



BDIF11 BTG Pactual Dívida Infra

1Q25 Review

Agenda

1

Cenário
Macroeconômico

2

BDIF 11 - Dados
do Fundo

3

BDIF vs. *Peers*

4

Atualização da
Carteira

5

Perspectivas

6

Q&A

Cenário Macroeconômico

Ambiente Volátil

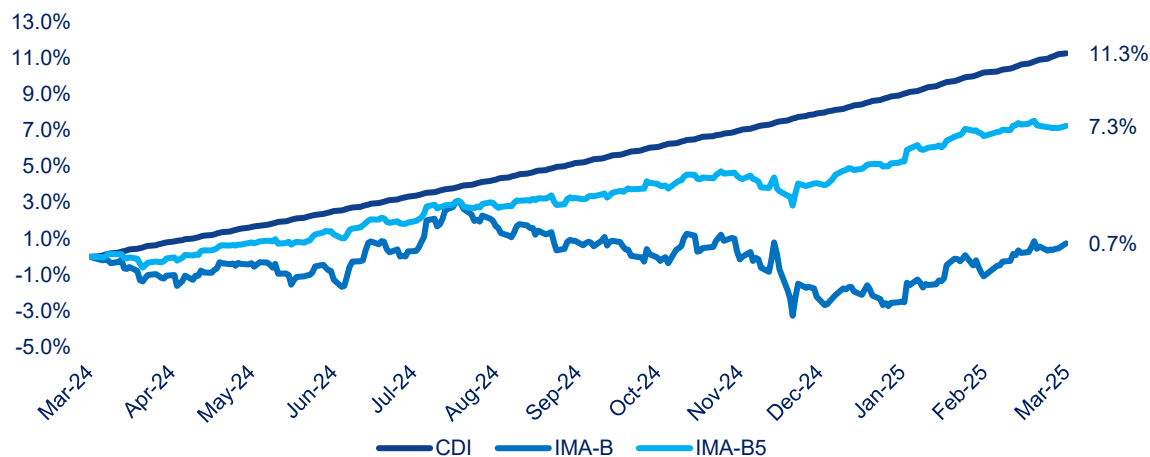
Performance no começo do ano carregada pelo fechamento dos *spreads* de crédito e forte inflação no período

O começo de 2025 tem seguido o mesmo comportamento de 2024, com um cenário macroeconômico muito volátil com diversas incertezas presentes na economia mundial.

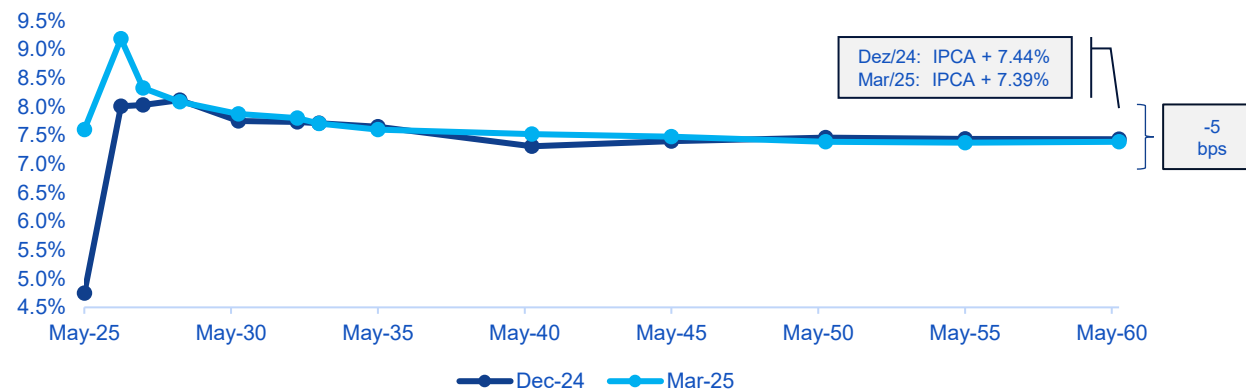
No Brasil, tivemos um trimestre de forte inflação, com o IPCA encerrando o período em 2,04%, o equivalente a 8,41% anualizado.

Já no lado micro, os *spreads* de crédito voltaram a cair no 1º trimestre do ano, com o prêmio do índice IDA-IPCA Infraestrutura alcançando apenas 40 bps ao final de março.

