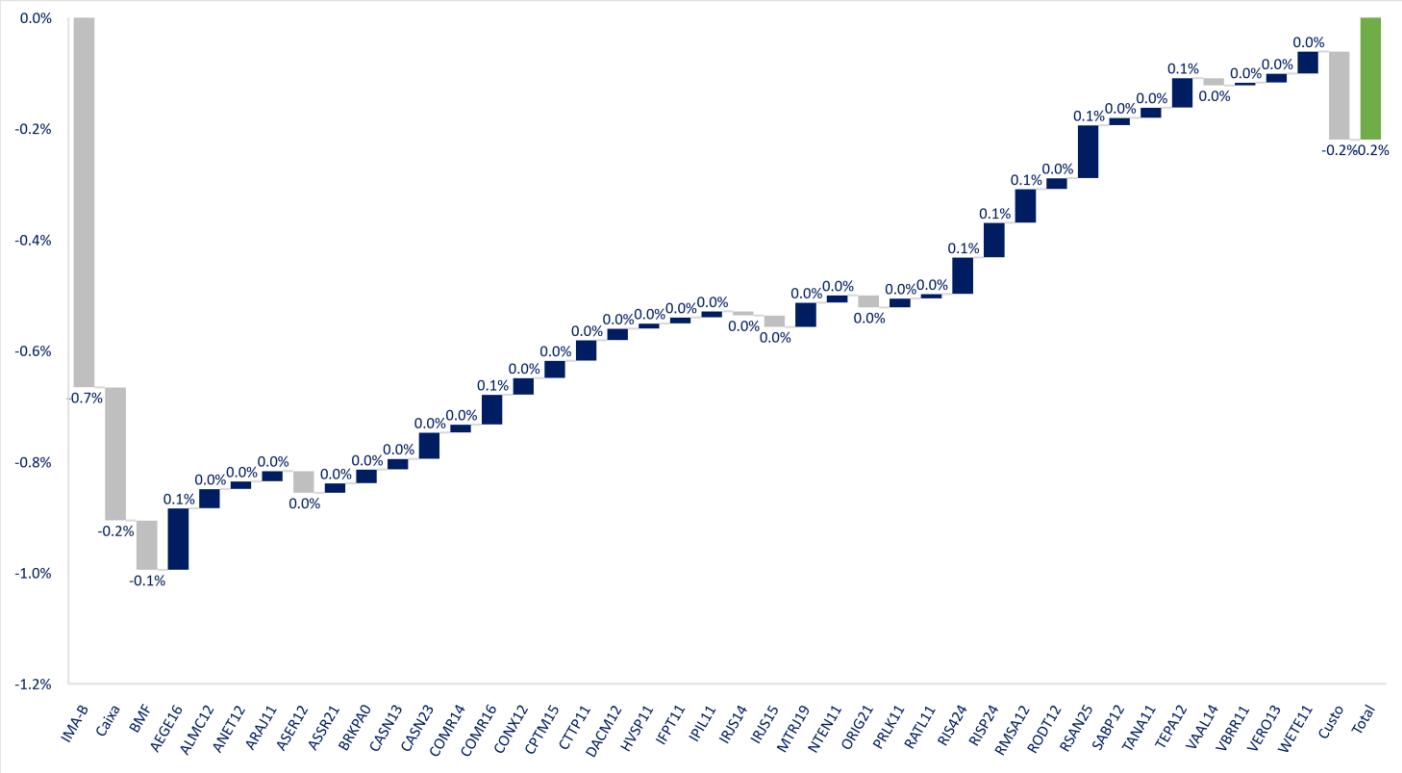
[1] Debêntures emitidas em conformidade com o Art. 2º da Lei 12.431/2007.
[2] Valor considerando os investimentos no BTG Infra Master II, BTG Infra Master III e BTG Infra Master IV.
[3] Valor de referência líquido de custos operacionais, taxa de administração e taxa de performance, calculado sobre a Cota Patrimonial.
[4] Valor já considera dedução do montante distribuído em Set-24.
[5] Calculado considerando a cota patrimonial de fechamento do mês anterior a cada distribuição, conforme padrão regulatório de Fundos Imobiliários, amparado na ICVM 472.

Comentário do Gestor

Desempenho: neste mês, tivemos desempenho nominal de -0,2% *versus* -0,7% do IMA-B. O Índice ANBIMA IDA-IPCA Infra, que acompanha o desempenho de debêntures incentivadas atreladas à inflação, encerrou o mês com o *spread* de crédito em 0,42%. Por outro lado, o juro real apresentou alta em todos os vértices, com exceção apenas do mai/25, que apresentou uma forte queda.

O carrego do portfólio continua em linha com os últimos meses, sem grandes alterações no IPCA (+0,1%) e juros (+0,7%). Entretanto, neste mês a marcação a mercado foi a detratora de performance do fundo, devido à abertura da curva de juros.

Retorno Mensal do Portfólio por Ativo



Portfólio: em setembro, tivemos alocações em 4 novos ativos, que totalizaram R$ 84,5 milhões, divididos em R$ 41,3mm em ORIG21 (Origem Energia), R$ 21,2mm em ELET42 (Eletrobrás), R$ 14,0mm em BRKU11 (BRK Ambiental Uruguaiana) e R$ 7,7mm em APRB18 (Autopista Regis Bittencourt). Por outro lado, reduzimos a exposição em alguns papéis da carteira.

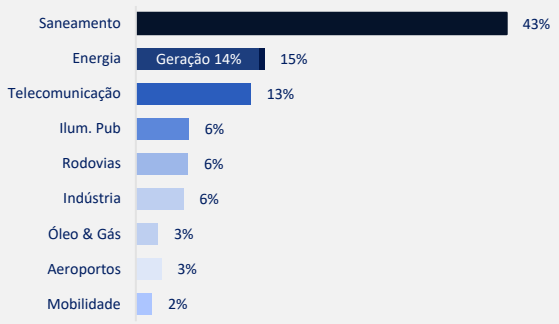
Permanecemos confortáveis com a qualidade da carteira e não temos, até o momento, expectativas de provisões adicionais ou marcações negativas materiais nos *spreads* de crédito.

Mercado: a cota a mercado teve desempenho negativo (-2,9%, incluindo distribuições). O volume de negócios na B3 se manteve em linha com a média do ano, com aproximadamente R$ 3,5 milhões negociados por dia, por volta de 0,22% do valor de mercado do fundo. A distribuição refletiu um *yield* de 10,20% a.a., em linha ao carrego líquido dos últimos meses.

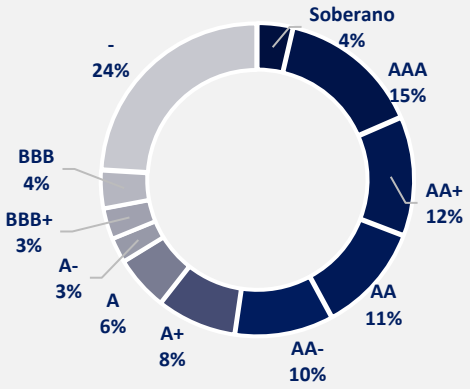
Permanecemos cautelosos com os riscos de mercado e nossa expectativa é que as distribuições dos próximos meses sigam aderentes ao carrego líquido do portfólio.

