

BTG PACTUAL AGRO LOGÍSTICA

Relatório Gerencial
BTAL11

FII BTG Pactual
Agro Logística

CNPJ: 36.642.244/0001-15

Fevereiro 2025



Sumário

03 Objetivo

04 Principais características

05 Destaques financeiros

06 Comentário do gestor

08 Pagamento de proventos

09 Carteira de ativos

11 Portfolio

13 Volume de negociação



OBJETIVO

O FII BTG Pactual Agro Logística (BTAL) tem como objetivo proporcionar a rentabilidade e a valorização de suas cotas no longo prazo através da aquisição e construção de ativos de escoamento e armazenagem distribuídos ao longo de toda cadeia logística do agronegócio brasileiro. O Fundo atua nas regiões da cadeia onde o déficit de infraestrutura/armazenagem é mais intenso, e próximas das principais rotas de escoamento rodoviárias, ferroviárias e hidroviárias.

PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS

Início das Atividades:

Fevereiro/2021

Administração e Custódia:

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

Gestão:

BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda

Parceiros:

Control Union, IHS Markit, StoneX

Taxa de Administração:

1,10% ao ano sobre PL ou valor de mercado (caso o Fundo integre o IFIX)

Taxa de Performance:

Não há

Quantidade de Emissões:

1

Quantidade de Cotas:

5.982.736

Código de Negociação:

BTAL11

Prazo:

Indeterminado

Público Alvo:

Investidores em geral

DESTAQUES FINANCEIROS

Valor de
Mercado¹
(R\$ milhões)

429

Valor de
Mercado¹
(R\$ / cota)

71,76

Valor
Patrimonial¹
(R\$ milhões)

668

Valor
Patrimonial¹
(R\$ / cota)

111,6

Rendimento
Mensal
(R\$ / cota)

0,84

Dividend Yield
Anualizado⁵
(12m a.a.)

14,05%

Investidores¹

39.898

*WAULT*²

7,3
anos

Número de
Ativos³

11

*ADTV*⁴
(R\$ milhões)

0,5

Contratos
Atípicos

100%

Capacidade
Estática
(mil toneladas)

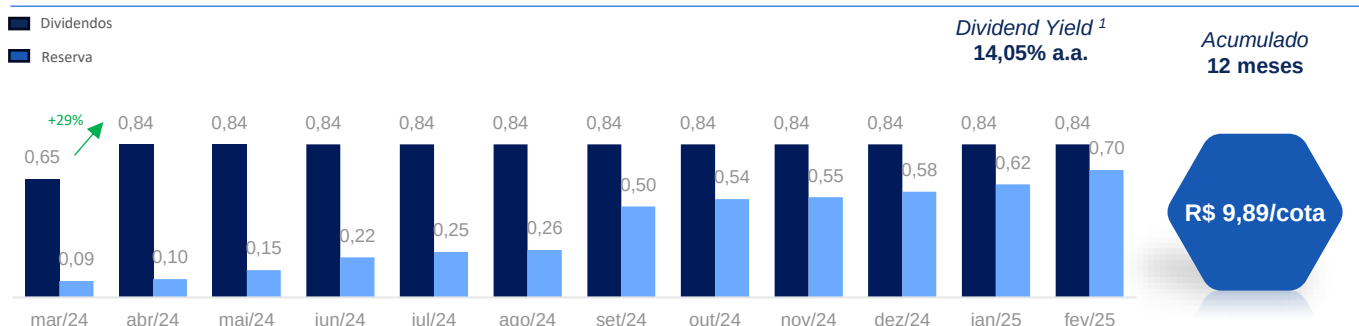
450

* (1) Data base fevereiro 2025; (2) WAULT (Weighted Average of Unexpired Lease Term): Média Ponderada do Prazo dos Contratos de Aluguéis pela Receita Contratada. Considera apenas os contratos de locação vigentes do fundo; (3) Portfolio atualizado com base no fechamento do mês. O portfolio reúne 11 (onze) ativos-alvo, sendo 9 (nove) imóveis e 2 (dois) Certificados de Recebíveis Imobiliários (com garantia real de imóveis do agronegócio); (4) ADTV (Average Daily Trading Volume), equivalente a "Liquidez Média Diária Cota"; (5) Dividend yield calculado com base na cota de fechamento do mês.