Performance 12M



Curvas de NTN-Bs (2024 vs. Mar/25)



Spread IDA-IPCA Infra 12M



BDIF11 – Dados do Fundo

Destaques

Fundo com desempenho patrimonial resiliente e desconto relevante na B3

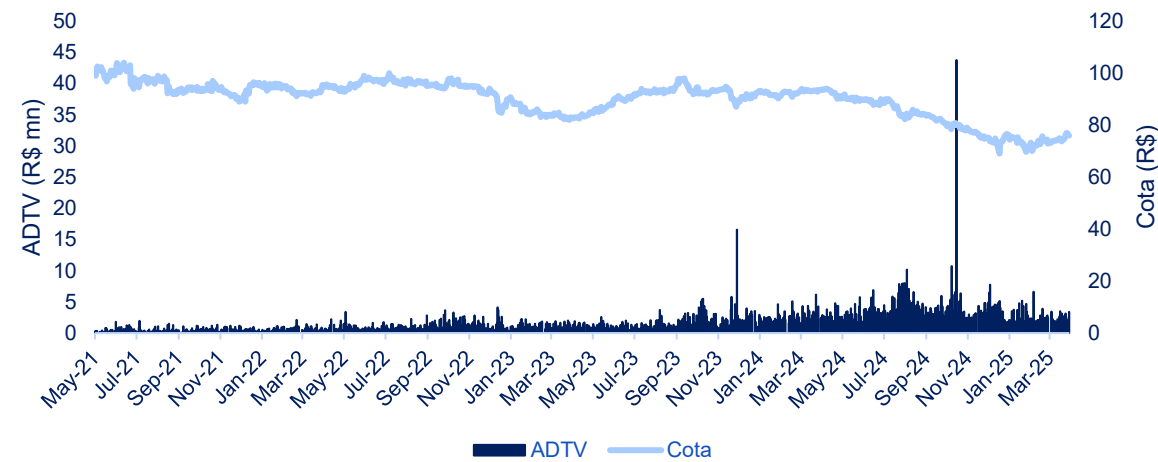
Tabela de Precificação (Data Base: 31/03)

	Preço Cota	Taxa Equivalente	Spread vs IMA-B
	BRL 85,00	IPCA+8,90%	92 bps
	BRL 84,00	IPCA+9,19%	119 bps
	BRL 83,00	IPCA+9,49%	147 bps
Cota Patrimonial	BRL 82,00	IPCA+9,79%	175 bps
	BRL 81,00	IPCA+10,10%	204 bps
	BRL 80,00	IPCA+10,42%	233 bps
	BRL 79,00	IPCA+10,74%	263 bps
	BRL 78,00	IPCA+11,07%	294 bps
	BRL 77,00	IPCA+11,41%	325 bps
Cota Mercado	BRL 76,00	IPCA+11,76%	358 bps
	BRL 75,00	IPCA+12,12%	391 bps
	BRL 74,00	IPCA+12,48%	424 bps
	BRL 73,00	IPCA+12,85%	458 bps
	BRL 72,00	IPCA+13,22%	493 bps
	BRL 71,00	IPCA+13,61%	529 bps

Principais Informações (Data Base: 31/03)

