TIVIO CAPITAL

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios

BB Votorantim Highland Infraestrutura

Relatório do Gestor - Junho 2024

FIDC Votorantim BB Highland Infra

CNPJ: 18.289.873/0001-21

Características do Fundo

Gestor
TIVIO CAPITAL

Administrador
BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A

Escriturador das Cotas
BANCO DO BRASIL S.A.

Auditor
KPMG Auditores Independentes

Público-alvo
Investidores qualificados

Início do Fundo
30/12/2013

Prazo do Fundo
20 anos

Taxa de administração
1,1% a.a. sobre o Patrimônio Líquido[2]

Taxa de performance
20% sobre o excedente financeiro, se houver

Benchmark:
Cotas Sênior: IPCA + 5,5% a.a.

Cotas Mezanino: IPCA + 8,0% a.a.

Relações com investidores
ri@tivio.com

Início de Negociação na Bolsa:
Fevereiro 2014

Quantidade de cotas emitidas
Cotas Sênior: 257.334

Cotas Mezanino: 31.580

Cotas subordinadas: 15.790

Código de Negociação na Bolsa:
Cotas Sênior: BBVH-FID01B0 (BBVH11)

Cotas Mezanino: BBVH-FIDS1B0 (BBVH12)

Informações gerais

Cota Patrimonial Sênior	R$ 120,96
Cota Patrimonial Mezanino	R$ 2.045,37
PL do Fundo (Milhões)	R$ 95,72
PL médio Cota Sênior (Milhões)	R$ 31,13
PL médio Cota Mezanino (Milhões)	R$ 64,59
Nº de cotistas	2.334
Negociação em Bolsa no 1º semestre 2024 (Mil)	R$ 521,3
Último Provento (R$/Cota Sênior)[1]	R$ 8,00
Rentabilidade semestral da cota Sênior	5,59%
Rentabilidade semestral da cota Mezanino	5,37%
Início das Cotas Sênior	30/12/2013
Início das Cotas Mezanino	31/01/2014

Data base: 28/06/2024

Objetivos do Fundo

O FIDC-IE foi criado com o objetivo de adquirir debêntures incentivadas de infraestrutura emitidas para financiar projetos de investimentos privados no setor de infraestrutura de interesse público nas áreas de energia, transporte e saneamento básico.

O Fundo busca proporcionar aos cotistas rendimento no longo prazo, com rentabilidade condizente com a política de investimentos prevista no Regulamento e com a respectiva classe das cotas.

Rating Atual:
Cotas Sênior: Asf (bra) – Fitch Ratings

Cotas Mezanino: CCsf (bra) – Fitch Ratings

Distribuição de Rendimentos:
Semestral, com pagamento no 10º dia útil do mês

Valor de emissão:
R$ 1.000,00

[1] Pago para a classe de cotas Sênior em Julho de 2024.

[2] Para maiores informações, consultar o regulamento do fundo. As remunerações da Gestora, da Consultora e do Custodiante estão incluídas no valor total da Taxa de Administração.

PÚBLICO

FIDC Votorantim BB Highland Infra

CNPJ: 18.289.873/0001-21

Carteira Do Fundo

Ativo	Emissor	Volume em Milhões	%PL	Setor	Rating	*Taxa (%)*	Duration
RNEP11	AES TIETE EOLICA S.A.	R$ 3,35	3,5%	Geração Energia elétrica	AA	7,18	0,97
AGRU41	CONCESSIONARIA DO AEROPORTO INTERNACIONAL DE GUARULHOS S.A.	R$ 4,96	5,1%	Aeroporto	BBB-	16,61	1,24
AGRU31	CONCESSIONARIA DO AEROPORTO INTERNACIONAL DE GUARULHOS S.A.	R$ 5,12	5,3%	Aeroporto	BBB-	17,33	0,99
AGRU21	CONCESSIONARIA DO AEROPORTO INTERNACIONAL DE GUARULHOS S.A.	R$ 4,14	4,3%	Aeroporto	BBB-	17,15	0,96
AGRU11	CONCESSIONARIA DO AEROPORTO INTERNACIONAL DE GUARULHOS S.A.	R$ 4,30	4,5%	Aeroporto	BBB-	17,13	0,71
AGRU12	CONCESSIONARIA DO AEROPORTO INTERNACIONAL DE GUARULHOS S.A.	R$ 8,70	9,0%	Aeroporto	BBB-	17,33	1,67
NRTB21	NORTE BRASIL TRANSMISSORA DE ENERGIA S.A.	R$ 10,16	10,5%	Transmissão Energia elétrica	Privado*	6,53	1,14
ODTR11	CONCESSIONARIA ROTA DAS BANDEIRAS S/A	R$ 20,67	21,5%	Rodovia	AAA	6,48	1,24
TSBE12	ELETROBRAS CGT ELETROSUL	R$ 30,02	31,2%	Transmissão Energia elétrica	AA	8,93	2,82
		R$ 91,42	94,90%			10,49	1,73

