PERFIN APOLLO ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES EM INFRAESTRUTURA
CNPJ nº 34.218.291/0001-00
Código ISIN: BRPFINCTF001
Código de Negociação na B3: PFIN11

CARTA DA GESTORA

A **PERFIN ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA.**, sociedade com sede na Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 2277, 3º andar, Jardim Paulistano, CEP 01452-000, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 04.232.804/0001-77, na qualidade de gestora ("Gestora") do **PERFIN APOLLO ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES EM INFRAESTRUTURA**, inscrito no CNPJ/ME sob o nº 34.218.291/0001-00 ("Fundo"), serve-se do presente instrumento para comunicar aos seus cotistas e ao mercado que, de acordo com a exigência regulatória que rege os Fundos de Investimento em Participação, foi finalizado o laudo de avaliação elaborado pela Thoreos, consultoria independente contratada para fazer a avaliação dos ativos que compõe a carteira do Fundo.

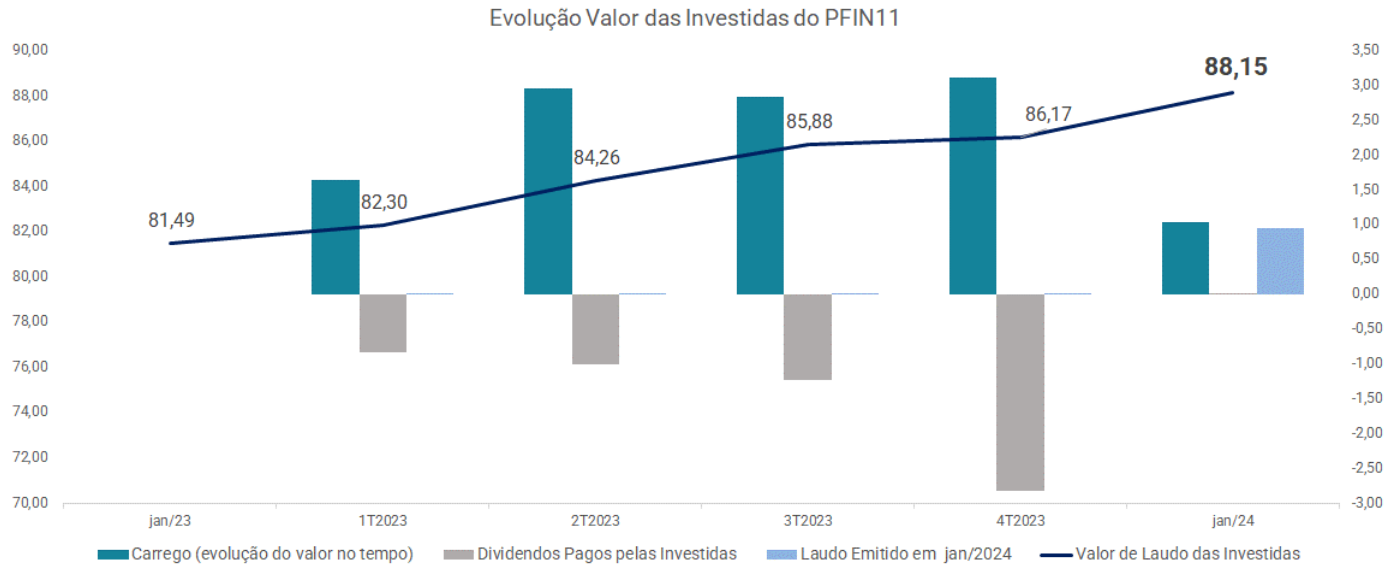
Em relação ao laudo anterior tivemos poucas mudanças, sendo as principais delas: (i) leve redução na taxa de desconto; (ii) atualização das projeções macroeconômicas, com IPCA e CDI de longo prazo mais altos; e (iii) pequena melhora na margem operacional de algumas investidas dado histórico de resultados realizado em 2023. Diante disso, o valor patrimonial por cota em 31/01/2024 passa a ser de R$ 88,63. A partir do laudo de avaliação temos uma projeção mensal do valor dos ativos e, conforme os meses forem passando, este será atualizado na calculadora que pode ser encontrada neste link.

Este mesmo laudo demonstra que não houve mudança relevante no fluxo de receitas e custos/despesas dos ativos e, portanto, a distribuição de resultados apresentada no último laudo se mantém aderente.

