btg pactual asset management

Infraestrutura Dividendos

Novembro 2024



btgpactual.com

Objetivo e Estratégia do Fundo

BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS FIP-IE

O Fundo tem como objetivo proporcionar rendimentos através de dividendos ao menos semestralmente pagos, oriundos de ativos principalmente no setor de energia, focando em investimentos já performados de infraestrutura.

o o o Informações do Fundo

INÍCIO DO FUNDO
Novembro/2020

CÓDIGO B3
BDIV11

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

CNPJ
35.640.741/0001-11

Comentário do Gestor

Caros Investidores,

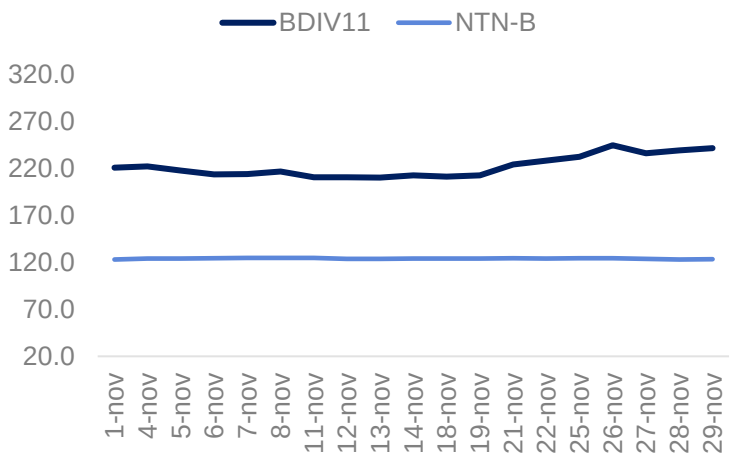
Temos o prazer de atualizá-los sobre o andamento do Fundo BTG Pactual Infraestrutura Dividendos FIP-IE ("Fundo") em novembro de 2024.

o o o Destaques do Fundo

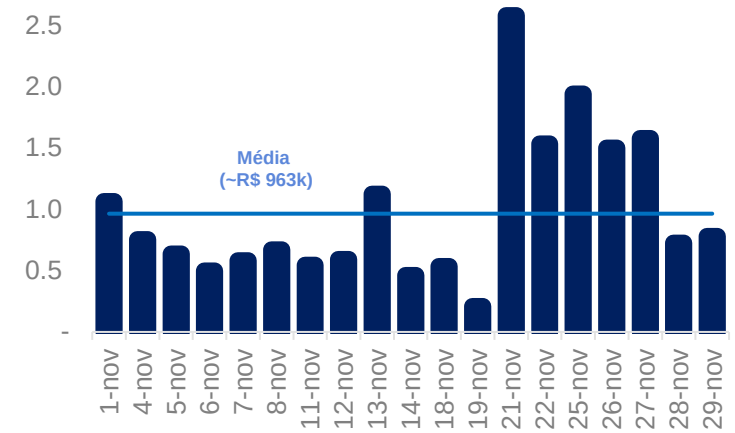
O Fundo terminou o mês de novembro cotado na bolsa de valores (B3) a R$41,50 por cota, uma variação de 0,80%(1) em relação ao fechamento do mês anterior, e representando uma rentabilidade implícita líquida para o investidor de IPCA + 7,99%(2) a.a.

O volume médio diário negociado durante o mês foi de aproximadamente R$ 963 mil por dia.