Ativo	Emissor	Volume em Milhões	%PL	Setor	Rating	*Taxa (%)*	Duration
Operação Compromissada	Título Público	R$ 4,90	5,1%	-	-	-	-
		R$ 96,30	100%				

Em 08 de julho de 2024 o fundo distribuiu R$ 8,00 por cota sênior, totalizando um valor aproximado de R$ 2,1 MM.

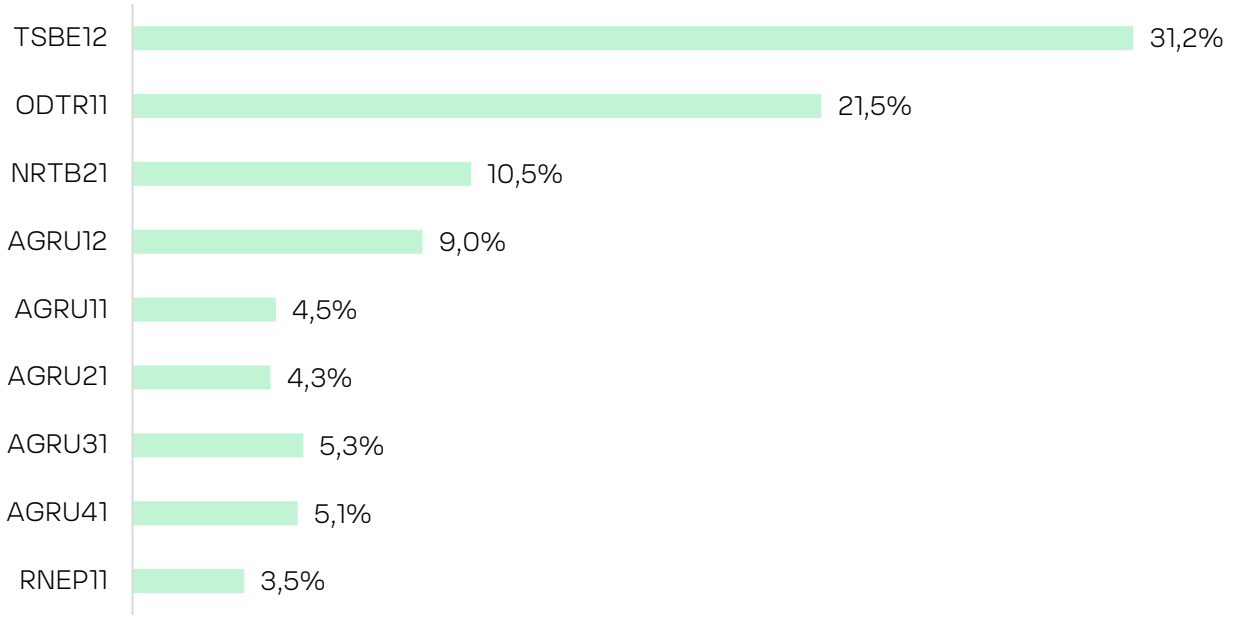
Fonte: Tivio Capital
Data base: 28/06/2024
*O ativo possui um relatório de opinião de crédito privado que o enquadra na política de investimento do fundo.

