

FUNDO INCENTIVADO
DE INVESTIMENTO EM
INFRAESTRUTURA

BTG PACTUAL
DÍVIDA INFRA

CNPJ: 40.502.607/0001-94

Maio 2022

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\$ 487 milhões

Patrimônio Líquido

92% Alocado

Em Debêntures

16 Ativos

no Portfólio

IPCA + 7,0%

Taxa Líquida (Patrimonial)²

R\$ 101,50

Cota Patrimonial³

R\$ 1,50 por cota

Distribuição em 22-Jun-22

Yield de 19.3% a.a.

Anualizado, Base Mai-22

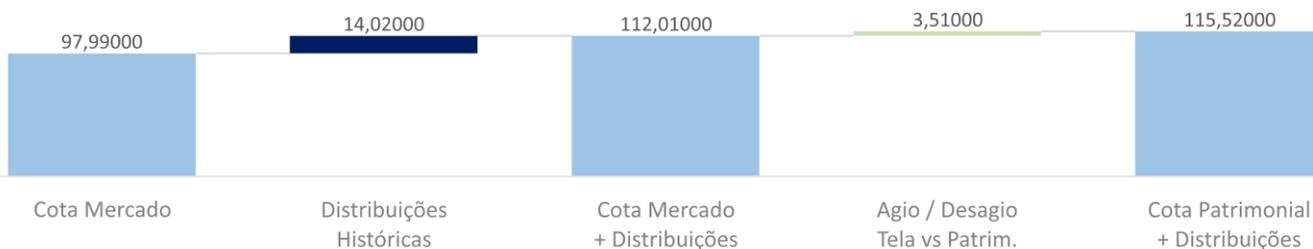
Destaques do Mês

Giro do Portfólio:

Fizemos espaço na carteira com a venda parcial de algumas posições para realização de ganho de capital, bem como o desinvestimento total de CNRD11 (Way-306). Utilizamos o caixa nas operações de Helio Valgas (HVSP11, R\$ 50mn a B+270bps) e Rodovia dos Tamoios (RODT11, R\$ 40mn a B+210bps).

Desempenho da Carteira e Yield:

Portfólio teve um resultado positivo no mês (1.33%, IMA-B + 4.3%a.a.), acima do *benchmark*. A cota a mercado teve desempenho fortemente positivo (+4.92%), com destaque para a liquidez crescente do mercado secundário, com ADTV acima de R\$ 1mn / dia. Nosso *yield* caixa no mês está em 19.3% a.a., obtido graças aos bons resultados do portfólio e os ganhos esperados nas posições que investimos.



¹ Debêntures emitidas em conformidade com o Art. 2º da Lei 12.431/2007.

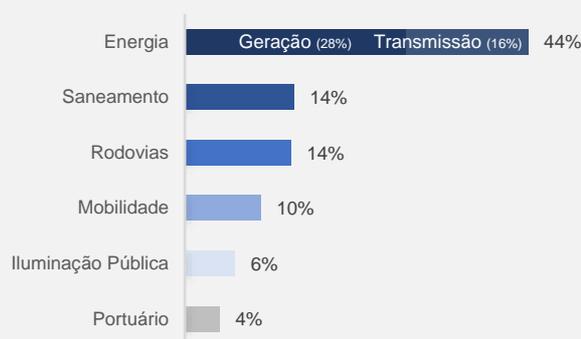
² Valor de referência líquido de custos operacionais, taxa de administração e taxa de performance, calculado sobre a Cota Patrimonial.

³ Valor sem dedução do montante a ser distribuído em Jun-22.

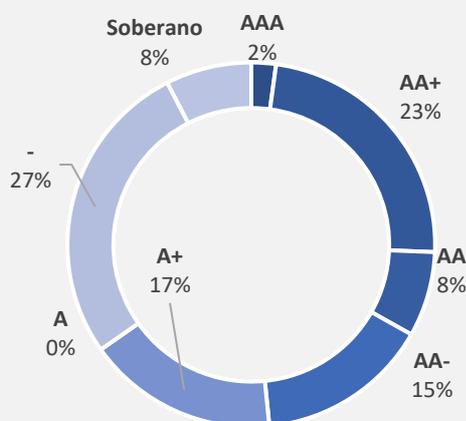
⁴ Não sendo uma promessa de rentabilidade, mas uma perspectiva de Gestora.

