BTG Pactual Infraestrutura Dividendos FIP-IE ("BDIV11")

Relatório Trimestral

2T 2026

Visão Geral do Fundo

BTG Pactual Infraestrutura Dividendos FIP-IE (“Fundo”)

INÍCIO DO FUNDO
Novembro/2020

CÓDIGO B3
BDIV11

CNPJ
35.640.741/0001-11

GESTOR
BTG Pactual Gestora de Recursos LTDA

ADMINISTRADOR
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A DVTM

SETORES-ALVO
Energia, Saneamento e Rodovias

ATIVOS EM CARTEIRA
2

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO
1,1% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE
N/A

O Fundo tem como objetivo proporcionar rendimentos através de dividendos pagos ao menos semestralmente, oriundos de ativos de infraestrutura já operacionais, principalmente no segmento de energia

Time Experiente e Governança Sólida

Escolhido pela Preqin[1] como o Gestor mais consistente da América Latina e o terceiro no mundo em termos de performance na última década, e pela IJInvestor[2] como fundo de melhor performance nas Américas em 2024 e 2025

Distribuições de Dividendos

Fundo com objetivo de distribuição de dividendos ao menos semestralmente

Isento de IR

Isenção Fiscal total para pessoas físicas[3]

Ativos Operacionais Geridos pelo BTG há 10 Anos

Carteira com ativos construídos e geridos pelo Time há mais de uma década

Cotas Negociadas na B3 com Liquidez Diária

(1) Avaliadora global e fornecedora de dados da indústria de ativos alternativos (2) Plataforma de dados para investidores no setor de infraestrutura e energia (3) As pessoas físicas possuem benefício fiscal e, portanto, são isentas do imposto de renda sobre os rendimentos distribuídos e no ganho de capital por ocasião da alienação de cotas. As pessoas jurídicas são tributadas em 15% nos ganhos auferidos na alienação e nos rendimentos distribuídos

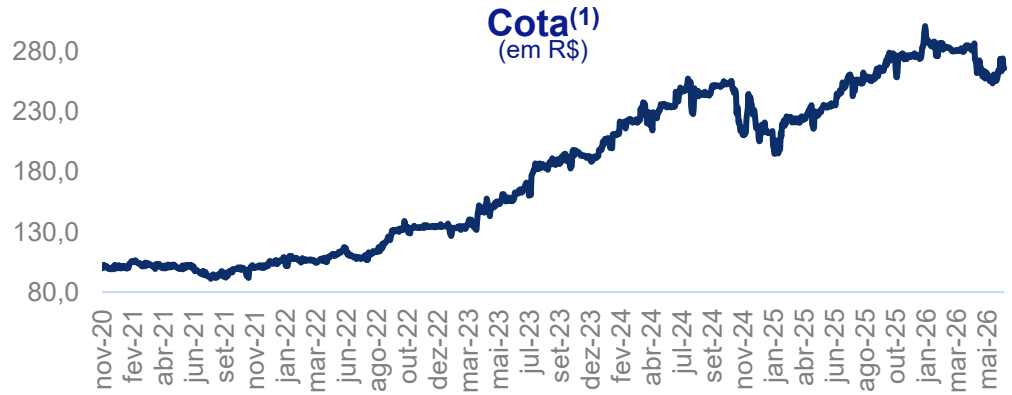
Comentário do Gestor

Prezados Investidores(as),

O Fundo encerrou o 2T26 cotado a R$37,00, refletindo uma variação no trimestre de -1,66% no valor da cota, após considerar a distribuição de abril. A distribuição foi realizada no valor de R$17,1 milhões, equivalente a R$1,60 por cota, representando um *dividend yield* de 14,69%.

No que diz respeito às empresas investidas, a PCH Braço apresentou baixa geração em abril e maio, seguida de uma recuperação no mês de junho. Ainda assim, a geração média do trimestre foi inferior à média histórica, tendo performado aproximadamente 6,0MW médios no período. A Tropicália operou durante todo o trimestre sem qualquer intercorrência.