Alocação

Setorial



Rating



Instrumento

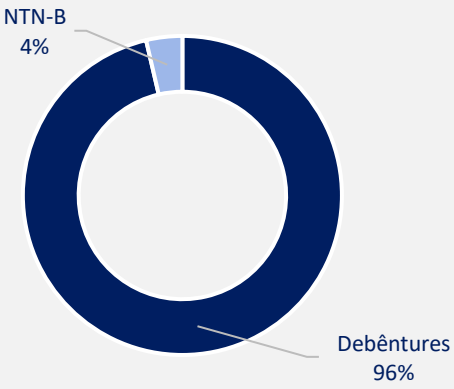


Tabela de Precificação
Data-Base: 30-Set-2024

Preço Cota		Taxa Equiv.	*Spread* vs IMA-B
BRL	86.00	IPCA+8,71%	209 bps
BRL	85.00	IPCA+9,01%	237 bps
BRL	84.00	IPCA+9,31%	265 bps
BRL	83.00	IPCA+9,62%	294 bps
BRL	82.00	IPCA+9,93%	324 bps
BRL	81.00	IPCA+10,25%	354 bps
BRL	80.00	IPCA+10,58%	384 bps
BRL	79.00	IPCA+10,91%	416 bps
BRL	78.00	IPCA+11,25%	447 bps
BRL	77.00	IPCA+11,60%	480 bps
BRL	76.00	IPCA+11,95%	513 bps

Dados do Ativo
Data-Base: 30-Set-2024

Ticker	BDIF11
Preço B3	BRL 80,90
Cota Patrimonial	BRL 87,30
Ágio Mercado	-7,33%
Market Cap	BRL 1,481 bilhão
Taxa Equiv. Mercado[6]	IPCA + 10,25%
Duration	6,6 anos

Dados Gerais

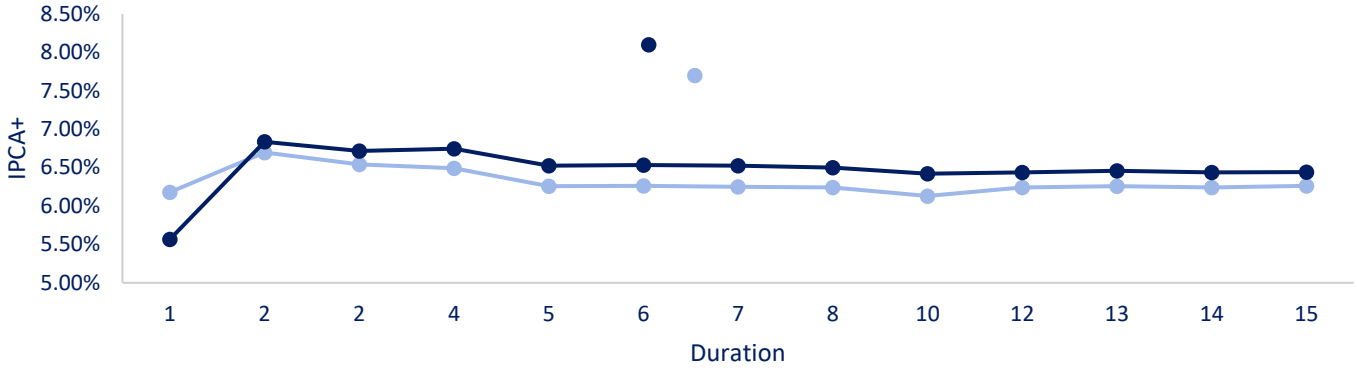
CNPJ	40.502.607/0001-94
Início do Fundo	5/4/2021
Prazo de Duração	Indeterminado
Público-alvo	Geral
Tributação	Isenção de IRPF
Liquidez	Listado em Bolsa (D + 2)
Volume Médio Diário	R$ 3,5 milhões / dia
Patrimônio Líquido[7]	R$ 1,598 bilhão
Taxa de Adm.	0,75% a.a.
Taxa de Performance	20% sobre o que exceder o *Benchmark*
Benchmark	IMA-B + 2,00% a.a.
Gestor	BTG Pactual Asset Management S.A.
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A DTVM
Cotistas[7]	38.105
Classificação Anbima	RF Dur. Livre Créd. Livre

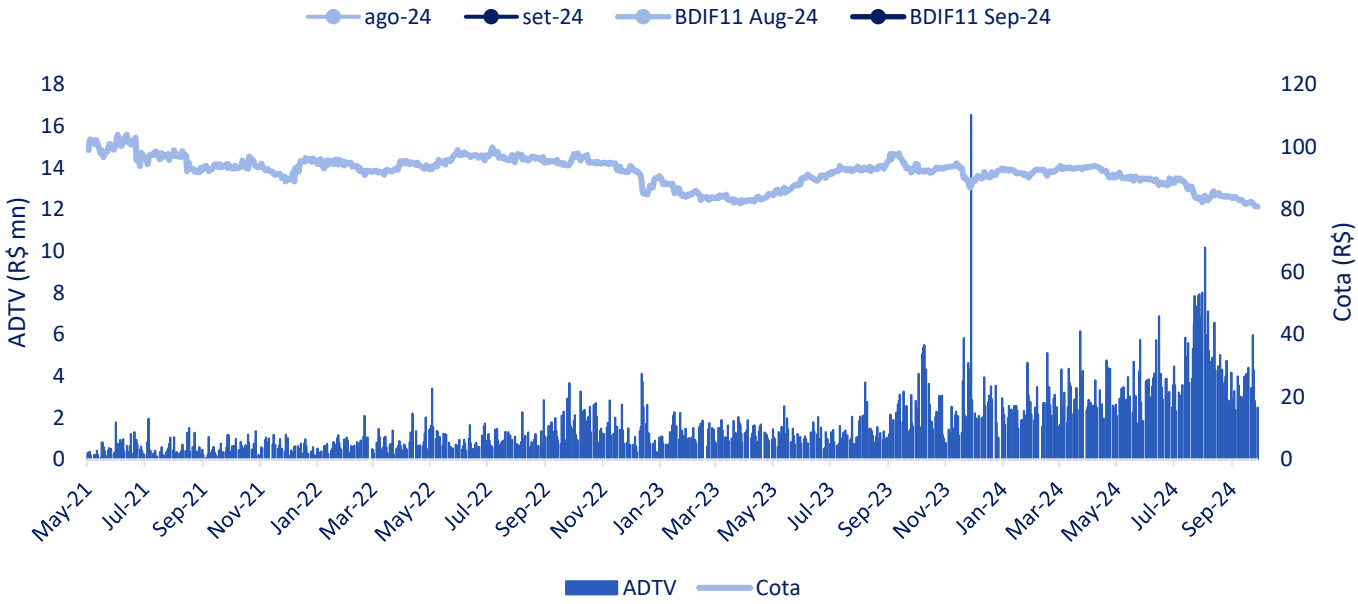
[6] Conforme informado pelo Administrador, referente ao preço de tela B3 no fechamento de 30/09/2024.
[7] Conforme informado pelo Administrador, referente ao fechamento de 30/09/2024.