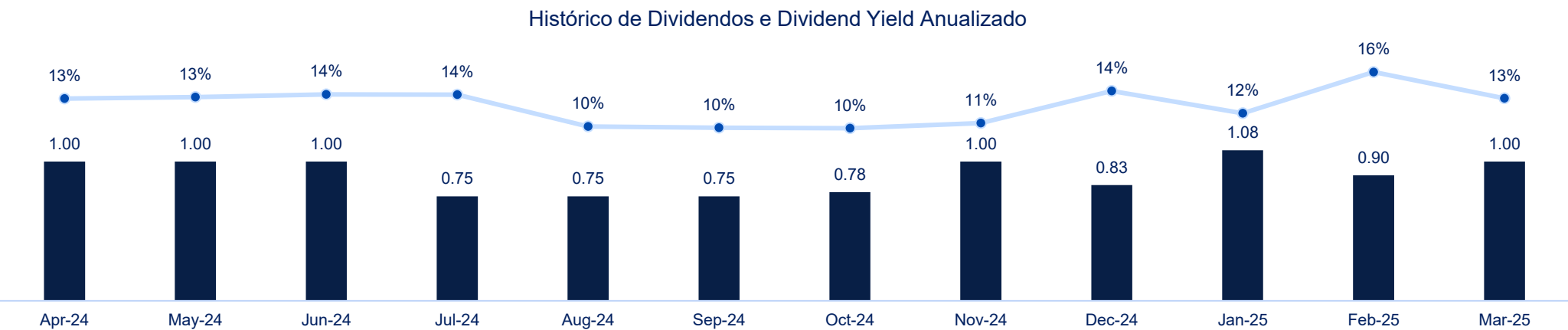
Patrimônio Líquido R\$ 1.5 bi	# Ativos 67	Perfil de Risco 48% AA- ou maior
Taxa Patrimonial IPCA + 9,79%	ADTV 1T25 R\$ 2,6 milhões	
Dividend Yield Anualizado ¹ 14,7%	Desempenho 12M IMA-B + 1,71% a.a.	# Cotistas 34.223