BDIV vs. NTNB-2030(1)



Volume Negociado
(em milhões de reais)



(1) Cálculo realizado utilizando a cotação ajustada
(2) Cálculo considera a venda de Linhares sem os *earn-outs*

Rentabilidade Implícita e Patrimônio do Fundo

Taxa de Retorno Implícito (IPCA+)[1]

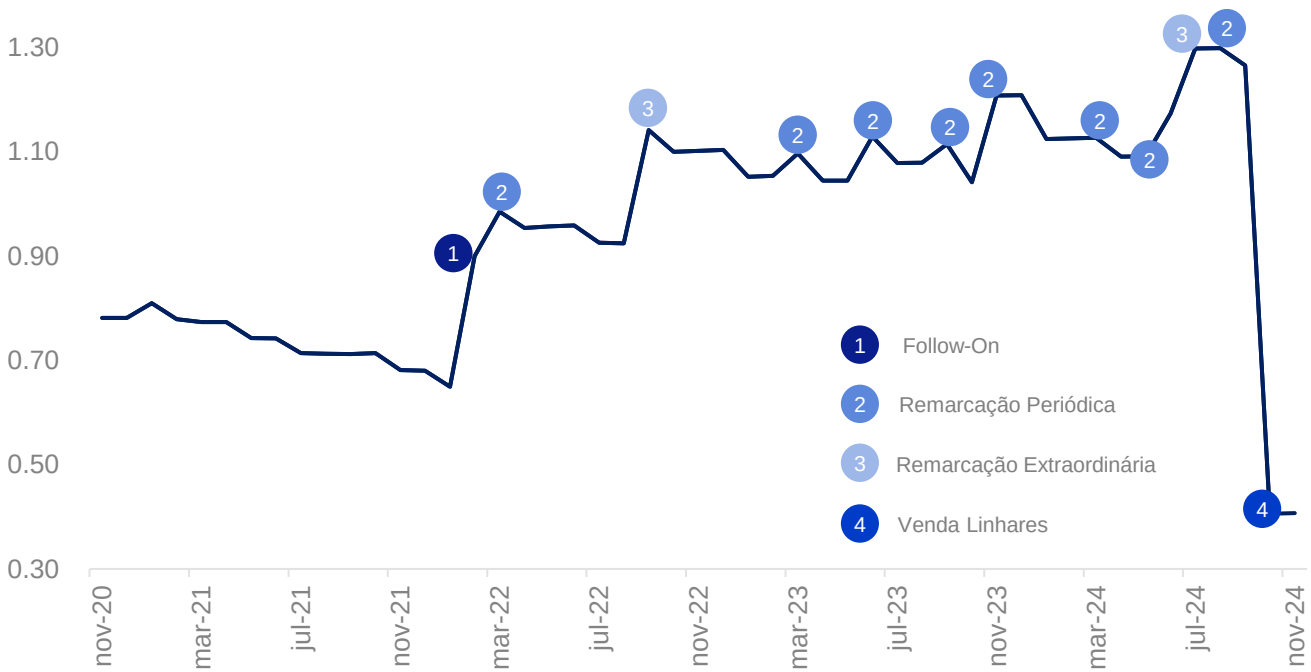
	7,0%	7,5%	8,0%	8,5%	9,0%	9,5%	10,0%	10,5%	11,0%
Valor da Cota do Fundo	44,47	42,91	41,46	40,11	38,84	37,65	36,54	35,50	34,51

Rentabilidade Patrimonial

As empresas do BDIV são avaliadas agora mensalmente por um avaliador independente. Este consultor chega no valor à mercado da cota para aquela data base, levando em consideração a projeção dos fluxos de caixa das investidas. É assim que o patrimônio líquido do Fundo é remarcado. Entretanto, toda vez que um dividendo é distribuído, o valor é reduzido do valor justo do ativo, reduzindo o valor patrimonial. Na avaliação do período seguinte, em condições normais, 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 patrimônio líquido varia negativamente gradualmente em função das despesas do Fundo, até que a nova reavaliação patrimonial seja realizada em sua a carteira.