COMENTÁRIO DO GESTOR

Em Fevereiro/25, o BTAL apurou uma receita bruta total de R\$ 5,9 milhões (R\$ 0,99/cota), com resultado líquido (após despesas) de R\$ 5,5 milhões (R\$ 0,92/cota). A distribuição de proventos de R\$ 0,84/cota no período representou um dividend yield anualizado de 14,05% sobre o valor da cota de mercado ao final do mês (9,03% sobre a cota patrimonial). Os rendimentos serão integralmente distribuídos no dia 28 de Março de 2025.

Evolução dos Rendimentos (R\$/cota)



Em Fevereiro, o fundo manteve sua carteira 100% adimplente, encerrando o mês com mais de R\$ 20MM em caixa. A gestão avalia uma alocação tática para otimizar o retorno desse caixa, enquanto os recursos para uma nova operação robusta e com governança ainda não estão disponíveis, em linha com os demais ativos do fundo.

A reserva total disponível para distribuição, incluindo o saldo de caixa da SPE Santo Antônio, chegou a R\$ 0,70 por cota. Seguindo a estratégia de linearidade na distribuição de dividendos, essa reserva será preservada.

A gestão mantém confiança na consistência do patamar atual de dividendos realizados nos últimos meses, projetando estabilidade para os próximos períodos.

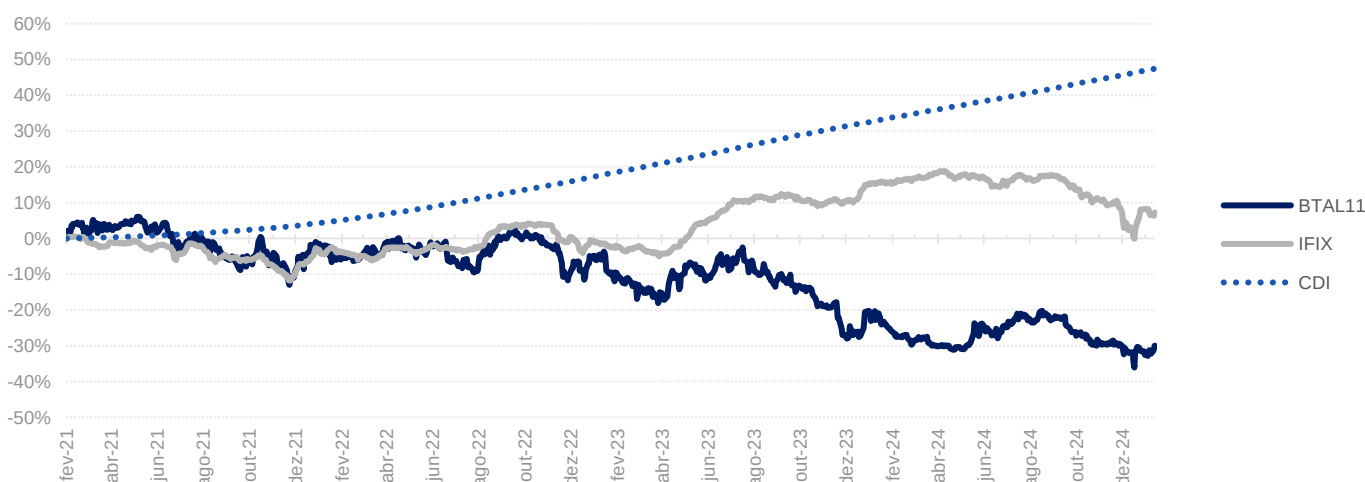
Macro. Em fevereiro de 2025, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou alta de 1,31%, significativamente superior à taxa de 0,16% observada em janeiro. Esse foi o maior IPCA para um mês de fevereiro desde 2003, quando atingiu 1,57%. No acumulado dos últimos 12 meses, a inflação alcançou 5,06%, ultrapassando o teto da meta de 4,5% estabelecida pelo Banco Central.

