



CNPJ:
38.065.012/0001-77

Início do Fundo:
29/01/2021

Administrador:
BTG Pactual Serv. Fin. S/A DTVM

Público-Alvo:
Investidores em geral

Gestor:
Capitânia Investimentos

Classificação Anbima:
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre

Taxa de Administração
1% a.a.

Taxa de Performance:
Não há

Número de Cotas:
2.239.467,00

Relatório Mensal de Setembro de 2021



RESUMO

Valor de Mercado (R\$/Cota)¹:
R\$ 103,33

Valor Patrimonial (R\$/Cota)¹:
R\$ 101,35

Valor de Mercado:
R\$ 231.404.125

Patrimônio Líquido:
R\$ 226.959.318

Última Distribuição (R\$/Cota):
R\$ 1,00

Volume negociado no mês:
R\$ 9.438.138

Média diária do volume negociado (mês):
R\$ 449k

Quantidade de cotistas:
2.689

PROVENTOS

| Data base | Pagamento | R\$/Cota | Mês de referência |
|------------|------------|----------|-------------------|
| 30/09/2021 | 15/10/2021 | 1,00 | Setembro de 2021 |

¹Considerando as cotas de fechamento de 30/09/2021

CAPITÂNIA INFRA FIC FI (TICKER B3: CPTI11)

O “CAPITÂNIA INFRA FIC FIRF” é um Fundo de Investimento em Cotas de Fundos Incentivados de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa Crédito Privado constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração.

OBJETIVO: O Fundo tem o objetivo de proporcionar rentabilidade aos seus Cotistas através da aquisição preponderantemente de debêntures isentas de infraestrutura, conforme a política de investimento definida no Capítulo III do Regulamento.

PROVENTOS: O Fundo utilizará regime de melhores esforços para distribuir a seus cotistas, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos resultados auferidos, apurados segundo o regime de caixa, com base em balanço anual encerrado em 31 de dezembro de cada ano (com verificação anual). O resultado auferido num determinado período será distribuído aos cotistas, mensalmente, sempre no 10º (décimo) dia útil do mês subsequente ao recebimento dos recursos pelo Fundo. Farão jus aos rendimentos de que trata o parágrafo anterior os titulares de cotas do Fundo inscritos no Dia Útil anterior à data de anúncio na B3, de acordo com as contas de depósito mantidas pela instituição escrituradora das cotas.

COMENTÁRIO DO GESTOR

Mercado

Na terceira semana de setembro o FED divulgou seu famoso “dot-plot” com as previsões dos seus membros para o percurso da taxa de política monetária anos à frente. Apesar de igual à previsão anterior no curto e no longo prazos, os novos pontos mostraram um ligeiro incremento na expectativa de juros para 2023 – e isso foi bastante para colocar um peso nos mercados de ativos, ao lado de preocupações com o “crackdown” estatal na China, as interrupções nas cadeias de fornecimento globais, o temor de inflação resiliente e o mais recente pânico imobiliário, o da incorporadora chinesa Evergrande.

Ações caíram 4% no mundo (-4,3% nos Estados Unidos e -3,6% na Europa). Os juros de dez anos dos títulos do Tesouro americano subiram de 1,31% para 1,49% e a inflação implícita de dez anos subiu de 2,34% para 2,38%. Títulos corporativos caíram 1%. O dólar subiu 1,7% contra seus pares. As commodities em geral caíram, com exceção notável do petróleo (+9,5% no Texas). Ouro -3%, cobre -6% e soja -3%.

O Brasil sofre quando os mercados mundiais sofrem, mas não se recupera ao mesmo tempo que eles. O IPCA-15 publicado dia 24 atingiu 1,14% no mês, projetando uma inflação ao consumidor de 10,05% nos últimos 12 meses.

Diminui a cada dia a parcela do mercado que acredita que o Banco Central está acertando ao apostar em um recuo espontâneo da inflação. No mapa otimista, o IPCA começa a ceder, em algum ponto de 2022 uma inflação de 6% encontra uma SELIC de 9% e volta ao controle. No mapa pessimista a inflação não cede, o dólar não ajuda e o ciclo de alta da SELIC é cada vez mais longo: quando atingiremos os proverbiais juros reais neutros de 3% se a inflação continuar como está ou subir mais? Quando chegaríamos a uma SELIC de 13% no ritmo atual?

Os juros nominais para 2025 subiram de 9,56% para 10,28%, rompendo a prévia resistência no limiar dos dois dígitos. Os juros reais das NTNBS subiram de 4,67% para 4,97%. O dólar subiu 5,6% contra o real fechando a 5,44 e jogando um balde de água fria na torcida por uma taxa de câmbio menos inflacionária.

O Ibovespa caiu 6,6% e acumula perda de 11% em dólares no ano (contra uma alta de 12% das ações do resto do mundo). O índice IFIX de fundos imobiliários cedeu 1,3% e acumula perda de 5,4% em 2021. O IMA-B, mesmo refletindo a indexação ao IPCA, caiu 0,1% no mês e está com queda de 2,3% no ano por conta da elevação das taxas de desconto.

Terá o investidor brasileiro “redescoberto o CDI”, como dizem alguns? Parece um contrassenso vender ações e imóveis sob um cenário inflacionário para aplicar em algo que perdeu 7,3% do seu poder de compra nos últimos 12 meses e continua perdendo a uma taxa de 0,6% ao mês. O que alguns investidores estão fazendo é voltar para o CDI não porque ele esteja bom, mas porque acham que uma futura alta dele irá derrubar os preços dos ativos que têm hoje.

Estamos diante de mais um “crash” nas ações, títulos e bolhas imobiliárias asiáticas contagiosas? Impossível saber. Mas desde o início da pandemia os mercados vêm flertando com versões extremas e opostas de inflação e deflação e os ativos ao redor do mundo foram arremessados 15% para cima em dólares à espera da sanção dos preços pela inflação futura. Este “ponto futuro da inflação” é um jogo novo nesta geração. Se as gerações anteriores têm algo a dizer sobre ele, é que preferiam nunca ter tido que jogá-lo.

COMENTÁRIO DO GESTOR

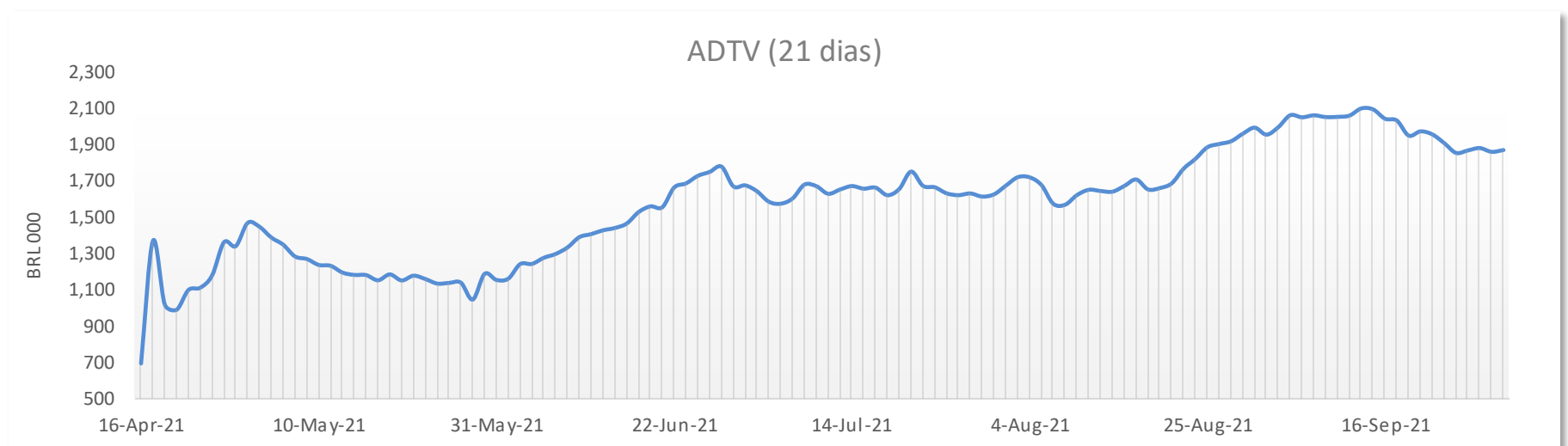
FI - INFRA

Desde que anunciado na B3, em junho de 2020, a possibilidade de listagem de fundos de investimentos em infraestrutura (FI – INFRA), observamos movimento de diversas gestoras para lançarem produtos nesta *asset class*. Vemos o produto como o veículo ideal para investimentos em infraestrutura: não compromete a liquidez do investidor (liquidação em D+2), tampouco a autonomia do gestor na escolha de investimentos em projetos de longo prazo, além disso, é isento de IR sobre rendimentos, ganhos de capital e amortização, para pessoas físicas. Fomos pioneiros levando ao ar, em janeiro de 2021, o CPTI11 – o primeiro Fundo de Renda Fixa de Infraestrutura Incentivado listado na B3 para investidor geral!

No fechamento de Setembro, segundo a B3, havia 5 fundos listados, 4 destes com cotas já emitidas. Além disso, há 3 novos veículos com ofertas em análise na CVM e movimento de alguns gestores de FIDC Infra para transformá-los em FI-Infra. O Patrimônio líquido da indústria alcançou em set/21 a marca de R\$ 1.16 bilhão.