Evolução da Cota a Mercado e ADTV

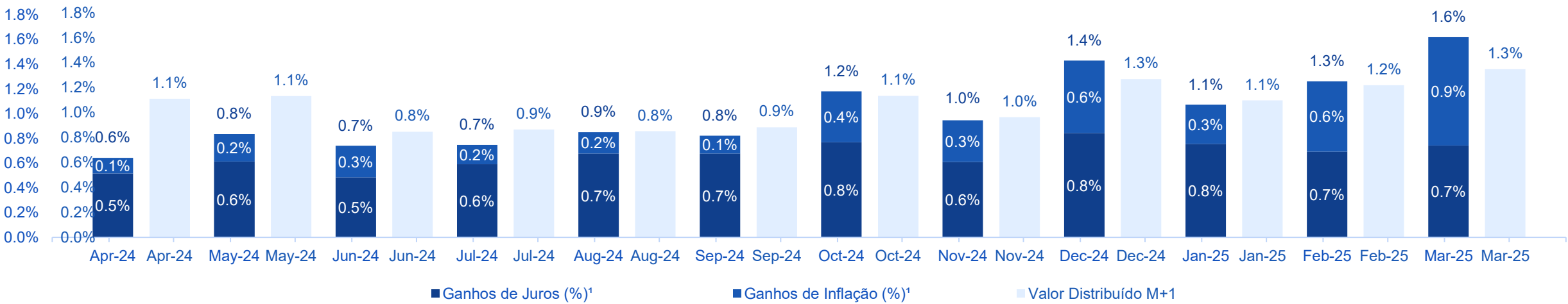


BDIF11 – Dados do Fundo

Histórico de Dividendos e *Dividend Yield*



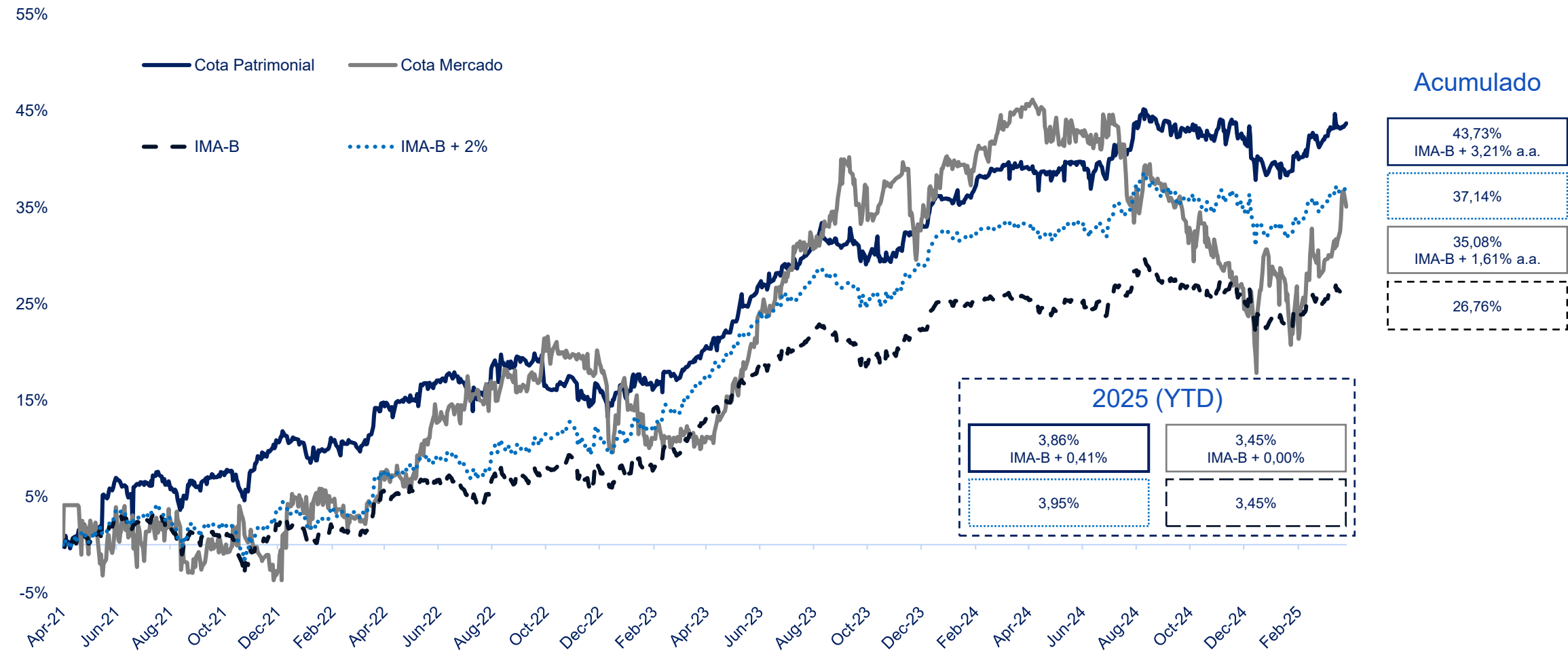
Carrego da Carteira e Distribuições



Dados: BTG Pactual Asset Management
Notas: ⁽¹⁾ Líquido de custos e taxa de administração