Atenciosamente,
Time de Capital Privado do BTG Pactual



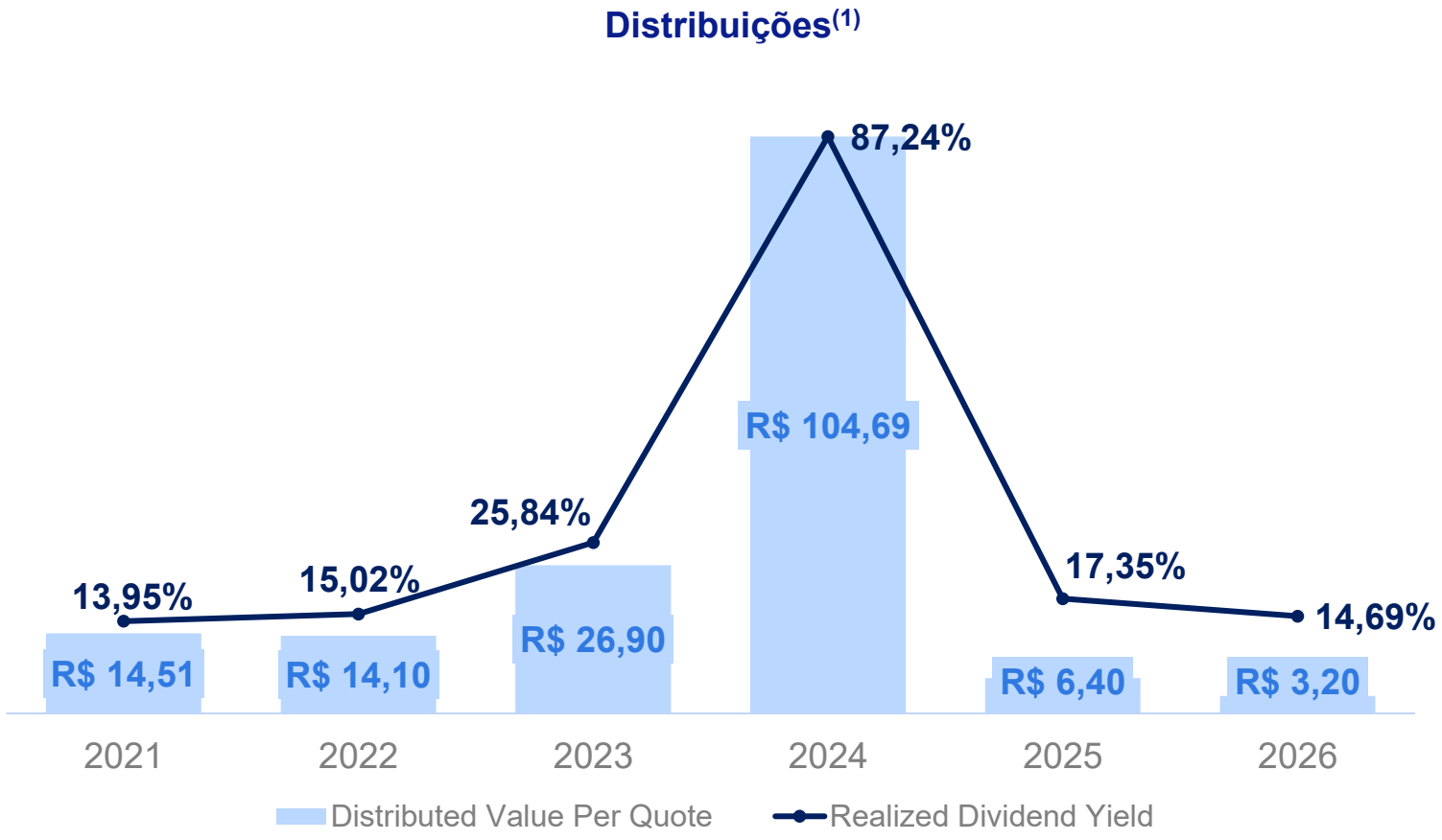


(1) Fonte: B3. Base 100 em 27/11/2020 – o BDIV iniciou suas negociações no dia 30/11/2020. Cálculo realizado utilizando a cotação ajustada, data-base 30/06/2026

Distribuições

Embora o IPO previsse distribuições semestrais de dividendos, desde o início o BDIV11 foi capaz de realizar pagamentos aos seus cotistas ao menos trimestralmente

Período	Valor por Cota
Ano de 2021	R$ 14,51
Ano de 2022	R$ 14,10
Ano de 2023	R$ 26,90
Ano de 2024	R$ 104,69
Ano de 2025	R$ 6,40
Janeiro 2026	R$ 1,60
Abril 2026	R$ 1,60



As estimativas e intenções referidas não constituem e não devem ser entendidas como promessas de rendimentos. (1) Cálculo do *Dividend Yield* divide os dividendos do período pela última cota do período anterior. Valor referente a 2026 anualizado

Rentabilidade

O Fundo buscava um retorno-alvo entre IPCA + 6,5% e 7,5% em seu IPO. Considerando a cota de fechamento do trimestre, o BDIV apresenta um retorno implícito de IPCA + 9,88%