O crescimento da indústria está sendo acompanhado pelo crescimento do volume negociado no secundário. Em setembro o volume total negociado foi de R\$ 39.3 milhões contra R\$ R\$ 14.7 milhões em abril (mês de início dos pregões desta classe de ativos). A média diária de negociação está em torno de R\$ 1.6 milhão.



Pelo que observamos no universo de fundos ativos e nos que estão por vir, com base no material preliminar na CVM, ainda não há convergência em relação ao público alvo (geral ou qualificado) e à periodicidade de distribuição de rendimento (mensal, trimestral, semestral, etc.), mas, acreditamos que produtos destinados ao público geral, com distribuições mensais de rendimento trará maior previsibilidade e eficiência para o mercado. Inclusive, a prática de distribuição mensal já vem sendo adotada pelos ativos com histórico de distribuição já disponível. Considerando o histórico, a classe apresentou uma distribuição mensal média de R\$ 1.16 /cota, que representa um DY de 14.5% a.a.

Acreditamos que transparência em relação aos resultados e a previsibilidade do fluxo de rendimento é de suma importância para desenvolver esta classe de ativos, neste sentido, visando promover maior transparência no CPTI11 e alinhamento com os *peers*, realizamos uma consulta formal, que encerrou no dia 04/10/21 com a aprovação de todas as matérias, para alteração na redação que versa sobre a distribuição de rendimento, uma vez que a redação trazia certa discricionariedade para o gestor em relação à periodicidade dos rendimentos.

COMENTÁRIO DO GESTOR

CPTI

Setembro foi mais um mês desafiador, abertura nas taxas de juros, emissões no primário vindo com os spreads cada vez menores, secundário com menos oportunidades de realizar ganhos. O giro ao longo do mês foi ligeiramente menor do que a média histórica. A parcela de ganho de capital representou aproximadamente 20% do resultado do fundo, destaques para ganho com MTRJ19, ANET11 e CAEC21, a média histórica está em 33,5%.

No mercado primário adquirimos uma emissão de Agrovale, AGVF12, rating A pela S&P, selo verde pela Sitwai, emitido a IPCA+6,77%, equivalente a B26+210bps na data do bookbuilding. A Agrovale é a única indústria sucroalcooleira no semiárido brasileiro, possui 100% de cana própria e irrigada. Possui 17.500 ha de área plantada, moagem de 11mil ton/dia, produz açúcar, etanol Hidratado e Anidro e Energia Elétrica, a capacidade de geração de energia é de 16MW/hora.

Finalizamos o mês com 26 diferentes exposições a projetos de infraestrutura, entre variados segmentos como: saneamento básico, rodovias, transporte aquático, telecomunicações, geração, transmissão e distribuição de energia elétrica, marcados na média ponderada, a IPCA + 7,81% (ou 4,25 % de spread-over B), duration aproximada de 4,24 anos e rating AA-.

Anunciamos em 30/09 dividendo de R\$ 1,00 por cota. O pagamento será no dia 15/10.

Seguimos com o comprometimento de entregar diversificação, retorno, controle de riscos e gestão ativa. Continuaremos focados nessa entrega, com time dedicado, independente e com histórico de mais de R\$ 4 bilhões já investidos em infraestrutura.

DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

No dia 30/09/21, o Fundo divulgou a distribuição de R\$ 1,00 por cota, com pagamento em 15/10/21 para os detentores de cotas em 30/09/21. Abaixo é possível verificar o histórico das distribuições do Fundo, em R\$/cota.

| Data | Distribuição (R\$/Cota) | Cota Patrimonial média (R\$) | Preço Mercado ¹ fechamento (R\$) | CDI | 1ª Emissão (R\$ 100.00) | |
|--------|-------------------------|------------------------------|---------------------------------------------|-------|-------------------------|---------------------------------------|
| | | | | | DY a.a. | Preço de Mercado ¹ DY a.a. |
| Mar-21 | 1,10 | 101,2971170 | N.a. ¹ | 0,20% | 13,20% | - |
| Abr-21 | 1,15 | 102,4361855 | 102,50 | 0,21% | 13,80% | 13,46% |
| Mai-21 | 2,05 | 103,5681474 | 103,00 | 0,27% | 24,60% | 23,43% |
| Jun-21 | 1,00 | 102,0044493 | 106,02 | 0,30% | 12,00% | 11,23% |
| Jul-21 | 1,00 | 102,1174196 | 110,00 | 0,36% | 12,00% | 10,91% |
| Ago-21 | 1,00 | 100,8878689 | 106,15 | 0,42% | 12,00% | 11,30% |
| Set-21 | 1,00 | 101,0787307 | 103,33 | 0,44% | 12,00% | 11,61% |

¹Saída de lock-up em 30/04/2021

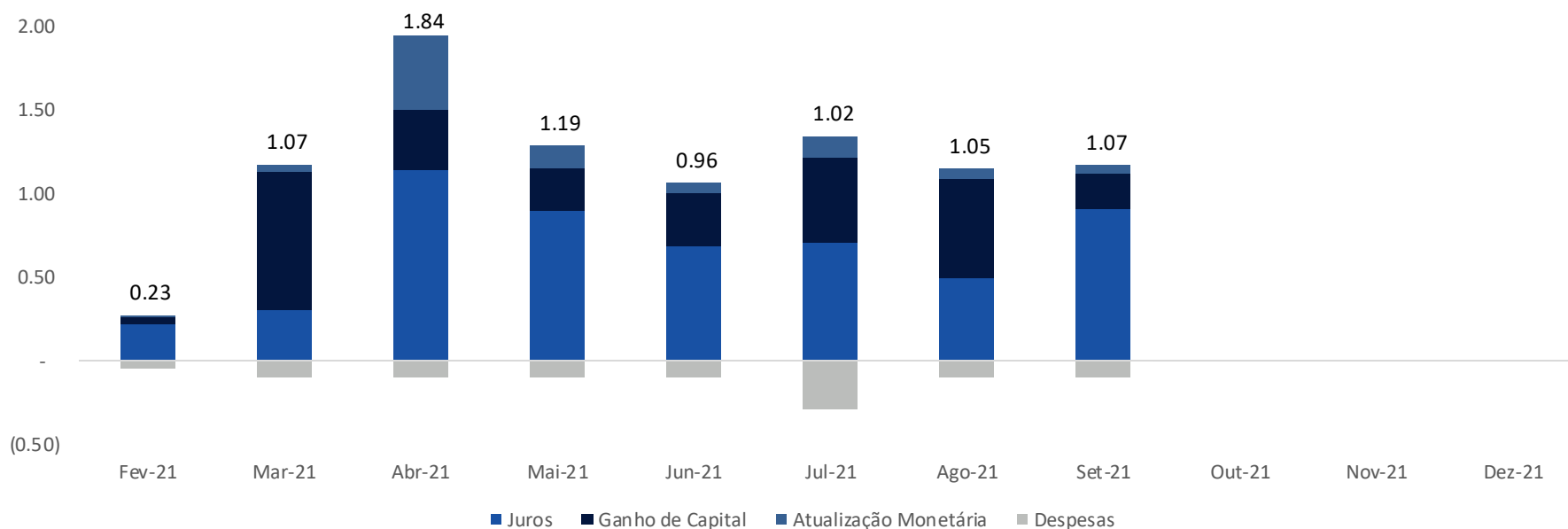
HISTÓRICO DE EMISSÕES

| CPTI11 | 1ª Emissão | 2ª Emissão |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Preço da Oferta (R\$) | 100,00 | 102,01 |
| Data da liquidação | Fev-21 | Jul-21 |
| Tipo Oferta | ICVM 476 | ICVM 400 |
| Coordenador Líder | XP | XP |
| Custo Unitário de Distribuição (R\$) | 0,70 | 3,98 |
| Preço total (R\$) | 100,70 | 105,98 |
| Volume captado (R\$) | 102.873.977,36 | 124.393.340,23 |

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (CAIXA)

