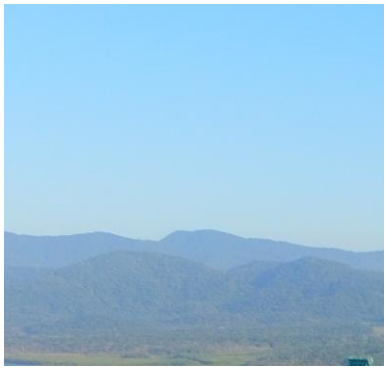
Endurance Debt FIP-IE

CNPJ 35.641.061/0001-12

Fluxo da Debênture IPTO12












btg pactual asset management

ANBIMA

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

Endurance Debt – Fluxo IPTO12

Principais Características

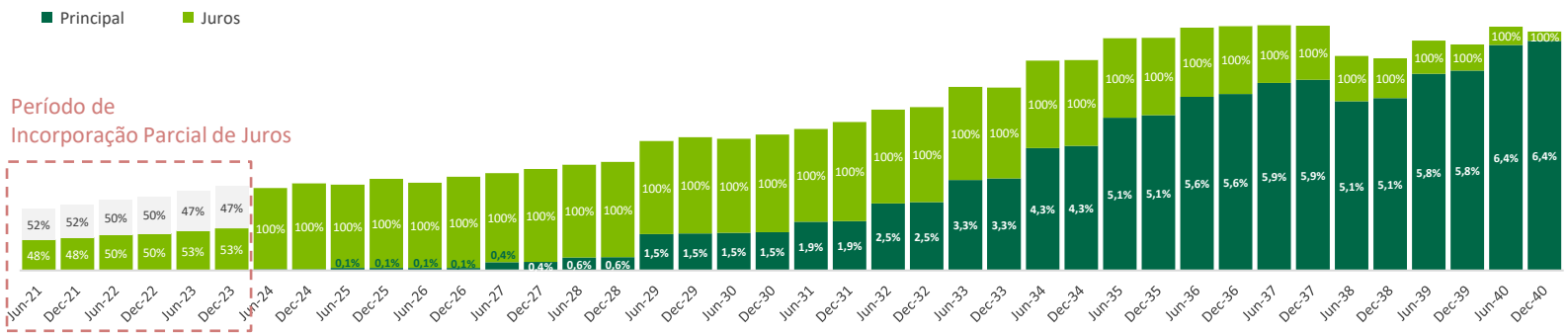
Fluxo de pagamento contratual customizado[1], com três componentes principais:

(i) Juros a pagar **(ii)** juros a incorporar / capitalizar **(iii)** amortização de principal e correção monetária.

Os elementos (i) e (iii) são os comumente usados em debentures de renda fixa indexadas a IPCA, ou seja: a parcela de juros é paga periodicamente e o IPCA é incorporado ao Valor Nominal Atualizado (VNA) da debenture e é pago somente nos eventos de amortização. Adicionalmente a isso, temos aqui também o elemento (ii), no qual parte do cupom de juros devidos é incorporado ao VNA de maneira análoga ao IPCA. Dessa forma, os primeiros pagamentos efetivos são reduzidos, ressaltando que o investidor ainda tem direito a receber esses valores, só que nos futuros eventos de amortização.

A estrutura também conta com um mecanismo de *cash sweep*, no qual o pagamento das parcelas de juros incorporados (item (b) são antecipadas ao investidor caso o Porto tenha uma performance acima do esperado. Por fim, o fundo efetua seus pagamentos alguns dias após o recebimento das debentures pois existe a necessidade desse prazo adicional para operacionalizar os eventos de pagamento junto à B3.

Fluxo Contratual da Debenture



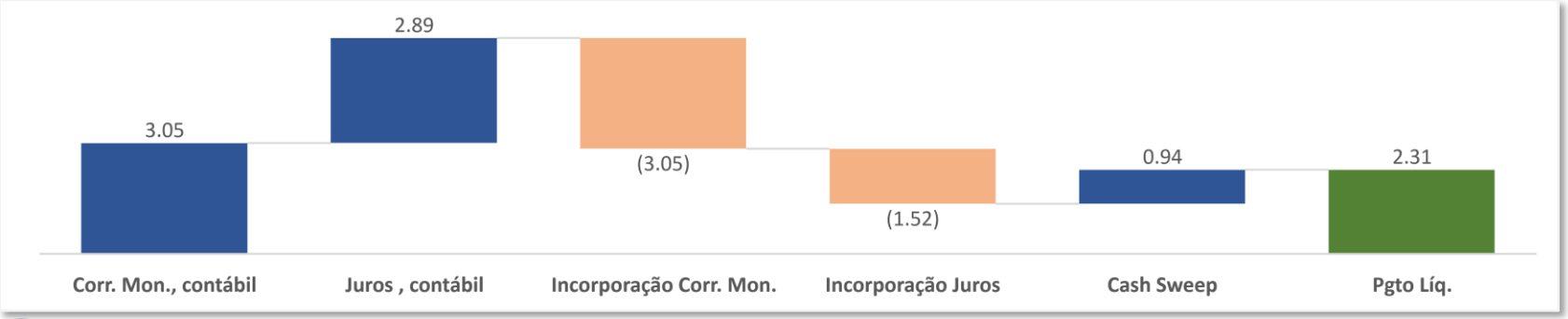
Notas: [1] Conforme demonstrado na pag. 8 do material publicitário da Oferta, disponível na CVM

Endurance Debt – Fluxo IPTO12

Exemplo – Evento de Pagamento Jun-21

Memória de Cálculo IPTO12	15/06/2021
Parcela de Juros a Incorporar	52.5%
Parcela de Juros a Pagar	47.5%
Amortização	0%
IPTO12	
PU na Emissão	100
Juros do Período	2.89
IPCA do período	3.05
PU em 15/06/2021	105.94
Juros Pagos em 15/06	1.37
Juros Incorporados	1.52
Pagamento Extra 21/06/2021	0.94
Total Pago	2.32
% Total	80%
% Acima / Abaixo Expectativas	69%

Memória de Cálculo ENDD11	30/06/2021
(+) Juros Recebidos 15/06/2021	1.37
(+) Pagamento Extra 21/06/2021	0.94
(-) Custos do Fundo	(0.18)
(=) Líquido para Cotistas	**2.14**



Disclaimers

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. Este fundo tem menos 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.