Taxa de Retorno Implícito (IPCA+)(1)

Valor presente dos fluxos gerados pelos ativos da carteira do Fundo com base no laudo de avaliação utilizado para marcação da carteira na data de 30/06/2026, descontadas estimativas de despesas do Fundo

Ou seja, adquirindo a cota à mercado em determinado preço e segurando até a maturidade, o investidor poderia esperar tal retorno apresentado(1)

	8,0%	8,5%	9,0%	9,5%	10,0%	10,5%	11,0%	11,5%	12,0%
Valor da Cota do Fundo	42,01	40,56	39,20	37,92	36,73	35,61	34,56	33,57	32,64

Rentabilidade vs Índices

	Nov-20 (IPO)	1T2026	2T2026
Preço (R$)	103,33	39,25	**37,00**
Rentabilidade Implícita (IPCA+)	6,50%	8,27%	**9,88%**
NTNB-30	3,54%	7,80%	**8,50%**
***Spread* sobre NTNB-30**	286 bps	44bps	**127bps**
***Spread* sobre NTNB-30 (sem IR)**	396 bps	180bps	**288bps**

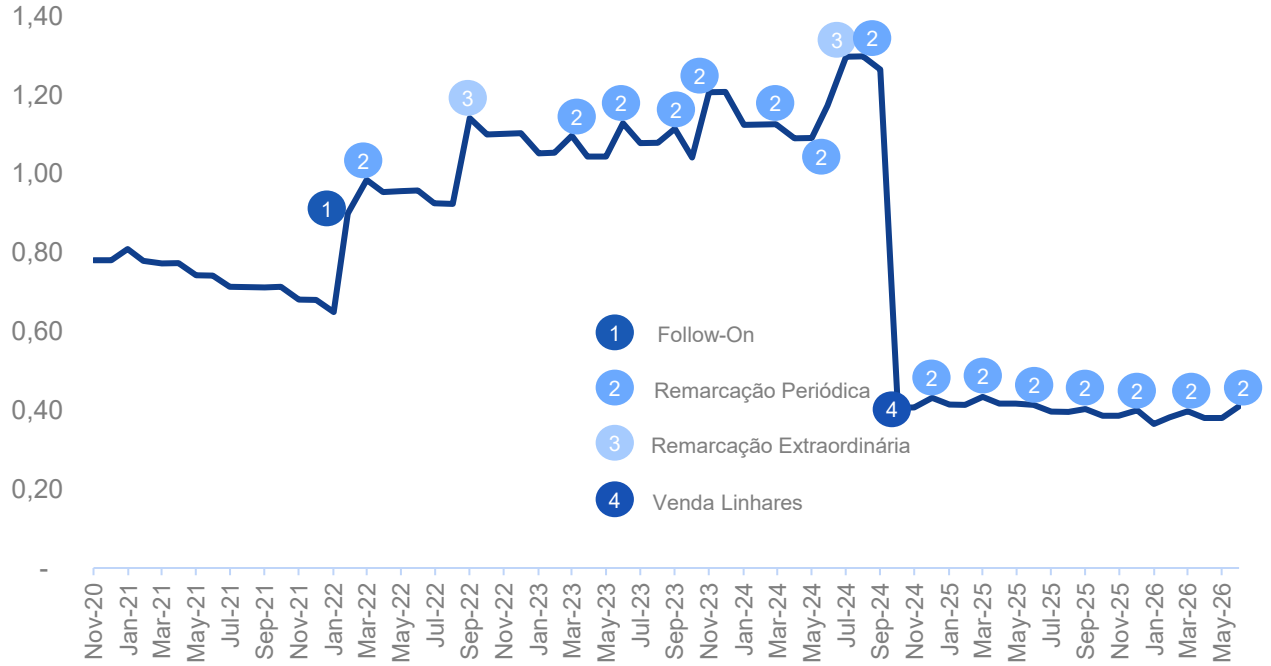
(1) Taxa de Retorno Implícito com data base 30/06/2026. Informação meramente ilustrativa não representando qualquer garantia de retorno e não responsabilizando qualquer parte caso o retorno não seja conforme apresentado neste exercício. O retorno pode mudar consideravelmente em função de questões macroeconômicas, regulatórias, tributárias ou qualquer outra que possa afetar os ativos da carteira do Fundo. Valores de cota representam valor de negociação na B3