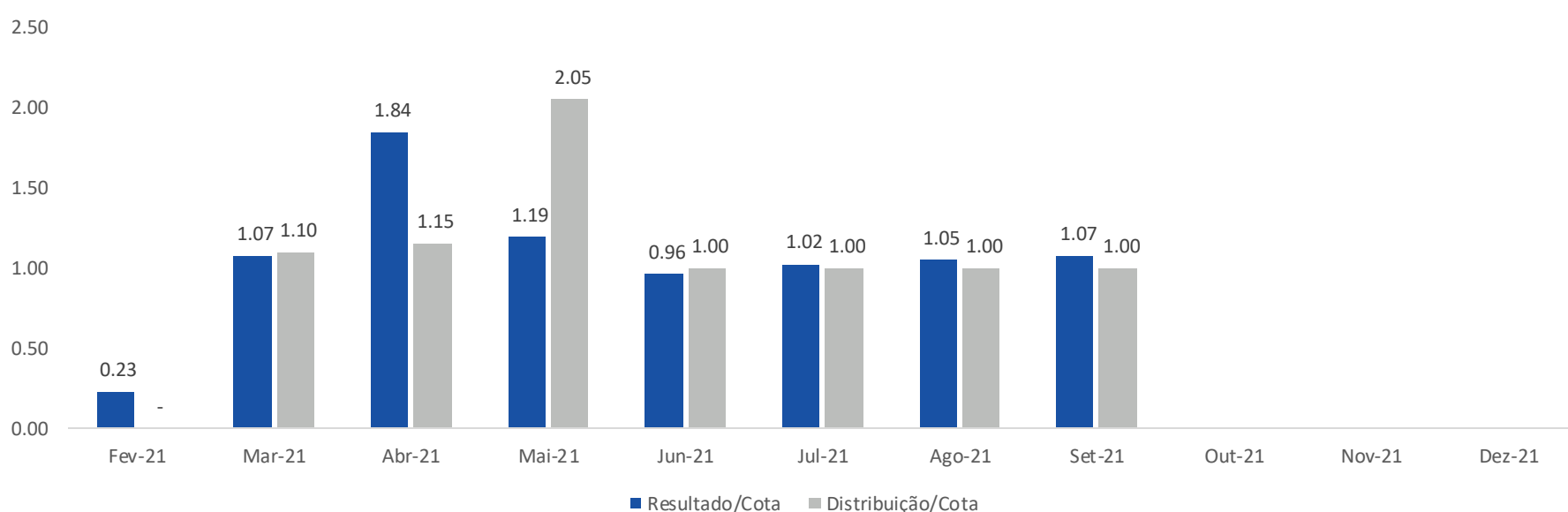
| DRE - Capitânia INFRA FIC FI | Fev-21 | Mar-21 | Abr-21 | Mai-21 | Jun-21 | Jul-21 | Ago-21 | Sep-21 | Acumulado |
|------------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Receitas | 282,792 | 1,200,540 | 1,986,842 | 1,313,853 | 1,083,495 | 1,369,820 | 2,575,186 | 2,616,465 | 12,428,992 |
| Juros | 227,878 | 312,486 | 1,159,406 | 918,935 | 700,917 | 724,010 | 1,120,078 | 2,031,181 | 7,194,892 |
| Atualização Monetária | 11,650 | 44,029 | 451,507 | 139,003 | 57,139 | 128,601 | 129,723 | 118,926 | 1,080,579 |
| Ganhos de capital | 43,263 | 844,024 | 375,929 | 255,914 | 325,439 | 517,209 | 1,325,385 | 466,358 | 4,153,521 |
| Despesas | (49,685) | (104,567) | (105,063) | (97,792) | (102,502) | (297,846) | (224,191) | (212,050) | (1,193,695) |
| Taxa de Administração | (44,635) | (100,451) | (88,187) | (93,243) | (92,918) | (129,261) | (211,081) | (201,832) | (961,606) |
| Outras despesas | (5,050) | (4,116) | (16,876) | (4,549) | (9,584) | (46,251) | (13,111) | (10,218) | (109,756) |
| Resultado | 233,107 | 1,095,973 | 1,881,779 | 1,216,060 | 980,993 | 1,071,974 | 2,350,995 | 2,404,415 | 11,235,297 |
| Resultado / Cota | 0.23 | 1.07 | 1.84 | 1.19 | 0.96 | 1.02 | 1.05 | 1.07 | 8.45 |
| Distribuição | - | 1,122,048 | 1,173,051 | 2,091,090 | 1,020,044 | 1,020,044 | 2,239,467 | 2,239,467 | 10,905,211 |
| Distribuição / Cota | - | 1.10 | 1.15 | 2.05 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 8.30 |
| Dividend Yield a.a. (cota mercado) | - | 13.20% | 13.46% | 23.43% | 11.23% | 10.91% | 11.30% | 11.61% | 12.9% |
| Dividend Yield a.a. (cota emissão) | - | 13.20% | 13.80% | 24.60% | 12.00% | 12.00% | 12.00% | 12.00% | 14.2% |
| Resultado Acumulado | 233,107.28 | 207,032.05 | 915,760.11 | 40,730.14 | 1,679.52 | 53,609.88 | 165,137.53 | 330,085.31 | 330,085.31 |
| Resultado Acumulado / Cota | 0.23 | 0.20 | 0.90 | 0.04 | 0.00 | 0.02 | 0.07 | 0.15 | 0.15 |

QUEBRA DO RESULTADO



* Considerando o pl de 26/fev/21, R\$ 102mm. O pl médio do mês foi R\$ 62mm.

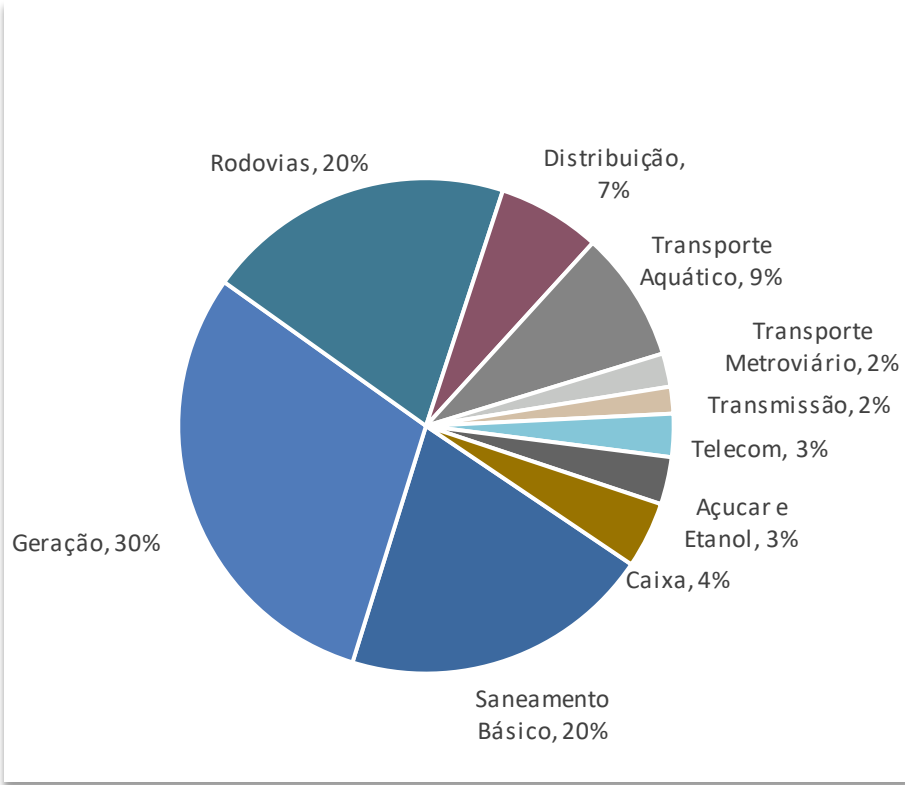
RESULTADO POR COTA E DISTRIBUIÇÕES



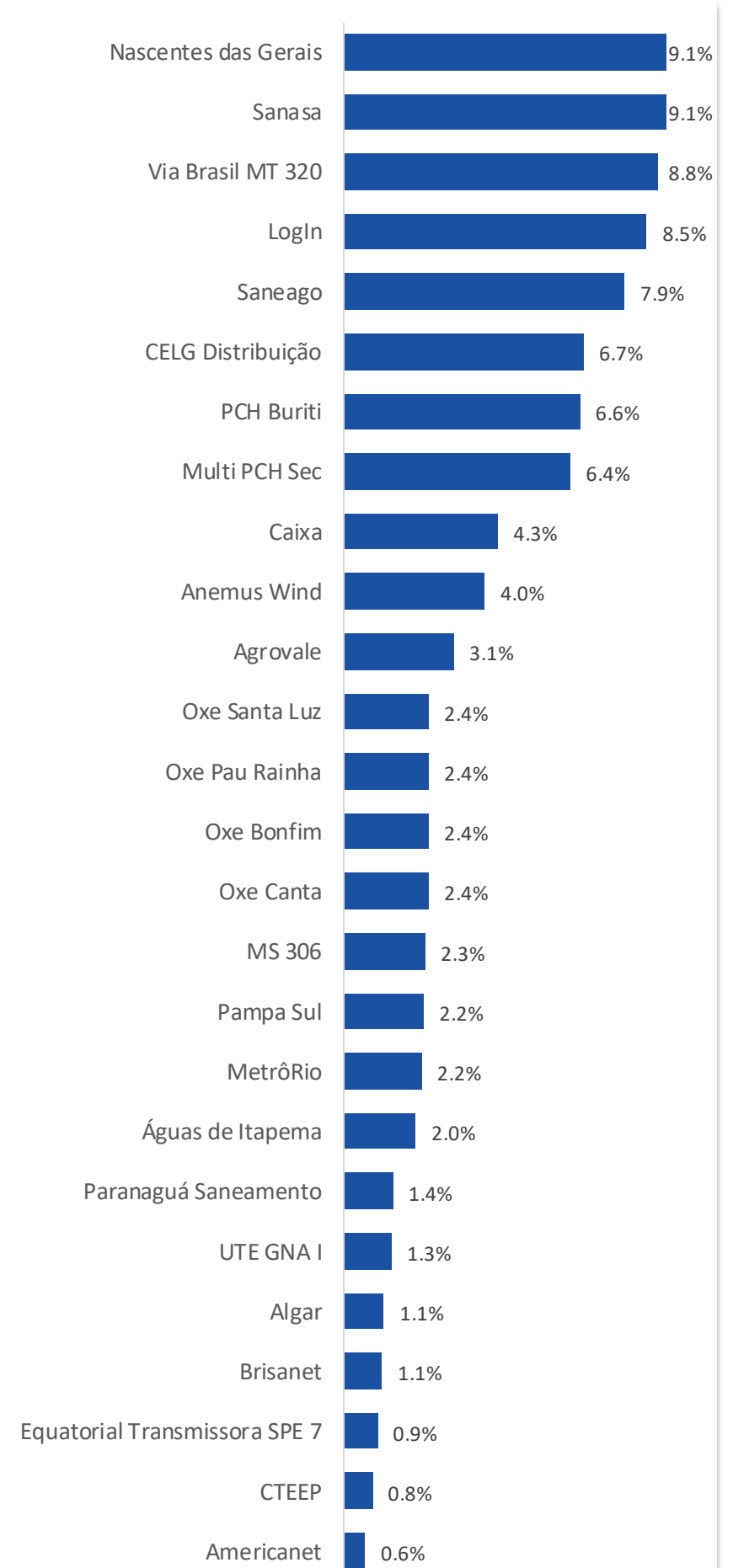
* Considerando o pl de 26/fev/21, R\$ 102mm. O pl médio do mês foi R\$ 62mm.

