



asset
management

FIP Infraestrutura XP Infra II

XPIE11

Setembro 2024



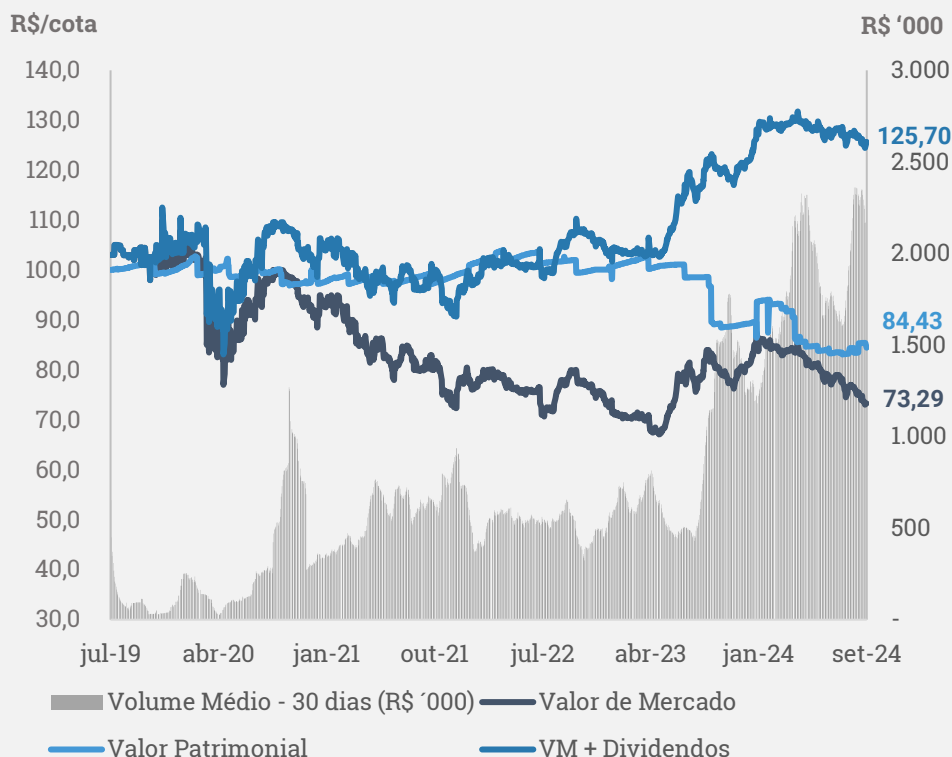
Fundo e Estratégia

O objetivo do Fundo é proporcionar aos seus cotistas rendimentos por meio de dividendos pagos pelos seus ativos e de recursos provenientes de instrumentos de dívida.

O Fundo possui investimentos em 10 ativos: (i) Sol Maior II Geradora de Energia; (ii) Arton Z Transmissão e Participações; (iii) Parnaíba Transmissão e Participações⁵; (iv) Transmissora de Energia Campinas-Itatiba, (v) Apodi Participações; (vi) Transmissoras BRE 1 e BRE 3; (vii) Aliseo Empreendimentos e Participações; (viii) Vila Acre I; (ix) Vila Acre II e (x) Coremas Holding I e II, representando alocação de 91,9% do patrimônio líquido do Fundo. Há novos ativos em negociação para investimento esperado para os próximos meses.

Destaques

Cota Patrimonial (R\$) ¹	Projeção de Rendimento 2024 (R\$)	TIR Líquida (Cota Mercado) ²
84,43 / cota	12,00 / cota	IPCA+ 10,90%
Cota Mercado (R\$)	Distribuições Anunciadas – LTM ⁴ (R\$)	Spread projetado sobre a NTN-B ^{2,3}
73,29 / cota	11,63 / cota	436 bps



Objetivo do Fundo

Entregar ao cotista retorno líquido superior a IPCA + 7,0% por meio de distribuições periódicas de dividendos e por meio de recursos provenientes de instrumentos de dívida

Informações Gerais

CNPJ:

30.317.464/0001-97

Início do Fundo:

Abril de 2019

Código B3:

XPIE11

Código ISIN:

BRXPIECTF003

Gestor:

XP Vista Asset Management Ltda.

Administrador:

Banco Genial S.A.

Taxa de Administração:

1,30% a.a. sobre o patrimônio líquido

Taxa de Performance:

20% acima do hurdle de IPCA + 7,00% a.a.

Patrimônio Líquido:

R\$ 1.161.310.504,87

Número de Cotistas:

12.544

Segmentos:

Infraestrutura

Fonte: XP Asset Management, Genial e B3. ¹Considera cota de 30/09/2024, ex-rendimentos. ²Estimativas com base nas projeções financeiras do Gestor (data base 30/09/2024). ³NTN-B com vencimento em 2032 (cotação de 30/09/2024). ⁴Last Twelve Months (últimos doze meses). ⁵Atual denominação da LC Energia Holding.

