



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:  
3.454.048

## Relatório Mensal de Novembro de 2022



### RESUMO

Valor de Mercado (R\$/Cota)<sup>1</sup>:  
R\$ 99,87

Valor Patrimonial (R\$/Cota)<sup>1</sup>:  
R\$ 98,40

Valor de Mercado:  
R\$ 344.955.774

Patrimônio Líquido:  
R\$ 339.879.125

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

Volume negociado no mês:  
R\$ 13.378.682

Média diária do volume negociado (mês):  
R\$ 668.934

Quantidade de cotistas:  
9.744

### PROVENTOS

| Data base  | Pagamento  | R\$/Cota | Mês de referência |
|------------|------------|----------|-------------------|
| 30/11/2022 | 14/12/2022 | 1,00     | Novembro de 2022  |

<sup>1</sup>Considerando as cotas de fechamento de 30/11/2022

## 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 Rendimentos recebidos no período, considerando uma janela móvel de doze meses. 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.

## RESUMO

### COMENTÁRIO DO GESTOR



- [Mercado](#)
- [CPTI](#): 38 ativos, marcados a IPCA + 8,61% a.a., duration de 5,38 anos e rating médio dos ativos em AA-

### DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS



- Dividendos de R\$ 1,00 / cota. DY 112,02% a.a.
- Dividendos acumulados desde o início do fundo de R\$ 27,85 (média R\$ 1,33/mês). DY últimos 12 meses 17,57% a.a. (considerando o preço de fechamento no dia 30/11)

### RESULTADO DO FUNDO



- Resultado (caixa) líquido de R\$ 0,67/ cota
- A parcela de juros representou 88% do resultado enquanto atualização monetária e ganho de capital representaram 9% e 3%, respectivamente
- Resultado (contábil) líquido de R\$ 1,13/cota

### ALOCAÇÃO – 30/11/2022



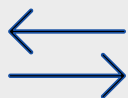
- 38 diferentes exposições a projetos de infraestrutura
- Rating da carteira: AA-
- TOP 5 maiores exposições: PCH Buriti, MetroRio, MS 306, Monte Rodovias, e Via Brasil MT 320

### CARTEIRA DE CRÉDITO – 30/11/2022



- Carteira marcada, na média ponderada, a IPCA + 8,61% a.a.
- Spread-over B: 2,72%
- Duration aproximada: 5,4 anos

### MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA



- 2 aquisição no mercado primário, a IPCA + 7,85 % a.a., spread de 2,03%
- No mercado secundário, taxa média das compras em IPCA + 8,28% a.a. e das vendas em IPCA + 9,18%

### CPTI11 - NEGOCIAÇÃO NA B3



- Liquidez diária média próxima de R\$ 668mil
- Encerramos o período com 9.744 cotistas

## COMENTÁRIO DO GESTOR



### Mercado

A descompressão dos preços dos ativos mundiais prosseguiu em novembro, com ações subindo 7% e títulos corporativos subindo 3%. Números mais favoráveis de inflação nos Estados Unidos e Europa levaram a uma expectativa de interrupção do ciclo de alta de juros e as taxas de dez anos do Tesouro americano caíram de 4,05% para 3,61%. A Guerra da Ucrânia saiu do radar e isso também repercutiu positivamente nas bolsas.

Com a queda dos juros americanos, o dólar perdeu 5% para as outras moedas fortes e entre 2% e até 8% para a maioria das moedas de economias emergentes (exceções foram a rúpia indonésia, a lira turca, o peso argentino e o real brasileiro). As commodities subiram 2%, com boas altas nos agrícolas e metais, mas queda de 7% no petróleo do Golfo.

É cedo para dizer que as economias avançadas derrotaram a inflação. A demografia é deflacionária, mas há novidades: os gastos militares mundiais, a desglobalização (agravada pela nova concepção de segurança nacional) e a versão repaginada da Grande e Afluente Sociedade americana.

O Brasil não viu nada da melhora mundial: o real caiu 0,4% contra o dólar, que fechou a 5,20, e o Ibovespa caiu 3,1% (enquanto as bolsas de economias emergentes ex-China subiram 15%, o que vem sendo celebrado como a maior alta mensal desses ativos nos últimos dez anos).

Os juros nominais do DI para 2025 subiram de 11,7% para até a máxima de 14,2% e fecharam a 13%. Os juros reais das NTNBS de dez anos subiram de IPCA+5,7% até 6,2% e fecharam em IPCA+5,9%. O IMA-B, que há 12 meses negocia acima de apetitosos IPCA+5%, não conseguiu acompanhar o CDI: quando não são as deflações, são as altas de taxa por medo da inflação: ele perdeu 0,8% no mês e está em alta de 6,6% no ano (contra 11% do CDI e 4,7% do IPCA). O ano de 2022 entrará para o rol daqueles poucos (5 nos últimos 20) em que o CDI ganhou do papel de inflação curto.

O IFIX sobe apenas 2,3% em 2022, vítima da falta de ânimo do investidor. A ilusão monetária voltou aos fundos DI e nem o espectro da inflação futura, nem a muito útil isenção tributária (que pode valer 2% ao ano nesses tempos de juros altos) e nem o bom retorno prospectivo (12% de dividend yield agora) parecem atrair dinheiro para os imóveis neste momento.

As variações de câmbio, juros e bolsa no Brasil ao longo de novembro foram causadas pelos debates em torno da despesa pública. Alguns balões de ensaio da “PEC da Transição” circularam com propostas de gastos públicos até 200 bilhões “acima do teto”. O número, e a facilidade com que circulou pelo Congresso, assustaram os investidores.

Então, no penúltimo dia do mês, o mercado começou a melhorar rápido. O que terá acontecido? Terá sido o início da tramitação da PEC no Senado prevendo 198 bilhões de verba extra por apenas quatro anos (sem o bode na sala do aumento permanente)? Terá sido a conversa de Lula com o candidato a Ministro da Defesa preferido dos militares? Terão sido as notícias que esvaziaram as apostas em Fernando Haddad para a Economia?

A despeito de um início de transição que sugeria um governo capaz de fazer valer a agenda original do partido do presidente, a melhor interpretação dos últimos eventos é de que tudo ainda está em negociação e que o objetivo maior – salvaguardar a democracia que mora no coração de cada qual – exigirá consenso e compromissos de parte a parte.

## COMENTÁRIO DO GESTOR



### CPTI

Novembro foi um mês marcado pela volatilidade com abertura em todos os vértices da curva de juros. Os mercados primário e secundário seguiram a tendência de desaceleração, com o menor número de emissões primárias de 2022 e um dos meses com menor volume de negociação no mercado secundário no ano, e uma predileção a papéis atrelados ao CDI.

Momentos assim, com contração de liquidez e abertura das curvas de juros, tendem a ocasionar boas oportunidades de compra, com a abertura nos spreads de crédito dos ativos, o que possibilita a aquisição de ativos AA, AAA com spreads entre 150 a 200 bps.

No mês iniciamos exposição há dois novos projetos, um de energia solar e outro de saneamento, conforme descrição abaixo:

- RAHD11 (Primário) – Rio Alto STL Holding detém o Complexo Solar Santa Luiza, composto por 7 SPEs, com capacidade instalada de 404 MWp. Localizada no estado da Paraíba a usina comercializou 90MW por meio de contratos de longo prazo, sendo que 43% deste volume no mercado regulado. O empreendimento irá entrar em operação comercial de forma faseada até setembro de 2023. Com *duration* próxima a 7 anos e rating AA pela Fitch, a emissão foi a IPCA + 7,85% a.a., e a subscrição foi com deságio, a IPCA + 8,00%, equivalente a spread over B de aproximadamente 200 bps.
- RMSA12 (Primário) – A BRK Ambiental venceu em 2022 o leilão para atendimento de 1.5 milhões de habitante na Região Metropolitana de Maceió. Com prazo de 35 anos a BRK Região Metropolitana (BRK RMM) de Maceió será responsável pela gestão dos serviços de distribuição de água tratada, além de coleta, afastamento, tratamento e disposição final do esgoto da RMM. Por se tratar de um projeto com níveis expressivos de investimento até a universalização dos serviços de água e esgoto, a operação conta com fiança da controladora até o *completion* físico financeiro de projeto, que deve acontecer a partir de 2032. Com *duration* próxima a 8 anos e *rating* AA- pela Moodys, a emissão foi a IPCA + 7,8% a.a. equivalente a spread over B de aproximadamente 200 bps.

Encerramos o mês com a mesma quantidade de ativos do mês anterior, mas com um carregue ligeiramente melhor, com uma carteira marcada a uma taxa média ponderada de IPCA + 8,61% a.a. (ou 2,72% de spread-over NTN-B), *duration* aproximada de 5,4 anos e rating médio em AA-.

A rentabilidade a mercado do fundo, ajustada por proventos no mês foi de 0,23% (0,27% com *gross up*). No ano atinge patamares de 15,86% (18,65% com *gross up*) e 24,60% desde o início (28,95% com *gross up*).

| Rentabilidade  | CPTI11 | CPTI11 c/<br>gross up | IDA-IPCA Infra | IMA-B  | CDI    |
|----------------|--------|-----------------------|----------------|--------|--------|
| Mês            | 0,23%  | 0,27%                 | -1,32%         | -0,79% | 1,02%  |
| Ano            | 15,86% | 18,65%                | 5,69%          | 6,82%  | 11,97% |
| Desde o início | 24,60% | 28,95%                | 9,67%          | 7,57%  | 15,21% |

## DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS



No dia 30/11/22, o Fundo divulgou a distribuição de R\$ 1,00 por cota, com pagamento em 14/12/22 aos detentores de cotas em 30/11/22.