FIDC Votorantim BB Highland Infra

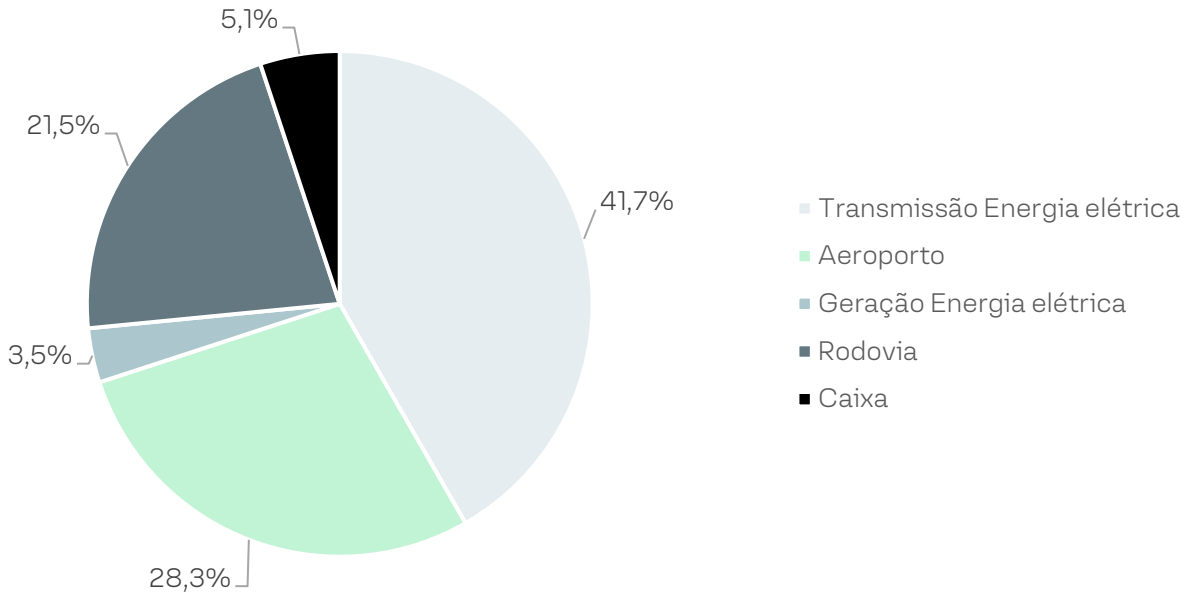
CNPJ: 18.289.873/0001-21

Carteira de Ativos

Concentração por Debênture (% PL)



Classificação por Setor (% PL)



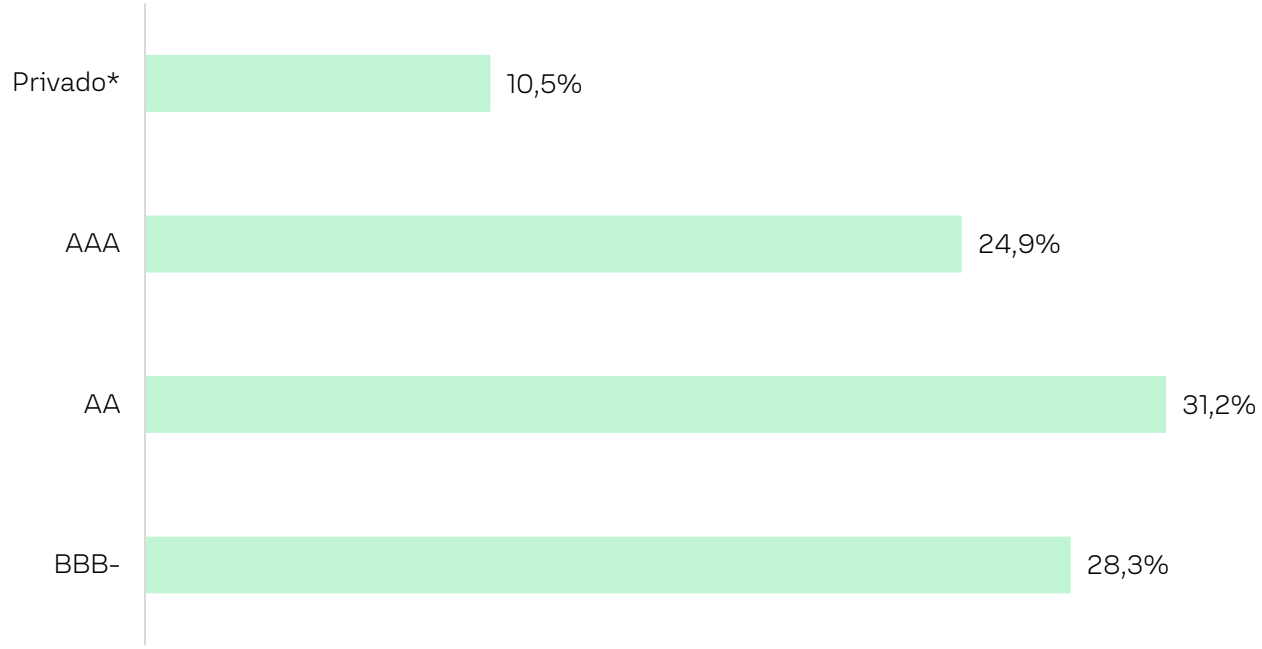
Fonte: Tivio Capital
Data base: 28/06/2024