Portfólio

Distribuição por Setor



Distribuição por Rating



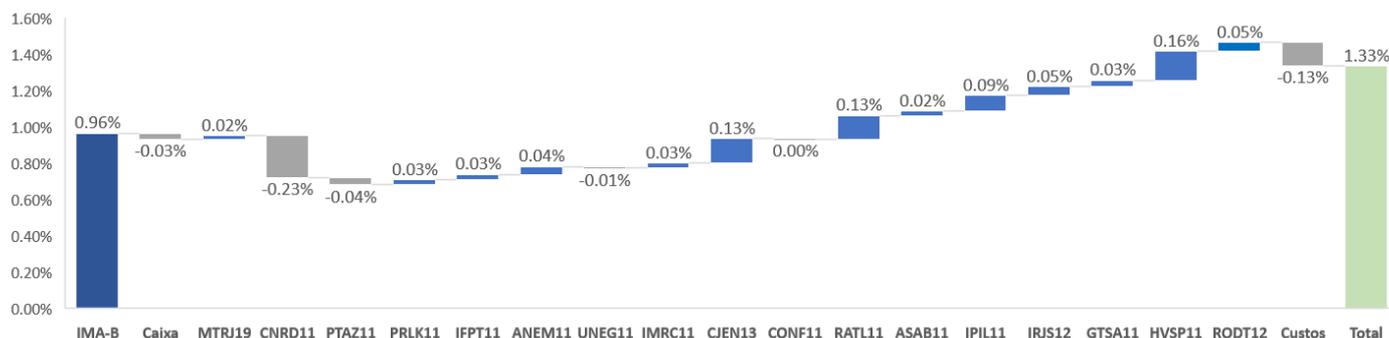
Quem entra: HVSP11, RODT12

Quem sai: CNRD11 (total), ASAB11 (parcial), UNEG11 (parcial), G TSA11 (parcial), CJEN13 (parcial)

Comentário do Gestor

Em maio, tivemos uma performance positiva do portfólio em um cenário negativo do IMA-B, que teve abertura de 56bps. Referente a prêmios de crédito, tivemos no geral um bom desempenho do portfólio, com posições registrando bons carregos e ganhos de capital, contrabalanceadas basicamente com um impacto da zeragem de nossa posição em CNRD11 (Way-306).

Desempenho: Os principais impactos do mês (i) ganhos em CJEN13, RATL11, IPIL11 e HVSP11, que começaram a apresentar compressão de prêmios e (ii) perdas em CNRD11, posição que decidimos zerar nosso risco e pagamos um prêmio na saída.



Portfólio: Fizemos diversos ajustes no mês, a fim de capturar oportunidades e adequar o risco da carteira.

Na venda, mantivemos nossa estratégia de realização de ganhos em CJEN13, que negocia a níveis atrativos no mercado secundário e nos permite capturar um bom prêmio. Também realizamos vendas parciais de UNEG11, G TSA11 e ASAB11, com modestas compressões de spread e com o objetivo de abrir espaço para as alocações do mês. Por fim, zeramos nossa exposição em CNRD11 (Way-306), nome que já estávamos reduzindo posição e cujos resultados do 1T22 vieram aquém das nossas expectativas. Apesar de termos pago um prêmio um pouco maior nessa última venda (B+210bps), ao analisarmos a operação como um todo entramos a uma taxa de B+270bps em Abr-21 e saímos, ao longo de 13 meses, com uma taxa média de B+167bps, capturando assim uma compressão de spread de ~100bps em um *duration* de ~8 anos.

Na compra, realizamos duas alocações. A primeira foi R\$ 50mn em uma emissão de Hélio Valgas Solar (NTN-B + 2.70%), usina de geração de energia fotovoltaica em implantação pela Comerc, que, por sua vez, teve recentemente 50% do seu capital adquirido pela Vibra Energia. A segunda consistiu em adquirir R\$ 40mn em debêntures da Rodovia dos Tamoios (A+ pela Fitch, B+210bps), PPP com o governo do estado de São Paulo para duplicar o trecho da Serra Nova (já concluído em Março-2022) e executar a obra do contorno de Caraguatatuba. Ambas as operações contam com garantias de projeto (Ações, recebíveis, seguros) e garantias adicionais (Hélio Valgas: Aval Comerc; Tamoios: R\$ 280mn de fundo ARTESP).

Sobre o risco geral da carteira, acreditamos que houve melhora no perfil em relação ao mês anterior devido aos ajustes praticados, dado que nossa operação com menor *rating* era Way-306 (*rating* A, Fitch).

Rentabilidade: O IMA-B teve um desempenho razoável no mês (0.95%), acima da inflação projetada para o período (+0.59%), em meio a um cenário ainda repleto de incertezas referente à trajetória de juros de longo prazo do país. Neste cenário, o resultado foi positivo no mês (1.33%, IMA-B + 4.3%a.a.), acima do benchmark. A cota a mercado teve desempenho fortemente positivo (+4.92%, incluindo distribuições), em parte devido à boa liquidez da cota a mercado, com expansão da base de cotistas e negociando com volumes diários acima de R\$ 1mn / dia, aprox. ~0.20% do valor de mercado do fundo.

As cotas do fundo negociam na B3 a preços muito interessantes para o investidor com mentalidade de médio/longo prazo (equivalente a IPCA +7.58%, IMA-B + 146bps), que busque *yield* caixa mensal, isento de IR e substancialmente acima do CDI, através de um portfólio pulverizado e de baixo risco. Neste mês, nossa distribuição caixa refletiu um *yield* de 19.3% a.a.⁵, obtido graças aos bons resultados do portfólio e os ganhos esperados nas posições que investimos.

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

Visão de Mercado

No mês de maio, tivemos o mesmo pano de fundo dos últimos meses, a saber (i) invasão da Ucrânia, (ii) inflação global, (iii) aumento de juros do FED, (iv) surto de Covid-19 na China e (v) corrida eleitoral brasileira. Observamos a continuidade da dominância da questão do aumento da inflação no mundo, que começa a morder com mais força o bolso das democracias ocidentais e exerce cada vez mais pressão sobre os governos eleitos.