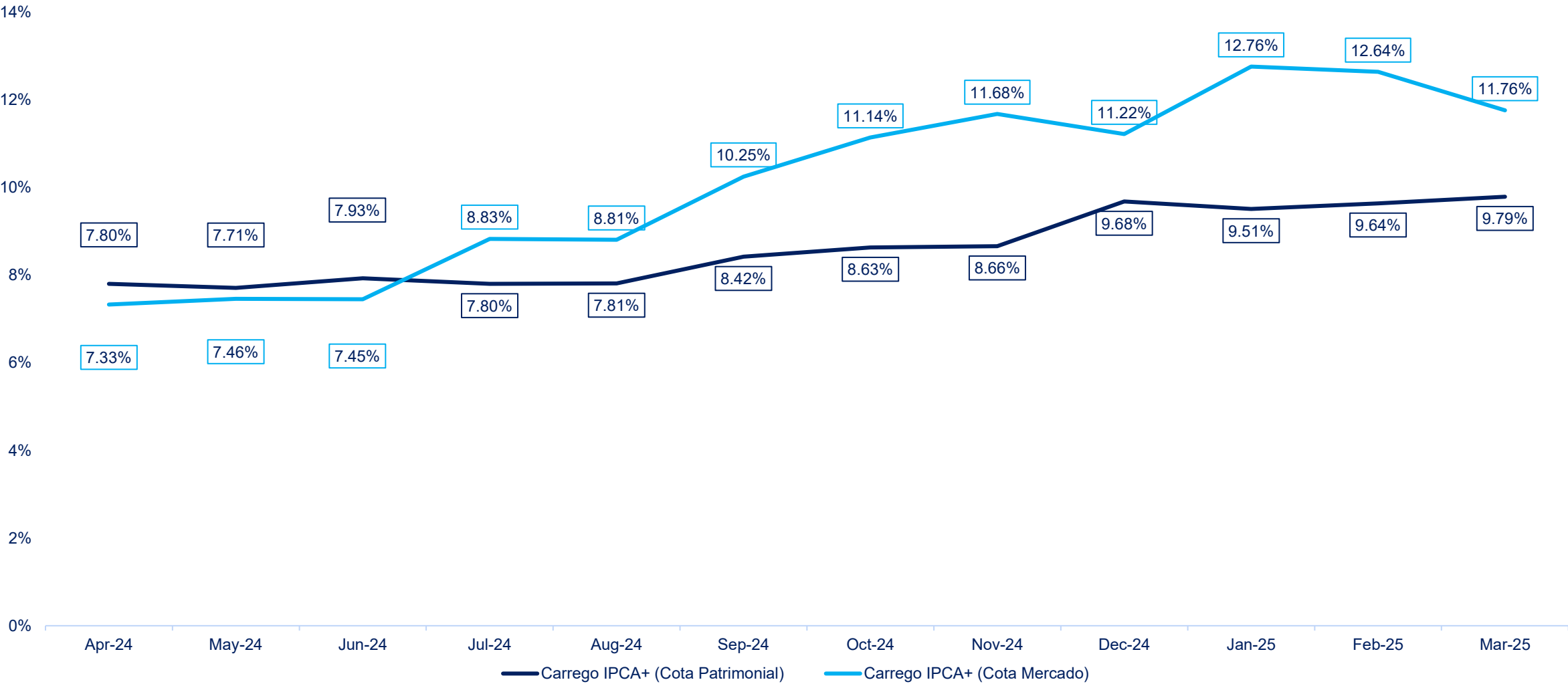
BDIF11 – Dados do Fundo

Performance Acumulada



BDIF11 – Dados do Fundo

Evolução do Carrego em 12M

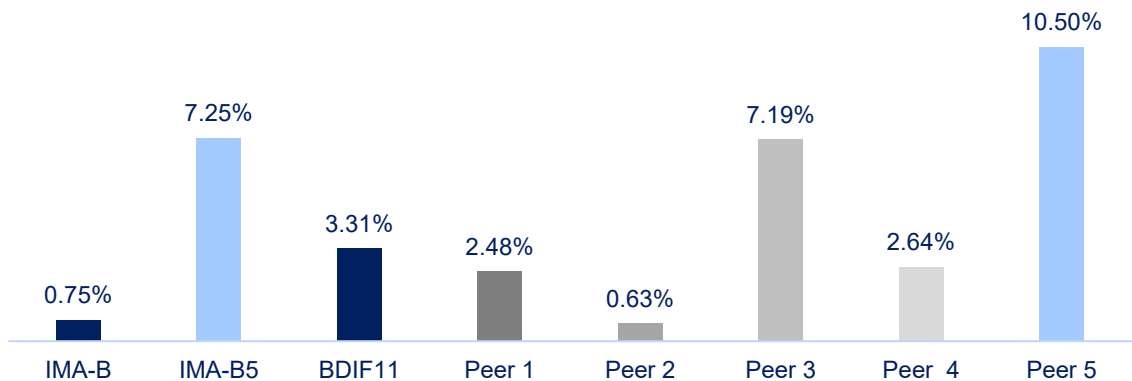


BDIF11 vs. Peers

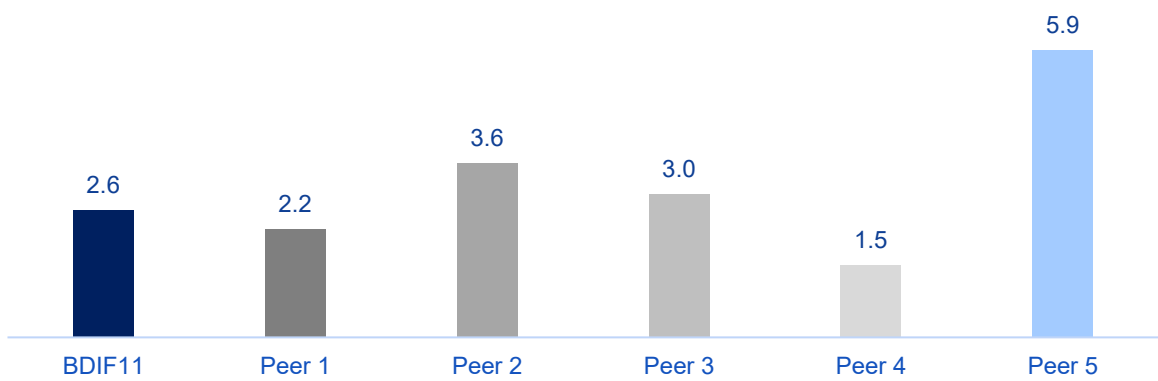
Desempenho Patrimonial

Resultado positivo nos últimos 12 meses, acima do benchmark do fundo (IMA-B) e em linha com *peers* com mesmo indexador