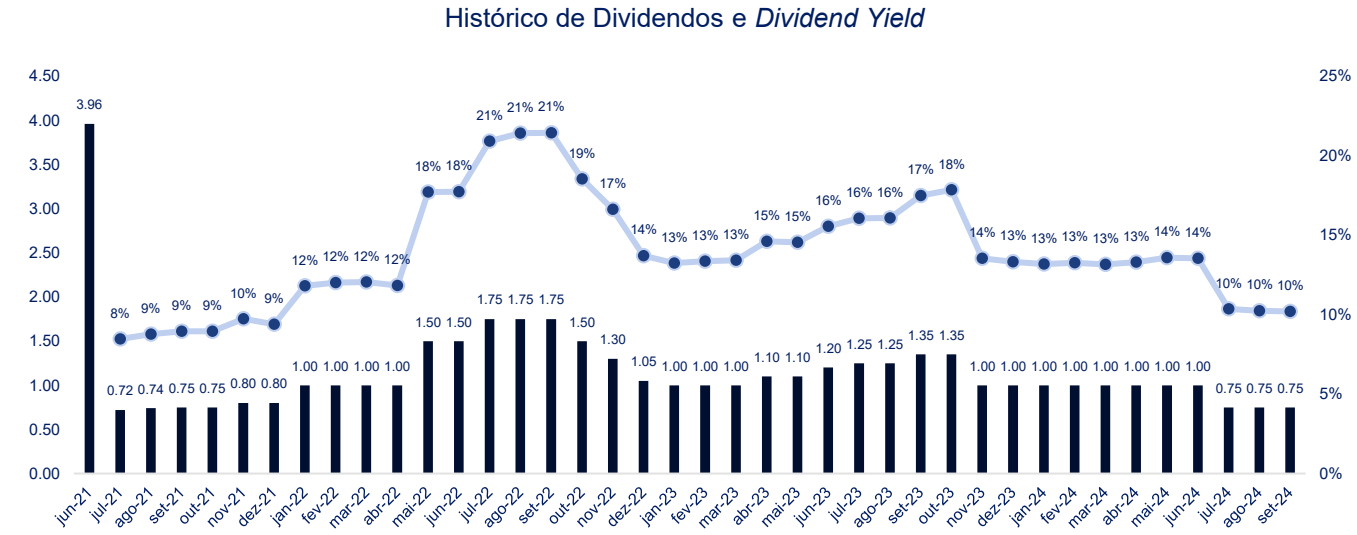
Carteira

Setor	Subsetor	Emissor	Código	Volume (R$ mio, %)		*Index*[8]	Taxa Compra	Taxa MtM	*Duration* (anos)	Spread Compra	NTN-B Referência	*Spread*[9]	Rating
Saneamento	Água e Esgoto	BRK Ambiental Maceió	RMSA12	71	4.5%	IPCA	7.62%	7.58%	8.4	1.75%	mai-35	1.01%	AA-
Saneamento	Água e Esgoto	Rio+	SABP12	68	4.3%	IPCA	7.39%	7.83%	8.6	1.95%	mai-35	1.25%	AAA
Saneamento	Água e Esgoto	Águas do Sertão	ASER12	64	4.0%	IPCA	8.41%	8.33%	8.6	2.65%	mai-35	1.72%	AA-
Saneamento	Água e Esgoto	Iguá Rio	IRJS15	63	4.0%	IPCA	7.95%	8.26%	8.9	1.73%	mai-35	1.65%	AAA
Telecomunicação	Telecomunicação	Ligga	CPTM15	62	3.9%	IPCA	8.60%	12.04%	4.0	2.76%	ago-28	4.96%	BBB
Indústria	Indústria	Tecpar	TEPA12	61	3.9%	IPCA	10.09%	10.13%	3.8	3.90%	ago-28	3.17%	A+
Energia	Geração	Assuruá Energia	ASSR21	54	3.4%	IPCA	6.99%	7.43%	6.4	1.00%	ago-32	0.84%	AA
Energia	Geração	Comerc	COMR16	53	3.4%	CDI + PRE	8.60%	8.57%	2.1	2.20%	ago-26	1.63%	-
Saneamento	Água e Esgoto	Corsan	RSAN25	52	3.3%	CDI + PRE	8.64%	9.10%	3.1	2.90%	mai-27	2.23%	AA+
Saneamento	Água e Esgoto	Águas do Rio	RIS424	51	3.2%	IPCA	7.69%	7.91%	9.0	1.71%	mai-35	1.32%	AA+
Aeroportos	Aeroportos	Novo Norte Aeroportos	NNAE12	46	2.9%	IPCA	9.50%	10.56%	7.2	3.95%	mai-33	3.78%	AA
Rodovias	Rodovias	Rodovia Tamoios	RODT12	44	2.8%	IPCA	7.81%	8.82%	3.7	2.10%	ago-28	1.94%	AAA
Saneamento	Água e Esgoto	Águas do Rio	RISP24	42	2.6%	IPCA	7.69%	7.94%	9.0	1.71%	mai-35	1.35%	AA+
Óleo & Gás	Óleo & Gás	Origem Energia	ORIG21	41	2.6%	PRE	7.70%	8.84%	5.0	1.25%	ago-28	1.96%	A
Telecomunicação	Telecomunicação	Triple Play	CONX12	41	2.6%	IPCA	10.67%	11.44%	2.9	4.90%	mai-27	4.43%	A-
Saneamento	Água e Esgoto	Casan	CASN23	40	2.5%	IPCA	10.50%	9.27%	4.0	4.50%	ago-28	2.37%	BBB+
Saneamento	Água e Esgoto	DAC	DACM12	40	2.5%	IPCA	8.86%	9.29%	3.5	2.45%	ago-28	2.38%	-
Telecomunicação	Telecomunicação	WeClix	WETE11	36	2.3%	IPCA	10.92%	21.42%	2.4	4.81%	mai-27	13.77%	-
Telecomunicação	Telecomunicação	Vero	VERO13	34	2.2%	IPCA	8.40%	8.96%	4.4	2.35%	ago-28	2.08%	A+
Saneamento	Água e Esgoto	Equipav	AEGE16	33	2.1%	CDI + PRE	9.82%	9.69%	4.5	3.90%	ago-28	2.76%	-
Ilum. Pub	Ilum. Pub	Connecta	ARAJ11	33	2.1%	IPCA	8.01%	8.85%	3.2	2.02%	mai-27	2.00%	-
Ilum. Pub	Ilum. Pub	Connecta	TANA11	33	2.1%	IPCA	8.01%	8.85%	3.2	2.02%	mai-27	2.00%	-
Ilum. Pub	Ilum. Pub	IP Sul S.A.	IPIL11	31	2.0%	IPCA	7.27%	8.22%	4.2	1.75%	ago-28	1.38%	AA
Saneamento	Água e Esgoto	Iguá Rio	IRJS14	30	1.9%	IPCA	8.20%	8.21%	8.5	2.71%	mai-35	1.60%	AAA
Saneamento	Água e Esgoto	Verde Ambiental	VAAL14	30	1.9%	IPCA	6.70%	7.42%	9.8	0.95%	mai-35	0.87%	-
Mobilidade	Metrô	MetroRio	MTRJ19	30	1.9%	IPCA	7.85%	7.50%	3.5	4.09%	ago-28	0.71%	AA+
Rodovias	Rodovias	Rota do Atlantico	RATL11	28	1.8%	IPCA	7.17%	7.84%	6.1	1.88%	ago-30	1.24%	AA
Energia	Geração	Helio Valgas	HVSP11	26	1.7%	IPCA	8.26%	6.91%	5.7	2.70%	ago-30	0.36%	AA-
Indústria	Indústria	Alubar	ALMC12	25	1.6%	CDI + PRE	11.43%	10.37%	1.4	5.05%	mai-25	4.55%	-
Saneamento	Água e Esgoto	IFIN	IFPT11	25	1.6%	IPCA	7.10%	8.34%	7.0	3.25%	mai-33	1.71%	-
Energia	Geração	GNA	UNEG11	25	1.6%	IPCA	5.92%	8.12%	7.4	1.62%	mai-33	1.49%	A
Telecomunicação	Telecomunicação	Highline	CTTP11	24	1.5%	CDI + PRE	11.62%	11.24%	1.3	6.07%	mai-25	5.37%	-
Saneamento	Água e Esgoto	Projeto Lake	PRLK11	24	1.5%	IPCA	7.45%	7.50%	7.0	3.68%	mai-33	0.92%	-
Energia	Geração	Norte Energia	NTEN11	23	1.5%	IPCA	9.10%	8.73%	2.6	3.80%	mai-27	1.89%	A
Saneamento	Água e Esgoto	BRK Ambiental	BRKPA0	22	1.4%	CDI + PRE	9.57%	9.41%	2.1	3.30%	ago-26	2.41%	A+
Energia	Geração	Eletrobrás	ELET42	21	1.3%	IPCA	6.34%	6.81%	3.2	0.32%	mai-27	0.09%	AAA
Rodovias	Rodovias	Via Brasil	VBRR11	17	1.0%	IPCA	8.59%	8.70%	3.8	2.21%	ago-28	1.83%	AA+
Saneamento	Água e Esgoto	BRK Ambiental - Uruguaiana	BRKU11	14	0.9%	IPCA	8.10%	8.31%	6.6	1.76%	ago-32	1.67%	AA
Energia	Geração	Comerc	COMR14	13	0.8%	IPCA	7.92%	6.97%	6.2	2.40%	ago-30	0.41%	-
Telecomunicação	Telecomunicação	America Net	ANET12	12	0.7%	IPCA	8.96%	8.45%	3.7	2.45%	ago-28	1.60%	A+
Saneamento	Água e Esgoto	Casan	CASN13	11	0.7%	CDI + PRE	12.84%	9.73%	2.1	6.93%	ago-26	2.71%	BBB+
Energia	Transmissão	Itamaracá	IMRC11	10	0.7%	IPCA	8.40%	8.77%	6.9	2.15%	mai-33	2.11%	-
Rodovias	Rodovias	Autopista Regis Bittencourt	APRB18	8	0.5%	IPCA	6.77%	6.88%	4.3	0.32%	ago-28	0.13%	AAA
Energia	Geração	Asa Branca	ASAB11	5	0.3%	IPCA	8.54%	9.01%	4.0	2.31%	ago-28	2.12%	AA
Energia	Geração	Confluencia	CONF11	4	0.3%	IPCA	6.60%	7.07%	6.9	1.40%	mai-33	0.51%	AA+
Telecomunicação	Telecomunicação	America Net	ANET11	2	0.1%	IPCA	13.58%	8.32%	2.2	7.15%	ago-26	1.39%	A+
		Total Debentures		1,520	96%			9.07%	5.4			2.31%	
		Caixa		58	4%			6.27%	22.5			-	
		Total Ativos		1,578	100%			8.97%	6.1			2.23%	

