

FUNDO INCENTIVADO
DE INVESTIMENTO EM
INFRAESTRUTURA

BTG PACTUAL
DÍVIDA INFRA

CNPJ: 40.502.607/0001-94

Janeiro 2025

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 Incentivadas¹.

Visão Geral do Fundo

R\$ 1,486 bilhão

Patrimônio Líquido²

84% Alocado

Em Debêntures¹

62 Ativos

no Portfólio

IPCA + 9,51%

Taxa Líquida (Patrimonial)³

R\$ 81,99

Cota Patrimonial⁴

R\$ 1,08 por cota

Distribuído em Jan/25

Yield de 15,80% a.a.

Anualizado, Jan/25⁵

Destaques do Mês

Mercado e Portfólio:

Em janeiro, vimos uma reversão parcial do movimento de abertura de juros que ocorreu nos últimos meses, movimento mais intenso nos vértices curtos da curva. Com isso, o IMA-B apresentou performance de +1,07%. Pelo lado dos *spreads* de crédito, o mês foi de estabilidade, com o índice IDA-IPCA Infraestrutura encerrando o mês com *spread* médio de 0,47%.

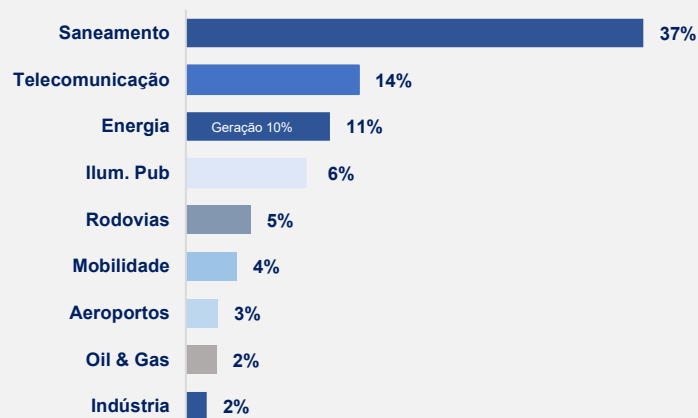
Além disso, tivemos algumas alocações táticas em ativos da Light. Por fim, tal como nos últimos meses, reduzimos algumas exposições a nomes dos setores de saneamento básico e telecomunicações.

Desempenho da Carteira e Yield:

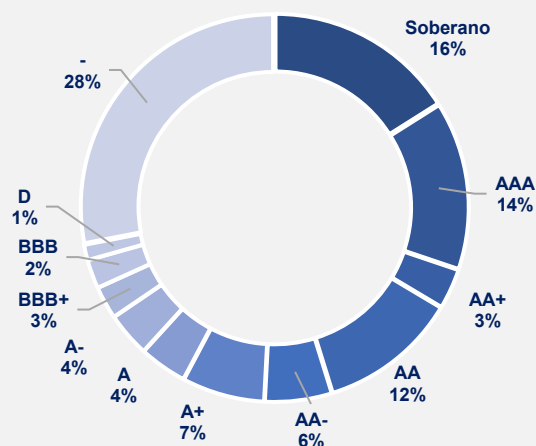
A cota patrimonial apresentou performance de +1,29% (incluindo distribuições), enquanto a cota a mercado registrou performance de -4,98% (incluindo distribuições). No mês, distribuímos R\$ 1,08 por cota, o que se refletiu em um *yield* de 15,80% a.a. sobre a cota patrimonial e de 16,94% a.a. sobre a cota a mercado.

Portfólio

Distribuição por Setor



Distribuição por Rating



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 a dedução do montante distribuído em Jan/25.