É importante notar que, apesar da desaceleração observada em janeiro, a inflação voltou a acelerar em fevereiro, ultrapassando o teto da meta estabelecida pelo Banco Central. Esse cenário requer atenção das autoridades monetárias para conter possíveis pressões inflacionárias futuras.

* (1) Conforme exposto no [Prospecto Definitivo](#) do fundo, a remuneração líquida anual projetada para o investidor era de aproximadamente 8,1% ao ano.

COMENTÁRIO DO GESTOR

Rentabilidade Acumulada (Base 100)² (base 100 no início do Fundo)



Em relação ao resultado de fevereiro, a cota a mercado do BTAL11 encerrou o mês em R\$ 71,76, 4,0% acima do mês anterior. Em 12 meses o retorno do FII foi de 2,0% (vs. -6,6% do IFIX). Cabe ressaltar que o retorno total do Fundo já é líquido da provisão de impostos sobre ganho de capital total e despesas do Fundo, enquanto a metodologia do IFIX considera a valorização bruta das cotas dos fundos que compõem o índice e seus rendimentos.

Ao final do mês de fevereiro, o patrimônio líquido do Fundo totalizava R\$ 668 milhões, enquanto o seu valor de mercado era de R\$ 429 milhões, um desconto de 36% do valor de negociação no mercado secundário em relação a cota patrimonial.

* (1) O fundo teve suas cotas negociadas em bolsa a partir de 04/02/2021; (2) Retorno acumulado do Fundo incorpora a variação da cota patrimonial e os rendimentos distribuídos desde seu início até o fechamento do mês. (3) Cota base de R\$ 100,00. (4) <https://www.alvarezandmarsal.com/>

PAGAMENTO DE PROVENTOS

Data base: 28/02/2025

Rendimento/cota: R\$ 0,84

Data de divulgação: 21/03/2025

Mês de referência: Fevereiro/2025

Data de pagamento: 28/03/2025 (18º dia útil do mês)

O Fundo deverá distribuir aos seus cotistas, no mínimo, 95% do resultado auferido, apurado segundo regime de caixa.

Histórico do Resultado*

Resultado BTAL11 (R\$ mil)	dez-24	jan-25	fev-25	Acum. 2024	12M	Acum.
Receita Imobiliária	3.654	3.654	3.723	7.377	44.164	159.644
Receita CRI ¹	1.854	1.889	2.012	3.901	21.594	54.815
Renda Fixa ²	168	201	206	407	2.102	15.326
Ganhos de Capital CRI ³	-	-	-	0	0	23.023
Total Receitas	5.676	5.744	5.941	11.684	67.861	252.808
Despesa Fundo	-387	-434	-425	-859	-5.672	-25.535
Despesas Gerais	-	-	-	-	-	-
Imposto de Renda ⁴	-20	-26	-35	-60	-457	-3.289
Total Despesas	-407	-459	-460	-919	-6.129	-28.824
Resultado Fundo	5.269	5.284	5.481	10.765	61.732	223.985
Resultado Fundo / cota	0,88	0,88	0,92	1,80	10,32	37,44
Rendimento Distribuído / Cota	0,84	0,84	0,84	1,68	9,89	36,93
Rend. Dist / Rend. Total¹	95%	95%	92%	93%	96%	99%