Como comentado nos meses anteriores, o aumento generalizado do preço das commodities e a forte pressão altista na inflação global já vêm pressionando as taxas de juros dos países desenvolvidos, que começam a reagir com algum atraso ao ciclo. O aumento de juros do FED e a persistência das leituras de inflação nos EUA sustentam a aversão ao risco dos investidores.

No cenário local, a leitura permanece a mesma, a pauta dominante foi a escalada da inflação, com destaque para os combustíveis (gasolina, diesel e gás de cozinha) e para a cesta básica. As leituras de inflação continuam com alta generalizada, sinalizando uma maior persistência no curto prazo. Maiores pressões vindas do exterior (embargos contra a Rússia, disrupção da colheita de trigo na Ucrânia,) devem manter a oferta de produtos deficitária em relação à demanda, o que alimenta o processo inflacionário. Adicionalmente, o aumento de juros americanos traz pressão para desvalorização relativa do real, o que também alimenta a inflação. Por outro lado, um efeito colateral positivo é a maior arrecadação fiscal devido à escalada de preços, com destaque novamente para as commodities, nossa principal exportação. Como nota positiva, o final das restrições em Xangai após 2 meses de *lockdown* alimenta a expectativa de normalização das cadeias de produção de bens manufaturados.

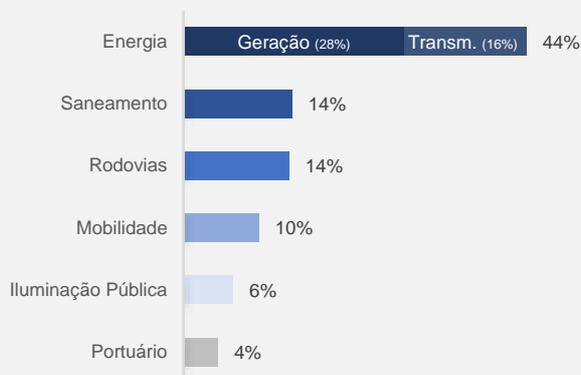
Referente às expectativas macroeconômicas, ajustamos nossas expectativas de inflação, com 10.1% para 2022 (vs 8.0% há um mês) e 6.7% em 2023. A SELIC esperada para o final de ano fica agora em 13,50% (vs 13.0% há um mês), permanecendo nesse patamar de 13.50% em 2023 (vs 9.75% há um mês) e condizente com um juro real por volta de 6.0%. O Banco Central permanece com um tom *hawkish* e, ao conjugarmos isso com (i) as recentes leituras de inflação que permanecem altas e (ii) a pressão adicional nos preços advinda do cenário geopolítico global, acreditamos que o risco para a SELIC ainda seja altista. Vemos uma transferência de atividade no PIB, com revisão levemente positiva para 2022 (1.20%, vs 1.00% há um mês), mas penalizando ainda mais a atividade em 2023 (-0.50% vs 1,00% há um mês), em linha com efeitos inerciais negativos de juros e inflação.

No momento atual, continuamos acreditando que ativos com caráter defensivo sejam preferíveis, dadas as persistentes incertezas que enfrentamos. Em linha com o que falamos nos últimos meses, mantemos esse pensamento incorporado no nosso processo de tomada de decisão e buscamos oportunidades que tenham *upsides* consideráveis, que trazem proteção adicional neste momento volátil, sem falar na boa qualidade de crédito e resiliência de resultados característicos dos ativos de infraestrutura.

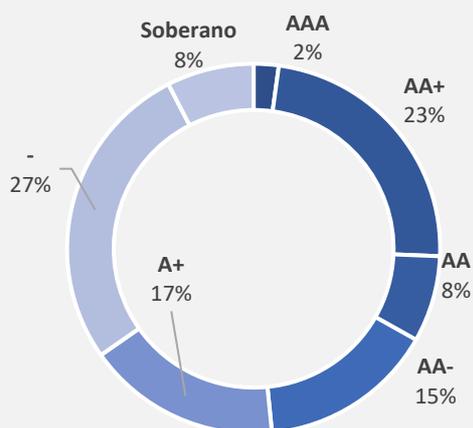
Fonte: BTG Pactual

Alocação

Setorial



Rating



Instrumento

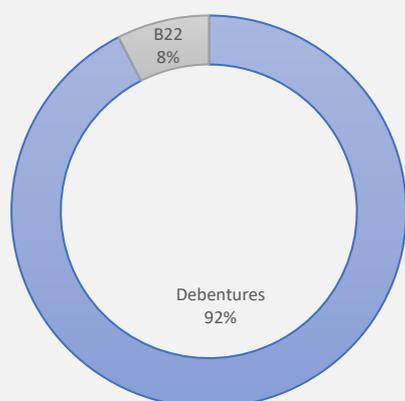


Tabela de Precificação

Data Base: 31-Mai-2022

	Preço Cota	Taxa Equiv.	Spread vs IMA-B
BRL	105.00	IPCA+6.46%	41 bps
BRL	104.00	IPCA+6.62%	55 bps
BRL	103.00	IPCA+6.77%	70 bps
BRL	102.00	IPCA+6.93%	85 bps
BRL	101.00	IPCA+7.09%	100 bps
BRL	100.00	IPCA+7.25%	115 bps
BRL	99.00	IPCA+7.41%	131 bps
BRL	98.00	IPCA+7.58%	146 bps
BRL	97.00	IPCA+7.74%	162 bps
BRL	96.00	IPCA+7.91%	177 bps
BRL	95.00	IPCA+8.07%	193 bps
BRL	94.00	IPCA+8.24%	209 bps