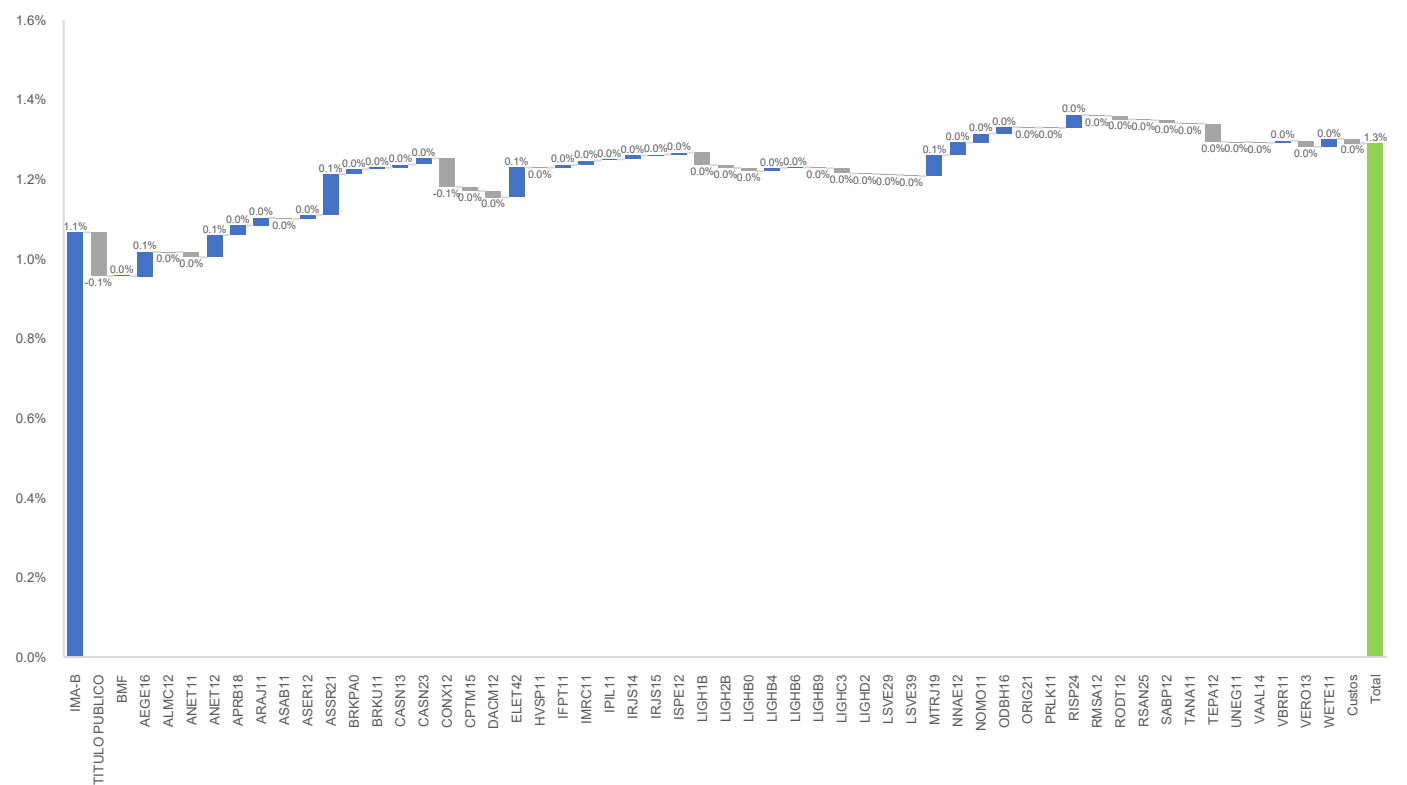
⁵ Calculado considerando a cota patrimonial de fechamento do mês anterior a cada distribuição, conforme padrão regulatório de Fundos Imobiliários, amparado na ICVM 472.

Comentário do Gestor

Desempenho: no mês, tivemos desempenho nominal de 1,29% *versus* 1,07% do IMA-B. O Índice ANBIMA IDA-IPCA Infra, que acompanha o desempenho de debêntures incentivadas atreladas à inflação, apresentou alta de 1,51%. Em um período de 12 meses, tivemos uma rentabilidade equivalente ao IMA-B +3,72%.

Por outro lado, o carregado do portfólio foi ligeiramente menor do que nos últimos meses, dadas as projeções menores para a inflação no mês. Assim, os ganhos de juros representaram 0,8%, enquanto os ganhos de inflação 0,3%.

Retorno Mensal do Portfólio por Ativo



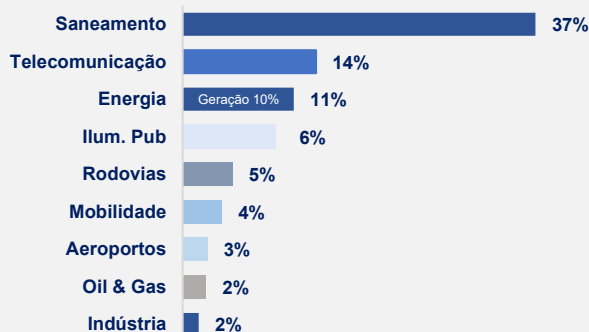
Portfólio: assim como no mês passado, alocamos em algumas debêntures emitidas pela Light, que, somadas com as posições já existentes no portfólio, representam 1,3% da carteira. Importante lembrar que o foco dessas alocações é ganho de capital no curto e médio prazo.

Em contrapartida, reduzimos a exposição em 11 ativos diferentes, dos setores de saneamento básico e telecomunicações, com destaque para os ativos ASER12 (Águas do Sertão) e CPTM15 (Ligga). Por fim, encerramos a posição em RIS424 (Águas do Rio).

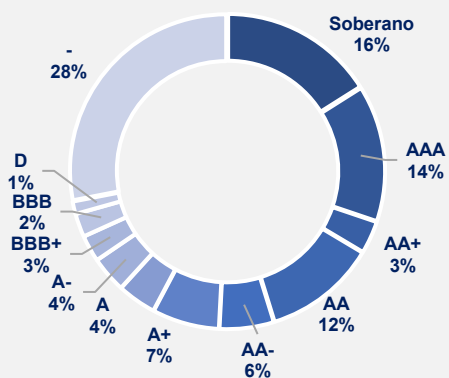
Mercado: a cota a mercado teve performance de -4,98% (incluindo distribuições). Esse movimento de queda também foi observado em outros FI-Infras listados. Na B3, o volume de negócios apresentou uma média diária de R\$ 2,9 milhões, por volta de 0,23% do valor de mercado do fundo. Por fim, a distribuição de rendimentos realizada em janeiro refletiu o *yield* de 16,94% a.a. sobre a cota a mercado.

