



Epinne EPB | Desafio do Crescimento:
Previdência para todos.
2 0 2 3

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO NO SEGMENTO DE ESTRUTURADOS/INFRAESTRUTURA



PERFIN



PERFIN



RALPH GUSTAVO ROSENBERG

CIO PERFIN

Sócio fundador, CIO e diretor responsável pela Perfin na CVM. Responsável pela linha de negócios de infraestrutura e membro do Comitê Executivo da Perfin. Ralph iniciou a Área de Infraestrutura da Perfin em 2016. Possui ampla e profunda experiência no mercado financeiro e de infraestrutura, tendo iniciado sua carreira no Banco Santander e passagem pelo Banco Safra.

Ralph é formado em Administração de Empresas pela FAAP.





PERFIN

MAIS DE 16 ANOS NO MERCADO GERANDO OPORTUNIDADES DE INVESTIMENTOS COM FOCO EM 3 NEGÓCIOS

R\$ 28bi

EQUITIES

R\$ 1 bi +

INFRAESTRUTURA

R\$ 8 bi +

WEALTH
MANAGEMENT

R\$ 18 bi +

2007

Fundação da Perfin com foco em investir em companhias listadas de forma construtiva

Signatory of:



2008

Constituição da **Wealth Management** para complementar a gestora



2016

Nasce a **Perfin Infra** iniciando em **transmissão de energia** ao lado de parceiros estratégicos de primeira linha

2018

Expansão da Perfin Infra para **Geração renovável**

2021

BTG Pactual como sócio minoritário

2022

Passo relevante para adição de **Saneamento e Rodovias** no portfólio com retornos esperados interessantes

PERFIN INFRA

ESPECIALIZAÇÃO, DIVERSIFICAÇÃO GEOGRÁFICA E DE SETORES

LINHAS DE TRANSMISSÃO



3.890 km

Foram geridos ao longo da nossa história. Sendo boa parte em sociedade com a **Alupar**

SANEAMENTO



317 municípios e mais de **6 milhões de pessoas**

Em parceria com a **AEGEA**

RODOVIAS



+1.500 km

Parceria com a **Equipav**

CRÉDITOS DE CARBONO



Aquisição de terras privadas na **Amazônia** para desenvolvimento de projetos de **crédito de carbono**

GERAÇÃO DE ENERGIA

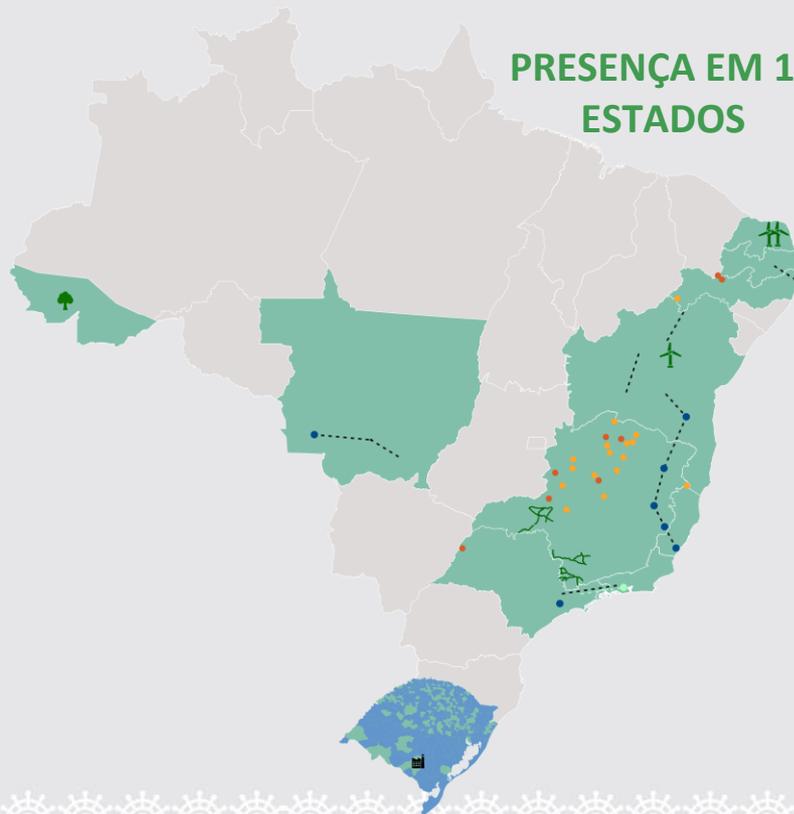


Gerimos mais de **2,6 GW** de geração centralizada (Eólica + Solar)