Dados do Ativo

Data Base: 31-Mai-2022

Ticker	BDIF11
Preço B3	BRL 97,99
Cota Patrimonial	BRL 101,50
Ágio	-3,5%
Market Cap	BRL 470,4 mn
Taxa Equiv. Mercado ⁶	IPCA+7,58%
Duration	6,2 anos

Dados Gerais

CNPJ	40.502.607/0001-94
Início do Fundo	5/4/2021
Prazo de Duração	Indeterminado
Público-alvo	Geral
Tributação	Isonção de IRPF
Liquidez	Listado em Bolsa (D + 2)
Volume Médio Diário	R\$ 1.1 mn / dia
Patrimônio Líquido ⁷	R\$ 487,2 milhões
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 ⁶	5.683
Classificação Anbima	RF Dur. Livre Cred. Livre

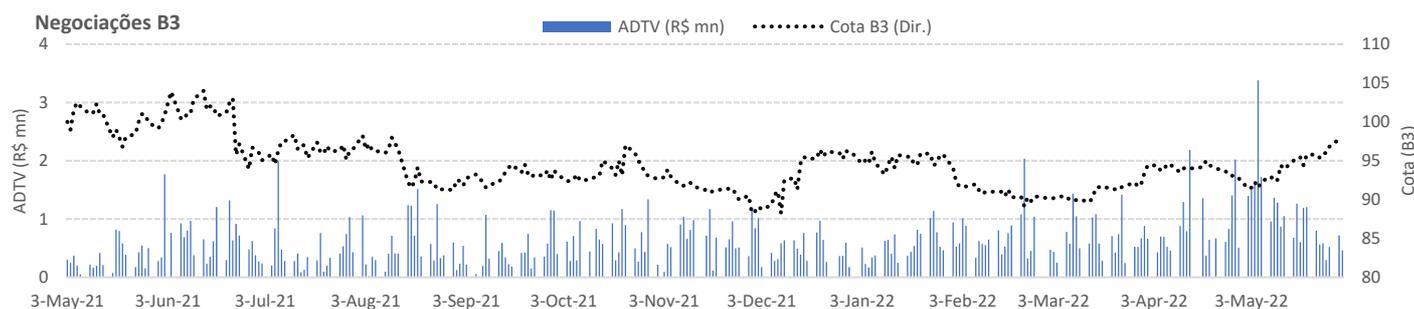
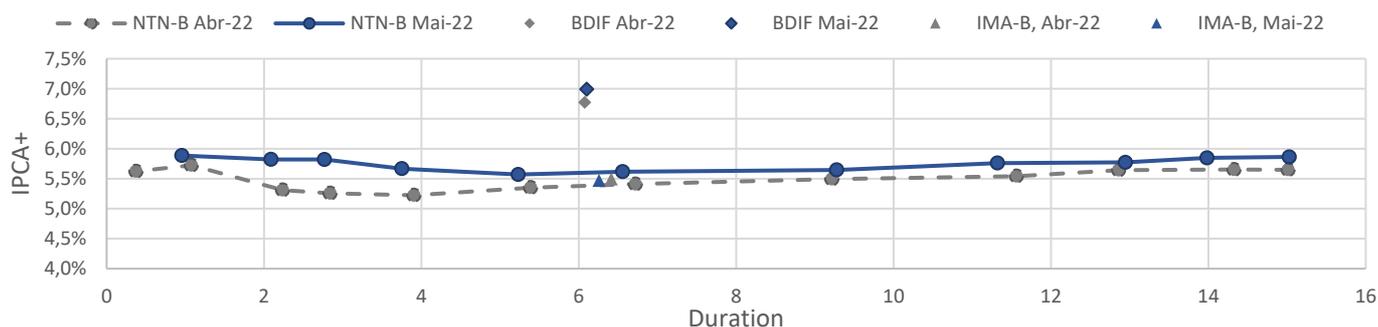
⁶ Conforme informado pelo Administrador, referente ao preço de tela B3 no fechamento de 31/05/2022.

⁷ Conforme informado pelo Administrador, referente ao fechamento de 31/05/2022.