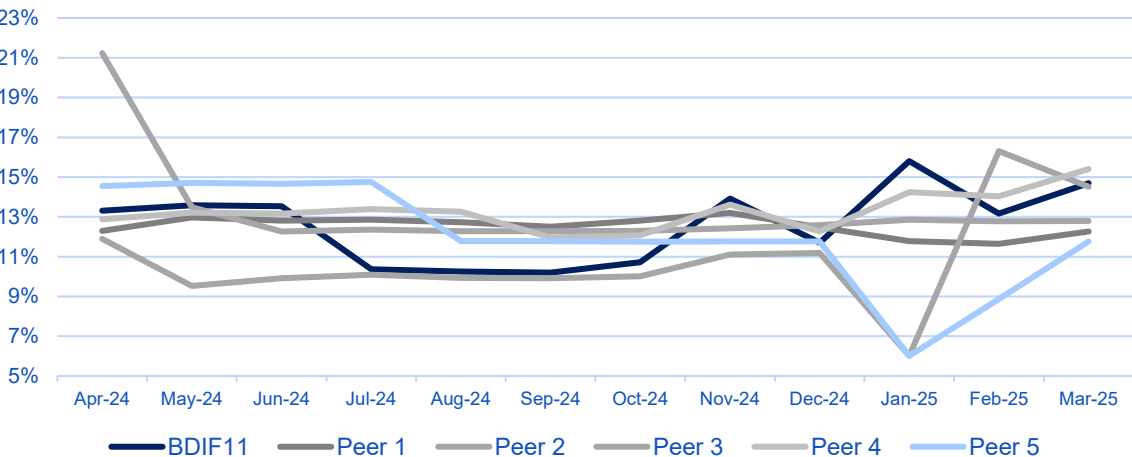
Rentabilidade 12M



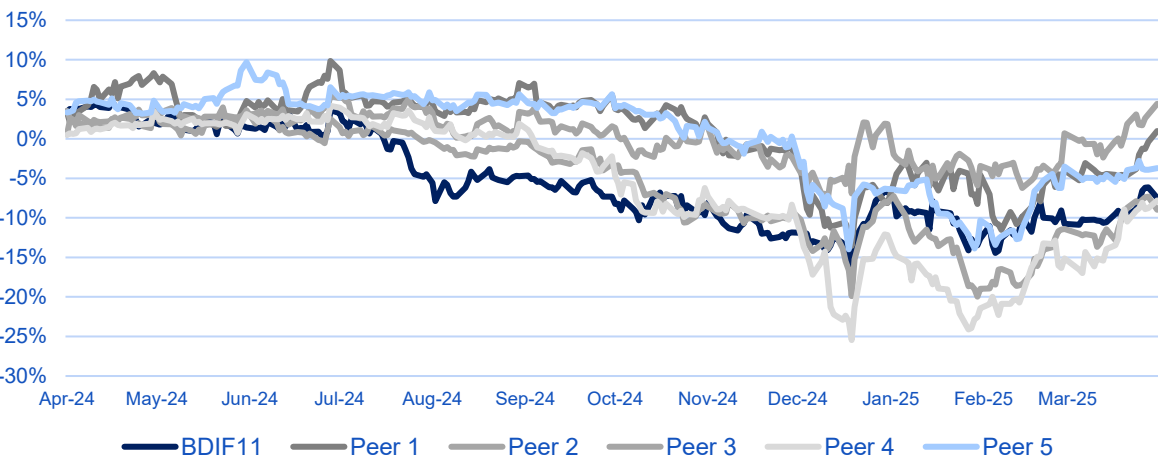
ADTV 1T25 (BRL mi)



Dividend Yield (Cota Patrimonial)



Preço / Valor Patrimonial



Atualização da Carteira

Movimentações 1T25

Encerramos o trimestre com um forte movimento de compra, alcançando 94% do fundo alocado em debêntures.