Desde seu início o fundo já distribuiu total de R\$ 27,85 de dividendos por cota, com dividend yield médio de 15,91% (considerando a cota de emissão a R\$ 100,00). Abaixo é possível verificar o histórico das distribuições do Fundo, em R\$/cota.

| Data   | Distribuição (R\$/Cota) | Cota Patrimonial média (R\$) | Preço Mercado <sup>1</sup> fechamento (R\$) | CDI   | 1ª Emissão (R\$ 100.00) | Preço de Mercado <sup>1</sup> |
|--------|-------------------------|------------------------------|---------------------------------------------|-------|-------------------------|-------------------------------|
|        |                         |                              |                                             |       | DY a.a.                 | DY a.a.                       |
| Mar-21 | 1,10                    | 101,2971170                  | N.a. <sup>1</sup>                           | 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%                        |
| Out-21 | 1,00                    | 100,6725308                  | 101,49                                      | 0,48% | 12,00%                  | 11,82%                        |
| Nov-21 | 1,00                    | 100,8242985                  | 99,94                                       | 0,59% | 12,00%                  | 12,01%                        |
| Dez-21 | 1,00                    | 103,2940309                  | 102,45                                      | 0,76% | 12,00%                  | 11,71%                        |
| Jan-22 | 1,30                    | 102,0032243                  | 99,76                                       | 0,73% | 15,60%                  | 15,64%                        |
| Fev-22 | 1,50                    | 102,0844129                  | 100,54                                      | 0,75% | 18,00%                  | 17,90%                        |
| Mar-22 | 2,05                    | 101,2265407                  | 102,18                                      | 0,92% | 24,60%                  | 24,08%                        |
| Abr-22 | 2,10                    | 102,0445189                  | 104,97                                      | 0,83% | 25,20%                  | 24,01%                        |
| Mai-22 | 2,25                    | 101,5502878                  | 103,75                                      | 1,03% | 27,00%                  | 26,02%                        |
| Jun-22 | 1,75                    | 100,7816633                  | 105,30                                      | 1,01% | 21,00%                  | 19,94%                        |
| Jul-22 | 1,45                    | 98,42516821                  | 102,75                                      | 1,03% | 17,40%                  | 16,93%                        |
| Ago-22 | 1,15                    | 99,8959264                   | 100,83                                      | 1,17% | 13,80%                  | 13,69%                        |
| Set-22 | 1,00                    | 99,0726056                   | 100,95                                      | 1,07% | 12,00%                  | 11,89%                        |
| Out-22 | 1,00                    | 98,7221139                   | 100,58                                      | 1,02% | 12,00%                  | 11,93%                        |
| Nov-22 | 1,00                    | 97,37502272                  | 99,87                                       | 1,02% | 12,00%                  | 12,02%                        |

<sup>1</sup>Saída de lock-up em 30/04/2021

## HISTÓRICO DE EMISSÕES

| CPTI11                               | 1ª Emissão     | 2ª Emissão     | 3ª Emissão     | 3ª Emissão   |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Preço da Oferta (R\$)                | 100,00         | 102,01         | 99,82          | 99,57        |
| Data da liquidação                   | Fev-21         | Jul-21         | Jun-22         | Em andamento |
| Tipo Oferta                          | ICVM 476       | ICVM 400       | ICVM 400       | ICVM 476     |
| Coordenador Líder                    | XP             | XP             | XP             | BR Parners   |
| Custo Unitário de Distribuição (R\$) | 0,70           | 3,98           | 3,89           | 0,28         |
| Preço total (R\$)                    | 100,70         | 105,98         | 103,72         | 99,85        |
| Volume captado (R\$)                 | 102.004.400,00 | 124.393.340,23 | 108.383.457,98 | Em andamento |

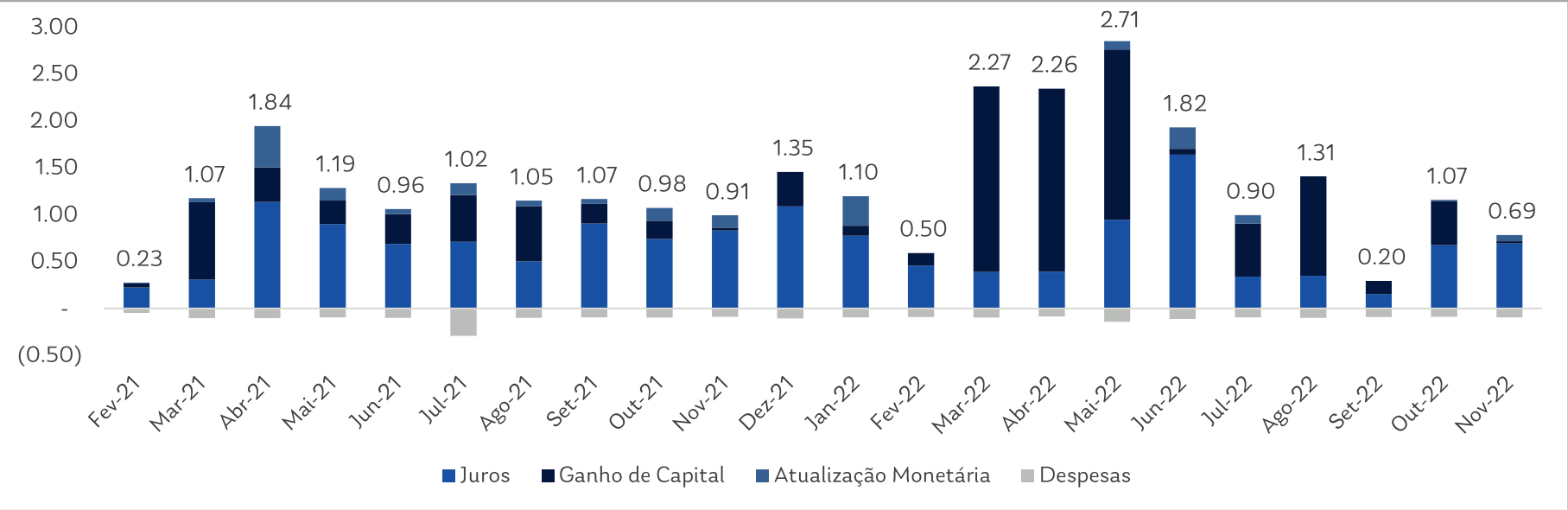
Fonte: Capitânia e Quantum Axis.

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (CAIXA)



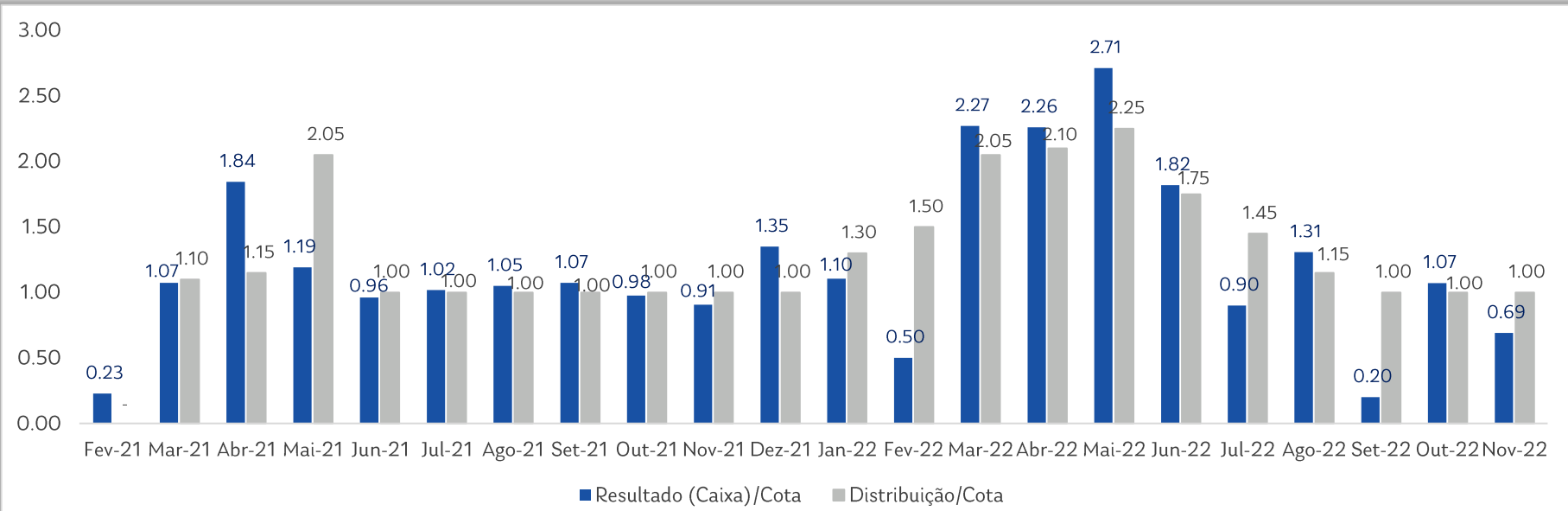
| DRE - Capitânia INFRA FIC FI       | Mar-22      | Abr-22    | Mai-22    | Jun-22    | Jul-22      | Ago-22      | Sep-22      | Out-22      | Nov-22      | Acumulado (12M) |
|------------------------------------|-------------|-----------|-----------|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------|
| Receitas                           | 5.309.074   | 5.255.351 | 6.392.432 | 4.328.553 | 3.314.688   | 4.689.656   | 980.717     | 3.856.954   | 2.612.442   | 44.020.117      |
| Juros                              | 872.092     | 879.534   | 2.116.037 | 3.676.931 | 1.125.829   | 1.158.284   | 511.744     | 2.246.027   | 2.300.912   | 20.083.863      |
| Atualização Monetária              | -           | -         | 206.633   | 513.124   | 306.746     | -           | -           | 48.523      | 225.577     | 2.013.030       |
| Ganhos de capital                  | 4.436.982   | 4.375.817 | 4.069.761 | 138.497   | 1.882.114   | 3.531.372   | 468.973     | 1.562.404   | 85.953      | 21.923.224      |
| Despesas                           | (222.331)   | (195.559) | (317.583) | (255.353) | (318.467)   | (337.951)   | (308.060)   | (291.520)   | (315.019)   | (3.218.494)     |
| Taxa de Administração              | (211.609)   | (184.400) | (212.697) | (201.217) | (291.668)   | (316.909)   | (286.965)   | (272.154)   | (270.496)   | (2.862.111)     |
| Outras despesas                    | (10.722)    | (11.159)  | (104.886) | (13.062)  | (26.799)    | (21.042)    | (21.095)    | (19.366)    | (44.523)    | (315.309)       |
| Resultado (Caixa)                  | 5.086.743   | 5.059.793 | 6.074.849 | 4.073.200 | 2.996.221   | 4.351.705   | 672.657     | 3.565.434   | 2.297.423   | 40.801.623      |
| Resultado (Caixa) / Cota           | 2,27        | 2,26      | 2,71      | 1,82      | 0,90        | 1,31        | 0,20        | 1,07        | 0,69        | 16,20           |
| Resultado (Contábil) / Cota        | 1,43        | 1,47      | 1,57      | 1,11      | 1,56        | 1,42        | 1,32        | 1,18        | 1,13        | 17,00           |
| Distribuição                       | 4.590.907   | 4.702.881 | 5.038.801 | 3.919.067 | 4.821.621   | 3.824.044   | 3.325.256   | 3.325.256   | 3.325.256   | 45.383.064      |
| Distribuição / Cota                | 2,05        | 2,10      | 2,25      | 1,75      | 1,45        | 1,15        | 1,00        | 1,00        | 1,00        | 17,55           |
| Dividend Yield a.a. (cota mercado) | 24,08%      | 24,01%    | 26,02%    | 20,29%    | 16,93%      | 13,69%      | 11,89%      | 11,93%      | 12,02%      | 17,57%          |
| Dividend Yield a.a. (cota emissão) | 24,60%      | 25,20%    | 27,00%    | 21,00%    | 17,40%      | 13,80%      | 12,00%      | 12,00%      | 12,00%      | 17,55%          |
| Resultado (Caixa) Acumulado        | (1.346.521) | (989.610) | 67.482    | 215.423   | (1.609.977) | (1.082.368) | (3.734.982) | (3.494.805) | (4.522.638) | (4.522.638)     |
| Resultado (Caixa) Acumulado / Cota | (0,60)      | (0,44)    | 0,03      | 0,06      | (0,48)      | (0,33)      | (1,12)      | (1,05)      | (1,36)      | (1,36)          |

QUEBRA DO RESULTADO (CAIXA)



Considerando o PL de 26/fev/21 em R\$ 102mm. O PL médio do mês foi R\$ 62mm.