FIDC Votorantim BB Highland Infra

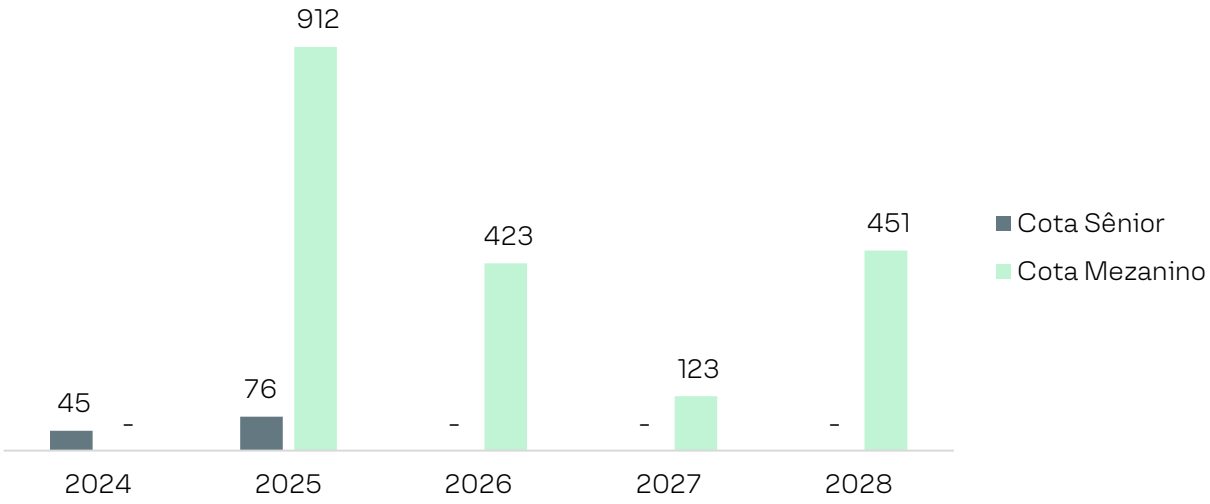
CNPJ: 18.289.873/0001-21

Carteira de Ativos

Concentração por Rating (% PL)



Fluxo de amortização esperado das cotas (R$)[1]