Mais de **300MWp** em energia solar distribuída - Uma das maiores plataformas do Brasil

A Perfin desenvolveu 3 principais plataformas em renováveis e as combinou numa empresa de soluções de Energia criando a **Comerc Energia** – empresa de soluções completas em energia, atualmente em **co-controle** com a **Vibra** (antiga BR Distribuidora)

PRESENÇA EM 12 ESTADOS



PERFIN INFRA

PARCERIA COM OS MELHORES DO SETOR

ALÉM DA ESPECIALIZAÇÃO e FOCO em INFRAESTRUTURA que permitiu resultados e projeções excepcionais para os investidores em diferentes *vintages*

ASSOCIAÇÃO COM PARCEIROS ESTRATÉGICOS de primeira linha para a operação dos ativos















PERFIN

TRACKRECORD COM DEVOLUÇÃO DE 78% DO CAPITAL INVESTIDO NUM PRAZO MÉDIO DE 3 ANOS



TRANSMISSÃO

Investimentos em 7 linhas de transmissão adquiridas nos leilões de 2016 e 2017.

As linhas foram incorporadas em plataforma única – fundo Apollo Energia FIP-IE – listado em 2020. Dessa forma, os investidores passaram a ter liquidez.

MOIC DE 5X A 17X
TIR DE 66% A 270% a.a.
2-3 ANOS



GERAÇÃO

Constituímos 5 famílias de fundos que investiram em renováveis ao longo de 2018 a 2020.

Combinamos os ativos em uma plataforma integrada de soluções energéticas, com a venda de 50% para Vibra, ex-BR Distribuidora.

MOIC DE 2X a 3X .
TIR DE 60% A 102% a.a.
< 3 ANOS



RODOVIAS

Estruturamos um fundo que criou uma plataforma de concessões rodoviárias, a EPR, e hoje já tem mais de 1.500km de estradas sob gestão.

> R\$ 8 bilhões de capex contratado.

EM FASE DE INVESTIMENTO



SANEAMENTO

Constituímos fundos que investiram na Corsan – cia. de saneamento do Rio Grande do Sul com mais de 317 municípios e 6,3 milhões de pessoas atendidas.

A companhia irá investir R\$ 13 bilhões de capex até 2033 (universalização).

EM FASE DE INVESTIMENTO

EQUIPE

| CIO | COO | CLO | CFO |
|--|--|---|---|
|  <p>Ralph Rosenberg* 20+ anos de experiência</p> |  <p>Carolina Rocha* COO 20+ anos de experiência</p> |  <p>Camilla Sisti* CLO 18+ anos de experiência</p> |  <p>Hugo Assunção* CFO 20+ anos de experiência</p> |
|  <p>Rodrigo Sarti* Eólica/Transmissão/Gás 12+ anos de experiência</p> |  <p>Suzana Vescovi* RI 12+ anos de experiência</p> |  <p>Cecilia Amaral Legal 8+ anos de experiência</p> |  <p>Ayla Candido Finance & Controller 25+ anos de experiência</p> |
|  <p>Daniel Shinohara* Solar/Gás/Trading/Carbão 12+ anos de experiência</p> |  <p>Marcela Brito RI 15+ anos de experiência</p> |  <p>Nayara Milani Legal 3+ anos de experiência</p> |  <p>Renata Picanço Finance & Controller 13+ anos de experiência</p> |
|  <p>Lucas Rodrigues* Saneamento/GD/Rodovias 12+ anos de experiência</p> |  <p>Roberto Pitondo* Back & Middle Office 30+ anos de experiência</p> | |  <p>Renato Souza Finance & Controller 12+ anos de experiência</p> |
|  <p>Gustavo Guimarães Saneamento 20+ anos de experiência</p> |  <p>Cristiano Santana Back & Middle Office 20+ anos de experiência</p> | |  <p>Gabriela Souza Finance & Controller 3+ anos de experiência</p> |
|  <p>Marcelo Sandri, CFA* Co-PM Public COs Utilities 12+ anos de experiência</p> |  <p>Jardel Andrade Back & Middle Office 8+ anos de experiência</p> | |  <p>Fabiana Traldi* Administrativo 15+ anos de experiência</p> |
|  <p>Marcos Carneiro Research Analyst Public COs Utilities 4+ anos de experiência</p> |  <p>Henrique Oliveira System Engineering 4+ anos de experiência</p> | | |