RESULTADO (CAIXA) POR COTA E DISTRIBUIÇÕES

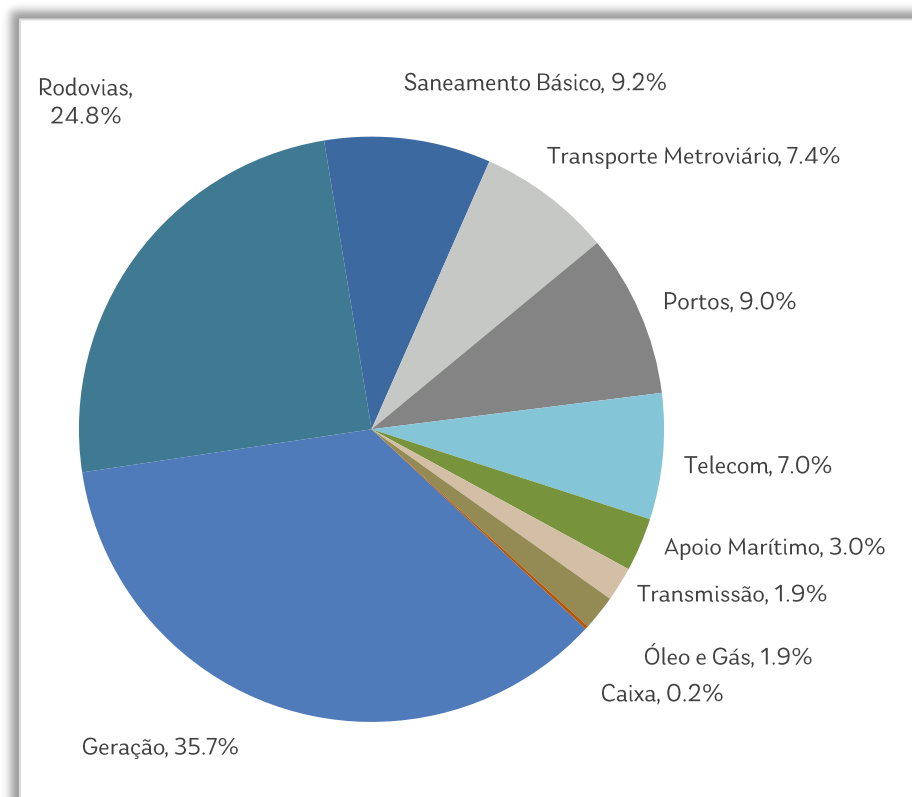


Considerando o PL de 26/fev/21 em R\$ 102mm. O PL médio do mês foi R\$ 62mm.

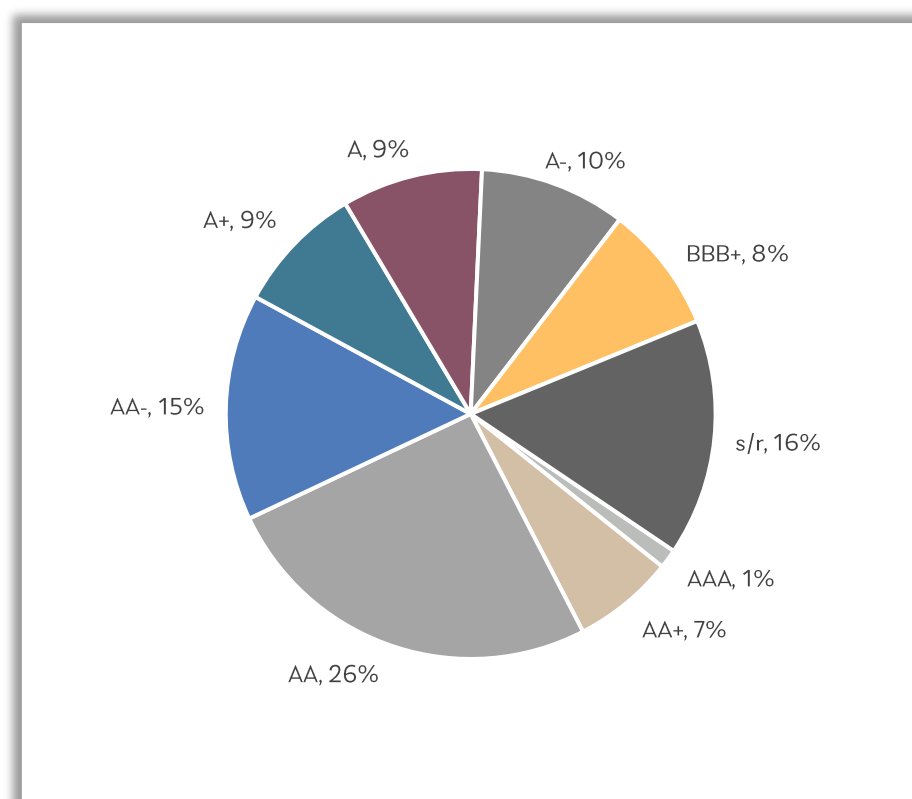
## ALOCAÇÃO (% PL) – 30/11/2022



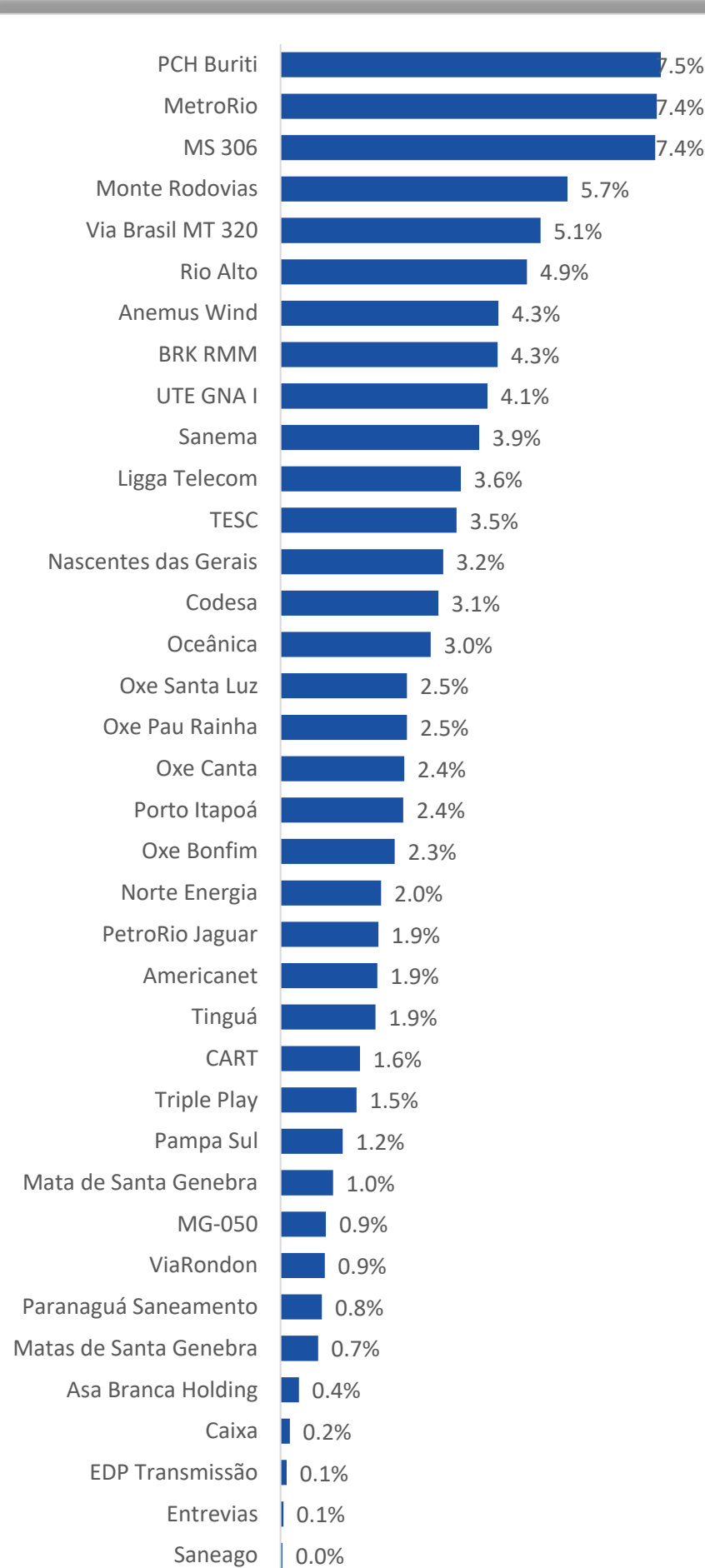
### EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO



### EXPOSIÇÃO POR RATING



### EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR / RISCO PRINCIPAL



CARTEIRA DE CRÉDITO – 30/11/2022



| Ativo                                       | CETIP      | Lastro                 | Volume      | % PL    | Rating | Indexador | Taxa MTM* | Duration (Anos) | Spread over B |
|---------------------------------------------|------------|------------------------|-------------|---------|--------|-----------|-----------|-----------------|---------------|
| Debênture PCH Buriti SPE 1S 1E              | HFCK11     | Geração                | 25.500.709  | 7,50%   | BBB+   | IPCA +    | 8,2%      | 5,55            | 2,39%         |
| Debênture MetrôRio 1S 9E                    | MTRJ19     | Transporte Metroviário | 25.220.748  | 7,42%   | AA-    | IPCA +    | 8,7%      | 4,52            | 2,83%         |
| Debênture MS 306 1S 1E                      | CNRD11     | Rodovias               | 25.126.532  | 7,39%   | A      | IPCA +    | 8,5%      | 6,56            | 2,74%         |
| Debênture Monte Rodovias 1S 1E              | MRHP11     | Rodovias               | 19.231.212  | 5,65%   | s/r    | IPCA +    | 11,5%     | 2,81            | 5,47%         |
| Debênture MT 320 1S 3E                      | VIMT13     | Rodovias               | 17.425.786  | 5,12%   | AA     | IPCA +    | 8,1%      | 6,21            | 2,29%         |
| Debênture Rio Alto STL Holding 1S 1E        | RAHD11     | Geração                | 16.513.537  | 4,86%   | AA     | IPCA +    | 7,8%      | 6,97            | 2,02%         |
| Debênture Anemus Wind Holding 1S 1E         | ANEM11     | Geração                | 14.613.688  | 4,30%   | AA     | IPCA +    | 8,4%      | 6,90            | 2,62%         |
| Debênture BRK RMM 1S 2E                     | RMSA12     | Saneamento Básico      | 14.557.086  | 4,28%   | AA-    | IPCA +    | 7,8%      | 8,19            | 2,02%         |
| Debênture UTE GNA I 1S 1E                   | UNEG11     | Geração                | 13.875.071  | 4,08%   | AA     | IPCA +    | 7,7%      | 7,59            | 1,94%         |
| CRI Sanema 1S 1E                            | 22G0701494 | Saneamento Básico      | 13.322.283  | 3,92%   | s/r    | IPCA +    | 8,8%      | 5,85            | 3,01%         |
| Debênture Ligga Telecomunicações 1S 5E      | CPTM15     | Telecom                | 12.090.307  | 3,55%   | A+     | IPCA +    | 8,9%      | 5,21            | 3,08%         |
| Debênture TESC 1S 3E                        | CJEN13     | Portos                 | 11.798.383  | 3,47%   | A+     | IPCA +    | 8,0%      | 5,80            | 2,24%         |
| Debênture Nascente das Gerais 1S 5E         | CRMG15     | Rodovias               | 10.897.858  | 3,20%   | AA+    | IPCA +    | 7,8%      | 4,06            | 1,83%         |
| DEB Codesa Sec 1S 1E                        | XXII11     | Portos                 | 10.578.666  | 3,11%   | s/r    | CDI +     | 12,6%     | 2,73            | 6,00%         |
| Debênture Oceanica 1S 2E                    | OENC12     | Apoio Marítimo         | 10.067.519  | 2,96%   | s/r    | CDI +     | 11,2%     | 1,88            | 4,25%         |
| Debênture Oxe Santa Luz 2E 1S               | SLZG12     | Geração                | 8.472.116   | 2,49%   | A-     | IPCA +    | 9,1%      | 4,91            | 3,23%         |
| Debênture Oxe Pau Rainha 2E 1S              | RAIN12     | Geração                | 8.472.116   | 2,49%   | A-     | IPCA +    | 9,1%      | 4,91            | 3,23%         |
| Debênture Oxe Canta 2E 1S                   | CGCE12     | Geração                | 8.296.030   | 2,44%   | A-     | IPCA +    | 9,1%      | 4,91            | 3,23%         |
| Debenture Itapoá Terminais Portuários 1S 4E | ITPO14     | Portos                 | 8.230.499   | 2,42%   | AA     | IPCA +    | 6,6%      | 7,44            | 0,85%         |
| Debênture Oxe Bonfim 2E 1S                  | BGCE12     | Geração                | 7.660.372   | 2,25%   | A-     | IPCA +    | 9,1%      | 4,91            | 3,23%         |
| Debênture Norte Energia 1S 1E               | NTEN11     | Geração                | 6.738.913   | 1,98%   | AA     | IPCA +    | 7,9%      | 4,13            | 1,98%         |
| Debênture Petro Rio Jaguar 1S 1E            | PEJA11     | Óleo e Gás             | 6.560.315   | 1,93%   | AA     | IPCA +    | 7,6%      | 5,54            | 1,85%         |
| Debênture Americanet 1S 1E                  | ANET11     | Telecom                | 6.482.590   | 1,91%   | A      | IPCA +    | 8,0%      | 2,87            | 1,91%         |
| Debênture Ventos de Tianguá 1S 1E           | VSJH11     | Geração                | 6.372.249   | 1,87%   | AA-    | IPCA +    | 8,6%      | 2,82            | 2,51%         |
| Debênture CART 1S 3E                        | CART13     | Rodovias               | 5.321.178   | 1,56%   | AA+    | IPCA +    | 7,5%      | 6,00            | 1,73%         |
| Debênture Triple Play 1S 2E                 | CONX12     | Telecom                | 5.098.619   | 1,50%   | A+     | IPCA +    | 7,7%      | 4,28            | 1,82%         |
| Debênture Matas de Santa Genebra 3S 3E      | MSGT33     | Transmissão            | 3.525.888   | 1,04%   | AA+    | IPCA +    | 7,5%      | 9,19            | 1,70%         |
| Debênture MGO Rodovias 1S 1E                | RMGG11     | Rodovias               | 3.045.889   | 0,90%   | BBB+   | IPCA +    | 7,7%      | 3,84            | 1,72%         |
| Debênture ViaRondon 1S 2E                   | VRDN12     | Rodovias               | 2.968.672   | 0,87%   | AA-    | IPCA +    | 7,6%      | 5,96            | 1,80%         |
| Debênture Paranaguá Saneamento 2E 1S        | PASN12     | Saneamento Básico      | 2.780.368   | 0,82%   | AA     | IPCA +    | 7,8%      | 3,22            | 1,81%         |
| Debênture Matas de Santa Genebra 2S 3E      | MSGT23     | Transmissão            | 2.518.241   | 0,74%   | AA+    | IPCA +    | 7,6%      | 7,99            | 1,76%         |
| Debênture Pampa Sul 2S 1E                   | UTPS21     | Geração                | 2.467.647   | 0,73%   | AAA    | IPCA +    | 7,3%      | 7,33            | 1,51%         |
| Debênture Asa Branca Holding 1S 1E          | ASAB11     | Geração                | 1.227.009   | 0,36%   | AA-    | IPCA +    | 8,1%      | 4,45            | 2,17%         |
| Debênture Pampa Sul 2S 2E                   | UTPS22     | Geração                | 1.217.148   | 0,36%   | AAA    | IPCA +    | 7,5%      | 6,60            | 1,72%         |
| Debênture BRK Ambiental 2S 8E               | BRKP28     | Saneamento Básico      | 481.006     | 0,14%   | AA-    | IPCA +    | 7,6%      | 7,51            | 1,82%         |
| Debênture EDP Transmissao SP-MG 1S 2E       | MGSP12     | Transmissão            | 420.359     | 0,12%   | AA+    | IPCA +    | 7,4%      | 6,68            | 1,56%         |
| Over-BTG                                    | -          | Caixa                  | 624.507     | 0,18%   | AAA    | % CDI     | -         | -               | -             |
| Debênture Entrevias 1S 2E                   | ENTV12     | Rodovias               | 194.890     | 0,06%   | AA     | IPCA +    | 7,5%      | 4,73            | 1,69%         |
| FIDC Saneago Infraestrutura IV Sênior       | 2016415SEN | Saneamento Básico      | 133.075     | 0,04%   | AA+    | IPCA +    | 8,9%      | 0,04            | 3,13%         |
|                                             |            |                        | 340.129.079 | 100,00% |        |           | 8,61%     | 5,38            | 2,72%         |

\* Taxa equivalente em IPCA +

OPERAÇÕES NO PERÍODO

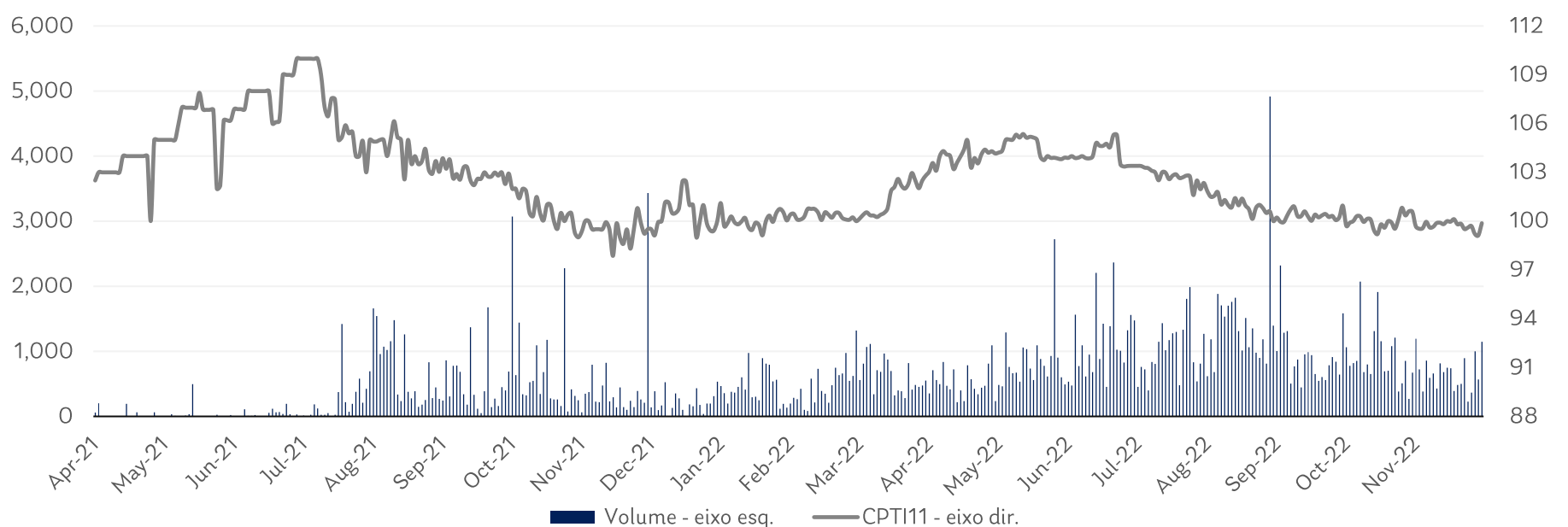
| Sector                 | Compra     | Taxa  | Venda      | Taxa   |
|------------------------|------------|-------|------------|--------|
| Primário               | 26,691,463 | 7.85% | -          | -      |
| Saneamento             | 10,478,000 | 7.62% |            |        |
| Geração                | 16,213,463 | 8.00% |            |        |
| Secundário             | 49,136,627 | 8.28% | 61,807,535 | 9.18%  |
| Rodovias               | 19,520,741 | 8.42% | 17,760,652 | 8.34%  |
| Portos                 | 9,838,026  | 8.01% | -          | -      |
| Geração                | 9,387,114  | 8.16% | -          | -      |
| Telecom                | 6,399,733  | 8.40% | -          | -      |
| Saneamento Básico      | 3,991,014  | 8.37% | 18,971,392 | 10.76% |
| Açúcar e Etanol        | -          | -     | 15,468,531 | 8.15%  |
| Distribuição           | -          | -     | 6,006,759  | 9.59%  |
| Transporte Metroviário | -          | -     | 3,600,200  | 8.71%  |
| Total                  | 75,828,090 | 8.13% | 61,807,535 | 9.18%  |