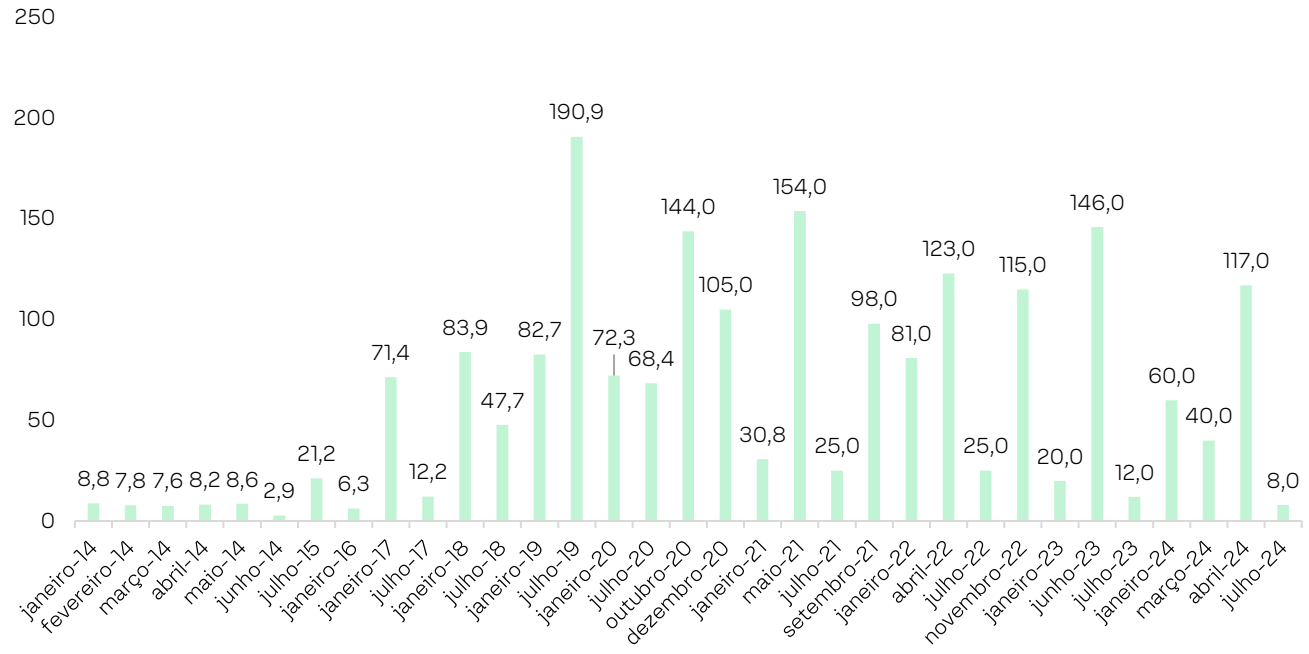


Observando o fluxo de amortização das debêntures, a cota sênior deverá ser totalmente amortizada até o fim de 2025, dando início a amortização da cota mezanino.

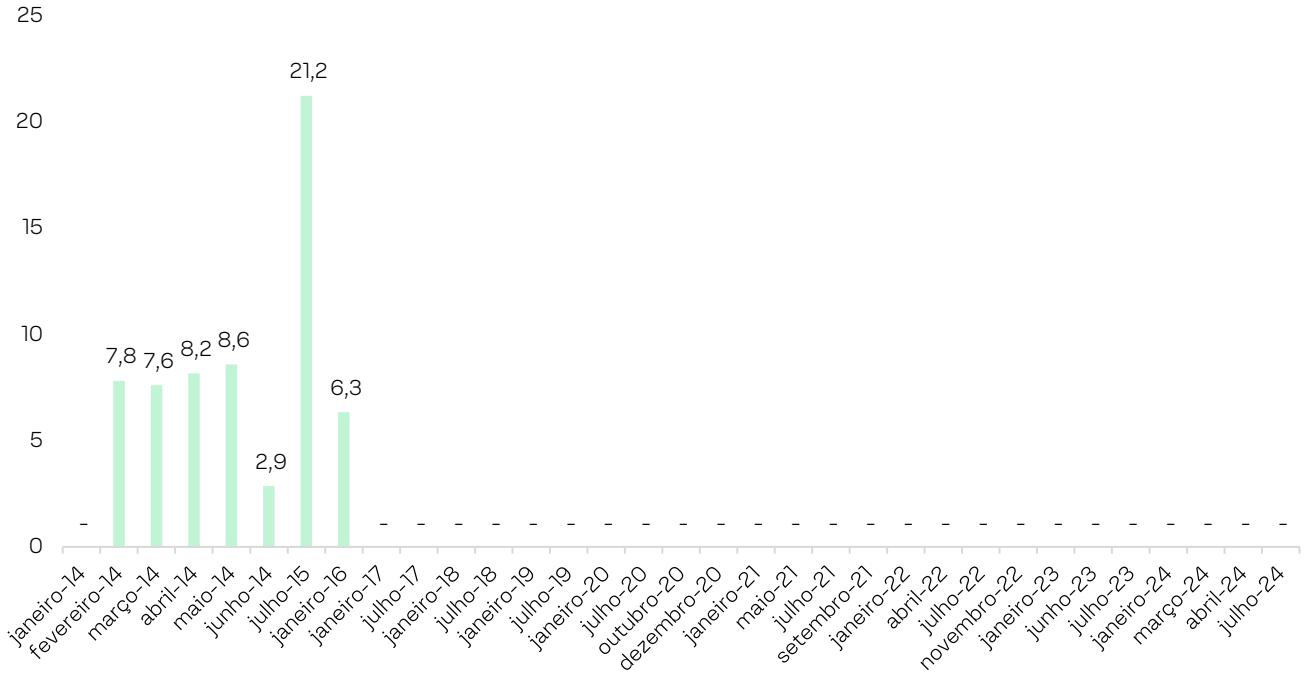
Fonte: Tivio Capital
Data base: 28/06/2024
*O ativo possui um relatório de opinião de crédito privado que o enquadra na política de investimento do fundo.
[1]O cronograma de amortização poderá ser alterado por eventuais alterações de fluxo e pela venda de ativos.