Patrimônio Líquido do Fundo

	2T2025	1T2026	2T2026
Patrimônio Líquido	R$ 413.855.406,29	R$ 397,673,472.49	**R$ 410,040,921.43**
Quantidade Total de Cotas	10.693.825	10.693.825	**10.693.825**
Valor Patrimonial da Cota	R$ 38,70	R$ 37,19	**R$ 38,34**
Quantidade de Cotistas	5.646	4.947	**4.833**

- O Fundo é avaliado trimestralmente por um avaliador independente, que chega no valor à mercado da cota levando em consideração a projeção dos fluxos de caixa das investidas
- Toda vez que um valor é distribuído, ele é reduzido do valor justo do ativo, reduzindo o valor patrimonial
- Na avaliação do período seguinte, espera-se que os ativos se valorizem pelo valor da taxa de desconto no tempo, aumentando o valor patrimonial
- Uma vez impactadas as distribuições e reavaliações, o PL varia negativamente gradualmente em função das despesas do Fundo, até que a nova reavaliação patrimonial seja realizada

Histórico de Patrimônio Líquido (em R$ bi)



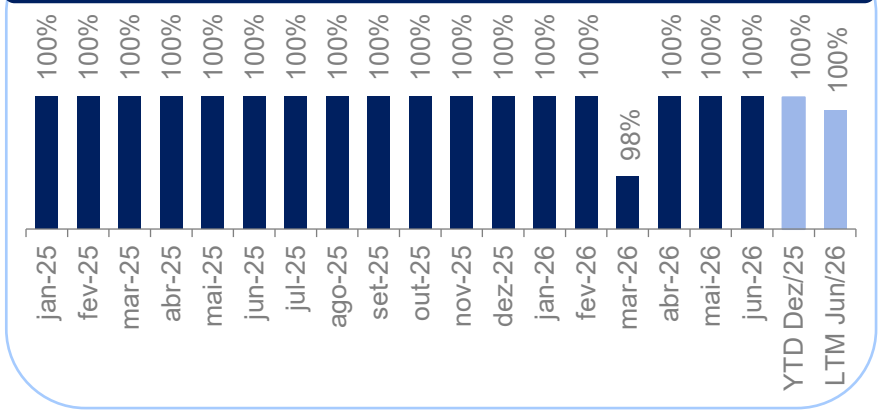
Portfólio: Tropicália

Linha de transmissão de energia de 245 km de extensão no estado da Bahia

Principais Dados do Investimento

Setor	Transmissão de Energia
Geografia	Bahia, Brasil
Participação Acionária	100%
Capital Investido	R$ 369,4 milhões
Entrada em Operação	Janeiro, 2021
Voltagem	500 kv
Extensão	245 km
Final da Concessão	2047
Porcentagem do Fundo(1)	88%

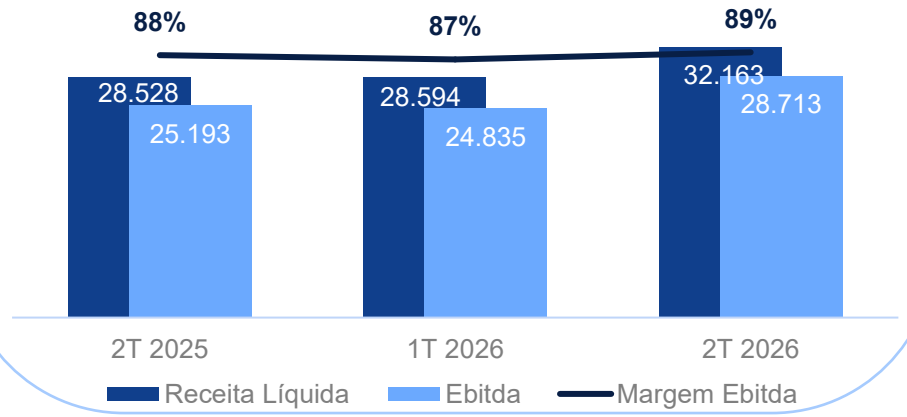
Disponibilidade (%)



Destaques Financeiros e Operacionais

- Em termos operacionais, a linha operou durante o trimestre sem qualquer intercorrência
- A receita líquida no 2T26 foi de R$ 32,16 milhões, valor 12% superior quando comparado ao 1T26 e 13% superior em relação ao 2T25
- Em termos de EBITDA, o trimestre apresentou um resultado de R$ 28,71 milhões, valor 16% superior quando comparado ao 1T26 e 14% superior frente ao 2T25
- Observamos um incremento de cerca de R$ 2 milhões na receita, decorrente do reconhecimento de penalidades aplicadas a agentes que se desconectaram do sistema. No entanto, a expectativa de recebimento é baixa, uma vez que muitas das rescisões são referentes a projetos que não foram desenvolvidos e cujos responsáveis dificilmente arcarão com as penalidades