ALOCAÇÃO (% PL) – 30/09/2021

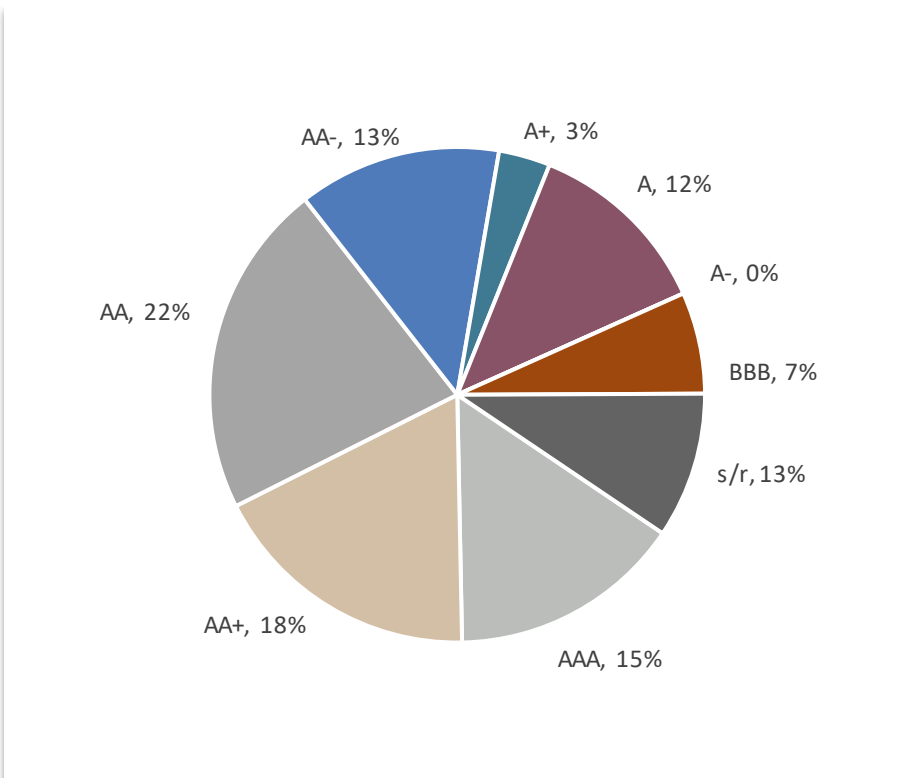
EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO



EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR / RISCO PRINCIPAL



EXPOSIÇÃO POR RATING



CARTEIRA DE CRÉDITO – 30/09/2021

| Ativo | Código CETIP | Lastro | Volume | % PL | Rating | Indexador | Taxa Aquisição | Duration (Anos) | Spread Over B |
|-----------------------------------------------|--------------|------------------------|--------------------|-------|------------|-----------|----------------|-----------------|---------------|
| Debênture Nascente das Gerais 1S 5E | CRMG15 | Rodovias | 20,546,395 | 9.05% | AA+ | IPCA + | 6.0% | 5.04 | 1.78% |
| FIDC Sanasa Sr | 2421116SAN | Saneamento Básico | 20,541,143 | 9.05% | AA- | IPCA + | 11.1% | 1.22 | 7.69% |
| Debênture MT 320 1S 3E | VIMT13 | Rodovias | 20,029,057 | 8.83% | AA | IPCA + | 6.2% | 7.13 | 1.94% |
| Debênture LogIn 1S 2E | LOGN12 | Transporte Aquático | 19,327,122 | 8.52% | A | IPCA + | 8.0% | 3.58 | 4.82% |
| FIDC Saneago Infraestrutura IV Sênior | 2016415SEN | Saneamento Básico | 17,914,371 | 7.89% | AA+ | CDI + | 3.1% | 0.60 | 3.13% |
| FIDC CELG-D Sr B | 2145515SNB | Distribuição | 15,277,745 | 6.73% | AAA | IPCA + | 9.8% | 0.86 | 7.13% |
| Debênture PCH Buriti 1S 1E | HFCK11 | Geração | 15,053,966 | 6.63% | BBB | IPCA + | 8.0% | 6.03 | 4.29% |
| Debênture Multi PCH Sec 1S 1E | PCHS11 | Geração | 14,444,511 | 6.37% | AA | IPCA + | 9.9% | 4.18 | 7.12% |
| Over-BTG | - | Caixa | 9,821,206 | 4.33% | AAA | % CDI | 0.0% | - | 0.00% |
| Debênture Anemus Wind Holding 1S 1E | ANEM11 | Geração | 8,994,609 | 3.96% | AA | IPCA + | 7.3% | 8.09 | 3.54% |
| Debênture Agrovale 1S 2E | AGVF12 | Açúcar e Etanol | 7,018,520 | 3.09% | A | IPCA + | 6.8% | 4.21 | 2.42% |
| Debênture Oxe Bonfim 2E 1S | BGCE12 | Geração | 5,398,094 | 2.38% | s/r | IPCA + | 10.3% | 5.37 | 6.72% |
| Debênture Oxe Canta 2E 1S | CGCE12 | Geração | 5,398,094 | 2.38% | s/r | IPCA + | 10.3% | 5.37 | 6.72% |
| Debênture Oxe Pau Rainha 2E 1S | RAIN12 | Geração | 5,398,094 | 2.38% | s/r | IPCA + | 10.3% | 5.37 | 6.72% |
| Debênture Oxe Santa Luz 2E 1S | SLZG12 | Geração | 5,398,094 | 2.38% | s/r | IPCA + | 10.3% | 5.37 | 6.72% |
| Debênture MS 306 1S 1E | CNRD11 | Rodovias | 5,193,702 | 2.29% | A+ | IPCA + | 6.0% | 7.57 | 1.61% |
| Debênture Pampa Sul 2S 1E | UTPS21 | Geração | 5,101,644 | 2.25% | AAA | IPCA + | 6.4% | 7.54 | 1.78% |
| Debênture MetrôRio 1S 9E | MTRJ19 | Transporte Metroviário | 4,948,788 | 2.18% | AA- | IPCA + | 7.3% | 5.76 | 2.63% |
| Debênture Águas de Itapema 1S 2E | ITPE12 | Saneamento Básico | 4,602,835 | 2.03% | AA- | IPCA + | 5.5% | 2.88 | 1.63% |
| Debênture Paranaguá Saneamento 2E 1S | PASN12 | Saneamento Básico | 3,123,998 | 1.38% | AA | IPCA + | 5.4% | 3.84 | 1.37% |
| Debênture UTE GNA I 1S 1E | UNEG11 | Geração | 3,032,799 | 1.34% | AA | IPCA + | 5.9% | 8.96 | 2.23% |
| Debênture Algar Telecom 2S 11E | ALGAB1 | Telecom | 2,567,928 | 1.13% | AAA | IPCA + | 5.2% | 7.12 | 0.80% |
| Debênture Brisanet 1S 1E | BRST11 | Telecom | 2,447,469 | 1.08% | A+ | IPCA + | 6.2% | 4.35 | 1.00% |
| Debênture Equatorial Transmissora SPE 7 1S 2E | ETSP12 | Transmissão | 2,148,577 | 0.95% | AA+ | IPCA + | 5.0% | 8.87 | 1.11% |
| Debênture CTEEP 2S 9E | CTEE29 | Transmissão | 1,824,674 | 0.80% | AAA | IPCA + | 5.6% | 8.25 | 0.94% |
| Debênture Americanet 1S 1E | ANET11 | Telecom | 1,372,245 | 0.60% | A | IPCA + | 5.6% | 3.92 | 0.98% |
| | | | 226,925,683 | | AA- | | 7.27% | 4.24 | 4.02% |

OPERAÇÕES NO PERÍODO

| Setor | Compra | Taxa | Venda | Taxa |
|------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| Primário | 7,000,000 | 6.77% | - | - |
| Açúcar e Etanol | 7,000,000 | 6.77% | - | - |
| Secundário | 11,256,946 | 8.62% | 26,761,993 | 6.71% |
| Saneamento Básico | 7,885,667 | 8.90% | 8,419,629 | 5.60% |
| Geração | 3,371,279 | 7.95% | 11,367,551 | 7.95% |
| Transmissão | - | - | 3,274,670 | 5.43% |
| Transporte Metroviário | - | - | 2,600,092 | 7.18% |
| Telecom | - | - | 1,100,051 | 5.09% |
| Total | 18,256,946 | 7.91% | 26,761,993 | 6.71% |