Carteira de Ativos

Distribuição de Rendimentos e Amortizações – Cota Sênior

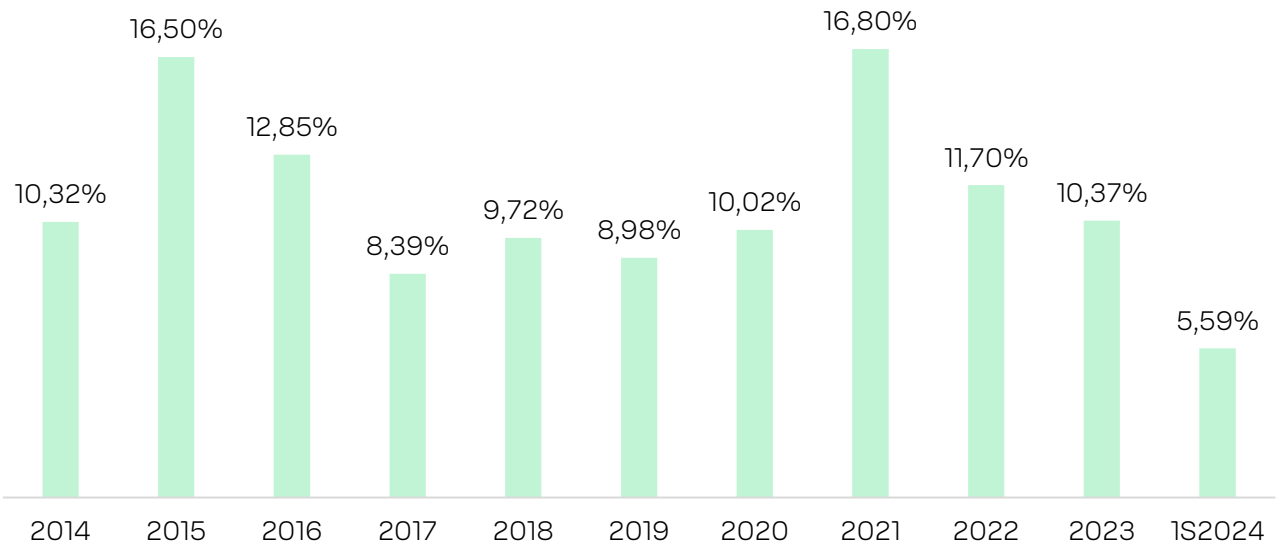


Distribuição de Rendimentos e Amortizações – Cota Mezanino[1]



Fonte: Tivio Capital
Data base: 28/06/2024
[1]Após o descumprimento das Relações de Subordinação Mínimas, conforme descrito nos itens 12 e 13 do regulamento, as amortizações passaram a ser sequencial, onde 100% (cem por cento) dos recursos destinados à amortização de Quotas estão sendo destinadas às Quotas Seniores até sua amortização integral.

Rentabilidade (%) – Cota Sênior



Rentabilidade Efetiva Acumulada da Cota Sênior vs Benchmark[1]

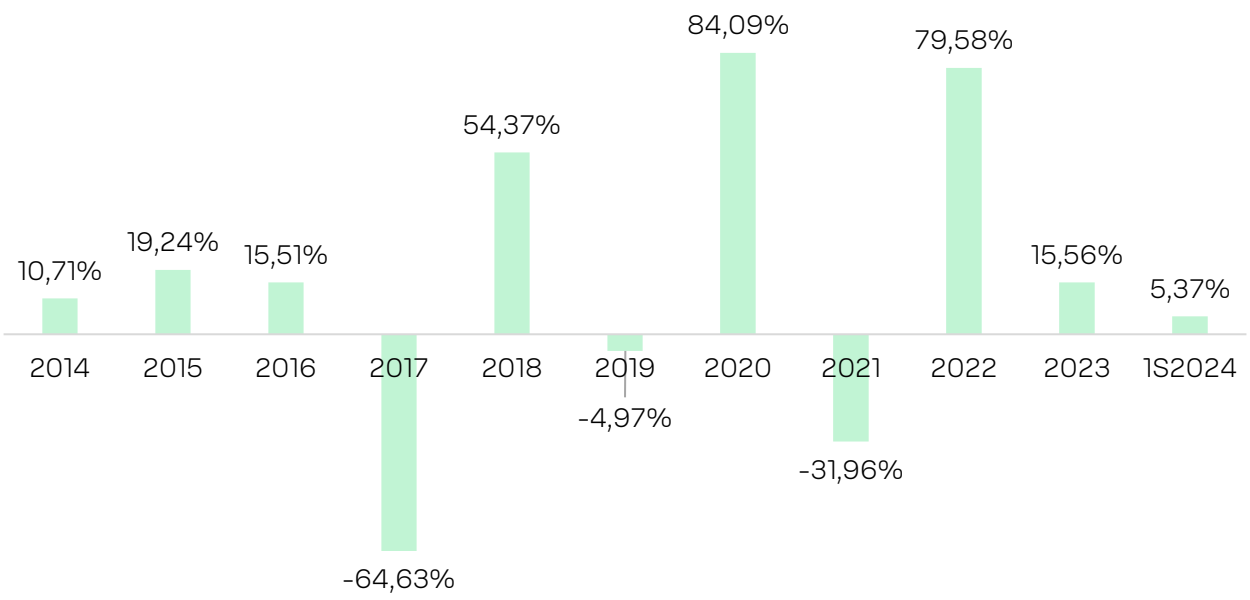
A Rentabilidade da Cota Sênior iniciou em 30/12/2013. O Benchmark do fundo era 100% do CDI até o fim de junho de 2014, e após esta data ele foi alterado para IPCA + 5,50% a.a.