Carteira

Sector	Emissor	Código	Volume (R\$ mio, %)		Índice	Taxa Compra	Taxa MtM	Duration (anos)	Spread Compra	Spread ⁸	Rating
Mobilidade	MetroRio	MTRJ19	48	10%	IPCA+	7,85%	8.65%	5.0	4.09%	2.84%	AA-
Energia	PATE	PTAZ11	32	7%	IPCA+	5,69%	6.87%	9.7	1.44%	1.18%	AA+
Energia	Asa Branca Holding	ASAB11	12	2%	IPCA+	8,00%	7.64%	4.7	2.30%	1.76%	AA
Saneamento	Projeto Lake	PRLK11	23	5%	IPCA+	7,45%	7.50%	6.5	3.68%	1.78%	-
Saneamento	IFIN	IFPT11	26	5%	IPCA+	7,10%	7.10%	6.5	3.25%	1.38%	-
Energia	Anemus Wind	ANEM11	20	4%	IPCA+	7,29%	7.53%	6.5	3.14%	1.78%	AA
Energia	UTE GNA I	UNEG11	6	1%	IPCA+	0.0592	7.14%	8.9	1.62%	1.42%	AA
Energia	Itamaraca	IMRC11	35	7%	IPCA+	8.00%	8.96%	7.0	3.24%	3.02%	-
Saneamento	Igua RJ S.A.	IRJS12 ⁹	21	4%	IPCA+	9.51%	9.56%	2.5	3.80%	3.80%	A+
Portuário	TESC	CJEN13	22	4%	IPCA+	8.17%	7.85%	6.1	2.80%	1.97%	A+
Energia	Confluencia	CONF11	52	11%	IPCA+	6.60%	7.17%	8.3	1.40%	1.45%	AA+
Rodovias	Rota do Atlantico	RATL11	27	5%	IPCA+	7.17%	7.05%	7.3	1.88%	1.22%	AA-
Ilum. Pública	IP Sul S.A.	IPIL11	32	6%	IPCA+	7.27%	7.27%	5.7	1.75%	1.54%	AA+
Ilum. Pub	Goiás Transmissao	GTSA11	11	2%	IPCA+	7.30%	7.72%	4.7	2.02%	1.97%	AAA
Energia	Helio Valgas	HVSP11	51	10%	IPCA+	8.26%	8.13%	7.6	2.70%	2.38%	-
Rodovias	Rodovia Tamoios	RODT12	40	8%	IPCA+	7.81%	7.77%	5.5	2.10%	2.01%	A+
Total Debentures			458	92%			7.80%	6.58		1.67%	
Caixa			37	8%			5.89%	0.23		0.00%	
Total Ativos			496	100%			7.65%	6.10		1.54%	

Dados de Mercado



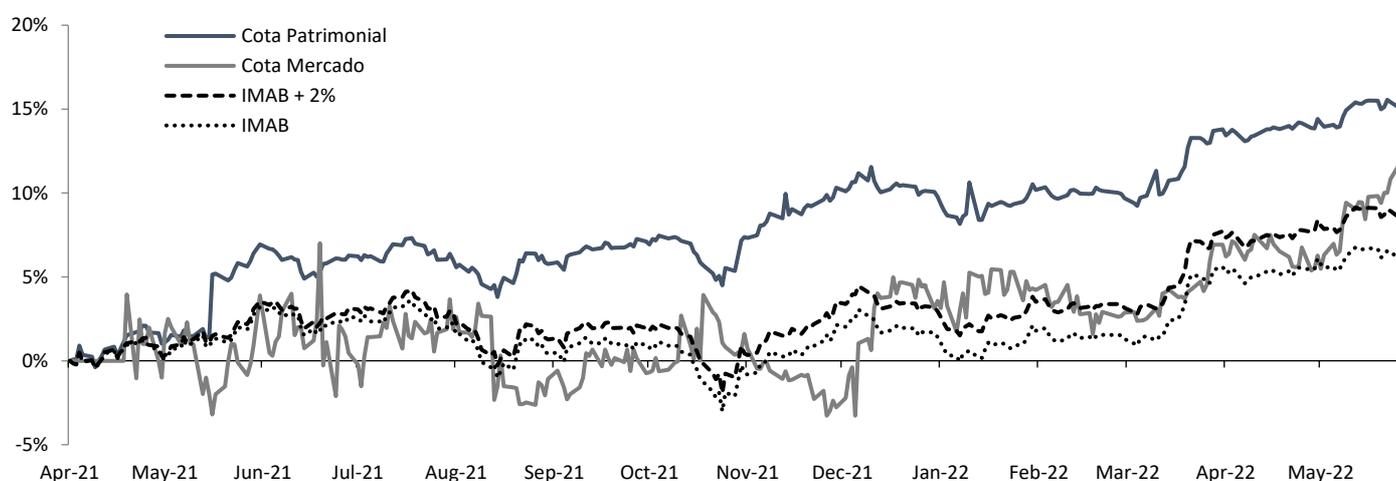
Cronograma de Rendimentos (Yield acumulado: 12.9% a.a.)



⁸ Spread dos ativos vs NTN-B de referência, spread da carteira vs IMA-B (benchmark)

⁹ Ativo com hedge para IPCA+,

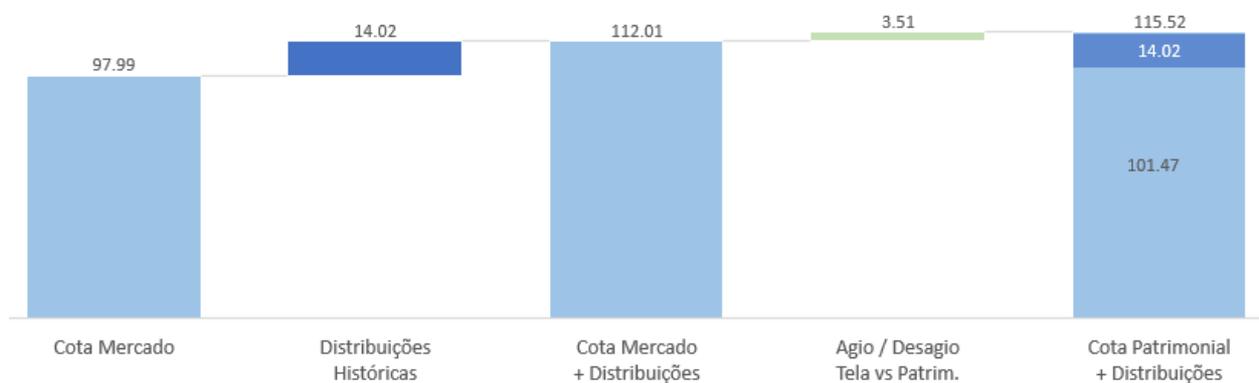
Rentabilidade



Obs.: Rentabilidades, considerando as distribuições recebidas no período.