INFRA FRONT

| |
|---|
|  <p>Luiz Passos* Engenharia 10+ anos de experiência</p> |
|  <p>Pedro Monaco Engenharia 10+ anos de experiência</p> |
|  <p>Bruno Siqueira FP&A 12+ anos de experiência</p> |

INFRA RISK SUPPORT

| |
|--|
|  <p>Alexandre Chiuffa* Risk & Compliance 10+ anos de experiência</p> |
|--|

*Sócios

INFRA SOB A ÓTICA GLOBAL

AMBIENTE GEOPOLÍTICO, MUDANÇA CLIMÁTICA GERAM NOVA SAFRA DE OPORTUNIDADE DE INVESTIMENTO

CONTEXTO 2019-2022

COVID-19
QUESTÕES CLIMÁTICAS
“CARBON NEUTRAL”
GUERRA RÚSSIA X UCRÂNIA

IMPACTOS

INFLAÇÃO E JUROS ALTOS
VOLATILIDADE DOS MERCADOS
PREOCUPAÇÃO COM GOVERNANÇA
BUSCA POR INVESTIMENTO RESPONSÁVEL



OPORTUNIDADE

INVESTIMENTO EM
INFRAESTRUTURA:

RESILIENTE
RECEITA PROTEGIDA DE
PRESSÃO INFLACIONÁRIA
MENOR RISCO DE VOLUME



INVESTIDOR

39% do capital levantado pra infra em 2021 foi para fundos especializados nisso – a maior marca em 10 anos (costumava ser menor que 20%)

64% dos investidores investirão mais recursos em renováveis dada a segurança climática energética

Durante a pandemia a diversificação amenizou o risco sistêmico

INFRA SOB A ÓTICA GLOBAL

TEMAS EM DESTAQUE

+ \$94 trilhões

Necessidade de investimento global em infra (2016 – 2040)

ÁGUA E TRATAMENTO DE RESÍDUOS

\$ 301 Bn é o tamanho do mercado global com CAGR esperado de 7,1% até 2029

ENERGIA LIMPA

26%

Geração Global de energia através de fontes renováveis. Propósito de chegar a 90% em 2050 e atingir meta 1,5°C

19%

Consumo global total de energia renovável. Propósito de chegar em 79% até 2050

RODOVIAS

Pipeline robusto de concessões com aprox. \$ 19 bn nos próximos 3 anos

HIDROGÊNIO

\$ 6-12 trilhões em oportunidades para as próximas 3 décadas

TRANSIÇÃO ENERGÉTICA E DATA

Temas com maior interesse dos investidores nos próximos anos

ESG

69% dos investidores acreditam que a adoção do tema traz melhores retornos

RECICLAGEM DE BATERIA PARA CARRO ELÉTRICO

Um dos temas mais importantes para a Infraestrutura de Resíduos

EMIÇÃO DE CARBONO

300m é o número de carros elétricos até 2030

INVESTIDOR INSTITUCIONAL GLOBAL

PARTICIPAÇÃO DO INVESTIDOR INSTITUCIONAL SEGUE CRESCENDO MAIS

| | CAGR (2015-2018) | CAGR (2018-2022) |
|-------------------|---------------------|---------------------|
| Natural Resources | 7 | 1 |
| Real Estate | 6 | 12 |
| Private Debt | 12 | 17 |
| Infrastructure | 19 | 23 |
| Hedge Funds | 3 | 5 |
| VC | 13 | 13 |
| Private Equity | 11 | 17 |



INFRAESTRUTURA

CLASSE QUE MAIS

CRESCEU DENTRE OS

ALTERNATIVOS

| Performance (%) | Ret. 2022 | Ret. Anualizado de 3 anos | Volatilidade |
|-----------------------------------|-------------|---------------------------|--------------|
| Investidor Global de Infra | 0,68 | 7,36 | 10,74 |
| MSCI World | -19,5 | 3,3 | 20,9 |
| BBG – Investment Grade | -16,2 | -4,5 | 7,8 |
| ETF - High Yield | -10,7 | -0,8 | 8,9 |