Ano	Rentabilidade Fundo	Fundo Acumulado	Rentabilidade Benchmark	% Benchmark
2014	10,32%	10,32%	10,32%	100%
2015	16,50%	28,53%	28,53%	100%
2016	12,85%	45,04%	45,04%	100%
2017	8,39%	57,21%	57,21%	100%
2018	9,72%	72,50%	72,50%	100%
2019	8,98%	87,98%	87,98%	100%
2020	10,02%	106,83%	106,83%	100%
2021	16,80%	141,58%	141,58%	100%
2022	11,70%	169,85%	169,85%	100%
2023	10,37%	197,84%	197,84%	100%
1S2024	5,59%	214,49%	214,49%	100%

A rentabilidade acumulada da cota Sênior é equivalente a IPCA + 5,50% a.a. até fim de 2023. Considerando a característica do fundo de incentivo fiscal e a variação do CDI liquido[2] no período de 131,27%, a rentabilidade da cota Sênior é de aproximadamente 163% do CDI liquido.

Fonte: Tivio Capital
Data base: 28/06/2024
[1]Para fins de cálculo, o IPCA considerado será aquele do mês imediatamente anterior ao mês de referência aplicado critério pro-rata-die, se disponível. Caso o IPCA do mês anterior não esteja divulgado, será utilizado o último IPCA disponível aplicado critério pro-rata-die.
[2]Considerando 15% de tributação.

Rentabilidade (%) – Cota Mezanino



Rentabilidade Efetiva Acumulada da Cota Mezanino vs Benchmark[1]

A Rentabilidade da Cota Mezanino iniciou em 31/01/2014. O Benchmark do fundo era 100% do CDI até o fim de junho de 2014, e após esta data ele foi alterado para IPCA + 8,00% a.a.

Ano	Rentabilidade Fundo	Fundo Acumulado	Rentabilidade Benchmark	Benchmark acumulado	% Benchmark Acumulado
2014	10,71%	10,71%	10,71%	10,71%	100,01%
2015	19,24%	32,01%	19,24%	32,01%	100,00%
2016	15,51%	52,49%	15,51%	52,48%	100,00%
2017	-64,63%	-46,06%	10,93%	69,15%	-
2018	54,37%	-16,73%	12,30%	89,95%	-
2019	-4,97%	-20,87%	11,57%	111,93%	-
2020	84,09%	45,67%	12,62%	138,68%	32,93%
2021	-31,96%	-0,88%	19,56%	185,37%	-
2022	79,58%	78,01%	14,34%	226,28%	34,47%
2023	15,56%	105,70%	12,95%	268,55%	39,36%
1S2024	5,37%	116,74%	6,81%	293,66%	39,76%

A rentabilidade acumulada da cota Mezanino é equivalente a IPCA + 1,73% a.a. até junho de 2024. Considerando a característica do fundo de incentivo fiscal e a variação do CDI liquido[2] no período de 129,39%, a rentabilidade da cota Mezanino é de aproximadamente 90% do CDI liquido.

Fonte: Tivio Capital
Data base: 28/06/2024
[1]Para fins de cálculo o IPCA considerado será aquele do mês imediatamente anterior ao mês de referência aplicado critério pro-rata-die, se disponível. Caso o IPCA do mês anterior não esteja divulgado, será utilizado o último IPCA disponível aplicado critério pro-rata-die.
[2]Considerando 15% de tributação.