Valores em Reais (R$)	Novembro 2023	Outubro 2024	Novembro 2024
Patrimônio Líquido	1.207.677.087,08	406.293.300,29	407.225.583,25
Valor Patrimonial da Cota	112,93219100	37,99326250	38,08044210
Quantidade Total de Cotas	10.693.825	10.693.825	10.693.825

Histórico de Patrimônio Líquido (em R$ bi)



(1) Taxa de Retorno Implícito com data base 29/11/2024. 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 30/09/2024, descontadas estimativas de despesas do fundo. 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

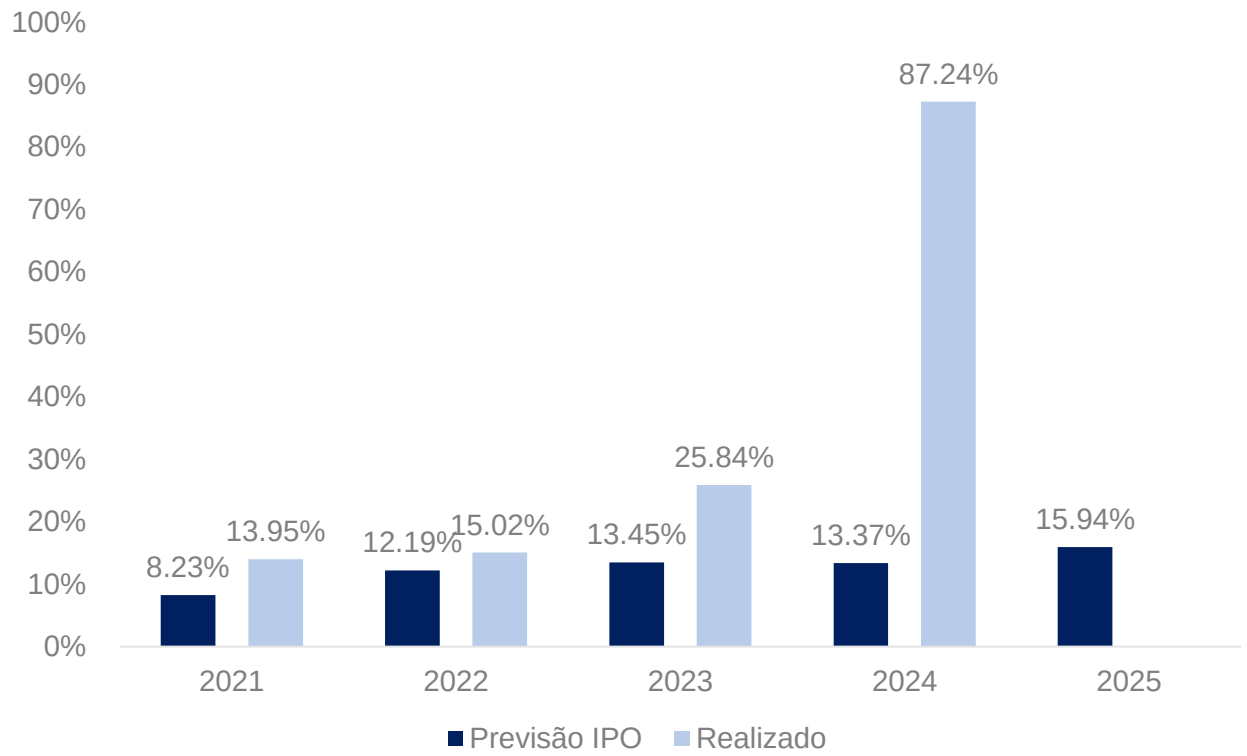
Distribuição

Apesar da previsão no IPO ser de distribuições semestrais de dividendos, desde seu início o BDIV11 foi capaz de distribuir ao menos trimestralmente aos seus cotistas. Confira abaixo o histórico de distribuições.

Período	Data do Anúncio	Data do Pagamento	Valor por Cota
Ano de 2021	-	-	R$ 14,51
Ano de 2022	-	-	R$ 14,10
Ano de 2023	-	-	R$ 26,90
Janeiro 2024	22/01/2024	29/01/2024	R$ 8,00
Abril 2024	19/04/2024	29/04/2024	R$ 8,00
Julho 2024	22/07/2024	30/07/2024	R$ 8,00
Novembro 2024	25/10/2024	01/11/2024	R$ 14,96
Novembro 2024	25/10/2024	25/11/2024	R$ 65,73

As estimativas e intenções referidas não constituem e não devem ser entendidas como promessas de rendimentos.