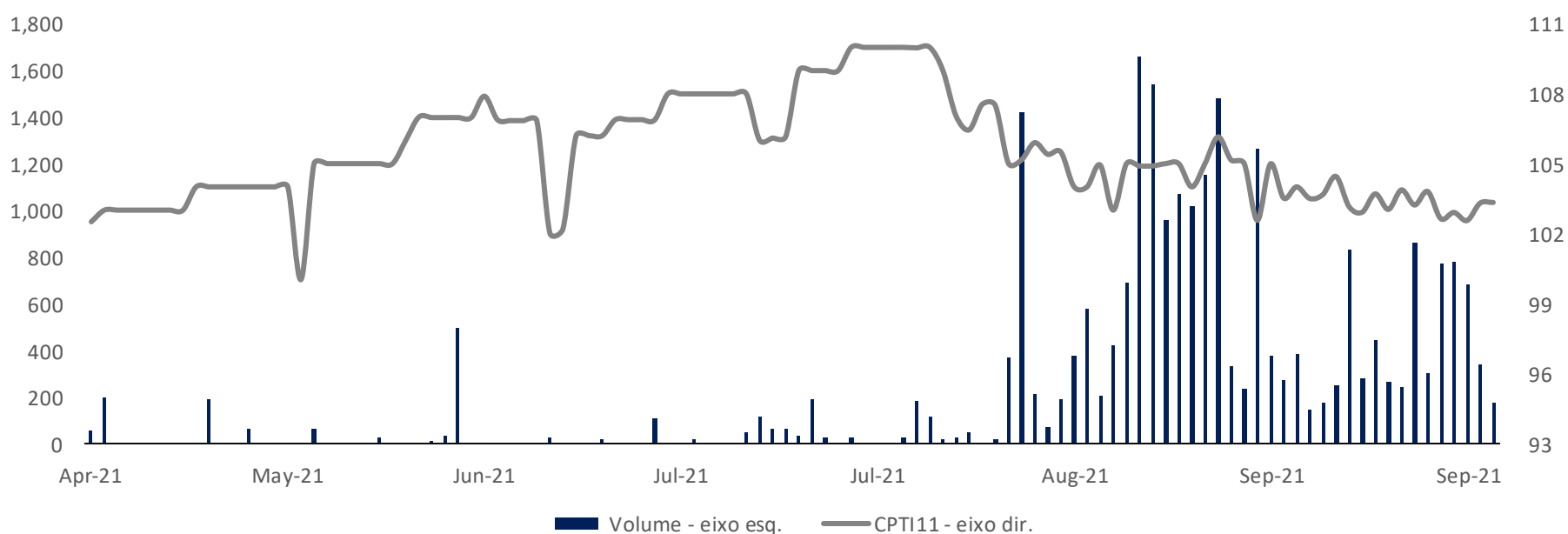
MERCADO SECUNDÁRIO

No mês de setembro o volume negociado do CPTI11 foi de R\$ 9.438.138 em 6.282 negociações (11,55% de participação do setor). A média diária foi de R\$ 449.435.

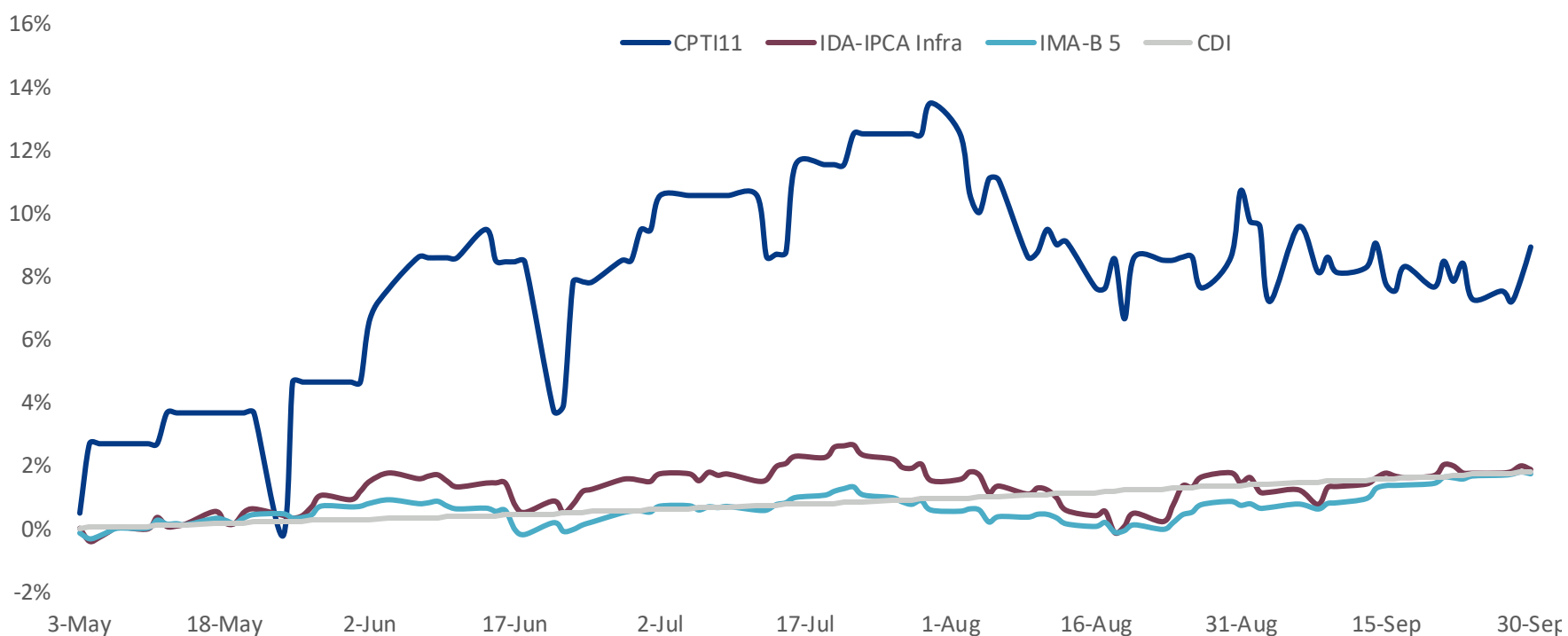
| | Abr-21* | Mai-21 | Jun-21 | Jul-21 | Ago-21 | Set-21 |
|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Volume Negociado | 56.375 | 520.063 | 638.925 | 1.082.870 | 13.560.379 | 9.438.138 |
| Média Diária | 56.375 | 24.765 | 29.042 | 49.221 | 616,381 | 449.435 |
| Giro Mensal | 0,05% | 0,49% | 0,59% | 0,44% | 5,70% | 4,08% |
| Valor de Mercado | 104.554.510 | 107.104.620 | 109.032.503 | 246.341.370 | 237.719.422 | 231.404.125 |

* O fundo saiu de lock up no dia 30/04

MERCADO SECUNDÁRIO










A rentabilidade a mercado ajustada por proventos do Fundo no mês foi equivalente a -1,60% versus 1,00% do IMA-B 5 e 0,41% do IDA-IPCA Infraestrutura. Desde a saída de lock up, a cota a mercado ajustada do Fundo rendeu 8,91% versus 0,75% do IMA-B 5, 1,87% do IDA-IPCA Infraestrutura e 1,80% do CDI. O ajuste é feito para incorporar ao valor da cota os proventos pagos pelo Fundo de modo que estes sejam incluídos no cálculo da rentabilidade.



Fonte: Capitânia e Quantum Axis

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

| | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  Rodovias |  Saneamento Básico |  Transporte Aquático |  Transporte Metroviário |
|  Transmissão |  Geração |  Distribuição |  Telecom |

Debênture Águas de Itapema 1S 2E (ITPE12)



| | |
|-----------------|--------------------------------|
| Tomador | Companhia Águas de Itapema S/A |
| Taxa de Emissão | IPCA + 7,07% |
| Vencimento | 15/10/2027 |
| Duration Aprox. | 3,0y |
| Rating | AA- |

- Concessão iniciada em 2004 para **tratamento da água e esgoto de Itapema/SC**
- Produção total: **50mm litros/dia**
- Controlada pela **Conasa**

A concessão é de 25 anos com baixa complexidade operacional. Os indicadores de qualidade e eficiência apresentam uma performance histórica adequada. Companhia com baixa alavancagem para o setor.

Debênture MS 306 1S 1E (CNRD11)



| | |
|-----------------|--------------------------------------|
| Tomador | Concessionária da Rodovia MS 306 S/A |
| Taxa de Emissão | IPCA + 6,00% |
| Vencimento | 15/12/2035 |
| Duration Aprox. | 7,5y |
| Rating | A+ |

- Extensão de **220km** em trecho relevante para **agronegócio Sul mato-grossense**
- Controlada pelo Grupo Bandeirantes, Torc, Grupo Senpar, GLP, TCL e NL4

Com seu início em 2020 e prazo de 30 anos, essa concessão tem CAPEX obrigatório pouco complexo e já conta com uma estrutura de financiamento equalizada para obrigações futuras. Consórcio vencedor formado por players experientes no segmento.

Debênture Log-In 1S 2E (LOGN12)



| | |
|-----------------|---------------------------------|
| Tomador | Log-In Logística Intermodal S/A |
| Taxa de Emissão | IPCA + 10,00% |
| Vencimento | 21/06/2029 |
| Duration Aprox. | 3,5y |
| Rating | BBB |

- Empresa de **cabotagem** criada em 2007
- Operações no Brasil, Argentina e Uruguai
- Ações listadas em bolsa

A Log-in possui mais de 1.500 clientes no Brasil e no Mercosul e nos últimos 6 anos cresceu 20% em volume movimentado. Além de serviços integrados de logística, a Log-In também opera a concessão do Terminal de Contêineres de Vila Velha.