Reconciliação Gerencial

Segue abaixo um exercício para reconciliarmos o valor gerencial das cotas B3 e patrimonial, levando em consideração as distribuições históricas do fundo.



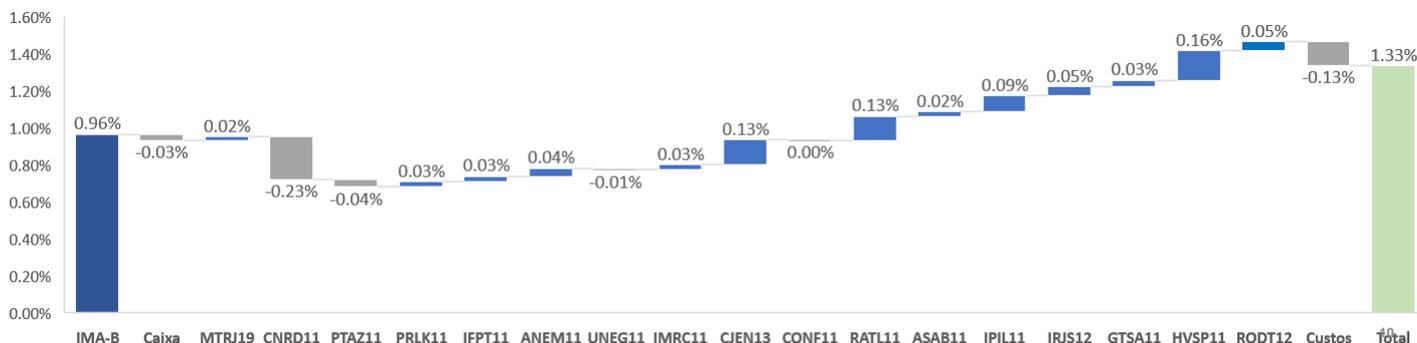
Obs.: valores referentes a 31-Mai-2022

Resultado por Cota

Resultado Mensal	31/01/2022	25/02/2022	31/03/2022	29/04/2022	31/05/2022
Ano	1	2	3	4	5
Mes	2022	2022	2022	2022	2022
Ganho Juros	4,190,634	2,344,772	3,033,121	2,689,729	1,816,829
Ganho Inflação	2,877,141	3,140,692	5,339,272	5,805,495	5,882,052
Ganho de Capital	(9,934,481)	(2,082,052)	4,371,922	(4,057,824)	(496,968)
Caixa	38,710	365,869	755,849	1,351,584	46,002
BMF	(456,774)	(18,377)	354,048	471,962	(20,476)
Resultado Bruto	(3,284,770)	3,750,905	13,854,212	6,260,946	7,227,438
Despesas	164,955	(626,037)	(129,026)	(622,817)	(719,436)
Resultado Líquido	(3,119,815)	3,124,867	13,725,185	5,638,129	6,508,003
Resultado / Cota	-0.65	0.65	2.86	1.17	1.36
Qte Cotas	4,800,000	4,800,000	4,800,000	4,800,000	4,800,000

Atribuição de Performance

Retorno acumulado no mês



Obs.: HVSP11 e RODT12 encontram-se em período de lockup.

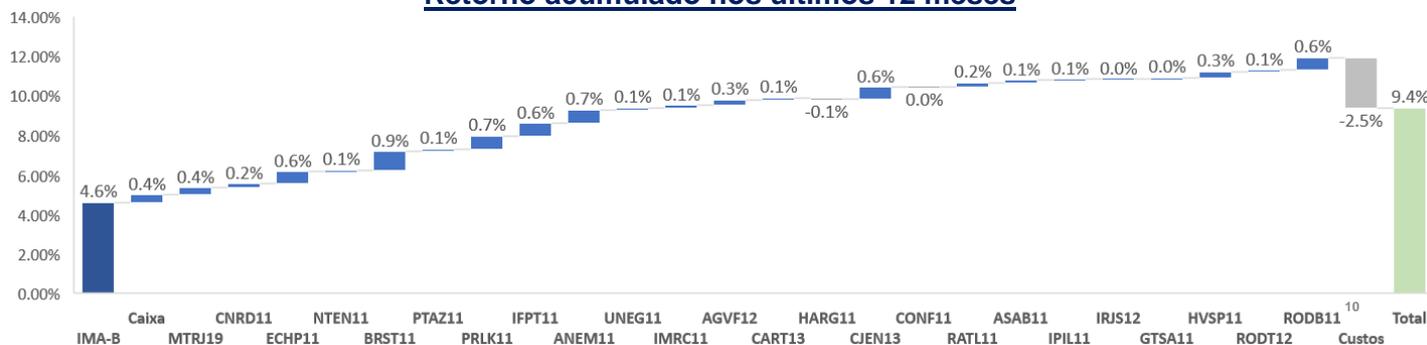
Neste mês, tivemos desempenho razoável do IMA-B, acima da inflação do mês, mas prejudicado devido à abertura da curva real de juros. Os destaques foram (i) ganhos em CJEN13, RATL11, IPIL11 e HVSP11 que começaram a apresentar compressão de prêmios e (ii) perdas em CNRD11, posição que decidimos zerar nosso risco e pagamos um prêmio na saída.