### MERCADO SECUNDÁRIO – B3

Em novembro, o volume negociado do CPTI11 foi de R\$ 13.378.682, o que corresponde a um ADTV de R\$ 668.934.

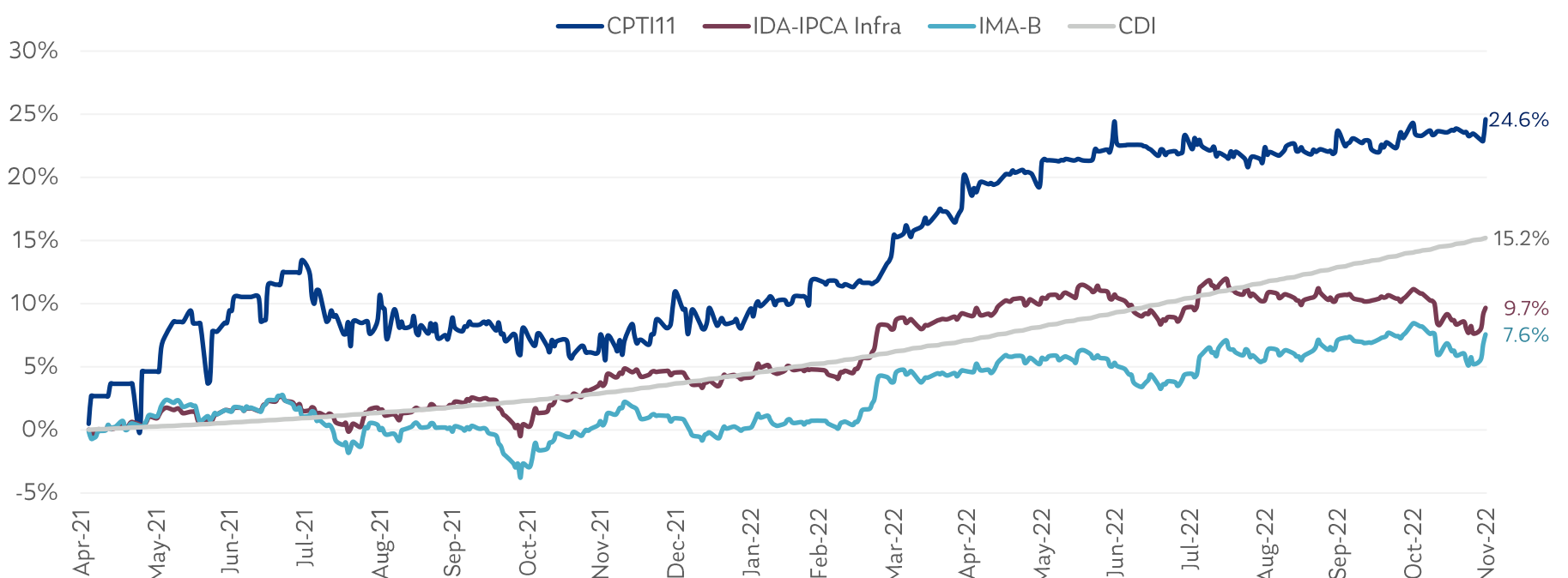
|                  | Jan-22      | Fev-22      | Mar-22      | Abr-22      | Mai-22      | Jun-22      | Jul-22      | Ago-22      | Set-22      | Out-22      | Nov-22      |
|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Volume Negociado | 7.264.734   | 7.653.561   | 15.113.932  | 9.664.646   | 15.373.120  | 22.669.587  | 23.103.119  | 31.363.583  | 19.894.600  | 18.442.574  | 13.378.682  |
| Média Diária     | 345.940     | 402.819     | 686.997     | 508.666     | 698.778     | 1.079.504   | 1.100.1494  | 1.363.634   | 947.362     | 922.129     | 668.934     |
| Giro Mensal      | 3,25%       | 3,40%       | 6,60%       | 4,11%       | 6,62%       | 9,61%       | 6,76%       | 9,35%       | 5,93%       | 5,51%       | 3,88%       |
| Valor de Mercado | 223.409.228 | 225.156.012 | 228.828.738 | 235.076.851 | 232.344.701 | 235.815.875 | 341.670.054 | 335.285.562 | 335.684.593 | 334.454.248 | 344.955.774 |

### MERCADO SECUNDÁRIO



A rentabilidade a mercado ajustada por proventos do Fundo no mês foi de 0,23% versus -0,79% do IMA-B e -1,32% do IDA-IPCA Infraestrutura.

Desde a saída de lock up a cota a mercado ajustada do Fundo rendeu 24,60% versus 7,57% do IMA-B, 9,67% do IDA-IPCA Infraestrutura e 15,21% 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.



### CRÉDITOS - DESCRITIVOS

|                                                                                               |                                                                                                     |                                                                                                |                                                                                                          |                                                                                                        |                                                                                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  Rodovias    |  Saneamento Básico |  Portos       |  Transporte Metroviário |  Iluminação Pública |  Óleo e Gás     |
|  Transmissão |  Geração           |  Distribuição |  Telecom                |  Açúcar e Etanol    |  Apoio Marítimo |

\* Selo Verde pela SITAWI



#### Debênture TESC 1S 2E (CJEN13)

|                 |                         |                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador         | Terminal Santa Catarina | <ul style="list-style-type: none"> <li>Contrato de arrendamento até 2046</li> <li>72.000 m² de área total</li> <li>13.600 m² de área coberta</li> <li>4 gates de carga</li> <li>1 gate para veículos leves</li> </ul> |
| Taxa de Emissão | IPCA + 8,1693%          |                                                                                                                                                                                                                       |
| Vencimento      | 15/11/2035              |                                                                                                                                                                                                                       |
| Duration Aprox. | 6,0y                    |                                                                                                                                                                                                                       |
| Rating          | A+                      | Terminal Santa Catarina é um terminal multipropósito localizado no complexo portuário de São Francisco do Sul (SC). A captação será para adequação do terminal para movimentação de grãos.                            |



#### Debênture MS 306 1S 1E (CNRD11)

|                 |                                  |                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador         | Concessionária da Rodovia MS 306 | <ul style="list-style-type: none"> <li>Extensão de 220km em trecho relevante para agronegócio Sul mato-grossense</li> <li>Controlada pelo Grupo Bandeirantes, Torc, Grupo Senpar, GLP, TCL e NL4</li> </ul>                                      |
| Taxa de Emissão | IPCA + 6,00%                     |                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Vencimento      | 15/12/2035                       |                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Duration Aprox. | 7,0y                             |                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Rating          | A                                | 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 Oceanica 1S 2E (OENC12)

|                 |             |                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador         | Oceânica    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Fundada em 1978</li> <li>Soluções submarinas para a indústria de energia offshore</li> <li>Contratos com prazo médio de 3 anos</li> <li>Backlog próximo a R\$1,2 bi</li> </ul>       |
| Taxa de Emissão | CDI + 4,25% |                                                                                                                                                                                                                             |
| Vencimento      | 15/08/2026  |                                                                                                                                                                                                                             |
| Duration Aprox. | 2,0y        |                                                                                                                                                                                                                             |
| Rating          | s/r         | A Oceânica é uma empresa que oferece soluções submarinas para a indústria de energia offshore. Os principais serviços são: Prevenção em águas rasas e profundas, contingenciamento e serviços especializados em engenharia. |



#### Debênture PCH Buriti 1S 1E (HFCK11)

|                 |                        |                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador         | Electra PCH Buriti SPE | <ul style="list-style-type: none"> <li>Usina a fio d'água em operação desde 2018</li> <li>10 MW de potência instalada</li> <li>8,6 MW de energia assegurada</li> <li>Acionista majoritário: Intrepid, ligado ao grupo de comercialização Electra</li> </ul> |
| Taxa de Emissão | IPCA + 7,95%           |                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Vencimento      | 15/04/2034             |                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Duration Aprox. | 5,5y                   |                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Rating          | BBB+                   | 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 |  Portos       |  Transporte Metroviário |  Iluminação Pública |  Óleo e Gás     |
|  Transmissão |  Geração           |  Distribuição |  Telecom                |  Açúcar e Etanol    |  Apoio Marítimo |

\* Selo Verde pela SITAWI

#### Debênture Monte Rodovias 1S 1E (MRHP11)

|                 |                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador         | Monte Rodovias Holding e Participações Societárias | <p>Holding que detém 3 concessões rodoviárias:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Concessionária Bahia Norte (CBN) na Bahia</li> <li>Concessionária Rota do Atlântico (CRA) em Pernambuco</li> <li>Concessionária Rota dos Coqueiros (CRC) em Pernambuco</li> </ul> <p>Em conjunto as rodovias totalizam 182 km de extensão e possuem um prazo médio de concessão de 19 anos.</p> |
| Taxa de Emissão | IPCA +10,50%                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Vencimento      | 15/10/31                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Duration Aprox. | 3,0 y                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Rating          | s/r                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