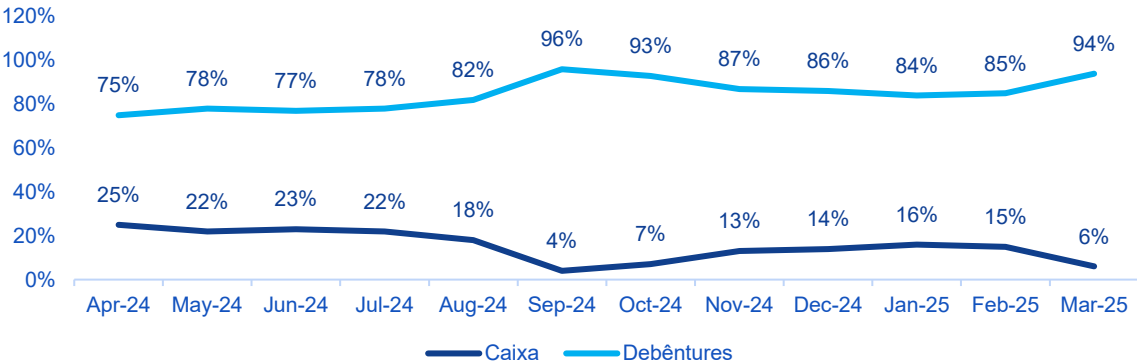
Compras

#	Papel	Emissor	Financeiro	Spread	Duration
1	EGIEB4	Engie	61.7 mi	0.00%	5.2
2	BTCL12	BTC	50.0 mi	2.70%	6.1
3	EQPA18	Eq. Pará	41.3 mi	0.40%	7.1
4	CERT11	EcoRaposo	35.0 mi	0.35%	4.0
5	ISAEB8	ISA Energia	31.6 mi	-0.05%	5.8
6	ISAEA8	ISA Energia	17.6 mi	-0.05%	5.8
7	17 ativos	Light	16.0 mi	10.29%	4.3
8	CLIS13	CLI Sul	10.0 mi	0.45%	5.8
Total			280.8 mi	1.37%	5.6

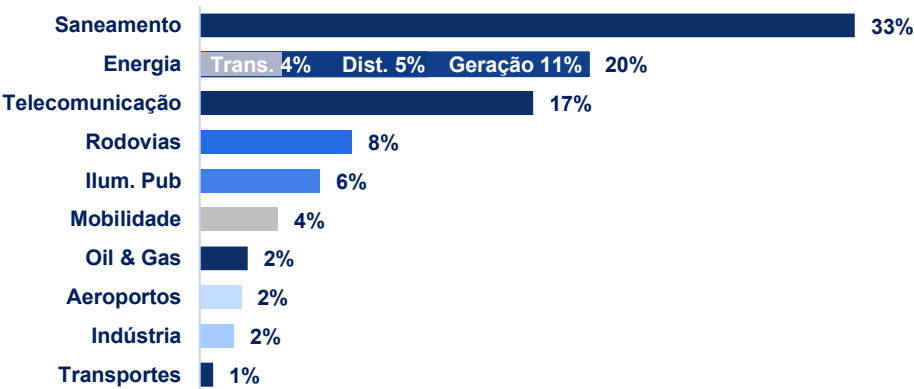
Vendas

#	Papel	Emissor	Financeiro	Spread	Duration
1	RSAN25	Corsan	50.5 mi	2.08%	2.8
2	CPTM15	Ligga	26.8 mi	5.65%	3.7
3	COMR16	Comerc	24.3 mi	1.72%	1.6
4	ASER12	AdS	20.6 mi	2.21%	7.7
5	NNAE12	Novo Norte	10.4 mi	2.48%	6.8
6	RMSA12	BRK Maceió	4.8 mi	1.78%	7.5
7	ELET42	Eletrobras	3.9 mi	-0.14%	2.9
8	ASSR21	Assuruá 4/5	3.3 mi	1.11%	6.7
9	HVSP11	Helio Valgas	3.3 mi	0.50%	5.4
10	VERO13	Vero	3.0 mi	1.96%	4.1
Total (22 Ativos)			176.6 mi	2.46%	4.3

Evolução da Alocação em 12M



Alocação por Setor (03/25)