Visão Geral dos Ativos

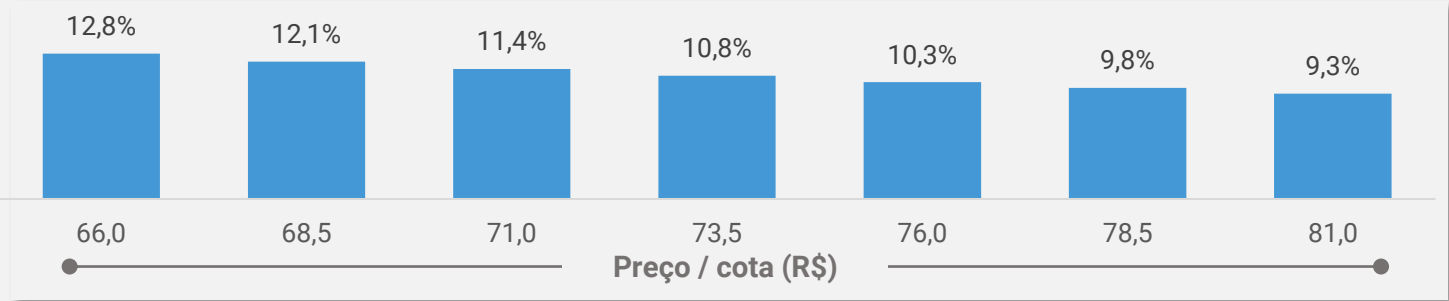
Ativo	Setor	Localização	Status	Instrumento	Participação no Ativo	Concentração do Fundo ^{1,2}
Sol Maior	Geração Solar	TO	Operacional	• Ações Ordinárias	100,0%	2,8%
Apodi Energia	Geração Solar	CE	Operacional	• Ações Ordinárias	10,0%	5,6%
Coremas	Geração Solar	PB	Operacional	• Dívida Conversível	n.a.	1,3%
Vila Acre 1	Geração Eólica	RN	Operacional	• Ações Ordinárias	100,0%	19,1%
Vila Acre 2	Geração Eólica	RN	Operacional	• Ações Ordinárias	100,0%	5,5%
Parnaíba	Transmissão	BA, TO, PI	Operacional	• Ações Ordinárias	100,0%	17,4%
Arteon Z	Transmissão	RJ, BA, MA e PI	Operacional	• Ações Ordinárias	76,0%	13,3%
BRE 1 e 3	Transmissão	AL e PE	Operacional	• Ações Ordinárias	75,5%	6,7%
Campitiba	Transmissão	SP	Operacional	• Dívida Mezanino	n.a.	6,5%
Aliseo	Transportes	RJ	Operacional	• Dívida Sênior • Dívida Subordinada	n.a.	9,5%

Rentabilidade Patrimonial do Fundo

Valores em reais (R\$)	set/23	dez/23	ago/24	set/24
Patrimônio Líquido (em milhões)	625,00	614,89	1.147,34	1.161,31
Valor patrimonial da cota	88,50	87,07	83,41	84,43
Valor a mercado da cota	79,48	87,38	76,52	73,29
Distribuições por cota LTM ^{3,6}	10,48	10,51	11,49	11,63
Distribuições / Cota Patrimonial YTD ^{4,5}	8,9%	12,1%	9,6%	10,7%
Distribuições / Cota Patrimonial LTM ^{3,5}	11,8%	12,1%	13,8%	13,8%
Distribuições / Cota de Mercado YTD ^{4,5}	9,9%	12,0%	10,5%	12,3%
Distribuições / Cota de Mercado LTM ^{3,5}	13,2%	12,0%	15,0%	15,9%
Quantidade de cotas ('000)	7.062	7.062	13.755	13.755



Sensibilidade de Retorno Real do Fundo (IPCA+)⁸



Fonte: XP Asset Management e Genial. ¹Considera a concentração com base no valor justo dos ativos. ²Os ativos BRE 1 e 3 foram adquiridos através de emissão de dívida na holding Órion. ³Last Twelve Months (últimos doze meses). ⁴Year-to-date (do início do ano até a presente data). ⁵Distribuições anunciadas dividido pela cota no final do período. ⁶Considera o número de cotas na data de pagamento da distribuição. ⁷Rendimentos declarados por ano. Dado que a distribuição passou a ser mensal em janeiro de 2024 e os rendimentos de dez/23 foram pagos em jan/24, a expectativa de pagamento para 2024 é de R\$ 13,6 por cota ⁸Estimativas com base nas premissas do time de gestão.