#### Debênture BRK RMM 1S 2E (RMSA12)

|                    |                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador de Recurso | BRK Região Metropolitana de Maceió | <ul style="list-style-type: none"> <li>Concessão para atendimento de 1.5 milhões de habitante na Região Metropolitana de Maceió</li> <li>Prazo: 35 anos</li> <li>Aval da BRK Ambiental até o , no mínimo, 2032</li> </ul> <p>Responsáveis pela gestão dos serviços de distribuição de água tratada, além de coleta, afastamento, tratamento e disposição final do esgoto da Região Metropolitana de Maceió.</p> |
| Taxa de Emissão    | IPCA + 7,62%                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Vencimento         | 15/06/2042                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Duration Aprox.    | 8,0y                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Rating             | AA-                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

#### Debênture UTE GNA I 1S 1E (UNEG11)

|                 |                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------|------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador         | UTE GNA I Geração de Energia | <ul style="list-style-type: none"> <li>3 turbinas a gás e 1 turbina a vapor</li> <li><b>Geração de 1,3 GW</b> em ciclo combinado</li> <li><b>1,34 GW de capacidade instalada</b></li> <li>23 anos de prazo do CCEAR</li> <li>Início da operação em 2021</li> </ul> <p>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.</p> |
| Taxa de Emissão | IPCA + 5,92%                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Vencimento      | 15/07/2039                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Duration Aprox. | 8,0y                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Rating          | AA                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

#### Debênture MetrôRio 1S 9E (MTRJ19)\*

|                 |                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador         | Concessão Metroviária do Rio de Janeiro | <ul style="list-style-type: none"> <li><b>53 Km de trilhos</b>; 22 km de metrô na superfície: 41 estações, 3 linhas em atividade e 14 pontos de integrações</li> <li>Transporta ~ <b>435mm de passageiros</b></li> <li>Controlada integralmente pela Invepar</li> </ul> <p>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.</p> |
| Taxa de Emissão | IPCA + 7,09%                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Vencimento      | 15/12/2031                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Duration Aprox. | 5,0y                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Rating          | AA-                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

### CRÉDITOS - DESCRITIVOS

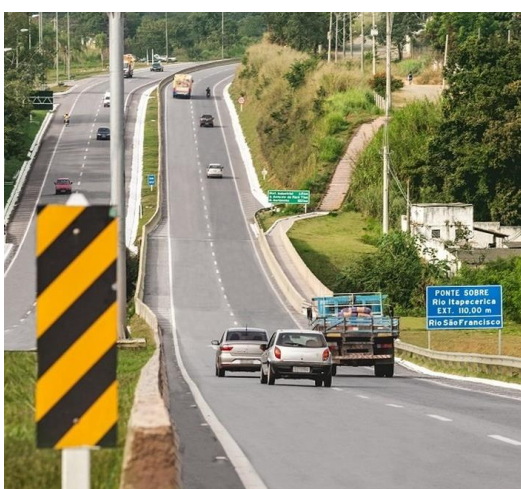
|                                                                                               |                                                                                                     |                                                                                                |                                                                                                          |                                                                                                        |                                                                                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  Rodovias    |  Saneamento Básico |  Portos       |  Transporte Metroviário |  Iluminação Pública |  Óleo e Gás     |
|  Transmissão |  Geração           |  Distribuição |  Telecom                |  Açúcar e Etanol    |  Apoio Marítimo |

\* Selo Verde pela SITAWI



#### Debênture MT 320 1S 3E (VIMT13)

|                 |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador         | Via Brasil MT 320 | <ul style="list-style-type: none"> <li>Extensão de <b>188,2km</b> e 3 praças de pedágio</li> <li>Principal rota para interligar a região Norte e Noroeste do Mato Grosso</li> <li>Controlada pela Conasa</li> </ul> <p>Localizada no maior eixo de transporte e escoamento da produção agrícola do estado de Mato Grosso. Concessão de 30 anos com vencimento em 2049. Investimentos de baixa complexidade.</p> |
| Taxa de Emissão | IPCA + 6,25%      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Vencimento      | 12/12/2036        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Duration Aprox. | 6,5y              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Rating          | AA                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |



#### Debênture Nascente das Gerais (CRMG15)

|                 |                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador         | AB Nascentes das Gerais | <ul style="list-style-type: none"> <li>Extensão de <b>371km</b> ao longo de 22 municípios,</li> <li>Região metropolitana de BH e regiões Sul e Centro Oeste de MG</li> <li>Controlada pela AB Concessões</li> </ul> <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. | 4,5y                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Rating          | AA+                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |



#### Debênture EDP Transmissão SP-MG 1S 2E (MGSP12)

|                    |                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador de Recurso | EDP Transmissão SP-MG | <ul style="list-style-type: none"> <li>SPE com concessão até 2047</li> <li><b>Controlada pela EDP Energias do Brasil</b></li> <li>Linha de transmissão entre São Paulo e Minas Gerais</li> </ul> <p>Projeto composto pelos circuitos 1 e 2 da Linha de Transmissão Estreito – Cachoeira Paulista, em 500 kV, ambas em circuito simples, com expansão aproximada de 375km.</p> |
| Taxa de Emissão    | IPCA + 4,45%          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Vencimento         | 15/07/2039            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Duration Aprox.    | 7,0y                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Rating             | A+                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |



#### FIDC SANEAGO INFRA 4 (2016415SEN)

|                    |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador de Recurso | Saneamento de Goiás | <ul style="list-style-type: none"> <li>Sociedade mista que atua em <b>226 municípios do estado de GO</b>,</li> <li><b>188</b> estações de tratamento de água</li> <li><b>89</b> estações de tratamento de esgoto</li> <li>Governo do estado de <b>GO detém 67,23%</b></li> </ul> <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 |  Portos       |  Transporte Metroviário |  Iluminação Pública |  Óleo e Gás     |
|  Transmissão |  Geração           |  Distribuição |  Telecom                |  Açúcar e Etanol    |  Apoio Marítimo |

\* Selo Verde pela SITAWI



#### Debênture ViaRondon 1S 2E (VRND12)

|                    |                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador de Recurso | ViaRondon Concessionária de Rodovia | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>416,8km</b> no Noroeste de SP (Bauru até Castilho)</li> <li>• Vencimento da concessão em 2039</li> <li>• Acionistas: FIP Volluto e Grupo Splice</li> </ul> <p>O trecho sob concessão atravessa uma região dependente da produção agrícola, e de escoamento de matérias-primas e transformadas, o que se traduz em um fluxo instável de veículos, em eixos equivalentes em torno de 60% são pesados.</p> |
| Taxa de Emissão    | IPCA + 5,55%                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Vencimento         | 15/12/2034                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Duration Aprox.    | 6,0y                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Rating             | AA-                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |



#### Debênture Pampa Sul 2S 1E (UTPS21)

|                 |                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador         | Usina Termelétrica Pampa Sul | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Usina Termoelétrica de Carvão Mineral em Candiota -RS</li> <li>• <b>345MW</b> de potência instalada</li> <li>• <b>294MW contratos</b> em PPAs de 25y</li> <li>• Controlada pela Engie</li> </ul> <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> |
| Taxa de Emissão | IPCA +7,5%                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Vencimento      | 15/10/2036                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Duration Aprox. | 7,5y                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Rating          | AAA                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |



#### Debênture Pampa Sul 2S 2E (UTPS22)

|                 |                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador         | Usina Termelétrica Pampa Sul | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Usina Termoelétrica de Carvão Mineral em Candiota -RS</li> <li>• <b>345MW</b> de potência instalada</li> <li>• <b>294MW contratos</b> em PPAs de 25y</li> <li>• Controlada pela Engie</li> </ul> <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> |
| Taxa de Emissão | IPCA + 5,75%                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Vencimento      | 15/12/2036                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Duration Aprox. | 7,0y                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Rating          | AAA                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |



#### Debênture Matas de Santa Genebra 2S 3E (MSGT23)\*

|                 |                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador         | Mata de Santa Genebra Transmissão | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Linha de transmissão entre SP e PR com 885 Km de extensão</li> <li>• RAP Regulatória de <b>R\$260 milhões</b></li> <li>• Operacional desde <b>novembro de 2020</b></li> </ul> <p>Construída em 2013, a companhia é controlada em conjunto pela Eletrobrás Furnas (49,9%) e Copel GT (51,1%). A SPE foi responsável pela implantação de empreendimento, composto por 3 Linhas de Transmissão e 3 subestações.</p> |
| Taxa de Emissão | IPCA + 6,0762%                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Vencimento      | 15/11/2037                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Duration Aprox. | 8,0y                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Rating          | AA+                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

### CRÉDITOS - DESCRITIVOS

|                                                                                               |                                                                                                     |                                                                                                |                                                                                                          |                                                                                                        |                                                                                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  Rodovias    |  Saneamento Básico |  Portos       |  Transporte Metroviário |  Iluminação Pública |  Óleo e Gás     |
|  Transmissão |  Geração           |  Distribuição |  Telecom                |  Açúcar e Etanol    |  Apoio Marítimo |

\* Selo Verde pela SITAWI



#### Debênture Codesa Sec 1S 1E (XXII11)

|                 |                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador         | Travessia Securitizadora de Créditos Financeiros | <ul style="list-style-type: none"> <li>Autoridade portuária</li> <li>Prazo de concessão de 35 anos</li> <li>Exploração do Porto de Vitória e Barra do Riacho (ES)</li> </ul> <p>A Codesa foi a primeira autoridade portuária a passar pelo processo de desestatização. É a autoridade portuária responsável pela gestão de áreas compreendidas nos Portos Organizados de Vitória/Vila Velha e Barra do Riacho (ES).</p> |
| Taxa de Emissão | CDI + 6,00%                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Vencimento      | 15/09/2034                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Duration Aprox. | 3,0y                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Rating          | s/r                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |



#### CRI Sanema 1S 1E (22G0701494)

|                 |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador         | Sanema       | <ul style="list-style-type: none"> <li>Controlada pela Conasa</li> <li>Vencimento da concessão em 2051</li> <li>Locação de bens imóveis e equipamentos do Sistema de esgotamento sanitário, composto por: estação de tratamento de esgoto, interceptores, estação elevatória de esgoto, linhas de recalque e redes coletoras</li> </ul> <p>Controlada pela Conasa Infraestrutura a Sanema é uma SPE que tem contrato de locação de ativos com a Companhia de Águas e Saneamento de Alagoas – CASAL.</p> |
| Taxa de Emissão | IPCA + 8,92% |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Vencimento      | 31/08/2037   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Duration Aprox. | 6,0y         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Rating          | s/r          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |