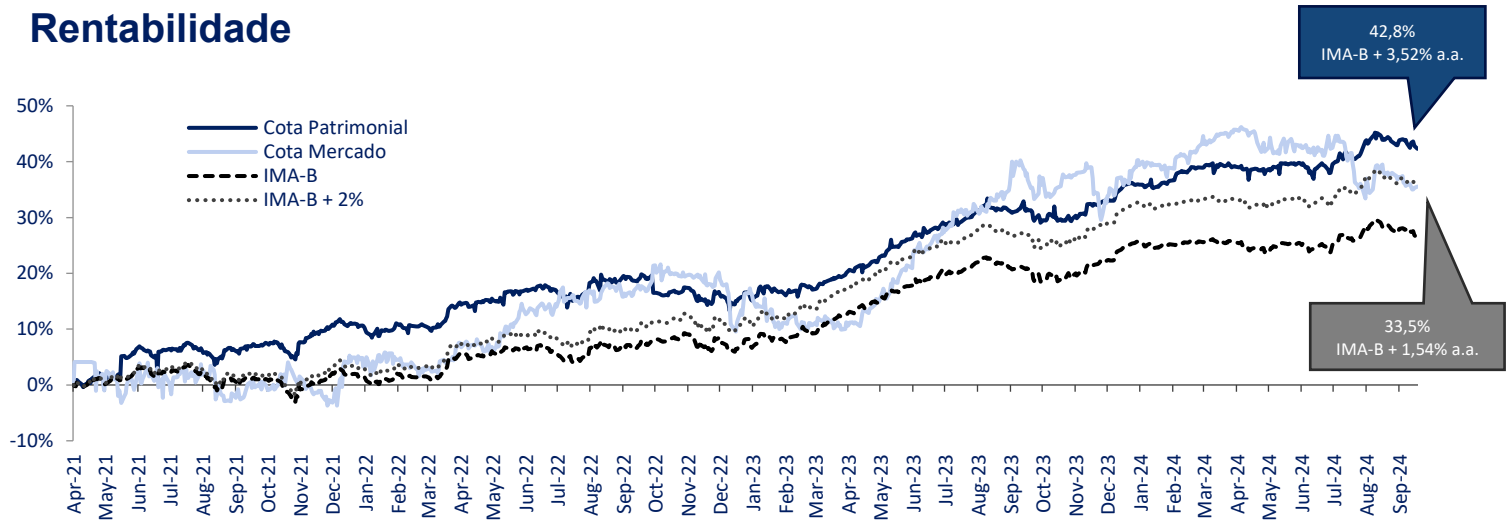
Dados de Mercado







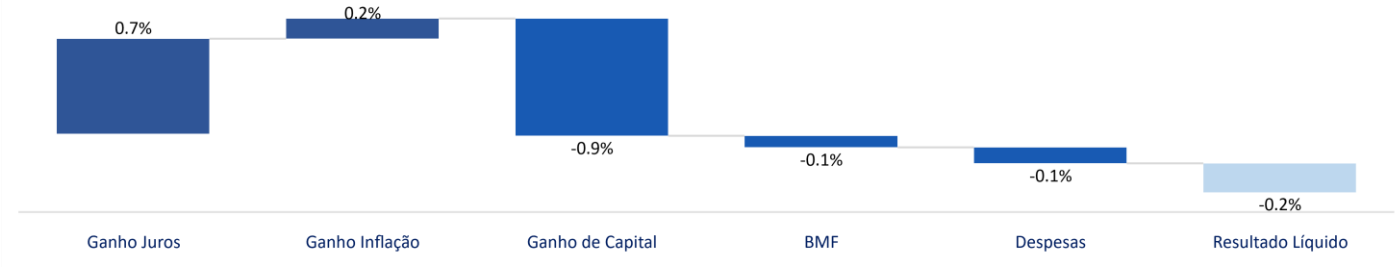
Rentabilidade



Obs.: Rentabilidades considerando as distribuições recebidas no período.

		Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acum. Ano	Acum. Fundo
2021	Cota Patrimonial	-	-	-	1.7%	3.9%	0.6%	0.0%	0.0%	0.8%	-1.3%	4.4%	0.2%	10.6%	10.6%
	Cota Mercado	-	-	-	2.0%	-2.8%	2.7%	-0.2%	-3.1%	2.1%	0.1%	-4.4%	8.7%	4.7%	4.7%
	IMA-B	-	-	-	0.8%	1.1%	0.4%	-0.4%	-1.1%	-0.1%	-2.5%	3.5%	0.2%	1.7%	1.7%
	IMA-B + 2%	-	-	-	0.9%	1.2%	0.6%	-0.2%	-0.9%	0.0%	-2.4%	3.6%	0.4%	3.3%	3.3%
2022	Cota Patrimonial	-0.6%	0.7%	2.9%	1.2%	1.4%	0.4%	-0.6%	1.7%	0.9%	-1.8%	-0.6%	-0.1%	5.4%	16.6%
	Cota Mercado	-0.9%	-0.7%	3.3%	0.8%	5.6%	-0.7%	3.7%	1.2%	0.4%	0.7%	-1.4%	-1.1%	11.2%	16.4%
	IMA-B	-0.7%	0.5%	3.1%	0.8%	1.0%	-0.4%	-0.9%	1.1%	1.5%	1.8%	-0.8%	-0.2%	6.4%	8.2%
	IMA-B + 2%	-0.6%	0.7%	3.2%	1.0%	1.1%	-0.2%	-0.7%	1.3%	1.6%	2.0%	0.1%	0.3%	8.5%	12.0%
2023	Cota Patrimonial	0.1%	0.6%	2.2%	1.6%	3.3%	2.2%	1.2%	0.6%	-0.6%	-0.8%	2.7%	2.2%	16.5%	35.9%
	Cota Mercado	-5.0%	0.4%	0.2%	3.8%	5.1%	4.7%	3.2%	2.9%	-0.4%	2.1%	-4.9%	6.6%	19.4%	39.0%
	IMA-B	0.0%	1.3%	2.7%	2.0%	2.5%	2.4%	0.8%	-0.4%	-0.9%	-0.7%	2.6%	2.8%	16.1%	25.6%
	IMA-B + 2%	0.2%	1.4%	2.8%	2.2%	2.7%	2.6%	1.0%	-0.2%	-0.8%	-0.5%	2.8%	2.9%	18.3%	32.6%
2024	Cota Patrimonial	0.4%	1.9%	0.0%	-0.9%	1.4%	-0.9%	2.3%	1.0%	-0.2%	-	-	-	5.1%	42.9%
	Cota Mercado	-0.1%	2.8%	1.9%	-2.5%	0.8%	1.2%	-6.2%	1.3%	-2.9%	-	-	-	-4.0%	33.5%
	IMA-B	-0.4%	0.5%	0.1%	-1.6%	1.3%	-1.0%	2.1%	0.5%	-0.7%	-	-	-	0.8%	26.6%
	IMA-B + 2%	-0.3%	0.7%	0.2%	-1.4%	1.5%	-0.8%	2.3%	0.7%	-0.5%	-	-	-	2.3%	35.7%

Resultado Mensal	Oct-23	Nov-23	Dec-23	Jan-24	Feb-24	Mar-24	Apr-24	May-24	Jun-24	Jul-24	Aug-24	Sep-24
Ganho Juros	4.9	7.1	7.6	9.1	7.5	8.0	9.4	10.7	7.1	10.3	11.8	11.7
Ganho Inflação	1.8	1.7	3.1	5.0	5.2	5.8	2.3	3.9	4.5	2.7	3.0	2.5
Ganho de Capital	(9.6)	12.0	10.5	(6.0)	13.7	(3.8)	(24.2)	3.7	(18.1)	14.6	4.2	(14.5)
Caixa	(2.1)	5.8	3.4	(0.9)	(0.2)	(0.5)	(9.9)	5.3	(7.4)	10.8	0.0	(0.0)
BMF	0.0	1.3	1.3	(0.5)	(0.8)	(0.1)	(3.1)	0.7	(1.9)	0.1	(0.3)	(1.4)
Resultado Bruto	**(5.1)**	**28.0**	**26.0**	**6.6**	**25.5**	**9.4**	**(25.6)**	**24.2**	**(15.8)**	**38.5**	**18.7**	**(1.7)**
Despesas	(0.7)	0.4	(0.1)	(2.5)	(3.7)	(1.8)	5.4	(1.3)	1.4	(1.6)	(2.4)	(2.0)
Resultado Líquido	**(5.8)**	**28.4**	**26.0**	**4.1**	**21.8**	**7.6**	**(20.2)**	**22.9**	**(14.4)**	**36.9**	**16.4**	**(3.6)**
Resultado / Cota	(0.62)	2.24	2.05	0.32	1.72	0.60	(1.10)	1.25	(0.79)	2.01	0.89	(0.20)
Qte Cotas	12,695,367	12,695,367	12,695,367	12,695,367	12,695,367	12,695,367	18,338,117	18,338,117	18,338,117	18,338,117	18,323,117	18,307,623



[8] A partir do mês de agosto de 2024, o valor referente aos ganhos de caixa, anteriormente exibidos de maneira separada, serão calculados e contabilizados como Juros, Inflação e Ganho de Capital, e os valores serão incluídos nos respectivos campos.

Descrição dos Ativos

ALMC12 – Alubar

Alubar é a maior fabricante de cabos elétricos de alumínio da América Latina. Seus produtos se encontram principalmente nos projetos do setor elétrico brasileiro.

Produz vergalhões, ligas de alumínio, cabos de alumínio, entre outros. Sua fábrica se localiza na cidade de Barcarena, no estado do Pará.

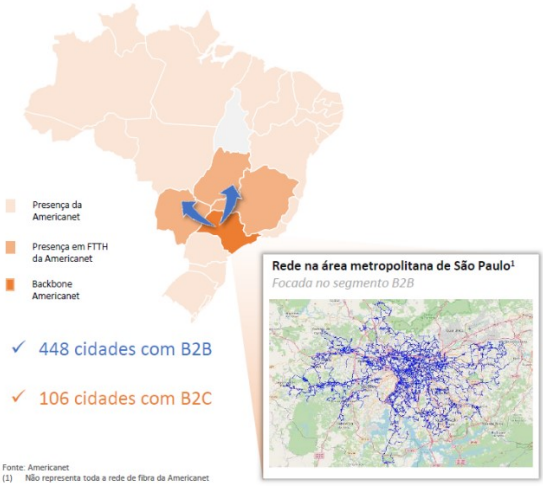


ANET11 e ANET12 – AmericaNet

É uma das principais ISPs independentes e verticalizadas, fundada em 1997 e investida da Warburg Pincus desde 2019.

A companhia opera principalmente no segmento B2B, com presença forte no interior de São Paulo e Goiás, sendo o 2º maior operador independente em SP e o 1º em GO em set-22.

A companhia posiciona-se como consolidadora regional de telecom, buscando uma rede densa e complementar nos locais em que já atua, contando com suporte financeiro dos seus acionistas para sustentar seu crescimento.



ASER12 – Águas do Sertão

A Águas do Sertão opera o sistema de distribuição de água e esgotamento sanitário no bloco B do estado de Alagoas.