Dividend Yield Previsto no IPO(1) vs. Realizado(2)



(1) Previsão no IPO (com base no laudo pela Deloitte) pós precificação de cotas no valor de R$ 103,33, em novembro de 2020. (2) Cálculo do *Dividend Yield* divide os dividendos do período pela última cota do período anterior

Portfólio

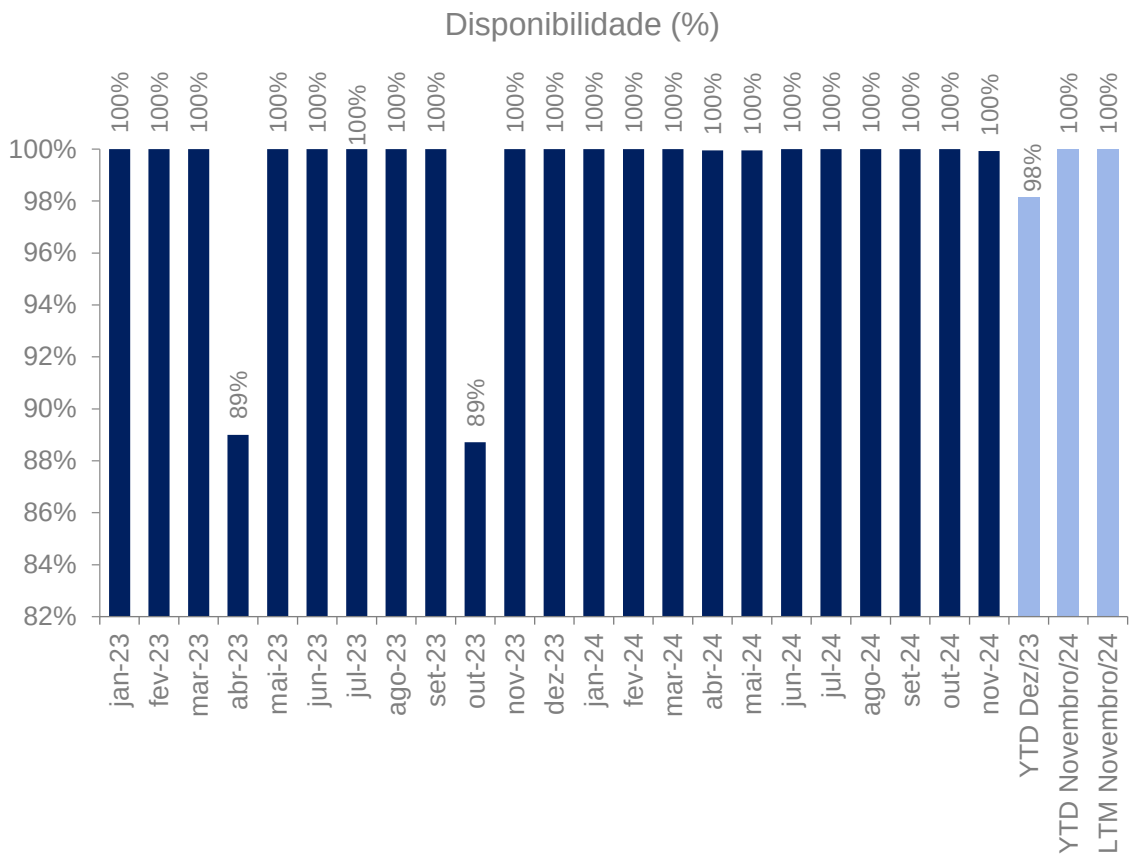
A carteira do BTG Pactual Infraestrutura Dividendos era composta anteriormente por 3 ativos. Agora com o desinvestimento de Linhares, passa a carregar Tropicália e a PCH Braço.

