

## NOTA DO GESTOR

Prezados cotistas,

A BTG Pactual Asset Management gostaria de atualizá-los sobre os eventos positivos referentes ao BDIF11 que ocorreram desde a 1ª Oferta de Cotas.

### 1. Alocação do Portfólio

O Fundo encontra-se 100% alocado, feito alcançado antes do prazo esperado (maio de 2021). Do lado da Gestão, trabalhamos ativamente no mercado primário e secundário para capturar boas oportunidades para nossos cotistas e contamos atualmente com um portfólio diversificado e com retorno atrativo:

| # | Setor      | Volume        | Índice       | Taxa Bruta   | Rating   | Status             |
|---|------------|---------------|--------------|--------------|----------|--------------------|
| 1 | Rodovias   | 16,2%         | IPCA+        | 6,59%        | A+       | Adquirido          |
| 2 | Mobilidade | 30,4%         | IPCA+        | 7,87%        | AA-      | Adquirido          |
| 3 | Telecom    | 14,3%         | IPCA+        | 5,80%        | A+       | Adquirido          |
| 4 | Energia    | 15,6%         | IPCA+        | 5,25%        | AA-      | Adquirido          |
| 5 | Energia    | 16,0%         | IPCA+        | 5,17%        | A+       | Aquisição em 29/04 |
| 6 | Energia    | 7,5%          | IPCA+        | 5,69%        | AA+      | Aquisição em 30/04 |
|   |            | <b>100,0%</b> | <b>IPCA+</b> | <b>6,36%</b> | <b>-</b> |                    |

### 2. Canais de Comunicação

O Fundo conta com um site dedicado para melhor comunicação entre a Gestão e seus cotistas, concentrando em um único local todas as informações necessárias para mantê-los informados, em conjunto com os canais oficiais de divulgação.

Site: <https://www.btgactual.com/asset-management/fundos-listados/BDIF11>

Continuamos trabalhando para melhorar continuamente essa plataforma, que em breve contará com dados de mercado e uma tabela de precificação (conforme exemplo abaixo) para fomentar a liquidez e a referência de preço do nosso produto.

| <b>Tabela de Precificação</b> |       |                                     | <b>Data:</b>    | <b>26/04/2021</b> |
|-------------------------------|-------|-------------------------------------|-----------------|-------------------|
|                               |       |                                     | IMA-B           | 3,07%             |
| <b>Preço Cota</b>             |       | <b>Taxa Equivalente<sup>1</sup></b> | <b>Duration</b> | <b>Spread</b>     |
| BRL                           | 108,7 | IPCA+4,44%                          | 6,3 anos        | 132 bps           |
| BRL                           | 107,7 | IPCA+4,59%                          | 6,3 anos        | 147 bps           |
| BRL                           | 106,7 | IPCA+4,74%                          | 6,3 anos        | 161 bps           |
| BRL                           | 105,7 | IPCA+4,89%                          | 6,3 anos        | 176 bps           |
| BRL                           | 104,7 | IPCA+5,04%                          | 6,3 anos        | 191 bps           |
| BRL                           | 103,7 | IPCA+5,19%                          | 6,3 anos        | 205 bps           |
| BRL                           | 102,7 | IPCA+5,35%                          | 6,3 anos        | 221 bps           |
| BRL                           | 101,7 | IPCA+5,50%                          | 6,3 anos        | 236 bps           |
| BRL                           | 100,7 | IPCA+5,66%                          | 6,3 anos        | 251 bps           |
| BRL                           | 99,7  | IPCA+5,82%                          | 6,3 anos        | 266 bps           |
| BRL                           | 98,7  | IPCA+5,98%                          | 6,3 anos        | 282 bps           |

<sup>1</sup> Valor de referência líquido de custos operacionais, taxa de administração e taxa de performance.

### **3. Listagem**

O Fundo foi liberado para negociação na B3 no dia 23/04/2021, com cota-base de R\$ 100,00. Nesta mesma data, o valor da cota patrimonial do fundo era de R\$ 101,53<sup>2</sup>. Dessa forma, no preço base de R\$ 100,00 ocorre que o valor de tela está com deságio de 1,53% em relação ao valor patrimonial.

### **4. Distribuições Programadas**

O Fundo pretende antecipar seu cronograma de distribuições semestrais para os meses de junho e dezembro, lembrando que, conforme [Regulamento](#) do Fundo, a primeira distribuição está programada para outubro.

### **Disclaimer**

*As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. O presente material não considera objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades individuais e particulares e não contém todas as informações que um investidor em potencial deve considerar ou analisar antes de investir. Recomendamos ao cliente que consulte profissionais especializados antes de decidir sobre investimentos em ativos mobiliários. A BTG Pactual Asset Management não se responsabiliza por decisões do cliente acerca deste tema, nem por ato ou fato de profissionais especializados por ele consultados. Este material não se caracteriza nem deve ser entendido como uma promessa/um compromisso da BTG Pactual Asset Management de realizar as operações ou estruturar os veículos de investimento aqui descritos. Este material não se caracteriza e não deve ser entendido como consultoria jurídica, contábil, regulatória ou fiscal em relação aos assuntos aqui tratados. O cliente deve se basear, exclusivamente, em sua opinião e na opinião de profissionais especializados por ele contratados, para opinar e decidir Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.*

*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 de impostos. 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, conseqüentemente, 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 12 (doze) meses. Para 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.

---

<sup>2</sup> Conforme divulgado diariamente pela CVM.