A concessão vai até 2057 e atende 34 municípios, atendendo aproximadamente 570 mil habitantes.

A companhia pagou uma outorga de R$ 1,2 bilhão, e seu plano de investimento estimado é de R$ 1,4 bilhão, distribuídos nos anos da concessão. É uma companhia do grupo Conasa.

ÁGUAS DO SERTÃO

ARAJ11 e TANA11 – Conecta Aracaju e Conecta Feira de Santana

SPE composto por 4 empresas (High Trend Brasil, Proteres Participações S/A, MG3 Infraestrutura e Participações Ltda. e RT071 empreendimentos e Participações Ltda.) multidisciplinares, com vasta experiência no mercado em todas as áreas requeridas no projeto.

Atua no setor de iluminação pública de Aracaju e de Feira de Santana, operacional desde mai-21 e com prazo de 13 anos. É responsável por: (i) trocar 100% dos pontos de iluminação da cidade por LED; (ii) atingir um valor mínimo de economia na conta de energia das prefeituras; (iii) iluminar roteiros turísticos da cidade; (iv) implantar um centro de operações; e (v) implantar a telegestão de parte da malha de luminárias.



Concessionária de Iluminação Pública

conecta

BRKPA0 – BRK Ambiental

A BRK é uma *holding* que atua no setor de saneamento, sendo uma das maiores empresas privadas de saneamento do Brasil.

Opera em todas as regiões do Brasil, atendendo cerca de 16 milhões de pessoas em mais de 100 municípios.

Possui contratos com os poderes concedentes de modo a atingir a universalização da prestação de serviço de água e de esgoto até os prazos estipulados pela regulação.

BRK Ambiental



CASN13 e CASN23 – Casan

A Casan opera a distribuição de água e coleta de esgoto no estado de Santa Catarina, beneficiando diretamente uma população residente de mais de 2,7 milhões de pessoas, em cerca de 195 municípios, além de também fornecer água no atacado para outros quatro municípios operados com sistemas próprios. A companhia é controlada pelo estado de Santa Catarina.

casan

COMR14 – Comerc

A Comerc é uma gestora de energia com foco em geração de energia renovável.

Fundada em 2001, detém um portfólio de usinas que a posiciona como uma das maiores empresas de geração renovável do Brasil, sendo a quarta maior comercializadora de energia do país e líder em gestão de energia para os consumidores do Mercado Livre de Energia brasileiro.

CONF11 – Confluência Energia S.A.

A empresa é responsável por implantar e operar a PCH Confluência, com 27,4MW de capacidade no Rio Marrecas, Paraná.

O empreendimento vendeu energia no leilão A-5 de 2015, tem autorização de operação até 2045 e teve início de operações em jun-23.

Os acionistas são grupos familiares liderados pela Ouro Verde Participações, com 40% de participação, que desenvolveram também o Complexo Eólico Assuruá, vendido em 2019 para a Ômega Geração.



CONX12– Triple Play Brasil (Alares)

A Triple Play Brasil Participações S.A. é uma operadora de telecomunicações brasileira que oferece serviços de conexão banda larga (correspondente a cerca de 90% das receitas), telefonia fixa e TV por assinatura, principalmente para o segmento residencial.

A empresa concentra suas operações em cidades de pequeno e médio porte dos estados do Ceará, Rio Grande do Norte, Paraíba e Bahia, na Região Nordeste, além do interior dos estados de São Paulo e Minas Gerais, no Sudeste.

CPTM15 – Ligga

Uma das maiores provedoras de banda larga do Paraná, é resultado da privatização da Copel Telecom em um leilão realizado em out-20, cujo vencedor foi o Fundo Bordeaux.

Atua no fornecimento de banda larga em fibra ótica para B2C e B2B. Atende cerca de 400 cidades paranaenses e 4 cidades paulistas, com cerca de 280 mil assinantes. Está em constante crescimento orgânico.

CTTP11 – Highline

Fundada em 2012, a Highline desenvolve soluções de infraestrutura compartilhada como torres, postes e estruturas em topos de prédios para as operadoras de telefonia celular instalarem suas antenas.

São mais de 13.500 pontos de infraestrutura em operação, enquanto centenas de outros pontos estão em construção em todos os 27 estados brasileiros.

HVSP11 – Hélio Valgas Solar

O complexo solar Hélio Valgas, localizado em Várzea de Palma (MG), terá capacidade instalada de 661MWp, entrando em operação a partir de meados de 2023, sob um contrato de fornecimento de energia de longo prazo (20 anos).

Tem estratégica captação em dólar, de forma a casar o fluxo do PPA denominado em dólar e mitigar a exposição cambial. O instrumento conta com contrato de *swap* para converter o fluxo financeiro do PPA para IPCA+.

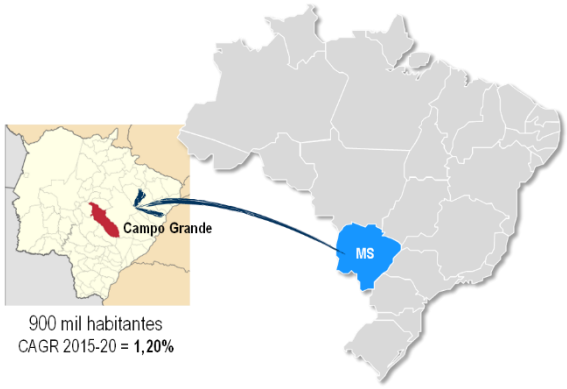


IFPT11 – IFIN Participações S.A.

A IFIN Participações S.A. é uma *holding* patrimonial com participação indireta na Águas Guariroba S.A.

A Águas Guariroba, empresa da Aegea Saneamento, atua desde outubro de 2000 como a concessionária responsável pelos serviços de saneamento básico do município de Campo Grande, no estado do Mato Grosso do Sul.

Atualmente, a concessão tem 100% de cobertura de água e 83% da cobertura de esgoto, atendendo 600 mil economias, com perdas no sistema de abastecimento de aprox. 20% e vencimento em maio de 2060.



IPIL11 – IP Sul S.A.

A IP Sul é a concessionária responsável pela PPP de iluminação pública de Porto Alegre, encarregada da modernização e operação de mais de 100k pontos de iluminação.

A concessão tem prazo de 20 anos e consiste em implantar tecnologia LED para 100% dos pontos de luz da cidade, gerando uma economia substancial na conta da energia elétrica da prefeitura e melhorando a iluminação e a sensação de segurança pública.



IMRC11 – Itamaracá Transmissora S.A.

A Itamaracá Transmissora, estabelecida em 2018, é uma SPE constituída para desenvolver e executar: (i) a ampliação da SE Mata Norte em 300 MVA; e (ii) uma linha de transmissão seccionadora 230/69 kV a partir da SE Pau Ferro.

A Companhia é signatária do Contrato de Concessão 11/2018 referente ao Lote 11 do leilão de 02/2017 da ANEEL. Esse contrato rege a construção da ampliação da SE Mata Norte, com prazo total de 30 anos.

A linha entrou em operação em janeiro de 2023. A construção foi executada pela TS Infra, os equipamentos foram fornecidos pela TSEA.



Suprimento às cargas da Zona da Mata Norte de Pernambuco e do Litoral Sul Paraibano.