Atualização da Carteira

20 Maiores Posições

Setor	Subsetor	Emissor	Código	Volume (R\$ mi, %)		Index ⁸	Taxa Compra	Taxa MtM	Duration (anos)	Spread Compra	NTN-B Referência	Spread ⁹	Rating
Energia	Geração	Engie	EGIEB4	62	4.2%	IPCA	7.74%	7.63%	5.2	0.00%	ago-30	-0.23%	AAA
Saneamento	Água e Esgoto	BRK Ambiental Maceió	RMSA12	60	4.0%	IPCA	7.62%	9.32%	7.5	1.75%	mai-35	1.60%	AA-
Telecomunicação	Telecomunicação	Tecpar	TEPA12	59	4.0%	IPCA	10.09%	11.08%	3.4	3.90%	ago-28	2.76%	A+
Saneamento	Água e Esgoto	Iguá Sergipe	ISPE12	56	3.8%	CDI + PRE	10.24%	10.79%	3.1	2.50%	ago-28	2.50%	-
Saneamento	Água e Esgoto	Iguá Rio	IRJS15	55	3.7%	IPCA	7.95%	9.57%	8.1	1.73%	mai-35	1.82%	AAA
Telecomunicação	Telecomunicação	BTC	BTCL12	51	3.4%	IPCA	10.76%	10.74%	6.1	2.70%	ago-32	2.72%	-
Saneamento	Água e Esgoto	BRK Ambiental Sumaré	ODBH16	48	3.3%	CDI + PRE	9.21%	10.79%	3.3	2.50%	ago-28	2.50%	-
Energia	Geração	Assuruá Energia	ASSR21	42	2.8%	IPCA	6.99%	8.68%	6.6	1.00%	mai-33	0.90%	AA
Energia	Distribuição	Equatorial Pará	EQPA18	41	2.8%	IPCA	7.75%	8.05%	7.1	0.40%	mai-33	0.31%	AAA
Telecomunicação	Telecomunicação	Triple Play	CONX12	41	2.8%	IPCA	10.67%	12.99%	2.5	4.90%	mai-27	4.31%	A-
Rodovias	Rodovias	Rodovia Tamoios	RODT12	41	2.8%	IPCA	7.81%	10.42%	3.4	2.10%	ago-28	2.15%	AAA
Saneamento	Água e Esgoto	Águas do Sertão	ASER12	38	2.6%	IPCA	8.41%	10.21%	7.7	2.65%	mai-35	2.42%	-
Saneamento	Água e Esgoto	DAC	DACM12	37	2.5%	IPCA	8.86%	10.77%	3.1	2.45%	ago-28	2.48%	-
Oil & Gas	Oil & Gas	Origem Energia	ORIG21	36	2.4%	PRE	7.70%	9.07%	4.7	1.25%	ago-30	1.11%	A
Rodovias	Rodovias	EcoRaposo	CERT11	35	2.4%	IPCA	8.18%	8.21%	3.9	0.35%	ago-28	0.11%	AAA
Mobilidade	Mobilidade	Nova Mobi	NOMO11	33	2.2%	IPCA	10.48%	11.88%	4.0	3.50%	ago-28	3.50%	-
Telecomunicação	Telecomunicação	Ligga	CPTM15	32	2.2%	IPCA	8.60%	16.06%	3.6	2.76%	ago-28	7.37%	BBB
Energia	Transmissão	ISA Energia	ISAEB8	32	2.1%	IPCA	7.41%	7.65%	5.8	-0.05%	ago-30	-0.21%	AAA
Telecomunicação	Telecomunicação	WeClix	WETE11	31	2.1%	IPCA	10.92%	21.75%	2.1	4.81%	mai-27	12.39%	-
Aeroportos	Aeroportos	Novo Norte Aeroportos	NNAE12	31	2.1%	IPCA	9.50%	10.22%	6.8	3.95%	mai-33	2.33%	AA
-	-	-	-	863	58%	-			5.0	2.20%	-	2.43%	-

Q&A

As informações contidas nesta apresentação não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco ("Suitability"). RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento a partir da variação de seu valor de mercado no passado. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. O BTG não assume que os investidores vão obter lucros, nem se responsabiliza pelas perdas. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. É recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos.

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