Alocação

Setorial



Rating



Instrumento

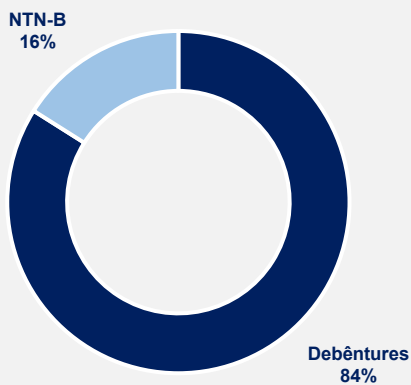


Tabela de Precificação

Data-Base: 31/Jan/2025

Preço Cota	Taxa Equiv.	Spread vs. IMA-B
BRL 77,00	IPCA+11,05%	364 bps
BRL 76,00	IPCA+11,37%	394 bps
BRL 75,00	IPCA+11,71%	426 bps
BRL 74,00	IPCA+12,05%	458 bps
BRL 73,00	IPCA+12,40%	490 bps
BRL 72,00	IPCA+12,76%	524 bps
BRL 71,00	IPCA+13,13%	558 bps
BRL 70,00	IPCA+13,50%	593 bps
BRL 69,00	IPCA+13,89%	629 bps
BRL 68,00	IPCA+14,28%	666 bps
BRL 67,00	IPCA+14,68%	703 bps

Dados do Ativo

<i>Ticker</i>	BDIF11
<i>Preço B3</i>	BRL 71,66
<i>Cota Patrimonial</i>	BRL 81,99
<i>Ágio Mercado</i>	-12,60%
<i>Market Cap</i>	BRL 1,299 bilhão
<i>Taxa Equiv. Mercado⁶</i>	IPCA + 12,76%
<i>Duration</i>	5.6 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)
ADTV Jan/25	R\$ 2,9 milhões / dia
Patrimônio Líquido ⁷	R\$ 1,486 bilhão
Taxa de Adm.	0,75% a.a.
Taxa de Performance	20% sobre o que exceder o <i>Benchmark</i>
<i>Benchmark</i>	IMA-B + 2,00% a.a.
Gestor	BTG Pactual Asset Management S.A.
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A DTVM
Cotistas ⁷	34.768
Classificação Anbima	RF Dur. Livre Créd. Livre

⁶ Conforme informado pelo Administrador, referente ao preço de tela B3 no fechamento de 31/01/2025.

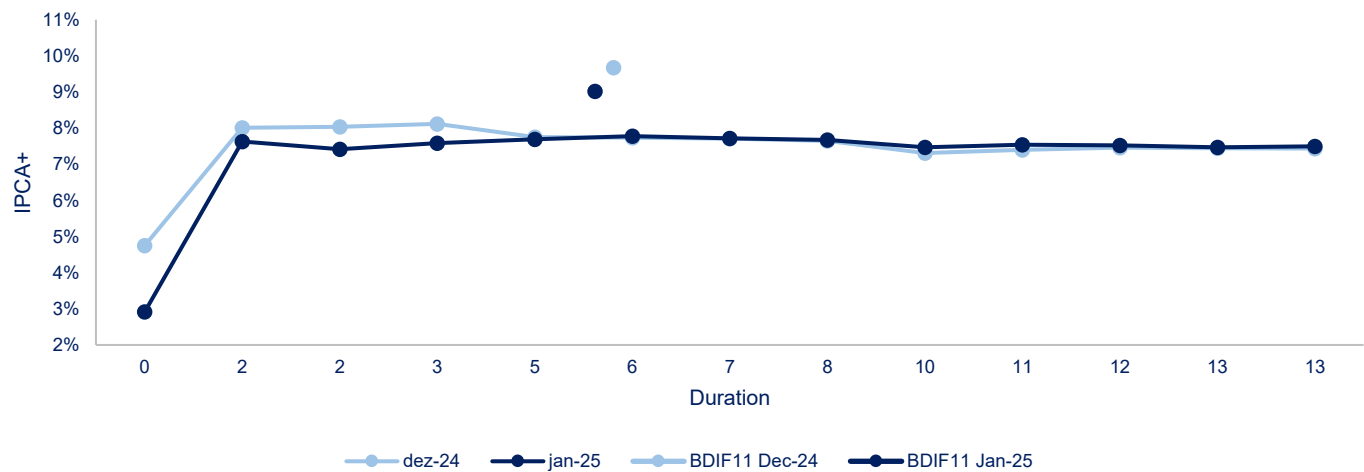
⁷ Conforme informado pelo Administrador, referente ao fechamento de 31/01/2025.