Investimento Previsto	44.788.000
Empregos Previstos	149
Prazo	36
RAP do Edital	8.559.800
RAP Contratada	4.030.000
Deságio	4.529.800
Deságio %	52,92%
Receita Máxima da Concessão	231.114.600
Receita da Concessão Vencedora	108.810.000
Economia para o Consumidor	122.304.600

IRJS14 e IRJS15 – Iguá Rio de Janeiro

É uma subsidiária operacional da *holding* Iguá Saneamento, que opera a concessão de fornecimento de água e esgoto no Bloco 2 do estado do Rio de Janeiro, compreendendo os municípios de Paty do Alferes e Miguel Pereira, bem como os bairros da Barra da Tijuca e de Jacarepaguá, ambos na capital fluminense.

Considerada uma região madura, a concessão abrange uma população de 1,2 milhão de habitantes e tem prazo de 34 anos.



MTRJ19 – Concessionária METRÔRIO S.A.

A Concessionária METRÔRIO S.A. tem sob seu controle a administração, manutenção e operação das Linhas 1 e 2 do metrô da cidade do Rio de Janeiro, que, juntas, circulam entre a Zona Sul, a Zona Norte e o Centro, por 36 estações em 42 quilômetros.

O METRÔRIO também presta os serviços de operação, manutenção do material rodante, sistema e infraestrutura para a Linha 4. Com 12km de extensão e 5 estações, a linha 4 faz a conexão da Zona Oeste com a Zonal Sul do Rio de Janeiro.

A empresa iniciou suas operações em março de 1979 (+40 anos) e é operada pela iniciativa privada desde 1998 (+20 anos). O contrato de concessão tem prazo de 40 anos, após a prorrogação de 2007, com vencimento em jan/38.



NNAE12 – Novo Norte Aeroportos

O consórcio Novo Norte, controlada pela DIX, opera os aeroportos de Belém e Macapá. Por R$ 125mm de outorga, a companhia venceu o leilão do Bloco Norte II – realizado pela ANAC –, arrematando uma concessão que prevê investimento de R$ 875mm ao longo de 30 anos, com operação iniciada em setembro de 2023.

DIX Empreendimentos
AEROPORTOS

NTEN11 – Norte Energia

A Norte Energia é responsável pela construção e operação da maior usina brasileira: Belo Monte, localizada no Rio Xingu (Pará).

A companhia venceu o leilão em 2010, com prazo de operação de 36 anos.

Tem capacidade instalada de 11,233MW, e sua operação representa cerca de 7% da energia gerada no país.

norteENERGIA
USINA HIDRELÉTRICA BELO MONTE

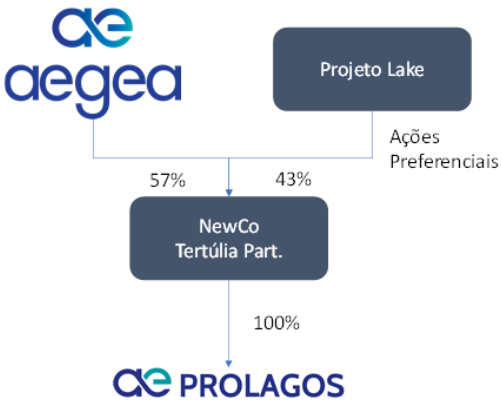
PRLK11 – Projeto Lake S.A.

A Projeto Lake S.A. é uma *holding* patrimonial com participação indireta na Prolagos S.A.

A Prolagos, empresa da Aegea Saneamento, é a concessionária responsável pelos serviços de saneamento básico em 5 municípios da Região dos Lagos (Cabo Frio, Armação dos Búzios, Iguaba Grande, Arraial do Cabo e São Pedro da Aldeia), no RJ.

Atualmente, a concessão tem 98% de cobertura de água e 80% da cobertura de esgoto, atendendo 432 mil economias, com perdas no sistema de abastecimento de aprox. 28% e vencimento em maio de 2041.

PROLAGOS



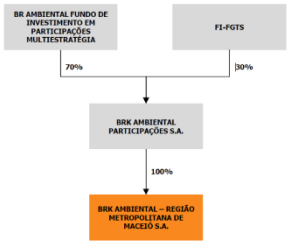
RATL11– Conc. Rota do Atlântico S.A.

Concessionária estadual em Pernambuco, inserida na região de influência do Porto de Suape, responsável por 44km de vias (PE-009, VPE-052 e VPE-034). Foi concedida em 2011 à Invepar, sob o Contrato de Concessão do Complexo Viário e Logístico de Suape – Express Way nº 043/2011, e vendida em 2021 para a Monte Partners.

CONCESSIONÁRIA
ROTA DO ATLÂNTICO

RMSA12 – BRK RMM S.A.

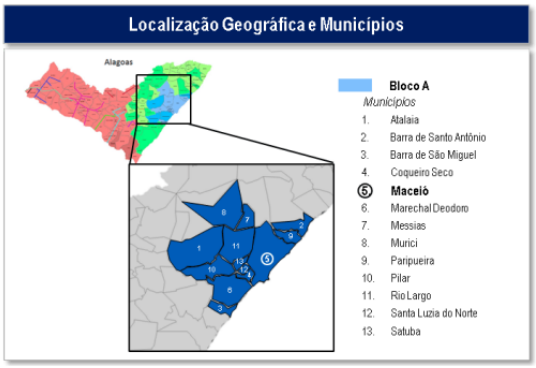
BRK



A BRK Ambiental – Região Metropolitana de Maceió S.A. é uma sociedade de propósito específico, com o objetivo de implantação, operação e manutenção dos serviços de abastecimento de água potável e de esgotamento sanitário em 13 dos 102 municípios que compõem o estado de Alagoas.

A Casal (Companhia de Saneamento de Alagoas) fornece a água distribuída pela RMM, exceto nos municípios de Atalaia, Barra de Santo Antônio e Marechal Deodoro, onde a RMM tem a responsabilidade pela captação, tratamento e distribuição para a população.

São 86 estações de tratamento, 213 poços de água, 9 estações de tratamento de água e 8 estações de tratamento de esgoto. Adicionalmente, a RMM está inserida nas regiões hidrográficas de Pratagi, Camaragibe, Mundaú, Paraíba, CELMM e São Miguel.



RODT12 – Rodovia dos Tamoios S.A.

A Rodovia dos Tamoios liga as cidades de São José dos Campos e Caraguatatuba. Os trechos sob concessão são: Planalto, Serra e Vias de Acessos.

A Concessionária também construiu o novo trecho de serra inaugurado em 26 de março de 2022. A nova pista, composta por túneis e viadutos, será utilizada como percurso de subida, e o trecho já existente, como percurso de descida.

As obras dos Contornos de Caraguatatuba e São Sebastião também são de responsabilidade da Tamoios e, quando concluídos, constituirão um moderno e seguro complexo viário à disposição dos usuários.



RSAN25 – Corsan

A Corsan opera o serviço de esgotamento sanitário e abastecimento de água no estado do Rio Grande do Sul. Atua em 317 municípios, atendendo cerca de 6,5 milhões de gaúchos, pouco mais da metade da população do Estado.

A operação da concessão vai até 2058, com um capex a ser realizado estimado em R$ 15 bilhões. A empresa faz parte do grupo AEGEA.

SABP12 – Rio+

Rio+ Saneamento é uma concessionária de água e esgoto que atua em 18 municípios do estado do Rio de Janeiro, incluindo 24 bairros da Zona Oeste carioca.