#### Debênture CART 1S 3E (CART13)

|                 |                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador         | Autopista Raposo Tavares | <ul style="list-style-type: none"> <li>Interliga os polos regionais do interior paulista: Bauru, Assis e Presidente Prudente</li> <li>834 km de extensão</li> <li>Pátria e GIC (Fundo soberano de Cingapura) assumiram o controle em 2020</li> <li>9 Praças de pedágio</li> </ul> <p>A CART é uma rodovia madura (concessionada em 2008) e os recursos da emissão serão usados para investimentos de manutenção da rodovia e readequação do passivo da empresa.</p> |
| Taxa de Emissão | IPCA + 6,81%             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Vencimento      | 15/12/2035               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Duration Aprox. | 7,0y                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Rating          | AA+                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |



#### Debenture Itapoá Terminais Portuários 1S 4E (ITPO14)

|                 |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador         | Porto Itapoá | <ul style="list-style-type: none"> <li>Terminal de Uso Privado (TUP)</li> <li>Capacidade para movimentar 1,2 mm de TEUs/ano</li> <li>Expansão em andamento que levará a cia para 1,5 mm de TEUs</li> </ul> <p>O Porto Itapoá é um Terminal de Uso Privado (TUP), com foco na operação de cargas containerizadas, e um portfólio de serviços abrangente, envolvendo todos os tipos de navegação e de demandas dos donos de carga.</p> |
| Taxa de Emissão | IPCA + 6,29% |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Vencimento      | 15/11/2036   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Duration Aprox. | 7,0y         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Rating          | AA           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

### CRÉDITOS - DESCRITIVOS

|                                                                                               |                                                                                                     |                                                                                                |                                                                                                          |                                                                                                        |                                                                                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  Rodovias    |  Saneamento Básico |  Portos       |  Transporte Metroviário |  Iluminação Pública |  Óleo e Gás     |
|  Transmissão |  Geração           |  Distribuição |  Telecom                |  Açúcar e Etanol    |  Apoio Marítimo |

\* Selo Verde pela SITAWI

#### Debênture Asa Branca Holding 1S 1E (ASAB11)

|                 |                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador         | Asa Branca Holding | <ul style="list-style-type: none"> <li>Subsidiária do grupo <b>Contour Global</b></li> <li>Complexo eólico operacional localizado no Estado do Rio Grande do Norte</li> <li><b>160 MW</b> de Capacidade Instalada</li> </ul> <p>Complexo eólico composto por 100 aerogeradores, entrou em operação em dezembro de 2014. O empreendimento possui contrato de venda de energia no mercado regulado até 2033.</p> |
| Taxa de Emissão | IPCA + 6,25%       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Vencimento      | 15/06/2033         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Duration Aprox. | 4,9y               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Rating          | AA-                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |



#### Debênture Tianguá 1S 1E (VSJH11)

|                 |                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador         | Ventos de São Jorge Holding (Tinguá) | <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Complexo Eólico localizado em Tinguá, CE</b></li> <li>Capacidade instalada de <b>141 MW</b></li> <li>Controlada pela <b>Echoenergia</b></li> </ul> <p>Complexo eólico composto por 77 aerogeradores, entrou em operação em dezembro de 2016 e passou a fazer parte do portfólio da Echoenergia em maio de 2017. O empreendimento possui contrato de venda de energia no mercado regulado.</p> |
| Taxa de Emissão | IPCA + 9,00%                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Vencimento      | 15/07/2028                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Duration Aprox. | 3,0y                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Rating          | AA-                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |



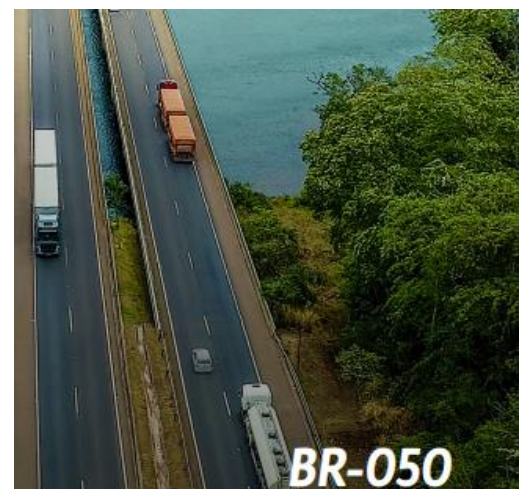
#### Debênture Entrevias 1S 2E (ENTV12)

|                 |                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador         | Entrevias Concessionária de Rodovias | <ul style="list-style-type: none"> <li><b>570 km</b> de vias que cruzam o Estado de São Paulo, ligando Minas Gerais e Paraná</li> <li>Fim da concessão em 2047</li> <li>Controlada indiretamente pelo <b>Pátria Infraestrutura III</b></li> </ul> <p>O lote está dividido em dois grandes trechos, Norte e Sul, sendo que o trecho Norte corresponde a 70% do tráfego. O mix de Veículos Equivalentes Pagantes está próximo de 38% leves e 62% pesados.</p> |
| Taxa de Emissão | IPCA + 7,75%                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Vencimento      | 15/12/2030                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Duration Aprox. | 5,4y                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Rating          | AA                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |



#### Debênture MGO Rodovias 1S 1E (RMGG11)

|                 |                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador         | Ecorodovias 050 | <ul style="list-style-type: none"> <li>436.6 km de rodovia sob concessão</li> <li>Concessão até 2044</li> <li>6 praças de pedágio</li> <li>Controlada pela Ecorodovias (2019)</li> <li>Concessão Madura</li> </ul> <p>O trecho concedido contempla uma das principais vias de ligação entre o Distrito Federal e São Paulo, que se inicia no entroncamento com a BR-040, em Cristalina (GO), e se estende até a divisa de Minas Gerais com São Paulo, no município de Delta (MG).</p> |
| Taxa de Emissão | IPCA +9,0%      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Vencimento      | 15/12/2029      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Duration Aprox. | 4,0y            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Rating          | BBB+            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |



### CRÉDITOS - DESCRITIVOS

|                                                                                               |                                                                                                     |                                                                                                |                                                                                                          |                                                                                                        |                                                                                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  Rodovias    |  Saneamento Básico |  Portos       |  Transporte Metroviário |  Iluminação Pública |  Óleo e Gás     |
|  Transmissão |  Geração           |  Distribuição |  Telecom                |  Açúcar e Etanol    |  Apoio Marítimo |

\* Selo Verde pela SITAWI

#### Debênture BRK Ambiental 2S 8E (BRKP28) \*



|                 |                             |
|-----------------|-----------------------------|
| Tomador         | BRK Ambiental Participações |
| Taxa de Emissão | IPCA + 5,54%                |
| Vencimento      | 15/09/2034                  |
| Duration Aprox. | 8,6y                        |
| 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 Triple Play 1S 2E (CONX12)



|                 |                           |
|-----------------|---------------------------|
| Tomador         | Triple Play Participações |
| Taxa de Emissão | IPCA + 7,68%              |
| Vencimento      | 15/08/2029                |
| Duration Aprox. | 4,5y                      |
| Rating          | A+                        |

- Presentes nos Estados do CE, RN, PB, SP, MG e CE;
- 520 mil clientes;
- 14.000 km de rede FTTH.

Controlada por fundo de Private Equity, a companhia possui como tese a consolidação de pequenos provedores de internet. Atualmente presente em seis estado, a empresa tem carteira com 520 mil clientes e rede de fibra com 1,7 milhões de casa passadas.

#### Debênture Petro Rio Jaguar 1S 11E (PEJA11)



|                 |                           |
|-----------------|---------------------------|
| Tomador         | Petro Rio Jaguar Petróleo |
| Taxa de Emissão | IPCA + 7,41%              |
| Vencimento      | 15/08/2032                |
| Duration Aprox. | 5,5y                      |
| Rating          | AA                        |

- Opera 4 campos, com produção 35 kboe /d;
- Baixo risco exploratório;
- Companhia listada no segmento Novo Mercado da B3.

A PetroRio é um dos principais produtores de petróleo independentes no Brasil, com ativos produtivos na Bacia de Campos e ativos exploratórios no Ceará e na Bacia do Foz do Amazonas

#### Debênture Norte Energia 2S 2E (NTEN11)



|                 |               |
|-----------------|---------------|
| Tomador         | Norte Energia |
| Taxa de Emissão | IPCA + 7,25%  |
| Vencimento      | 05/15/2030    |
| Duration Aprox. | 4,5y          |
| Rating          | AA            |

- Ativo operacional – **concessão até 2045**
- UHE estratégica para o país
- Venda de energia no ACL e ACR

Concessão responsável por desenvolver e operar Belo Monte, maior Usina Hidrelétrica 100% brasileira e responsável por 7% da potência instalada do país.