Debênture PCH Buriti 1S 1E (HFCK11)











| | |
|-----------------|----------------------------|
| Tomador | Electra PCH Buriti SPE S/A |
| Taxa de Emissão | IPCA + 7,95% |
| Vencimento | 15/04/2034 |
| Duration Aprox. | 6,0y |
| Rating | A |

- Usina a fio d'água em operação desde 2018
- **10 MW** de potência instalada
- **8,6 MW** de energia assegurada
- Acionista majoritário: **Intrepid, ligado ao grupo de comercialização Electra**

PCH a fio d'água localizada em Sapezal-MT. Energia vendida em PPAs no ACR e contratos de longo prazo no ACL, que trazem previsibilidade de receitas para o projeto.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

| | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  Rodovias |  Saneamento Básico |  Transporte Aquático |  Transporte Metroviário |
|  Transmissão |  Geração |  Distribuição |  Telecom |



Debênture Cagece 2S 1E (CAEC21)

| | | |
|-----------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador | Companhia de Água e Esgoto do Ceará S/A | <ul style="list-style-type: none"> Contratos de longo prazo 152 municípios atendidos (83% do CE) Controlada pelo Estado do Ceará |
| Taxa de Emissão | IPCA +5,41% | <p>Referencia em saneamento na região Nordeste, com mais de 5 milhões de habitantes atendidos em 83% dos municípios do Ceará. Atendimento de 98.4% da população urbana com água tratada e 44.7% com sistema de esgotamento sanitário.</p> |
| Vencimento | 15/03/29 | |
| Duration Aprox. | 5,0y | |
| Rating | AA- | |



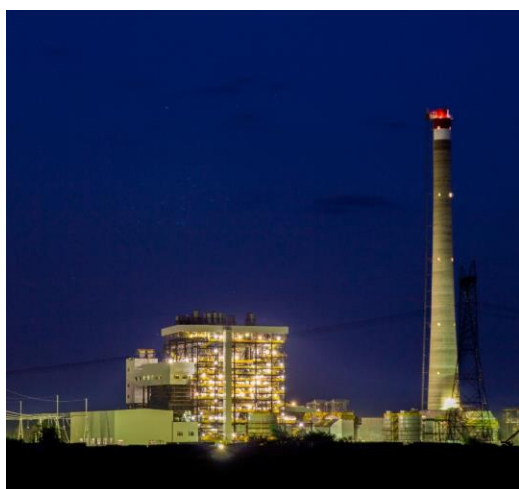
Debênture Taesa 2S 6E (TAEE26)

| | | |
|-----------------|------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador | Transmissora Aliança de Energia Elétrica | <ul style="list-style-type: none"> 11.140 km de linhas em operações 2.518 km de linhas em construção 97 subestações Presença nas 5 regiões (18 estados e DF) |
| Taxa de Emissão | IPCA + 5.50% | <p>A Taesa é um grupo privado de transmissão de energia elétrica que, atualmente, detém 39 concessões de transmissão que totalizam 13.658km de extensão de linhas em 97 subestações. Possui ativos em operação com nível de tensão entre 230 e 525 kV.</p> |
| Vencimento | 15/05/2044 | |
| Duration Aprox. | 10,6y | |
| Rating | AAA | |



Debênture Brisanet 1S 1E (BRST11)









| | | |
|-----------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador | Brisanet Serviços de Telecomunicações S/A | <ul style="list-style-type: none"> Operadora de telecomunicações, atua na região nordeste. Backbone próprio 95 cidades com FTTH 30,785 km de cabos óticos em redes FTTH |
| Taxa de Emissão | IPCA +5,77% | <p>Em implantação e com data para encerramento estimada em 31/dez/26, o projeto consiste na expansão da rede FTTH (<i>Fiber To The Home</i>) de edificações, nos estados do Rio Grande do Norte (RN), Ceará (CE) e Alagoas (AL).</p> |
| Vencimento | 15/03/28 | |
| Duration Aprox. | 4,0y | |
| Rating | A+ | |



Debênture Pampa Sul 2S 1E (UTPS21)

| | | |
|-----------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador | Usina Termelétrica Pampa Sul S/A | <ul style="list-style-type: none"> Usina Termoelétrica de Carvão Mineral em Candiota-RS 345MW de potência instalada 294MW contratos em PPAs de 25y Controlada pela Engie |
| Taxa de Emissão | IPCA +7,5% | <p>Operacional desde jun/19, sua autorização é válida até 2050. A planta foi desenvolvida pela Engie, com emprego de tecnologia de ponta para redução de emissões poluentes.</p> |
| Vencimento | 15/10/2036 | |
| Duration Aprox. | 7,5y | |
| Rating | AAA | |

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

| | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  Rodovias |  Saneamento Básico |  Transporte Aquático |  Transporte Metroviário |
|  Transmissão |  Geração |  Distribuição |  Telecom |

* Selo Verde pela SITAWI

Debênture Equatorial Transmissora SPE 7 1S 2E (ETSP12)

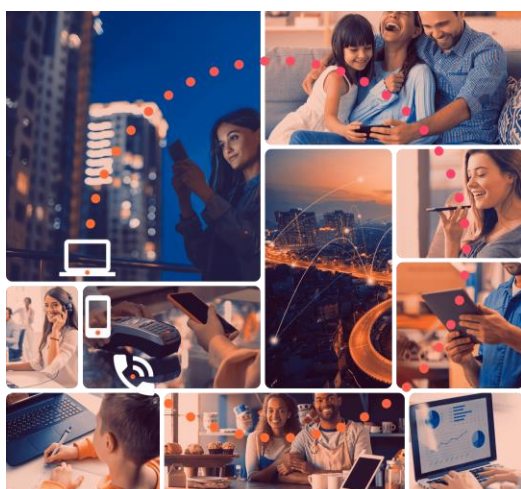


| | |
|-----------------|-----------------------------------|
| Tomador | Equatorial Transmissora SPE 7 S/A |
| Taxa de Emissão | IPCA +4,85% |
| Vencimento | 15/04/39 |
| Duration Aprox. | 9,0 y |
| Rating | AA+ |

- Concessão de **transmissão de energia elétrica no Pará**
- **CAPEX de R\$ 530mm**
- **RAP Regulatório de R\$103mm** e RAP Operacional de R\$101mm
- Controlada pela holding **Equatorial Energia**

O empreendimento consiste em 2 linhas de transmissão de 500 Kv cada e 2 subestações, uma com 500/230 KV e a outra com 230/69 kv. O sistema de transmissão atravessa 10 municípios no Estado do Pará.

Debênture Americanet 1S 1E (ANET11)



| | |
|-----------------|----------------|
| Tomador | Americanet S/A |
| Taxa de Emissão | IPCA +5,6% |
| Vencimento | 15/03/29 |
| Duration Aprox. | 4,0y |
| Rating | A |

- Operadora de telecomunicações, atua na região sudeste, sul e centro-oeste.
- **Backbone próprio**
- **147,518 clientes residenciais** em 85 municípios e **20,281 clientes corporativos** em 110 municípios.

O projeto consiste na ampliação do alcance e aumento da velocidade e qualidade de conexão. Para isso haverá implantação de rede de acesso fixo, rede de transporte, data center e infraestrutura de rede.

Debênture UTE GNA I 1S 1E (UNEG11)



| | |
|-----------------|------------------------------|
| Tomador | UTE GNA I Geração de Energia |
| Taxa de Emissão | IPCA + 5.92% |
| Vencimento | 15/07/2039 |
| Duration Aprox. | 9,0y |
| Rating | AA |

- 3 turbinas a gás e 1 turbina a vapor
- **Geração de 1.3 GW** em ciclo combinado
- **1.34 GW de capacidade instalada**
- 23 anos de prazo do CCEAR
- Início da operação em 2021

A GNA está posicionada estrategicamente no Porto de Açu, principal centro de produção e exportação de óleo e gás do país, o projeto compreende infraestrutura de interação entre as etapas de geração de energia, associado as turbinas a gás e a vapor.

Debênture MetrôRio 1S 9E (MTRJ19)*











| | |
|-----------------|---------------------------------------------|
| Tomador | Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S/A |
| Taxa de Emissão | IPCA + 7,09% |
| Vencimento | 15/12/2031 |
| Duration Aprox. | 6,0y |
| Rating | AA- |

- **53 Km de trilhos**; 22 km de metrô na superfície: 41 estações, 3 linhas em atividade e 14 pontos de integrações
- Transporta ~ **435mm de passageiros**
- Controlada integralmente pela **Invepar**

A concessão atual de 30 anos, com vencimento em 2038. Após reperfilar seu passivo em 2021 com uma captação de 1,2bi de reais, o MetrôRio melhorou sua qualidade de crédito.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

| | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  Rodovias |  Saneamento Básico |  Transporte Aquático |  Transporte Metroviário |
|  Transmissão |  Geração |  Distribuição |  Telecom |



Debênture Multi PCH Sec 2S 1E (PCHS11)

| | |
|-----------------|-------------------------------|
| Tomador | Chiplely SP Participações S/A |
| Taxa de Emissão | IPCA + 11,00% |
| Vencimento | 15/12/2030 |
| Duration Aprox. | 4,0y |
| Rating | - |

- Projeto: **Complexo Eólico Alto Sertão III – Fase A**
- **400MW** de potência instalada
- 26 parques e 115 Aerogeradores

Localizado nos municípios Caetitê, Guanambi, Igarorã, Licínio de Almeida Macaúbas e Pindaí (BA), as PCHs envolvidas na operação são maduras e pagadoras de dividendos. As debêntures são garantidas pelo fluxo dos dividendos futuros das PCHs.