Retorno acumulado no ano



Na análise anual, observamos um mercado com desempenho neutro, com papéis de maior prazo perdendo desempenho em um cenário de abertura da curva de juros reais. Os principais destaques são (i) as operações que adicionamos à carteira recentemente, em especial CJEN13, (ii) nossas posições de carregamento em PRLK11 e IFPT11, que trazem retornos consistentes, (iii) nossa posição em MTRJ19, cujo ativo passa por um momento de maior pressão vendedora e (iv) nossa posição em CNRD11, a qual decidimos zerar nosso risco em Maio e pagamos um prêmio na saída.

Retorno acumulado nos últimos 12 meses



Ao avaliarmos o retorno dos últimos 12 meses, observamos um desempenho positivo e resiliente, tendo em vista o cenário macroeconômico mais desafiador, com abertura média de > 180bps na curva de juros reais. Atribuímos esse resultado à seleção criteriosa de ativos e busca por assimetrias positivas, isto é, bons prêmios de risco com boa expectativa de captura.

¹⁰ Rubrica referente a custos operacionais, taxa de administração e taxa de performance

Descrição dos Ativos

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 12 km de extensão e 5 estações, a linha 4 faz a conexão da Zona Oeste à 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 possui prazo de 40 anos, após a prorrogação de 2007, com vencimento em janeiro/2038.



ASAB11 – Asa Branca Holding S.A.

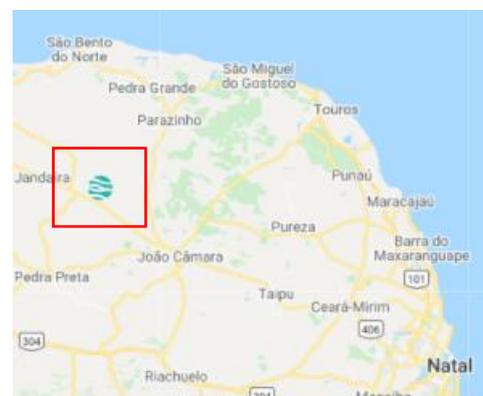
CONTOURGLOBAL®



A Asa Branca Holding S.A. é detentora de 5 projetos eólicos operacionais situados no RN, pertencentes ao complexo Asa Branca e com 162MW de capacidade.

O complexo está operacional desde Dez-2014, tem PPAs o 2º LFA de 2010, válidos até Ago-33 e com autorização de operação até Abr-46.

Obs.: informações com data-base Fev-22.

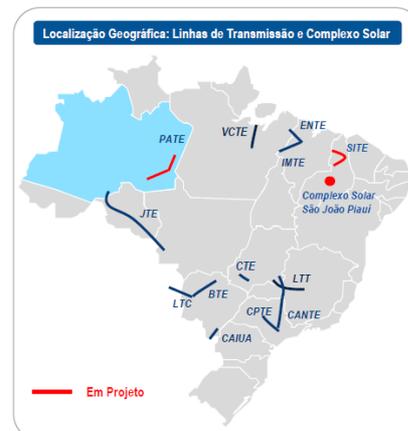


PTAZ11 – Parintins-Amazonas Transmissora de Energia S.A.



A Parintins-Amazonas Transmissora de Energia S.A. é uma concessionária de transmissão de energia, oriunda do leilão 004/2018 da ANEEL e consiste em uma extensão total de 480km de linhas de alta e média tensão e 3 subestações com capacidade total de 900 MVA.

A empresa é um projeto da Celeo Redes Brasil, que por sua vez é um grupo com 15 concessões de transmissão espalhadas em 13 estados brasileiros, além de 1 usina solar em São João do Piauí – PI. A Celeo Redes Brasil era responsável, em Dez-19, por 5.168km de linhas de transmissão e 9.775 MVA de capacidade de transformação.

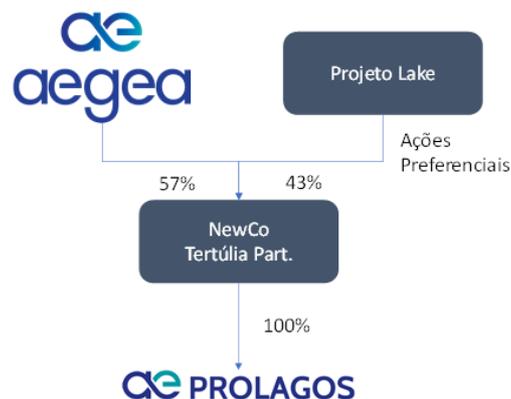


PRLK11 – Projeto Lake S.A.

A Projeto Lake S.A. é uma holding patrimonial que carrega uma participação indireta na Prolagos S.A.

A Prolagos, empresa da Aegea Saneamento, é a concessionária responsável pelos serviços de saneamento básico em cinco 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.