Carteira

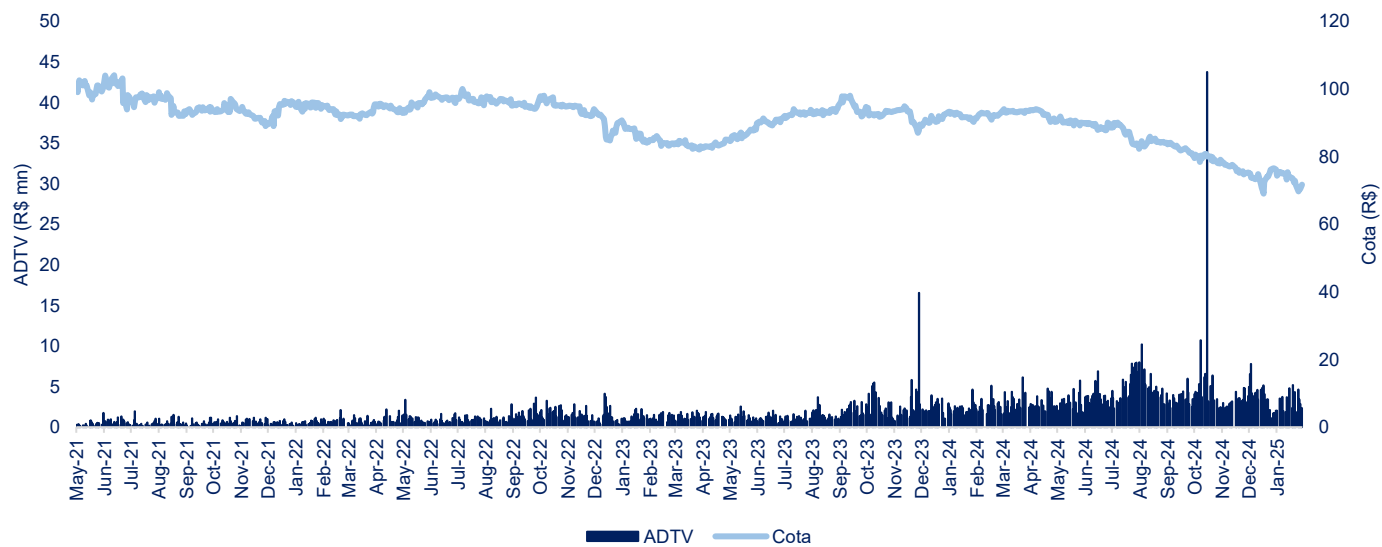
Setor	Subsetor	Emissor	Código	Volume (R\$ mi, %)		Index ⁸	Taxa Compra	Taxa MtM	Duration (anos)	Spread Compra	NTN-B Referência	Spread ⁹	Rating
Saneamento	Água e Esgoto	BRK Ambiental Maceió	RMSA12	61	4,1%	IPCA	7,62%	9,38%	7,6	1,75%	mai-35	1,58%	AA-
Telecomunicação	Telecomunicação	Tecpar	TEPA12	57	3,9%	IPCA	10,09%	10,91%	3,6	3,90%	ago-28	3,08%	A+
Saneamento	Água e Esgoto	Iguá Rio	IRJS15	56	3,8%	IPCA	7,95%	9,69%	8,3	1,73%	mai-35	1,87%	AAA
Saneamento	Água e Esgoto	Iguá Sergipe	ISPE12	55	3,7%	CDI + PRE	10,24%	10,28%	3,3	2,50%	ago-28	2,50%	-
Saneamento	Água e Esgoto	BRK Ambiental Sumaré	ODBH16	50	3,4%	CDI + PRE	9,21%	10,28%	3,2	2,50%	ago-28	2,50%	-
Saneamento	Água e Esgoto	Corsan	RSAN25	47	3,2%	CDI + PRE	8,64%	9,65%	2,9	2,90%	mai-27	2,08%	AA+
Energia	Geração	Assuruá Energia	ASSR21	44	3,0%	IPCA	6,99%	8,77%	6,8	1,00%	mai-33	0,98%	AA
Telecomunicação	Telecomunicação	Triple Play	CONX12	42	2,9%	IPCA	10,67%	12,15%	2,6	4,90%	mai-27	4,40%	A-
Rodovias	Rodovias	Rodovia Tamoios	RODT12	40	2,7%	IPCA	7,81%	10,10%	3,6	2,10%	ago-28	2,33%	AAA
Saneamento	Água e Esgoto	Águas do Sertão	ASER12	38	2,6%	IPCA	8,41%	9,81%	7,9	2,65%	mai-35	1,98%	-
Aeroportos	Aeroportos	Novo Norte Aeroportos	NNAE12	38	2,6%	IPCA	9,50%	11,17%	6,8	3,95%	mai-33	3,20%	AA
Saneamento	Água e Esgoto	DAC	DACM12	37	2,5%	IPCA	8,86%	10,34%	3,2	2,45%	ago-28	2,55%	-
Oil & Gas	Oil & Gas	Origem Energia	ORIG21	36	2,4%	PRE	7,70%	9,84%	4,8	1,25%	ago-30	2,00%	A
Telecomunicação	Telecomunicação	Ligga	CPTM15	36	2,4%	IPCA	8,60%	13,20%	3,6	2,76%	ago-28	5,21%	BBB
Mobilidade	Mobilidade	Nova Mobi	NOMO11	32	2,2%	IPCA	10,48%	11,63%	4,2	3,50%	ago-28	3,76%	-
Telecomunicação	Telecomunicação	WeClix	WETE11	31	2,1%	IPCA	10,92%	21,75%	2,2	4,81%	mai-27	13,34%	-
Ilum. Pub	Ilum. Pub	Conecta	ARAJ11	31	2,1%	IPCA	8,01%	10,83%	3,1	2,02%	mai-27	3,17%	-
Ilum. Pub	Ilum. Pub	Conecta	TANA11	31	2,1%	IPCA	8,01%	10,83%	3,1	2,02%	mai-27	3,17%	-
Saneamento	Água e Esgoto	Rio+	SABP12	31	2,1%	IPCA	7,39%	8,99%	8,0	1,95%	mai-35	1,22%	AAA
Saneamento	Água e Esgoto	Casan	CASN23	30	2,0%	IPCA	10,50%	10,31%	3,8	4,50%	ago-28	2,53%	BBB+
Ilum. Pub	Ilum. Pub	IP Sul S.A.	IPIL11	29	2,0%	IPCA	7,27%	9,33%	4,1	1,75%	ago-28	1,62%	AA
Saneamento	Água e Esgoto	Verde Ambiental	VAAL14	28	1,9%	IPCA	6,70%	8,55%	9,0	0,95%	mai-35	0,81%	-