Debênture CTEEP 2S 9E (CTEE29)

| | |
|-----------------|-------------------------------------------------------|
| Tomador | Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista |
| Taxa de Emissão | IPCA +5,0% |
| Vencimento | 15/05/44 |
| Duration Aprox. | 8,5y |
| Rating | AAA |

- Presente em 17 estados
- Transmite cerca de 60% da energia consumida da região Sudeste e 94% da energia do Estado de São Paulo
- Capacidade instalada: **67.6 MWA**

Controlada pela ISA a CTEEP possui mais de **20 mil km de linhas de transmissão**, 26 mil km de circuitos, 2.385 km de cabos de fibra ótica próprios e **140 subestações** (ativos em operação e em construção) com tensões de até 550 kV.



Debênture Oxre Pau Rainha 1S 2E (RAIN12)

| | |
|-----------------|---------------------------------------------------------|
| Tomador | Pau Rainha Geração de Comercio de Energia SPE |
| Taxa de Emissão | IPCA +10,25% (IPCA + 7,5% após o Completion Financeiro) |
| Vencimento | 15/12/34 |
| Duration Aprox. | 5,5y |
| Rating | - |

- **UTE de Biomassa**, cavaco de madeira reflorestada
- **Sistema isolado Boa Vista/RR**
- Potência contratada: **10 MW**

Usina Térmica a biomassa com potência nominal de 11.5 MW com o contrato de venda de energia de 15 anos e preço de referência médio de **R\$812.5/MWh** (jun/20)










Debênture Oxre Santa Luz 1S 2E (SLZG12)

| | |
|-----------------|----------------------------------------------------------|
| Tomador | Santa Luz Geração de Comercio de Energia SPE |
| Taxa de Emissão | IPCA +10,25% (IPCA + 7,25% após o Completion Financeiro) |
| Vencimento | 15/12/34 |
| Duration Aprox. | 5,5y |
| Rating | - |

- **UTE de Biomassa**, cavaco de madeira reflorestada
- **Sistema isolado Boa Vista/RR**
- Potência contratada: **10 MW**

Usina Térmica a biomassa com potência nominal de 11.5 MW com o contrato de venda de energia de 15 anos e preço de referência médio de **R\$812.5/MWh** (jun/20)

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

| | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  Rodovias |  Saneamento Básico |  Transporte Aquático |  Transporte Metroviário |
|  Transmissão |  Geração |  Distribuição |  Telecom |

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Oxe Bonfim 1S 2E (BGCE12)

| | | |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador | Bonfim Geração de Comercio de Energia SPE | <ul style="list-style-type: none"> • UTE de Biomassa, cavaco de madeira reflorestada • Sistema isolado Boa Vista/RR • Potência contratada: 10 MW <p>Usina Térmica a biomassa com potência nominal de 11.5 MW com o contrato de venda de energia de 15 anos e preço de referência médio de R\$812.5/MWh (jun/20)</p> |
| Taxa de Emissão | IPCA +10,25% (IPCA + 7,25% após o <i>Completion</i> Financeiro) | |
| Vencimento | 15/12/34 | |
| Duration Aprox. | 5,5y | |
| Rating | - | |



Debênture Oxe Cantá 1S 2E (CGCE12)

| | | |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador | Cantá Geração de Comercio de Energia SPE | <ul style="list-style-type: none"> • UTE de Biomassa, cavaco de madeira reflorestada • Sistema isolado Boa Vista/RR • Potência contratada: 10 MW <p>Usina Térmica a biomassa com potência nominal de 11.5 MW com o contrato de venda de energia de 15 anos e preço de referência médio de R\$812.5/MWh (jun/20)</p> |
| Taxa de Emissão | IPCA +10,25% (IPCA + 7,25% após o <i>Completion</i> Financeiro) | |
| Vencimento | 15/12/34 | |
| Duration Aprox. | 5,5y | |
| Rating | - | |



Debênture Algar Telecom 2S 11E (ALGAB1)









| | | |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador de Recurso | Debênture Algar Telecom 2S 11E | <ul style="list-style-type: none"> • Operadora de telecomunicações com atuação nacional • 110 mil km de fibra • 1.3 milhão de clientes no Brasil <p>Controlada pelo Grupo Algar, a Companhia está presente em 16 estados e 367 municípios, sendo que está em todos os estados da região Sul e Sudeste e todas as capitais da região Nordeste, com foco de crescimento em regiões comerciais.</p> |
| Taxa de Emissão | IPCA + 4,99% | |
| Vencimento | 15/07/2021 | |
| Duration Aprox. | 7,0y | |
| Rating | AAA | |



Debênture Anemus Wind Holding 1S 1E (ANEM11)*

| | | |
|--------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador de Recurso | Anemus Wind Holding | <ul style="list-style-type: none"> • Complexo Eólico localizado em Currais Novos e São Vicente – RN • 138.6MW de Capacidade Instalada • Autorização até 2056 <p>Complexo composto por 3 parques eólicos, 33 aerogeradores que juntos terão capacidade instalada de aproximadamente 139 MW. Energia gerada a ser comercializada no Ambiente de Contratação Livre (ACL).</p> |
| Taxa de Emissão | IPCA + 7,29% | |
| Vencimento | 15/06/2039 | |
| Duration Aprox. | 8,0y | |
| Rating | AA | |

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

| | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  Rodovias |  Saneamento Básico |  Transporte Aquático |  Transporte Metroviário |
|  Transmissão |  Geração |  Distribuição |  Telecom |

* Selo Verde pela SITAWI

Debênture BRK Ambiental 2S 8E (BRKP28) *



| | |
|-----------------|---------------------------------|
| Tomador | BRK Ambiental Participações S/A |
| Taxa de Emissão | IPCA + 5,54% |
| Vencimento | 15/09/2034 |
| Duration Aprox. | 8,0y |
| Rating | AA- |

- Atendimento a **16 milhões de pessoas**
- **+100** municípios
- Opera **15 concessões, 6 PPPs e um leasing**
- Controladores: **Brookfield (70%) e FI-FGTS (30%)**

Com atuação em todas as regiões do país sob o modelo de concessão plena (água e esgoto) ou parcial (esgoto), além de PPPs e outras atuações, a BRK Ambiental atende 16 milhões de pessoas no país.

Debênture Corsan 4S 4E (RSAN44)*



| | |
|-----------------|--------------------------------|
| Tomador | Cia Riograndense de Saneamento |
| Taxa de Emissão | IPCA + 4,83% |
| Vencimento | 15/08/2031 |
| Duration Aprox. | 5,5y |
| Rating | AA- |

- Opera **27 mil km de redes de água e 5 mil km de redes de esgoto**
- **6ª maior** empresa de saneamento do Brasil
- **+300** municípios do Rio Grande do Sul
- Contratos de longo prazo

A Corsan atende mais de 6 milhões de pessoas ao longo de 317 cidades do estado do RS. Investimentos estimados de aproximadamente R\$ 10 bilhões até 2033 para a universalização da coleta e tratamento de água e esgoto.

Debênture PCH Buriti 2S 1E (HFCK21)



| | |
|--------------------|----------------------------|
| Tomador de Recurso | Electra PCH Buriti SPE S/A |
| Taxa de Emissão | IPCA + 7,95% |
| Vencimento | 15/04/2034 |
| Duration Aprox. | 6,0y |
| Rating | A |

- Usina a fio d'água em operação desde 2018
- **10 MW** de potência instalada
- **8,6 MW** de energia assegurada
- Acionista majoritário: **Intrepid, ligado ao grupo de comercialização Electra**

PCH a fio d'água localizada em Sapezal-MT. Energia vendida em PPAs no ACR e contratos de longo prazo no ACL, que trazem previsibilidade de receitas para o projeto.

Debêntures Paranaguá Saneamento (PASN12)



| | |
|--------------------|----------------------|
| Tomador de Recurso | Paranaguá Saneamento |
| Taxa de Emissão | IPCA + 6,10% |
| Vencimento | 15/07/2030 |
| Duration Aprox. | 4,0y |
| Rating | AA |

- **~42k economias ativas em água**
- **~30 k economias ativas em esgoto**
- Contrato com validade até 2045.
- Cobertura de 100% de água
- Crescente expansão de esgoto

Controlada pela Iguá Saneamentos presta serviços de saneamento básico de água e esgoto no perímetro urbano da cidade de Paranaguá / PR. A emissão vem com cláusulas de *default* cruzados com a Iguá.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

| | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  Rodovias |  Saneamento Básico |  Transporte Aquático |  Transporte Metroviário |
|  Transmissão |  Geração |  Distribuição |  Telecom |



Debênture MT 320 1S 3E (VIMT13)

| | | |
|-----------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador | Via Brasil MT 320 | <ul style="list-style-type: none"> Extensão de 188,2km e 3 praças de pedágio Principal rota para interligar a região Norte e Noroeste do Mato Grosso Controlada pela Conasa <p>Período de concessão de mai/19 a maio/49 a concessão está localizada no maior eixo de transporte e escoamento da produção agrícola do estado de Mato Grosso. Os investimentos previstos são de baixa complexidade.</p> |
| Taxa de Emissão | IPCA + 6.25% | |
| Vencimento | 12/12/2036 | |
| Duration Aprox. | 7,0y | |
| Rating | AA | |