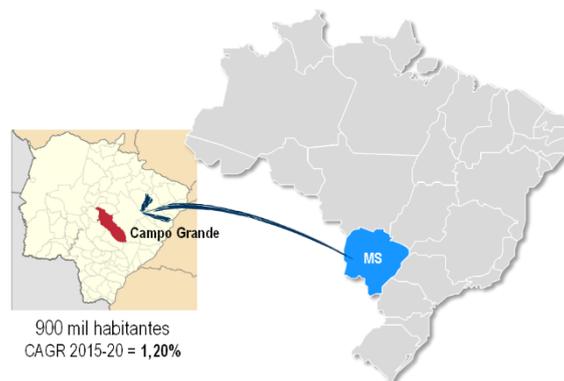


IFIN11 – IFIN Participações S.A.

A IFIN Participações S.A. é uma holding patrimonial que carrega uma 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



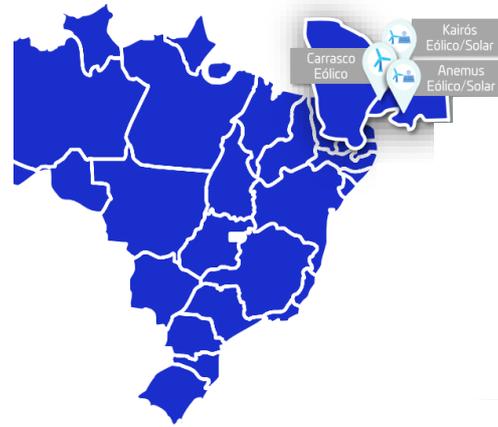
ANEM11 – Anemus Wind S.A.

2W Energia

O Complexo Eólico Anemus Wind foi desenvolvido pela 2W Energia, uma plataforma integrada de comercialização e geração, 100% voltada ao Mercado Livre de Energia. O Complexo é composto por 3 parques localizados nas cidades de Currais Novos e São Vicente, no nordeste do Rio Grande do Norte, em uma área de aproximadamente 3,7 mil hectares. Ao todo, serão 33 aerogeradores com capacidade instalada de 138,6 MW.

A previsão para início de operação é set/2022 e toda a energia gerada por Anemus Wind será comercializada no Ambiente de Contratação Livre (ACL).

A emissão contou com *rating* AA (bra) pela Fitch e com a certificação de “Título Verde” pela Sitawi.



GTSA11 – Goias Transmissão S.A.

Linha de transmissão controlada atualmente pelo Grupo de Energias de Bogotá (51%) e Eletrobras Furnas (49%). Operacional desde Jul-12, a concessão tem vencimento em Jul/40

Por ser uma concessão madura, não necessita de novos investimentos e a debênture GTSA11 foi feita para fins de refinanciamento de dívidas de projeto (BNDES) e liberação de dividendos.



UNEG11 – UTE GNA I S.A.



Gás Natural Açú (GNA) é uma joint venture formada entre 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 previsão para início de operação é set/2021 e toda a energia gerada será comercializada no Ambiente de Contratação Regulado (ACR).

A emissão contou com *rating* AA (bra) pela Fitch e terá fiança bancária até a conclusão física do projeto.



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

A construção será executada pela TS Infra, os equipamentos serão fornecidos pela TSEA e o *sponsor financeiro* é o fundo FRAM Capital Marapé FIP-IE.



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

CJEN13 – Terminal Santa Catarina S.A.

O TESC é um terminal multipropósito com 3 berços próprios em São Francisco do Sul/SC, com arrendamento vigente até 2046.

O terminal está implantando o Projeto Grãos, oriundo da negociação de extensão do prazo do contrato de arrendamento, cujo objetivo é viabilizar a movimentação de 2,25 mton/ano de granéis vegetais.



CONF11 – Confluência Energia S.A.

A empresa é responsável por implantar e operar a PCH Confluência, com 27.4 MW de capacidade no Rio Marrecas, Paraná.

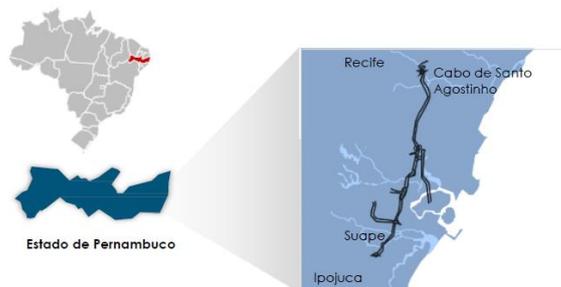
O empreendimento vendeu energia no leilão A-5 de 2015, tem autorização de operação até 2045 e tem conclusão esperada para 2022.

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.



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.



IPIL11 – IP Sul S.A.

A IP Sul é 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 sensação de segurança pública.



IRJS12 – Iguá RJ S.A.

A Iguá Rio de Janeiro S.A. foi a empresa vencedora do Bloco 2 do leilão da CEDAE, que compreende as regiões da Barra da Tijuca e Jacarepaguá da capital fluminense, junto com as cidades de Miguel Pereira e Paty dos Alferes, abrangendo um total de 1.2 milhão de pessoas (Base Jan-22)

A Companhia assinou o respectivo contrato de concessão em Agosto de 2021 com prazo total de 35 anos, compreendendo os serviços de água, esgotamento sanitário e tratamento de efluentes.



HVSP11 – Hélio Valgas Solar Part. S.A.



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).

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+.



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 e o inaugurou 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.



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 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 de 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.



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