○ ○ ○ Tropicália

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



Atualizações: A linha operou durante o mês sem qualquer intercorrência.



Confira o site da Tropicália aqui: https://tropicaliatransmissora.com.br/

Portfólio

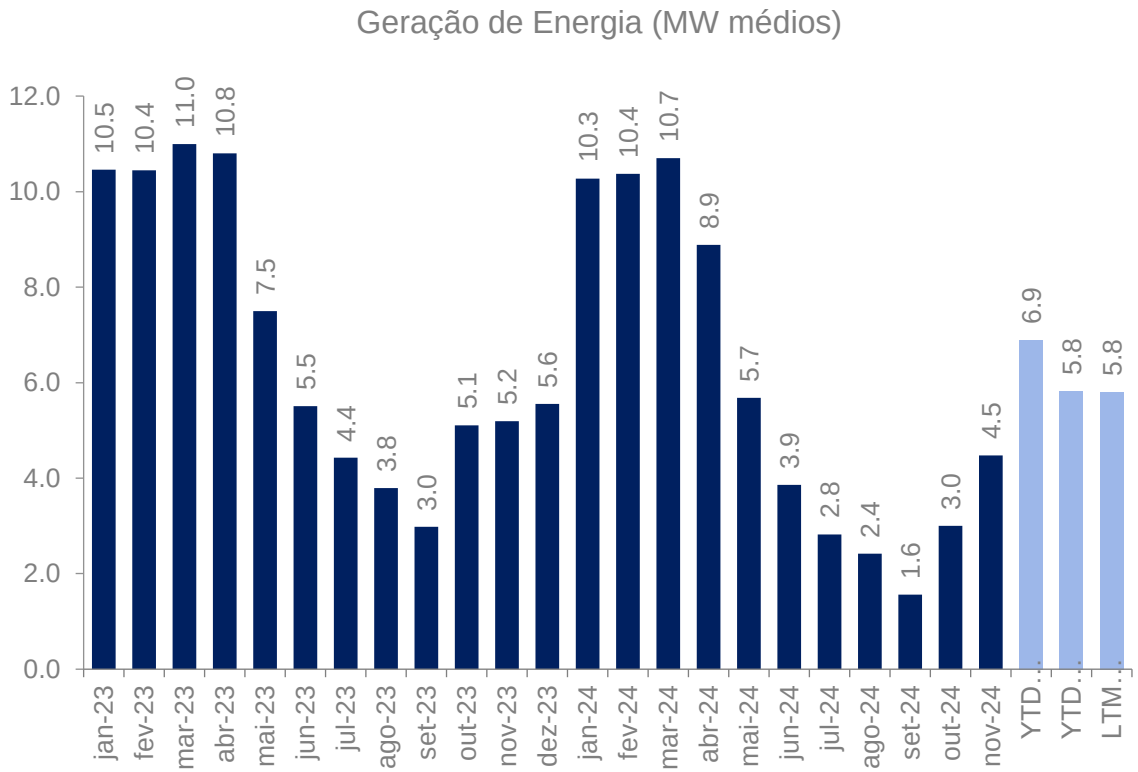
A carteira do BTG Pactual Infraestrutura Dividendos era composta anteriormente por 3 ativos. Agora com o desinvestimento de Linhares, passa a carregar Tropicália e a PCH Braço.

○ ○ ○ PCH Braço

Setor	Geração de Energia
Geografia	Rio Claro, RJ
Entrada em Operação	2011
Participação Acionária	100%
Capital Investido	R$ 60,4 milhões
Energia Contratada	8 MW
Energia Instalada	11,6 MW
Final da Concessão	2046



Atualizações: Durante o mês de novembro a usina apresentou geração inferior à geração histórica em função de uma menor hidrologia.



Confira o site da PCH aqui: www.pchbraco.com.br

Informações Adicionais

FAQ **Glossário** **Contato**

Autorregulação ANBIMA

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, consequentemente, 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.