Negociação em Bolsa – Cota Sênior (BBVH11)

Período	Negócios	Quantidades	Preço médio (R$)	Volume (R$ Mil)
jan/24	0	0	0,00	0,0
fev/24	0	0	0,00	0,0
mar/24	2	65	235,00	15,3
abr/24	30	534	130,33	69,6
mai/24	11	635	118,13	75,0
jun/24	3	3	112,05	0,3
jul/24	0	0	0,00	0,0
ago/24	0	0	0,00	0,0
set/24	0	0	0,00	0,0
out/24	0	0	0,00	0,0
nov/24	0	0	0,00	0,0
dez/24	0	0	0,00	0,0
Total	**46**	**1.237**	**129,5**	**160,2**

Negociação em Bolsa – Cota Mezanino (BBVH12)

Período	Negócios	Quantidades	Preço médio (R$)	Volume (R$ Mil)
jan/24	0	0	0,00	0,0
fev/24	1	1	1.050,00	1,1
mar/24	0	0	0,00	0,0
abr/24	1	1	1.250,00	1,3
mai/24	0	0	0,00	0,0
jun/24	7	287	1.250,00	358,8
jul/24	0	0	0,00	0,0
ago/24	0	0	0,00	0,0
set/24	0	0	0,00	0,0
out/24	0	0	0,00	0,0
nov/24	0	0	0,00	0,0
dez/24	0	0	0,00	0,0
Total	**9**	**289**	**1.249,31**	**361,1**

Fonte: Tivio Capital
Data base: 28/06/2024



Disclaimer

Este material foi elaborado pela Tivio Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“TIVIO CAPITAL”). Este material é destinado aos seus receptores, fornecido unicamente para fins comerciais, não constituindo compromisso, indicação ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação. Este conteúdo não deve ser reproduzido no todo ou em parte, redistribuído ou transmitido para qualquer outra pessoa sem o consentimento prévio da TIVIO CAPITAL. Este documento não é, e não deve ser interpretado como, uma oferta de venda ou solicitação de uma oferta de compra de qualquer título ou valor mobiliário. A TIVIO CAPITAL, seus acionistas e demais empresas coligadas se eximem de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material, de seu conteúdo e da realização de operações com base neste material.

Consulte o documento de tributação para Fundos de Investimento para mais informações sobre a tributação aplicável, inclusive a regra aplicável em eventual desenquadramento, este documento está disponível em https://tivio.com/documentos/. A descrição acima não pode ser considerada como objetivo do fundo. Todas as informações legais podem ser observadas no regulamento do fundo, disponíveis no site https://tivio.com/fundos/. Os indicadores aqui apresentados devem ser utilizados como referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo. Principais Fatores de Risco: (i) Crédito: risco de os emissores dos ativos financeiros e/ou das contrapartes não cumprirem suas obrigações de pagamento e/ou de liquidação das operações contratadas; (ii) Liquidez: risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos financeiros nos respectivos mercados em que são negociados; (iii) Mercado: Risco de oscilações decorrentes das flutuações de preços e cotações de mercado; (iv) Derivativos: pode não resultar nos efeitos desejados, devido a fatores como: descolamento entre o preço do derivativo e seu ativo objeto; alterações nas condições de negociação ou liquidação devido à interferência de órgãos reguladores ou dos mercados organizados onde são negociados; (v) Tratamento Tributário de Longo Prazo: O tratamento aplicável ao investidor depende da manutenção da carteira de ativos com prazo médio superior a 365 dias. Não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário de longo prazo.

Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Estes documentos podem ser encontrados no site https://tivio.com/fundos/. Leia previamente as condições de cada produto antes de investir. Os investimentos apresentados podem não ser adequados aos seus objetivos, situação financeira ou necessidades individuais. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

Para avaliação da performance de fundo(s) de investimento(s), é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito (FGC). O preenchimento do formulário API – Análise de Perfil do Investidor ou Suitability é essencial para garantir a adequação do perfil do cliente ao produto de investimento escolhido. Os indicadores aqui apresentados devem ser utilizados como referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo. Material de Divulgação.

Dúvidas, sugestões e reclamações, entre em contato com o Serviço de Atendimento ao Cliente pelo telefone 0800 728 0083 ou pelo e-mail sac@bv.com.br. Deficientes Auditivos e de Fala: 0800 701 8661. Se desejar entrar em contato com a Ouvidoria, ligue para 0800 707 0083 (Deficientes Auditivos e de Fala: 0800 701 8661)

TIVIO CAPITAL

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

Autorregulação ANBIMA
Distribuição de Produtos de Investimento