### CRÉDITOS - DESCRITIVOS

|                                                                                               |                                                                                                     |                                                                                                |                                                                                                          |                                                                                                        |                                                                                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  Rodovias    |  Saneamento Básico |  Portos       |  Transporte Metroviário |  Iluminação Pública |  Óleo e Gás     |
|  Transmissão |  Geração           |  Distribuição |  Telecom                |  Açúcar e Etanol    |  Apoio Marítimo |

\* Selo Verde pela SITAWI



#### Debênture Matas de Santa Genebra 3S 3E (MSGT33)\*

|                 |                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador         | Mata de Santa Genebra Transmissão | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Linha de transmissão entre SP e PR com 885 Km de extensão</li> <li>• RAP Regulatória de <b>R\$260 milhões</b></li> <li>• Operacional desde <b>novembro de 2020</b></li> </ul> <p>Construída em 2013, a companhia é controlada em conjunto pela Eletrobrás Furnas (49,9%) e Copel GT (51,1%). A SPE foi responsável pela implantação de empreendimento, composto por 3 Linhas de Transmissão e 3 subestações.</p> |
| Taxa de Emissão | IPCA + 6,11%                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Vencimento      | 15/11/2041                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Duration Aprox. | 9,0y                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Rating          | AA+                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |



#### Debêntures Paranaguá Saneamento (PASN12)

|                 |                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador         | Paranaguá Saneamento | <ul style="list-style-type: none"> <li>• ~42k economias ativas em água</li> <li>• ~30 k economias ativas em esgoto</li> <li>• Contrato com validade até 2045.</li> <li>• Cobertura de 100% de água</li> <li>• Crescente expansão de esgoto</li> </ul> <p>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 <i>default</i> cruzados com a Iguá.</p> |
| Taxa de Emissão | IPCA + 6,10%         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Vencimento      | 15/07/2030           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Duration Aprox. | 3,5y                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Rating          | AA                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |



#### Debênture Oxe Pau Rainha 1S 2E (RAIN12)

|                 |                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador         | Pau Rainha Geração de Comercio de Energia SPE | <ul style="list-style-type: none"> <li>• UTE de Biomassa, cavaco de madeira reflorestada</li> <li>• Sistema isolado Boa Vista/RR</li> <li>• Potência contratada: 10 MW</li> </ul> <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 <b>R\$812,5/MWh</b> (jun/20), reajustado anualmente pelo IPCA.</p> |
| Taxa de Emissão | IPCA +8,50%                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Vencimento      | 15/12/34                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Duration Aprox. | 4,5y                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Rating          | A-                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |



#### Debênture Oxe Santa Luz 1S 2E (SLZG12)

|                 |                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador         | Santa Luz Geração de Comercio de Energia SPE | <ul style="list-style-type: none"> <li>• UTE de Biomassa, cavaco de madeira reflorestada</li> <li>• Sistema isolado Boa Vista/RR</li> <li>• Potência contratada: 10 MW</li> </ul> <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 <b>R\$812,5/MWh</b> (jun/20), reajustado anualmente pelo IPCA.</p> |
| Taxa de Emissão | IPCA +8,50%                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Vencimento      | 15/12/34                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Duration Aprox. | 4,5y                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Rating          | A-                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

### CRÉDITOS - DESCRITIVOS

|                                                                                               |                                                                                                     |                                                                                                |                                                                                                          |                                                                                                        |                                                                                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  Rodovias    |  Saneamento Básico |  Portos       |  Transporte Metroviário |  Iluminação Pública |  Óleo e Gás     |
|  Transmissão |  Geração           |  Distribuição |  Telecom                |  Açúcar e Etanol    |  Apoio Marítimo |

\* Selo Verde pela SITAWI



#### Debênture Oxe Bonfim 1S 2E (BGCE12)

|                 |                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador         | Bonfim Geração de Comercio de Energia SPE | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>UTE de Biomassa</b>, cavaco de madeira reflorestada</li> <li>• <b>Sistema isolado Boa Vista/RR</b></li> <li>• Potência contratada: <b>10 MW</b></li> </ul> <p><b>Usina Térmica a biomassa</b> com potência nominal de 11,5 MW com o contrato de venda de energia de 15 anos e preço de referência médio de <b>R\$812,5/MWh</b> (jun/20), reajustado anualmente pelo IPCA.</p> |
| Taxa de Emissão | IPCA +8,50%                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Vencimento      | 15/12/34                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Duration Aprox. | 4,5y                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Rating          | A-                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |



#### Debênture Oxe Cantá 1S 2E (CGCE12)

|                 |                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador         | Cantá Geração de Comercio de Energia SPE | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>UTE de Biomassa</b>, cavaco de madeira reflorestada</li> <li>• <b>Sistema isolado Boa Vista/RR</b></li> <li>• Potência contratada: <b>10 MW</b></li> </ul> <p><b>Usina Térmica a biomassa</b> com potência nominal de 11,5 MW com o contrato de venda de energia de 15 anos e preço de referência médio de <b>R\$812,5/MWh</b> (jun/20), reajustado anualmente pelo IPCA.</p> |
| Taxa de Emissão | IPCA +8,50%                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Vencimento      | 15/12/34                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Duration Aprox. | 4,5y                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Rating          | A-                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |



#### Debênture Ligga Telecomunicações (CPTM15)

|                    |                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador de Recurso | Ligga Telecomunicações | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>2ª maior operadora</b> de banda larga do Paraná</li> <li>• Rede de 45 mil km de fibra óptica</li> </ul> <p>Anteriormente denominada Copel Telecom, a Companhia passou por privatização e pretende expandir sua base de clientes com uma nova política de vendas. A empresa possui marca forte no Estado e rede de fibra óptica que abrange mais de 400 municípios.</p> |
| Taxa de Emissão    | IPCA + 8,60%           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Vencimento         | 15/09/2030             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Duration Aprox.    | 5,3y                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Rating             | A+                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |



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

|                    |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador de Recurso | Anemus Wind Holding | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Complexo Eólico localizado em Currais Novos e São Vicente – RN</li> <li>• <b>138,6MW</b> de Capacidade Instalada</li> <li>• Autorização até 2056</li> </ul> <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.    | 7,5y                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Rating             | AA                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

## CRÉDITOS - DESCRITIVOS

|                                                                                               |                                                                                                     |                                                                                                |                                                                                                          |                                                                                                        |                                                                                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  Rodovias    |  Saneamento Básico |  Portos       |  Transporte Metroviário |  Iluminação Pública |  Óleo e Gás     |
|  Transmissão |  Geração           |  Distribuição |  Telecom                |  Açúcar e Etanol    |  Apoio Marítimo |

\* Selo Verde pela SITAWI

### Debênture Rio Alto STL Holding (RAHD11)

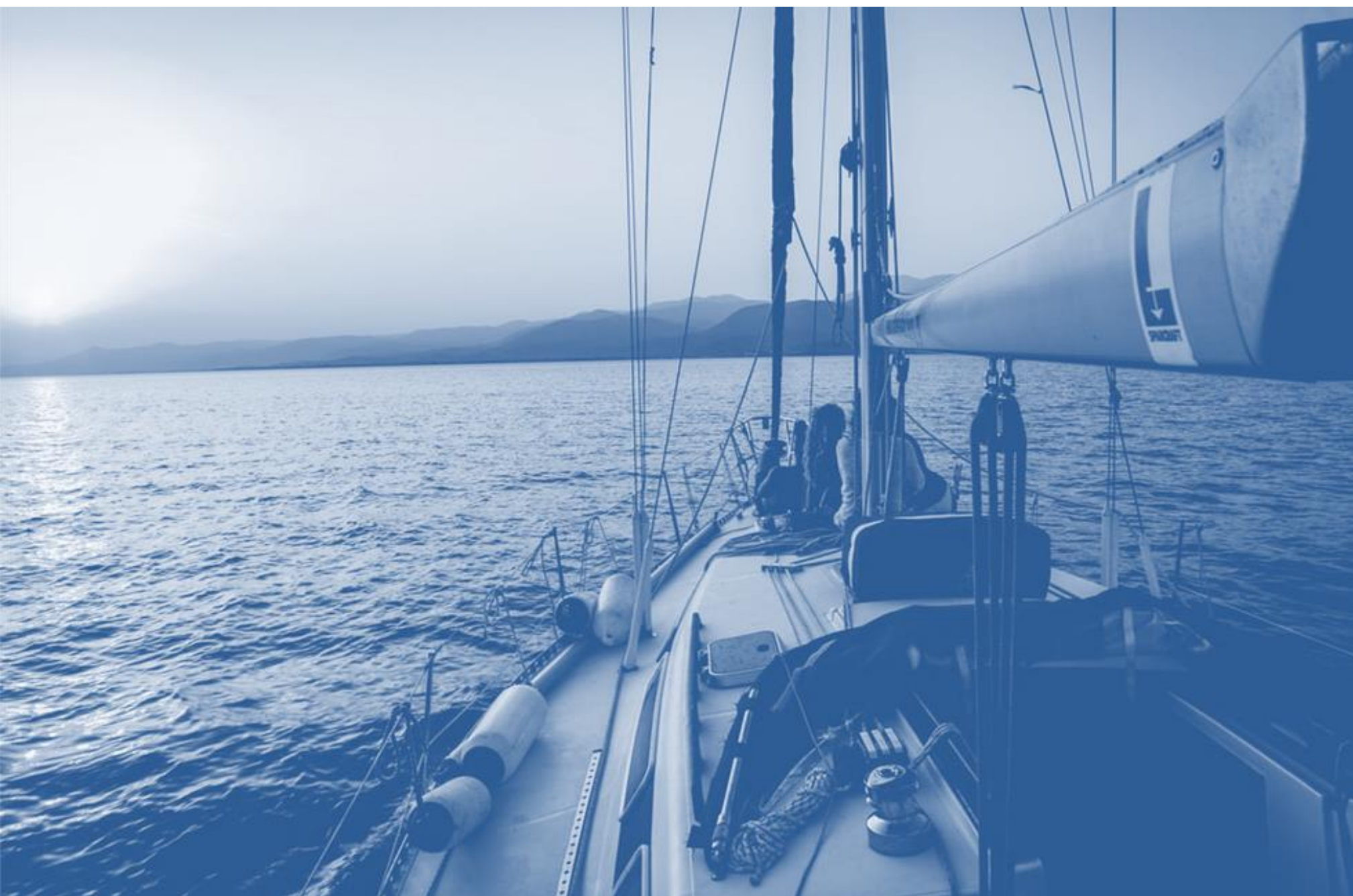
|                    |                      |                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tomador de Recurso | Rio Alto STL Holding | <ul style="list-style-type: none"> <li>Complexo solar Santa Luzia - PB</li> <li>404 MWp de capacidade instalada</li> <li>90MW comercializado em contratos LP</li> </ul>                                                                                  |
| Taxa de Emissão    | IPCA + 7,85%         | Composto por 7 SPEs, o complexo possuirá uma capacidade instalada de 404 MWp. Com entrada em operação comercial de forma faseada até Set23. A usina comercializou 90MW por meio de contratos de longo prazo, sendo 43% deste volume no mercado regulado. |
| Vencimento         | 15/10/2040           |                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Duration Aprox.    | 7,0 y                |                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Rating             | AA                   |                                                                                                                                                                                                                                                          |

## 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                                                                                     |
| Rating                           | 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                                                                   |
| Spread Over B                    | 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 |
| Spread                           | Taxa equivalente em CDI+                                                                                                                                     |
| Taxa ponderada de aquisição      | Taxa ponderada média atual das compras do título                                                                                                             |
| Duration                         | 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](mailto:invest@capitaniainvestimentos.com.br)

[www.capitaniainvestimentos.com.br/cpti11/](http://www.capitaniainvestimentos.com.br/cpti11/)