Composição do Resultado no Mês (R\$ por cota)*

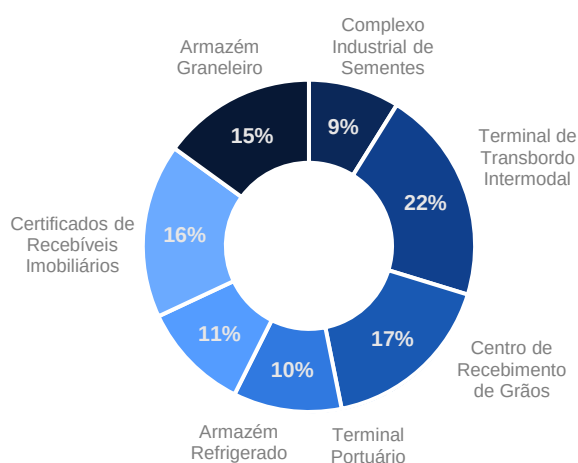


(1) Parcela de juros do CRI de Andali com taxa de IPCA + 6,75% ao ano e; (2) Receitas com cotas de fundo de renda fixa referente a aplicação do saldo em caixa; (3) Receita não operacional em conexão com operações de CRIs no mercado secundário. O giro dos ativos resultou em ganhos não recorrentes em razão do desbloqueio da correção monetária dos ativos (IPCA); (4) Despesa com IR sobre resgates cotas de fundos de renda fixa.

CARTEIRA DE ATIVOS

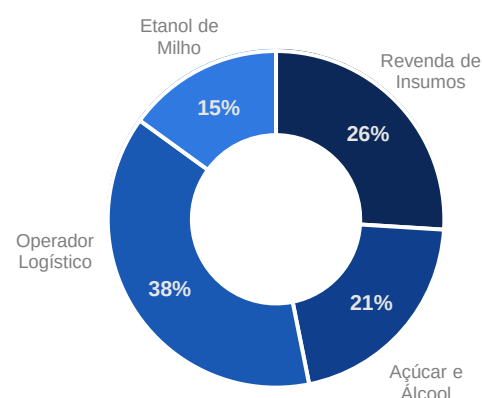
Tipo de Ativo

(% receita imobiliária contratada)



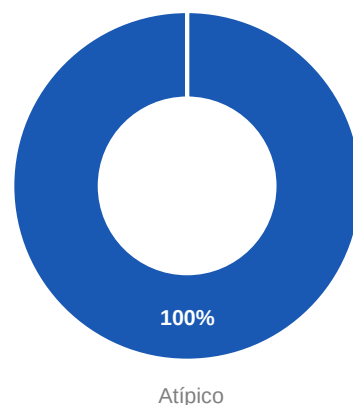
Perfil do Locatário

(% receita imobiliária contratada)



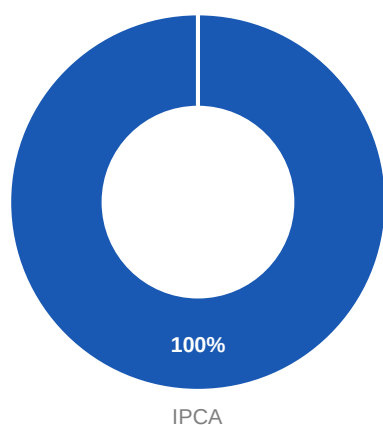
Tipo de contrato

(% receita imobiliária contratada)



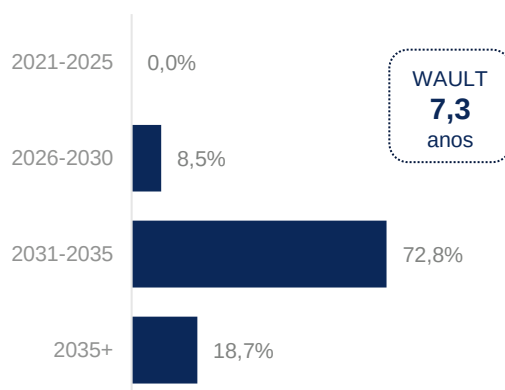
Indexador

(% receita imobiliária contratada)