A companhia é uma empresa do Grupo Águas do Brasil criada em sociedade com a Vinci Partners. Com investimento de R$ 4,7 bilhões, deve atender mais de 2,6 milhões de pessoas pelos próximos 35 anos.

UNEG11 – UTE GNA I S.A.

Gás Natural Açu (GNA) é uma *joint venture* formada por Prumo Logística S.A., BP Plc, Siemens Participações Ltda. e SPIC Brasil S.A., dedicada ao desenvolvimento, implantação e operação de projetos de energia e gás.

O empreendimento teve início de operação comercial em set-21, e toda a energia gerada é comercializada no Ambiente de Contratação Regulada (ACR).

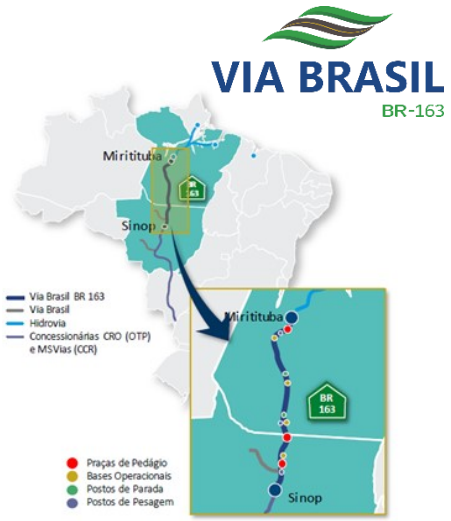


VBRR11 – Via Brasil BR-163 S.A.

A Via Brasil BR-163 administra a concessão rodoviária BR-163/230 (MT/PA), que se estende por 1.010km, entre os municípios de Sinop – MT e Miritituba – PA, conectando Mato Grosso, maior produtor de grãos do Brasil, aos portos hidroviários no norte do país.

O trecho é considerado um dos mais importantes corredores de exportação de grãos e de importação de fertilizantes para o agronegócio brasileiro.

Em 2021, o corredor norte foi responsável por 34,9% de toda a exportação de grãos do país e 53,6% da exportação do Mato Grosso.



WETE11 – WeClix

Com início de operações em fev-19, a Weclix concentra sua atuação em banda larga (fibra) na região norte do estado de São Paulo, cobrindo grandes cidades, como Ribeirão Preto, São José do Rio Preto, Franca e Araraquara.

Tem, atualmente, ~210 mil assinantes. A rede é 100% própria e conta com 1,2 mil KM de backbone e 11,1 mil KM de FTTH.



AEGE16 – Grua Investimentos

A Grua é um braço do grupo Equipav, que possui como principal ativo, 40% das ações da Aegea, o que dá a ela o controle da empresa operacional.

A Aegea possui mais de 5mm de economias ativas de água e 2,6 milhões de esgoto, sendo a maior empresa privada de saneamento do Brasil.

VAAL14 – Verde Ambiental Alagoas

A Verde Ambiental Alagoas possui a concessão de água e esgoto no estado alagoano, com prazo de 35 anos. Atende cerca de 400 mil habitantes, sendo que seu bloco de atuação corresponde as áreas da Zona da Mata e Litoral Norte.

Para atingir universalização de esgoto até 2033, possuem previsão de mais de 1,5 bilhão de reais em investimentos, sendo que 430 milhões foram desembolsados no pagamento da outorga.

VERO13 – Vero

Em meados de 2023, a Vero anunciou sua fusão com a Americanet, que criou uma empresa de serviços de telecom com 1,4 milhão de clientes e 7,4 milhões de *Homes Passed*.

É presente em 425 cidades, nos estados de Minas Gerais, São Paulo, Paraná, Santa Catarina e Rio Grande do Sul.

RISP24 e RIS424 – Águas do Rio

Águas do Rio é uma empresa operacional do grupo AEGEA, responsável por operar os blocos 1 e 4 da CEDAE, no Rio de Janeiro. Atende 27 municípios, além de 124 bairros da capital fluminense, entre eles bairros da Zona Sul, do Centro e da Zona Norte.

Iniciou a operação em 2021 e a concessão tem duração de 35 anos, tendo como objetivo, nesse período, atingir a universalização da prestação de serviço de água e esgoto.

COMR14 – Comerc

A Comerc é uma gestora de energia com foco em geração de energia renovável.

Fundada em 2001, detém um portfólio de usinas que a posiciona como uma das maiores empresas de geração renovável do Brasil, sendo a quarta maior comercializadora de energia do país e líder em gestão de energia para os consumidores do Mercado Livre de Energia brasileiro.

ASSR21– Assuruá Energia

A Assuruá 5 Energia é um subsidiária operacional do grupo Serena, antiga Omega, que atuam no setor de energia de autoprodução.

É composto por 12 SPEs, que foram os clusters Assuruá 4 e Assuruá 5. Os projetos possuem receitas contratadas com 17 contrapartes, que garantem uma receita contratada até 2032.

DAC

A Distribuidora de Água Camaçari pertence ao grupo Cetrel, e atua no polo industrial de Camaçari, prestando serviço de fornecimento de água indústrial para empresas que atuam no polo.

A Cetrel possui como sócia de referência a Braskem, além de outras empresas atuantes no polo, bem como o governo da Bahia.



ORIG21 - Origem Energia

A Origem é uma empresa integrada de energia e infraestrutura.
Atualmente, a companhia possui autorização para operar 14 concessões de campos maduros de óleo e gás natural dos quais 13 estão localizados em terra (onshore) e 1 em águas rasas (offshore) nos estados de Alagoas, Bahia, Espírito Santo e Rio Grande do Norte, além de 18 blocos exploratórios localizados nas Bacias Sergipe-Alagoas e Tucano Sul.



BRKU11 - BRK Ambiental Uruguaiana

Desde 2011, a BRK opera os serviços de saneamento básico de Uruguaiana/RS. A concessão tem vencimento em 2043. Nestes 13 anos, a concessão já atingiu a universalização dos serviços prestados.



ELET42 - Eletrobrás

A Eletrobrás é uma empresa brasileira de capital aberto que atua como uma holding, dividida em geração e transmissão, criada em 1962.

Atualmente, a empresa possui 100 usinas em operação, com 44,6 GW de capacidade instalada, sendo responsáveis por 22% da capacidade nacional. Também operam 73.8 mil km de linhas de transmissão, o que representa 37% do Sistema Interligado Nacional (SIN).



Autopista Regis Bittencourt

Desde 2008, a Autopista Regis Bittencourt é responsável pela gestão de 400km da rodovia Regis Bittencourt, que liga as cidades de São Paulo e Curitiba. A concessão tem duração de 25 anos, com seu vencimento sendo em fevereiro de 2033.

A Autopista faz parte do grupo Arteris, uma das maiores empresas do segmento no Brasil.



Disclaimer

Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida. É recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos de investimento atuam e, consequentemente, possíveis variações no patrimônio investido. O Administrador não se responsabiliza por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, o Administrador não se responsabiliza por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados. Este fundo tem menos de 12 (doze) meses. Para a avaliação de performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze meses).

AS INFORMAÇÕES PRESENTES NESTE MATERIAL TÉCNICO SÃO BASEADAS EM SIMULAÇÕES E OS RESULTADOS REAIS PODERÃO SER SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES.

ANBIMA A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.