Mobilidade	Metrô	MetroRio	MTRJ19	28	1,9%	IPCA	7,85%	8,60%	3,4	4,09%	ago-28	0,94%	AA
Saneamento	Água e Esgoto	Iguá Rio	IRJS14	27	1,8%	IPCA	8,20%	9,61%	7,8	2,71%	mai-35	1,80%	AAA
Saneamento	Água e Esgoto	IFIN	IFPT11	26	1,7%	IPCA	7,10%	9,42%	7,0	3,25%	mai-33	1,58%	-
Indústria	Indústria	Alubar	ALMC12	25	1,7%	CDI + PRE	11,43%	8,32%	1,2	5,05%	mai-25	5,25%	-
Telecomunicação	Telecomunicação	Vero	VERO13	25	1,7%	IPCA	8,40%	9,53%	4,1	2,35%	ago-28	1,81%	A+
Energia	Geração	Comerc	COMR16	24	1,6%	CDI + PRE	8,60%	9,45%	1,8	2,20%	ago-26	1,69%	AAA
Energia	Geração	GNA	UNEG11	23	1,6%	IPCA	5,92%	9,55%	7,2	1,62%	mai-33	1,70%	A
Energia	Geração	Hélio Valgas	HVSP11	22	1,5%	IPCA	8,26%	8,39%	5,5	2,70%	ago-30	0,65%	AA-
Saneamento	Água e Esgoto	Projeto Lake	PRLK11	20	1,4%	IPCA	7,45%	10,34%	7,0	3,68%	mai-33	2,43%	-
Energia	Geração	Eletrobras	ELET42	19	1,3%	IPCA	6,34%	7,47%	3,0	0,32%	mai-27	0,05%	AAA
Energia	Distribuição	Light	-	19	1,3%	IPCA	-	-	-	-	-	-	D
Rodovias	Rodovias	Rota do Atlântico	RATL11	16	1,1%	IPCA	7,17%	8,95%	5,8	1,88%	ago-30	1,16%	AA
Saneamento	Água e Esgoto	BRK Ambiental Uruguaiana	BRKU11	13	0,9%	IPCA	8,10%	9,50%	6,4	1,76%	ago-32	1,59%	AA
Rodovias	Rodovias	Via Brasil	VBRR11	13	0,9%	IPCA	8,59%	9,59%	3,6	2,21%	ago-28	1,86%	A-
Telecomunicação	Telecomunicação	America Net	ANET12	11	0,8%	IPCA	8,96%	9,23%	3,5	2,45%	ago-28	1,52%	A+
Saneamento	Água e Esgoto	Casan	CASN13	11	0,7%	CDI + PRE	12,84%	9,96%	1,8	6,93%	ago-26	2,17%	BBB+
Energia	Transmissão	Itamaracá	IMRC11	10	0,6%	IPCA	8,40%	9,94%	6,7	2,15%	mai-33	2,07%	-
Rodovias	Rodovias	Autopista Regis Bittencourt	APRB18	7	0,5%	IPCA	6,77%	8,11%	4,1	0,32%	ago-28	0,48%	AAA
Saneamento	Água e Esgoto	BRK Ambiental	BRKPA0	7	0,5%	CDI + PRE	9,57%	10,07%	1,8	3,30%	ago-26	2,27%	A+
Energia	Geração	Comerc	COMR14	5	0,3%	IPCA	7,92%	8,31%	5,9	2,40%	ago-32	0,50%	AAA
Energia	Geração	Asa Branca	ASAB11	4	0,3%	IPCA	8,54%	9,42%	4,0	2,31%	ago-28	1,70%	AA
Saneamento	Água e Esgoto	Águas do Rio	RISP24	3	0,2%	IPCA	7,69%	9,05%	8,4	1,71%	mai-35	1,27%	AA+
Telecomunicação	Telecomunicação	America Net	ANET11	2	0,1%	IPCA	13,58%	8,92%	1,9	7,15%	ago-26	1,19%	A+
Saneamento	Água e Esgoto	Equipav	AEGE16	0	0,0%	CDI + PRE	9,82%	11,05%	3,9	3,90%	ago-28	3,21%	AA
Total Debêntures				1.240	84%			10,43%	4,8			2,72%	
Caixa				237	16%			7,15%	9,9			-	
Total Ativos				1.477	100%			9,91%	5,6			2,28%	