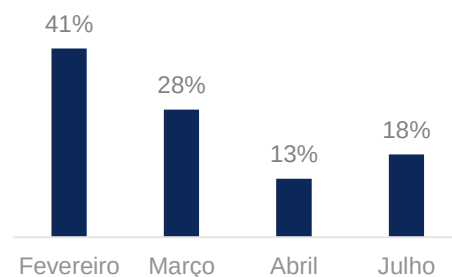
Vencimento dos Contratos

(% receita imobiliária contratada)



Mês de Reajuste (2024)

(% receita imobiliária contratada a sofrer reajuste pelo IPCA acumulado¹⁾)



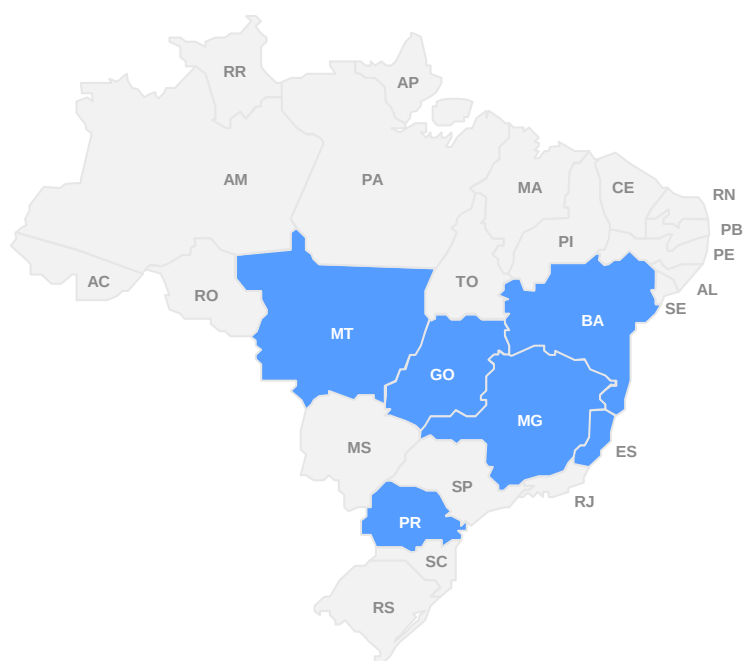
(1) Não inclui receita financeira dos CRIs: (a) parcela de juros do CRI de Andali com taxa de IPCA + 6,75% ao ano, e (b) parcela de juros do CRI Serpasa com taxa de IPCA + 9,3% ao ano. Representa o percentual da receita imobiliária contratada que irá sofrer reajuste no valor do aluguel considerando o IPCA acumulado dos últimos 12 meses.

CARTEIRA DE ATIVOS

Localização

(# de ativos e % da receita contratada por Estado)

Estado	Nº de ativos	% da receita imobiliária total
GO	2	42%
PR	5	21%
MG	1	17%
MT	1	12%
BA	1	0%
ES	1	8%