Para chegar no valor dos ativos é aplicada uma taxa de desconto, denominada *cost of equity* (Ke), sobre o fluxo financeiro projetado. Para obter a referida taxa de desconto, a Thoreos leva em consideração a metodologia CAPM (Modelo de Precificação de Ativos de Capital, da sigla em inglês), a qual, por fórmula

matemática, resulta nesta taxa. Neste laudo, houve leve redução desta taxa, em relação ao ano anterior, em função da queda de 15 bps da taxa livre de risco, componente mais relevante da taxa de desconto.

Abaixo apresentamos o gráfico que demonstra a evolução do valor global das empresas que compõem a carteira do fundo desde a reavaliação de 31 de janeiro de 2023 até a reavaliação atual. Estes valores são baseados nos laudos elaborados pela consultoria independente, e variam ao longo do tempo principalmente por três situações: (i) o carrego, que corrige no tempo os valores das investidas pela inflação somada à taxa de desconto utilizada no laudo; (ii) os dividendos pagos pelas empresas, que reduzem seus valores pois, aquele montante financeiro que antes estava dentro do fluxo futuro da empresa foi transferido para o fundo; e (iii) a remarcação, que pode tanto aumentar como reduzir o valor patrimonial, pois consiste na elaboração de novo laudo que, ao trazer premissas atualizadas, gera um valor diferente do laudo anterior.



Importante destacar que o valor patrimonial do fundo é resultado da soma do valor de laudo das investidas e do valor dos demais ativos, como, por exemplo as aplicações financeiras, e deduzido das provisões para as despesas.

Por fim, informamos que o gráfico acima foi incluído no site em nova página Evolução Valor das Investidas no menu Investidores e poderá ser consultado aqui.

São Paulo, 01 de fevereiro de 2024.

PERFIN ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA.

Disclaimer:

Este documento foi elaborado pela Perfin Administradora de Recursos Ltda. ("Perfin"), na qualidade de gestora do Perfin Apollo Energia FIP-IE ("Fundo"), e é meramente informativo. As informações contidas neste material são de uso exclusivo de seu destinatário, e não devem ser copiadas, reproduzidas, encaminhadas, disponibilizadas ou divulgadas a quaisquer terceiros, no todo ou em parte. O destinatário deverá usar este material com o único objetivo de acompanhar o desempenho e as perspectivas do Fundo. O Fundo utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus investidores, e a remuneração eventualmente apresentada não representa e não deve ser considerada, sob qualquer hipótese, promessa ou garantia de rentabilidade aos cotistas do Fundo. A rentabilidade eventualmente divulgada não é líquida de impostos. O valor do patrimônio líquido do Fundo contido neste relatório é líquido das despesas dos Fundos (i.e. honorários, comissões). A Perfin não se responsabiliza por ganhos ou perdas consequentes do uso deste informativo. As informações, opiniões, estimativas e previsões contidas neste documento foram obtidas ou baseadas em fontes que a Perfin acredita ser confiáveis, mas isto não representa nem endossa a precisão ou confiabilidade de nenhuma dessas informações e a Perfin não se responsabiliza pelo teor dessas informações. Este é um relatório informativo apenas e não foi auditado. Este relatório deve ser associado apenas ao monitoramento de seu investimento efetuado no Fundo e não constitui oferta para vender ou um convite para oferta de compra. Nenhum investimento, desinvestimento ou outras ações ou decisões financeiras devem se basear apenas nas informações contidas neste material. Quaisquer projeções, avaliações de conjuntura ou estimativas de mercado indicadas neste relatório são baseadas em certas premissas, refletem as visões da Perfin e não foram verificadas de forma independente e, portanto, não devem ser interpretadas como um indicativo dos eventos reais que ocorrerão. Outros eventos que não foram levados em consideração e/ou que não estão sob o controle da Perfin podem ocorrer e exercer impacto significativo no desempenho dos investimentos do Fundo. Fundos de Investimento em Participações podem estar expostos aos riscos inerentes à concentração e possível iliquidez dos ativos que integrem a carteira resultante de suas aplicações. Para avaliação da performance de quaisquer fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. O Fundo não conta com garantia da administradora, da gestora, do custodiante, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Para mais informações, o cotista deve consultar o Informe Trimestral do Fundo disponível no site do Fundo, bem como ler atentamente o regulamento e o prospecto do Fundo, em especial a seção sobre os fatores de risco.