Dados de Mercado

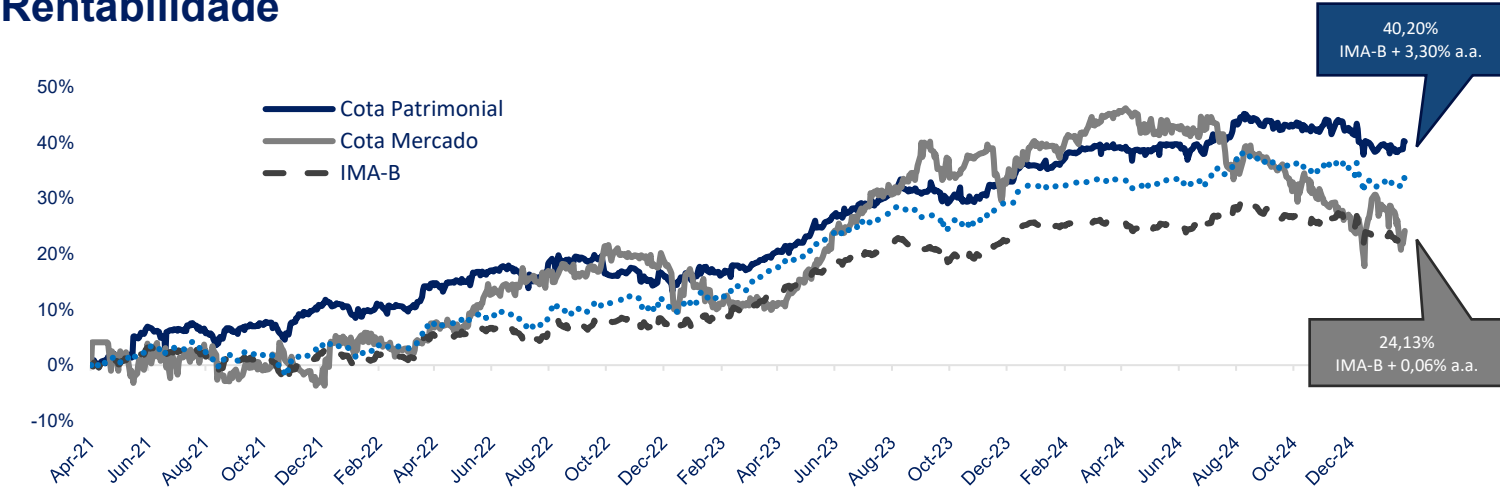
Comparação Mensal do Yield das NTN-Bs e BDIF



Histórico de Dividendos e Dividend Yield Anualizado



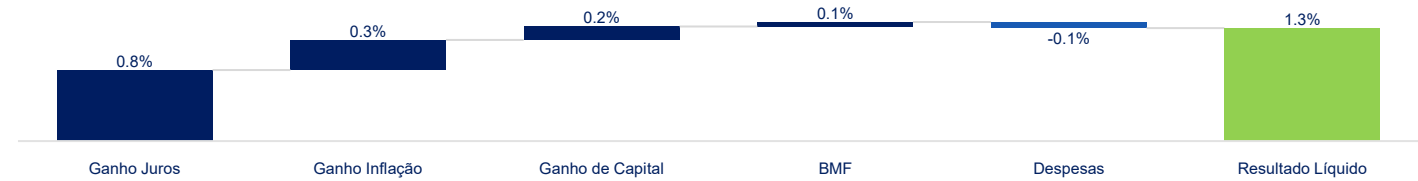
Rentabilidade



Obs.: Rentabilidades considerando as distribuições recebidas no período.

		Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maiο	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%	-0,3%	-0,1%	-2,8%	1,8%	38,4%
	Cota Mercado	-0,1%	2,8%	1,9%	-2,5%	0,8%	1,2%	-6,2%	1,3%	-2,9%	-2,8%	-2,4%	3,1%	-6,0%	30,6%
	IMA-B	-0,4%	0,5%	0,1%	-1,6%	1,3%	-1,0%	2,1%	0,5%	-0,7%	-0,7%	0,0%	-2,6%	-2,4%	22,5%
	IMA-B + 2%	-0,3%	0,7%	0,2%	-1,4%	1,5%	-0,8%	2,3%	0,7%	-0,5%	-0,5%	0,2%	-2,5%	-0,5%	31,9%
2025	Cota Patrimonial	1,3%												1,3%	40,2%
	Cota Mercado	-5,0%												-5,0%	24,1%
	IMA-B	1,1%												1,1%	23,8%
	IMA-B + 2%	1,2%												1,2%	33,6%

Resultado Mensal	Feb-24	Mar-24	Apr-24	May-24	Jun-24	Jul-24	Aug-24	Sep-24	Oct-24	Nov-24	Dec-24	Jan-25
Ganho Juros	7.5	8.0	9.4	10.7	8.5	10.3	11.8	11.8	13.0	10.1	13.6	12.1
Ganho Inflação	5.2	5.8	2.3	3.9	4.5	2.7	3.0	2.5	7.0	5.6	9.5	5.1
Ganho de Capital	13.7	(3.8)	(24.2)	3.7	(19.8)	14.6	4.2	(14.6)	(24.9)	(17.9)	(66.6)	2.3
Caixa ⁸	(0.2)	(0.5)	(9.9)	5.3	(7.4)	10.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
BMF	(0.8)	(0.1)	(3.1)	0.7	(1.9)	0.1	(0.3)	(1.4)	0.1	0.4	0.1	0.8
Resultado Bruto	25.5	9.4	(25.6)	24.2	(16.1)	38.5	18.7	(1.7)	(3.6)	(1.8)	(43.5)	20.2
Despesas	(3.7)	6.1	(7.3)	(1.3)	1.7	(1.6)	(2.3)	(2.0)	(1.3)	0.5	1.2	(1.1)
Resultado Líquido	21.8	15.5	(32.9)	22.9	(14.4)	36.9	16.4	(3.6)	(4.9)	(1.3)	(42.3)	19.1



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

Descrição dos Ativos

AEGE16 – Equipav

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



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.

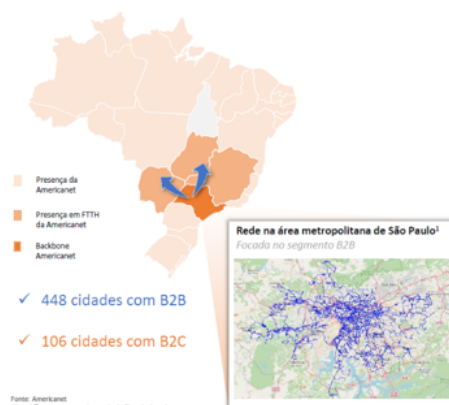


ANET11 e ANET12 – AmericaNet

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.



APRB18 – Autopista Regis Bittencourt

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

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



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 maio-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

ASAB11 – Asa Branca Holding

Asa Branca é um complexo eólico composto por cinco Sociedades de Propósito Específico (SPEs) autorizadas pela Agência Nacional de Energia Elétrica (Aneel) e estabelecidas como produtoras independentes de energia elétrica, mediante a implantação e a exploração de uma central geradora eólica. A emissora, uma sub-holding acionista das SPEs, é controlada pela Contour Global do Brasil.

Os parques eólicos estão localizados no Rio Grande do Norte, entraram em operação em 2014 e totalizam 162MW de capacidade instalada. Os parques venderam sua energia no LFA realizado em agosto de 2010 (LFA/2010) e têm uma obrigação de 69,8MW, superior à sua garantia firme, de 60,8MW.



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, distribuído nos anos da concessão. É uma companhia do grupo Conasa.



ASSR21– Assuruá Energia

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

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



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 país, atendendo cerca de 16 milhões de pessoas em mais de 100 municípios.

Tem 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.



BRKU11 – BRK Ambiental Uruguaiana

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



CASN13 / 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.



COMR14 / COMR16 – Comerc Energia

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.



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.



DACM12 – DAC

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

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



ELET42 - Eletrobras

A Eletrobras 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 44,6GW 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).



HVSP11 – Hélio Valgas Solar

O complexo solar Hélio Valgas, localizado em Várzea de Palma (MG) e que terá capacidade instalada de 661MWp, entrou em operação em 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+.

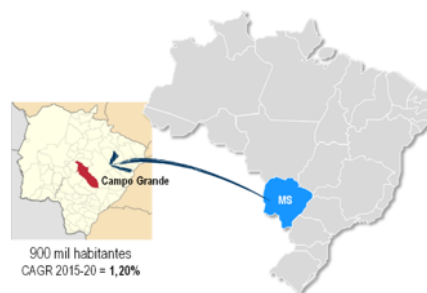


IFPT11 – IFIN Participações S.A.

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 da operação de mais de 100k pontos de iluminação.

A concessão tem prazo de 20 anos, com o objetivo de implantar tecnologia LED em 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 e 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 – Igua Rio de Janeiro

É uma subsidiária operacional da *holding* Igua 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.



ISPE12 – Iguaú Sergipe

É uma subsidiária operacional da *holding* Iguaú Saneamento, que opera a concessão de fornecimento de água e esgoto no estado de Sergipe, atendendo 74 de 75 municípios.