Debênture Nascente das Gerais (CRMG15)

| | | |
|-----------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador | AB Nascentes das Gerais | <ul style="list-style-type: none"> Extensão de 371km ao longo de 22 municípios. Região metropolitana de BH e regiões Sul e Centro Oeste de MG Controlada pela AB Concessões <p>Período de concessão de jun/2007 a jun/2032 trata-se da primeira concessão de rodovias do país. Há compartilhamento de risco de tráfego com o poder concedente (SETOP).</p> |
| Taxa de Emissão | IPCA + 5,95% | |
| Vencimento | 15/12/2030 | |
| Duration Aprox. | 5,0y | |
| Rating | AA+ | |



CELG SER B DIS FIDC (2145515SNB)









| | | |
|--------------------|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador de Recurso | CELG Distribuição S/A | <ul style="list-style-type: none"> Companhia de Distribuição do Estado de GO Controlada pela Enel desde 2017, após privatização <p>A Enel Distribuição Goiás distribui energia para 3 milhões de clientes residenciais, comerciais, industriais e públicos. A empresa atende 237 municípios, numa área com mais de 337 mil km², coberta por uma rede de mais de 215.000 quilômetros.</p> |
| Taxa de Emissão | IPCA + 9,7% | |
| Vencimento | 14/07/2023 | |
| Duration Aprox. | 1,0y | |
| Rating | AAA | |



FIDC SANEAGO INFRA 4 (2016415SEN)

| | | |
|--------------------|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador de Recurso | Saneamento de Goiás S/A | <ul style="list-style-type: none"> Sociedade mista que atua em 226 municípios do estado de GO. 188 estações de tratamento de água 89 estações de tratamento de esgoto Governo do estado de GO detém 67,23% <p>Responsável pelo abastecimento de água: 5,7Mn de hab. (97%), rede de 30.524 km, 2,1 Mn de conexo e esgoto: 3,6Mn (61,7%) rede de 12.899km, 1,1 Mn de conexões</p> |
| Taxa de Emissão | IPCA + 8,90% | |
| Vencimento | 18/12/2022 | |
| Duration Aprox. | 0,5y | |
| Rating | AA+ | |

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

| | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  Rodovias |  Saneamento Básico |  Transporte Aquático |  Transporte Metroviário |
|  Transmissão |  Geração |  Distribuição |  Telecom |



FIDC SANASA SN (2421116SAN)

| | |
|--------------------|--------------|
| Tomador de Recurso | SANASA S/A |
| Taxa de Emissão | IPCA + 11,0% |
| Vencimento | 15/11/2024 |
| Duration Aprox. | 1,0y |
| Rating | AA- |

- **Tratamento da água e esgoto de Campinas/SP**
- Capacidade de produção de **5.460 l/s**
- Controlada pelo **município de Campinas**

Responsável pelo abastecimento de água para 99,5% da população urbana com volume médio anual de água potável produzido na ordem de 100 mm m³. O sistema sanitário atende 96.3% da população urbana.



DEB. AGROVALE (AGVF12)

| | |
|--------------------|-------------------------------------------|
| Tomador de Recurso | Agro Industrias Vale do São Francisco S/A |
| Taxa de Emissão | IPCA + 6.77% |
| Vencimento | 15/11/2024 |
| Duration Aprox. | 4,0y |
| Rating | A |

- **17.500 ha** de área plantada,
- **11mil ton/dia** de moagem
- **16MW/hora** de geração de energia elétrica
- **20mil sacos** de açúcar/dia
- **1,200 mil L/dia** de álcool

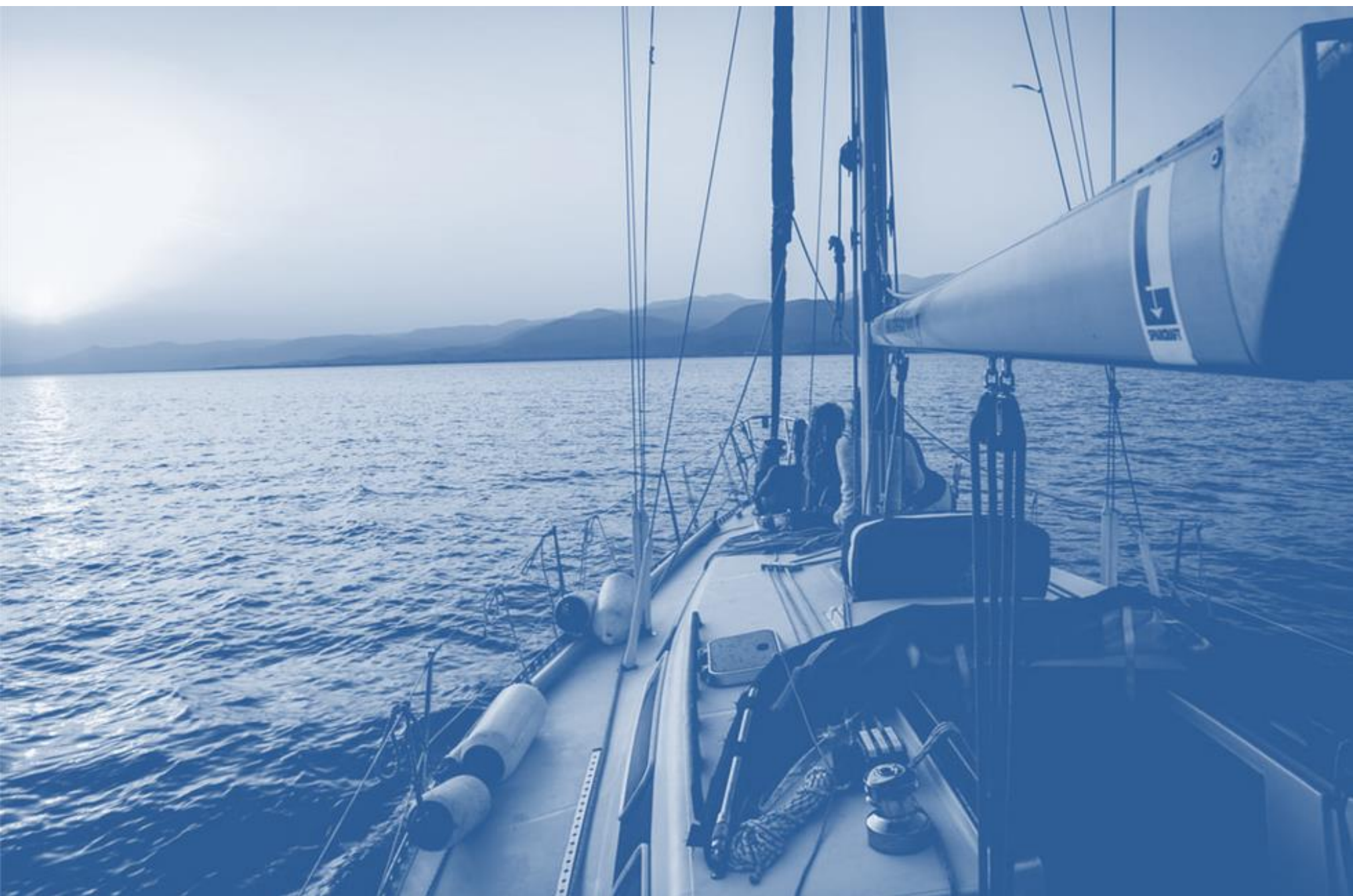
A Agro Indústrias do Vale do São Francisco é um empresa produtora de Açúcar, Etanol e Bioeletricidade. É a única indústria sucroalcooleira no semiárido brasileiro e possui 100% de cana própria e irrigada.

GLOSSÁRIO

| Termos | Descrição |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Valor de Mercado (R\$/Cota) | Valor da cota no mercado secundário no fechamento do último dia do mês |
| Valor Patrimonial (R\$/Cota) | Valor da cota patrimonial no último dia do mês |
| Valor de Mercado do Fundo | Valor da cota no secundário multiplicado pelo número total de cotas |
| Dividend Yield (Cota Mercado) | Última valor distribuído anualizado dividido pela cota de fechamento do mês |
| Dividend Yield (Cota de Emissão) | Última valor distribuído anualizado dividido pela cota da última emissão |
| <i>Rating</i> | Nota sobre o risco de crédito do devedor dada por agência de classificação de risco |
| Oferta 400 | Oferta de valores mobiliários que segue a ICVM 400, disponível ao público em geral |
| Oferta 476 | Oferta de valores mobiliários que segue a ICVM 476, distribuída com esforços restritos para investidores profissionais |
| Cota Patrimonial Ajustada | Cota Patrimonial desconsiderando os custos da emissão primária e IR sobre ganho de capital |
| <i>Spread Over B</i> | Prêmio sobre a curva de título público com prazo equivalente (<i>risk free rate</i>) de cada título, com base na marcação dos preços (PU) do administrador. |
| <i>Spread</i> | Taxa equivalente em CDI+. |
| Taxa ponderada de aquisição | Taxa ponderada média atual das compras do título |
| <i>Duration</i> | Prazo médio ponderado das amortizações do título |

DISCLAIMER

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 Capitânia 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 Formulário de Informações Complementares e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Não é autorizada a sua reprodução ou disponibilidade para circulação sem prévia autorização da Capitânia.



CAPITÂNIA INVESTIMENTOS

Rua Tavares Cabral, 102 - 6º andar | Pinheiros

São Paulo/SP - Brasil | CEP: 05423-030

Telefone: +55 11 2853-8888

invest@capitaniainvestimentos.com.br

www.capitaniainvestimentos.com.br/cpti11/