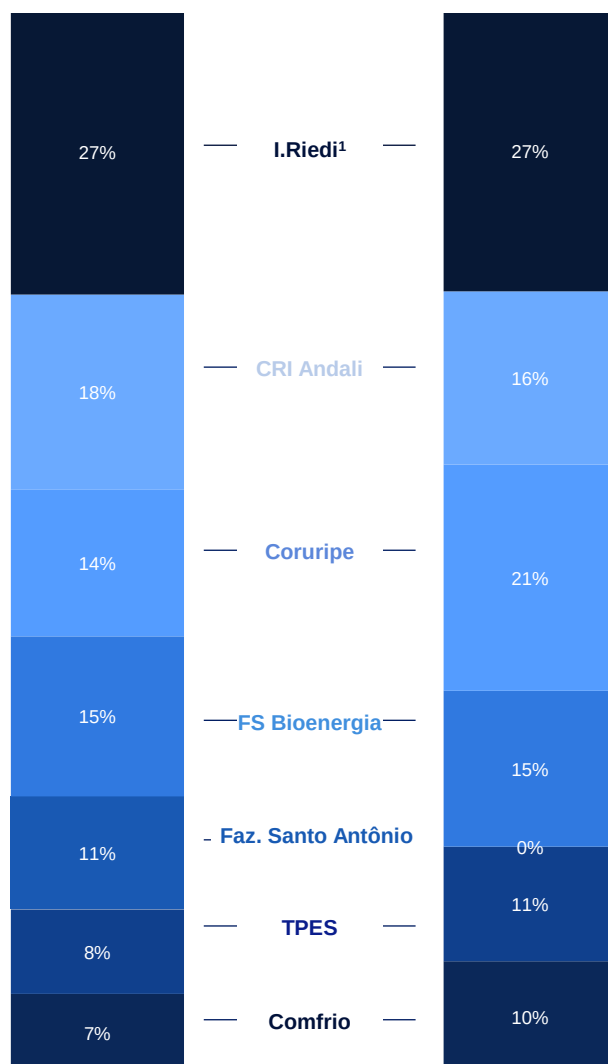


Tipo de Contrato

(% da receita imobiliária)

Valor Patrimonial

Receita Contratada



(1) Considera todos os 5 (cinco) ativos relacionados ao grupo.

PORTFOLIO

R\$ 555 mi
Ativos adquiridos

11,2 %
Cap rate médio

7,3 anos
Prazo médio

Ativos

1



I.Riedi

Localização: **Toledo/PR**
Ativo: **Complexo Sementes**
Montante: **R\$ 42mi**
Contrato: **Atípico**
Cap rate de emissão: **9,25%**
Prazo: **10 anos**
Aquisição: **Fev-21**

[Fato Relevante](#)

4



TPES

Localização: **Vila Velha/ES**
Ativo: **Terminal Portuário**
Montante: **R\$ 48mi**
Contrato: **Atípico**
Cap rate de emissão: **9,55%**
Prazo: **10 anos**
Aquisição: **Mar-21**

[Fato Relevante](#)

2



Coruripe

Localização: **Iturama/MG**
Ativo: **Terminal Intermodal**
Montante: **R\$ 99mi**
Contrato: **Atípico**
Cap rate de emissão: **9,10%**
Prazo: **15 anos**
Aquisição: **Fev-21**

[Fato Relevante](#)

5



Faz. Santo Antônio

Localização: **Muquém/BA**
Ativo: **Fazenda Santo Antônio**
Montante: **R\$ 84mi**
Aquisição: **Abr-24**

[Fato Relevante](#)

3



I.Riedi

Localização: **Ibema/PR**
Ativo: **Centro de Recebimento**
Montante: **R\$ 21mi**
Contrato: **Atípico**
Cap rate de emissão: **9,25%**
Prazo: **10 anos**
Aquisição: **Fev-21**

[Fato Relevante](#)

6



Andali

Localização: **Rio Verde/GO**
Ativo: **CRI**
Montante: **R\$ 106mi**
Garantia real: **Sim**
Taxa: **IPCA + 6,75%**
Prazo: **10 anos**
Aquisição: **Mar-21**

[Fato Relevante](#)

PORTFOLIO

R\$ 555 mi
Ativos adquiridos

11,2 %
Cap rate médio

7,3 anos
Prazo médio

Ativos

7



I.Riedi

Localização: **Maripá/PR**
Ativo: **Centro de Recebimento**
Montante: **R\$ 12mi**
Contrato: **Atípico**
Cap rate de emissão: **9,25%**
Prazo: **10 anos**
Aquisição: **Mar-21**

[Fato Relevante](#)

10



Comfrio

Localização: **Itumbiara/GO**
Ativo: **Armazém Refrigerado**
Montante: **R\$ 49mi**
Contrato: **Atípico**
Cap rate de emissão: **9,10%**
Prazo: **9 anos**
Aquisição: **Abr-21**

[Fato Relevante](#)

8



I.Riedi

Localização: **Palotina/PR**
Ativo: **Centro de Recebimento**
Montante: **R\$ 20mi**
Contrato: **Atípico**
Cap rate de emissão: **9,25%**
Prazo: **10 anos**
Aquisição: **Mar-21**