A concessão é de 35 anos e prevê mais de R\$ 6,3 bilhões em investimentos, sendo R\$ 4,7 bilhões concentrados nos primeiros 10 anos.



Light

A Light é uma empresa privada de geração, transmissão, distribuição e comercialização de energia.

A companhia está localizada no estado do Rio de Janeiro, que tem área de 43.750 km² e população aproximada de 17,5 milhões de habitantes, segundo dados do IBGE de 2021. A área de concessão da Companhia, incluindo toda a Região Metropolitana do Rio de Janeiro, abrange 31 dos 92 municípios do estado, que tem o segundo maior PIB do País. A Companhia possui 4,3 milhões de contratos ativos, fornecendo energia para cerca de 11,6 milhões de pessoas por meio de uma rede com 87.706 km de extensão.



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, com 36 estações em 42 km. O METRÔRIO também presta serviços de operação, manutenção do material rodante, sistema e infraestrutura para a Linha 4.

A empresa iniciou suas operações em março de 1979 (+40 anos) e está sob controle da 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.



NOMO11 – Nova Mobi Pernambuco

A NOVA MOBI PERNAMBUCO é uma empresa do Grupo Socicam (líder no segmento de infraestrutura de mobilidade no Brasil) em parceria com o Grupo MobiBrasil, responsável pela gestão até o ano de 2057, com o compromisso de entregar a requalificação e manutenção de 26 terminais urbanos integrados e 44 estações de BRT (Bus Rapid Transit) da Região Metropolitana do Recife.



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.



ODBH16 – BRK Ambiental Sumaré

A BRK Ambiental – Sumaré S.A. foi constituída em 19 de novembro de 2014, com o objetivo de explorar a concessão de serviço público de água e esgoto sanitário do Município de Sumaré/SP.

Em 19 de dezembro de 2014, a Companhia assinou o contrato de concessão com prazo de vigência de 30 anos, que compreende os serviços públicos de abastecimento de água potável e esgotamento sanitário, incluindo a gestão comercial de todas as atividades, estudos técnicos, projetos, serviços e obras necessárias à complementação, adequação e modernização do sistema.



ORIG21 – Origem Energia

A Origem é uma empresa integrada de energia e infraestrutura. Atualmente, a companhia tem 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.

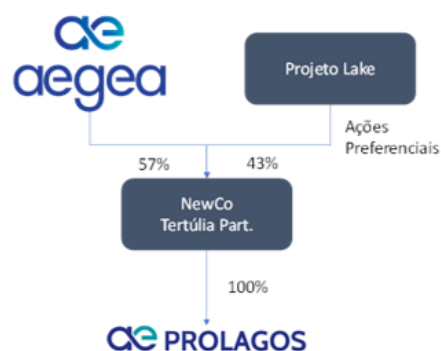


PRLK11 – Projeto Lake S.A.

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 com vencimento em maio de 2041.



RATL11– Conc. Rota do Atlântico S.A.

Concessionária estadual em Pernambuco, inserida na região de influência do Porto de Suape, responsável por 44 km 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.



RISP24 / 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.

Começou a operar 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.



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 Acesso.

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.

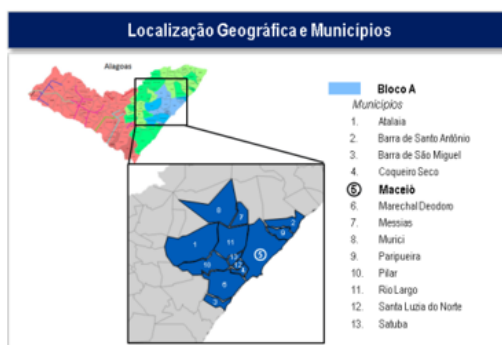
As obras dos Contornos de Caraguatatuba e São Sebastião também são de responsabilidade da Tamoios e, quando concluídos, constituirão um moderno e seguro complexo viário à disposição dos usuários.



RMSA12 – BRK RMM S.A.

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.



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+ Saneamento

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.



TEPA12 – Brasil TecPar

A Brasil TecPar é uma Plataforma que tem o objetivo de contribuir para a consolidação do mercado de Internet, Tecnologia e Telecom no Brasil. É o resultado de experiências e conquistas adquiridas ao longo de mais de 29 anos de atuação.



UNEG11 – UTE GNA I S.A.

Gás Natural Açú (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.

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



VAAL14 – Verde Ambiental Alagoas

A Verde Ambiental Alagoas tem 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 às áreas da Zona da Mata e Litoral Norte.

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

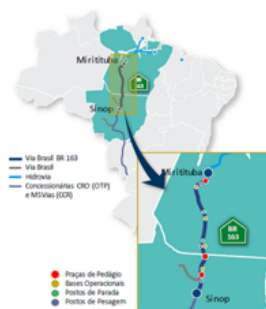


VBRR11 – Via Brasil BR-163 S.A.

A Via Brasil BR-163 administra a concessão rodoviária BR-163/230 (MT/PA), que se estende por 1.010 km, 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.



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.



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.



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, da 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 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.



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