(em milhões de reais)



(1) Porcentagem da companhia frente ao Patrimônio Líquido do Fundo com base na carteira de 30/06/2026

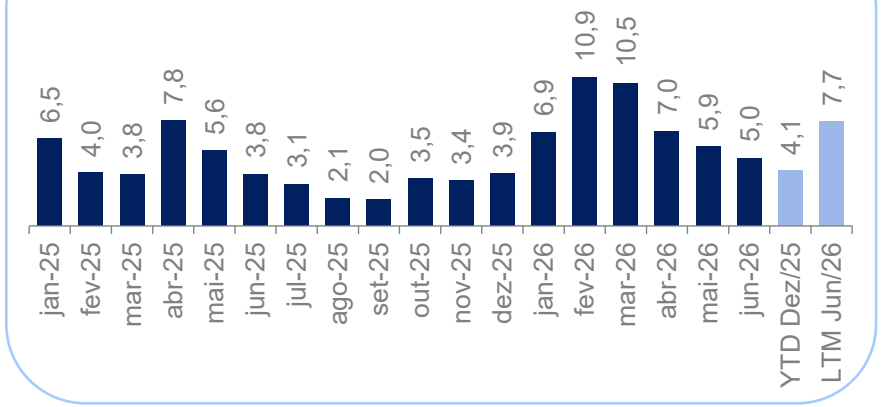
Portfólio: PCH Braço

Pequena central hidroelétrica fio d'água localizada no estado do Rio de Janeiro

Principais Dados do Investimento

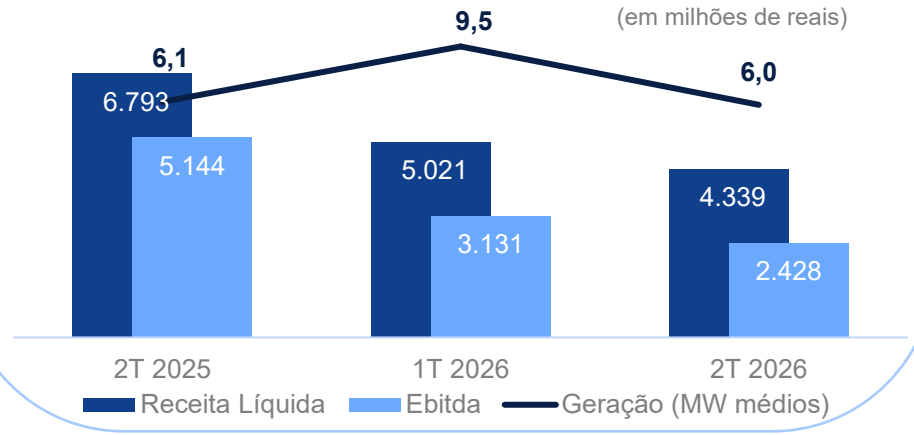
Setor	Geração de Energia
Geografia	Rio de Janeiro, Brasil
Participação Acionária	100%
Capital Investido	R$ 60,4 milhões
Entrada em Operação	Fevereiro, 2011
Energia Contratada	8 MW
Energia Instalada	11,6 MW
Final da Concessão	2046
Porcentagem do Fundo(1)	12%

Geração de Energia (MW médios)



Destaques Financeiros e Operacionais

- Em termos operacionais, a PCH Braço apresentou geração abaixo da sua média histórica, em função da hidrologia (6,0 MW médios)
- A receita líquida no 2T26 foi de R$ 4,34 milhões, valor 14% inferior em relação ao 1T26 e 36% inferior em relação ao 2T25
- Em termos de EBITDA, o trimestre apresentou um resultado de R$ 2,43 milhões, valor 22% inferior quando comparado ao 1T26 e 53% inferior frente ao 2T25
- Tal resultado é explicado pelo fim do contrato com a Light e início de um novo contrato no mercado livre, a preços e quantidades inferiores ao anterior. Cabe ressaltar que tais resultados já eram esperados e constavam do plano de negócios da companhia, não impactando a rentabilidade



(1) Porcentagem da companhia frente ao Patrimônio Líquido do Fundo com base na carteira de 30/06/2026

FAQ

Glossário

Contato

Relacionamento com Investidores

E-mail
SH-BTG-INFRA-DIVIDENDOS@btgpactual.com

Para mais informações sobre a área de Capital Privado e seus novos produtos, acesse www.btgpactual.com/capital-privado/

Autorregulação ANBIMA


btg pactual