[Fato Relevante](#)

11



FS Bioenergia

Localização: **Nova Ubiratã/MT**
Ativo: **Armazém Graneleiro**
Montante: **R\$ 75mi**
Contrato: **Atípico**
Cap rate de emissão: **9,0%**
Prazo: **10 anos**
Aquisição: **Mai-21**

[Fato Relevante](#)

9



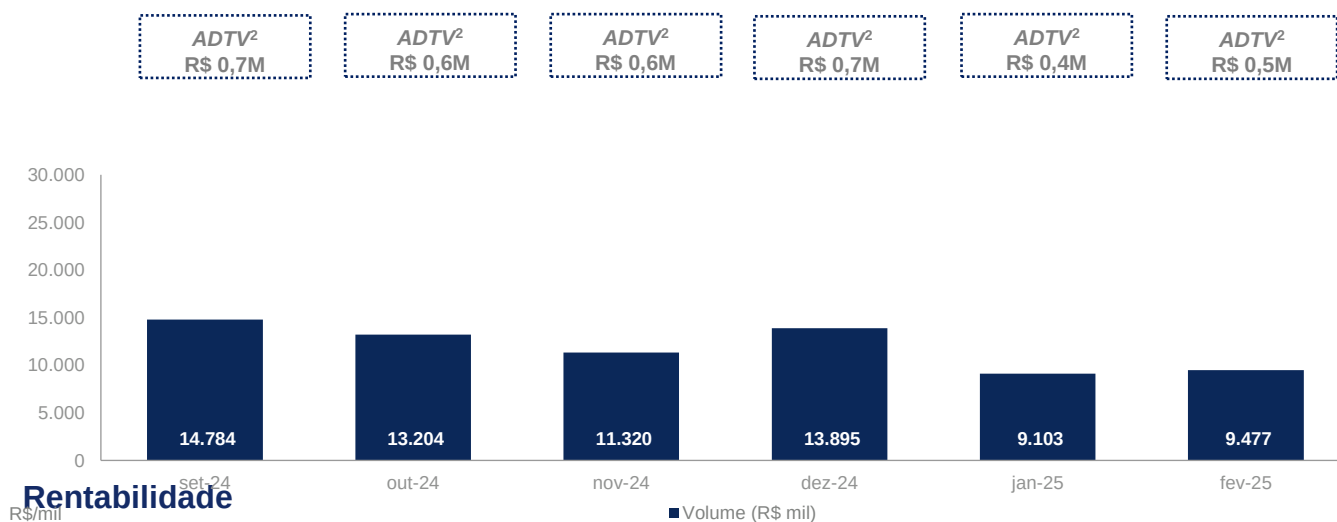
I.Riedi

Localização: **Cascavel/PR**
Ativo: **Centro de Recebimento**
Montante: **R\$ 27mi**
Contrato: **Atípico**
Cap rate de emissão: **9,25%**
Prazo: **10 anos**
Aquisição: **Mar-21**

[Fato Relevante](#)

VOLUME DE NEGOCIAÇÃO

Cotação histórica e volume mensal



Rentabilidade

	Mês	2025	12M	24M
BTAL11	4,0%	4,8%	2,0%	-16,0%
IFIX	3,3%	0,2%	-6,6%	11,1%
CDI Líquido¹	0,8%	1,7%	9,5%	21,5%

(1) Considera tributação de 15%; (2) ADTV (Average Daily Trading Volume).

Disclaimer

Fundos de investimento imobiliários não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos de investimento atuam e, conseqüentemente, possíveis variações no patrimônio investido.

O Administrador não se responsabiliza por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, o Administrador não se responsabiliza por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados.

0800 722 00 48 | + 55 11 3383 2000

www.btgpactual.com/asset-management/fundos-btg-pactual

<https://www.btgpactual.com/asset-management/fundos-listados/BTAL11>