+50%

aumento alocação de Infra entre 2021 e 2022

15%

Alocação em alternativos. No Brasil é <5% para fundações

POR QUE INFRA NO BRASIL

UMA COMBINAÇÃO DE FATORES CRIA UM CENÁRIO FAVORÁVEL PARA INVESTIMENTOS EM INFRA NO BRASIL



GAP DE INVESTIMENTOS NO BRASIL

Brasil tem estoque de infraestrutura baixíssimo e investimento público no setor caiu desde 2015



R\$ 2,9 trilhões em privatizações e concessões esperadas nos próximos 10 anos para preencher esse gap



Apenas **49% do esgoto** é tratado e 38% da água se perde



Capacidade instalada 179 GW de energia, com **previsão de chegar a 220 GW até 2031** e crescimento de consumo final de 2,5% a.a. até 2023



Apenas **12% das estradas** do Brasil são **pavimentadas**



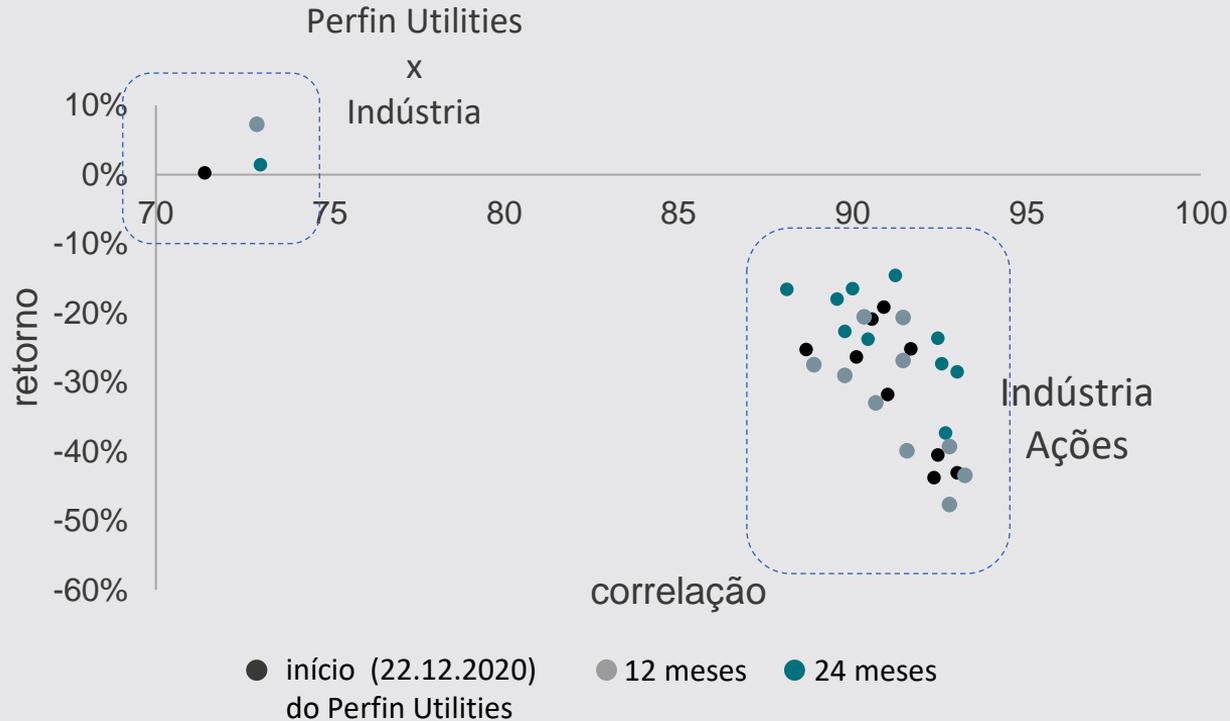
O Brasil tem capacidade de transmissão de 175 mil km, com **previsão de adicionar 35 mil km até 2031**

INFRA vs OUTROS ATIVOS

RELAÇÃO RISCO-RETORNO FAVORÁVEL



DESCORRELAÇÃO DO SETOR DE UTILITIES



SPREAD DO SETOR UTILITIES

Comparação histórica de taxa x TIR para setor de Utilities





Epinne EPB

2 0 2 3

Desafio do Crescimento:
Previdência para todos.