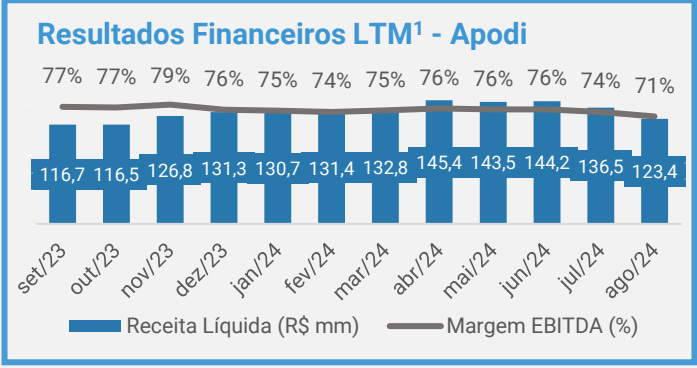
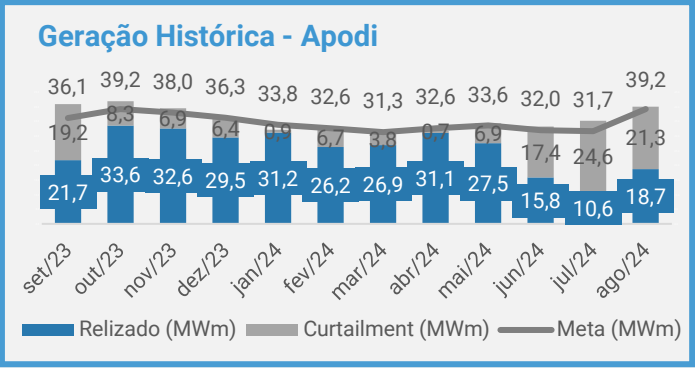
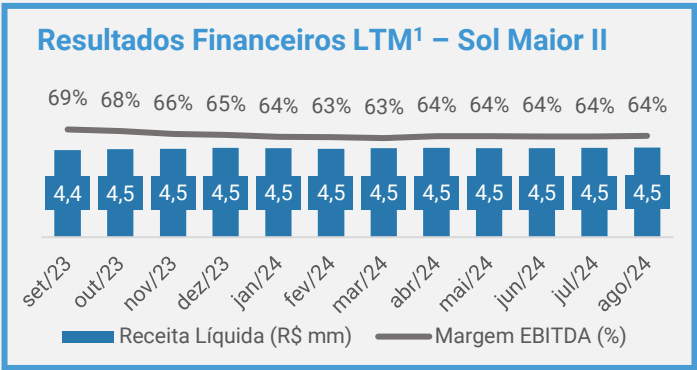
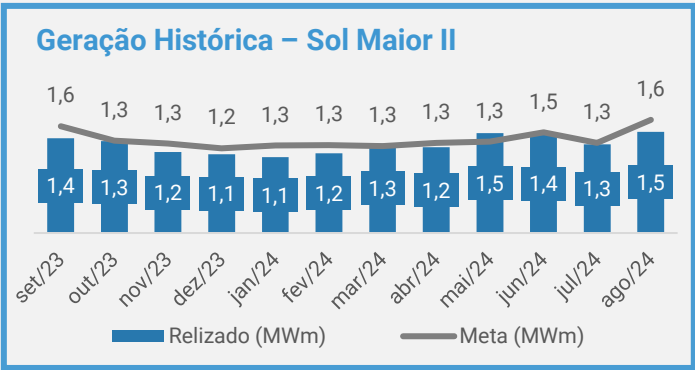
Ativos de Geração Solar

Principais Atualizações

As SPEs de Apodi iniciaram pagamentos de dividendos, que devem ocorrer de forma mensal até o fim do ano. Sob a ótica operacional, o principal tema do grupo Apodi tem sido os eventos de *curtailment* (intensificados desde o ano passado). Desde setembro tem sido possível verificar um indicativo de melhora no curtailment por conta da maior flexibilização dos limites de escoamento impostos pelo ONS e devido à conexão de novas instalações de transmissão. Em paralelo, medidas judiciais adicionais estão sendo adotadas e, embora contabilmente os impactos estejam sendo provisionados, os ativos seguem sem impacto caixa por ora.

Principais Características e Resultados

Principais Características	Sol Maior II	Apodi I - IV
UFs	TO	CE
Capacidade Instalada (MWp)	6,1 MWp	162,4 MWp
Fator de Capacidade P50 Médio	22,6%	23,90%
Energia Contratada	1,2 MWméd	34,8 MWméd
Prazo PPA	Ago/37	Nov/38
Prazo Autorização	Mar/51	Mai/51
Preço PPA Atual	R\$ 476 / MWh	R\$ 454 / MWh
Mês de Reajuste	Agosto	Novembro
Indexador	IPCA	IPCA



Fonte: XP Asset Management e Companhias. Valores não auditados, sujeitos à variação.¹ Last Twelve Months (últimos doze meses).

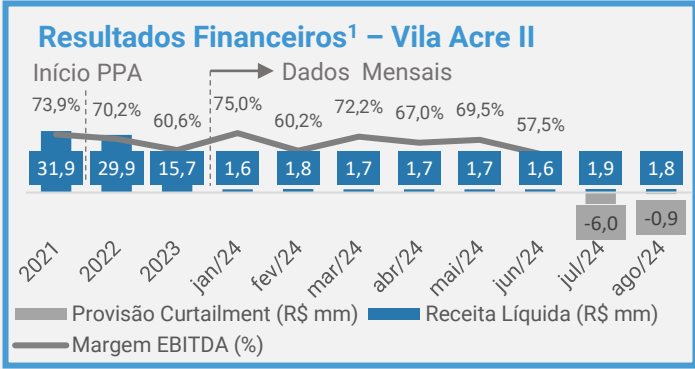
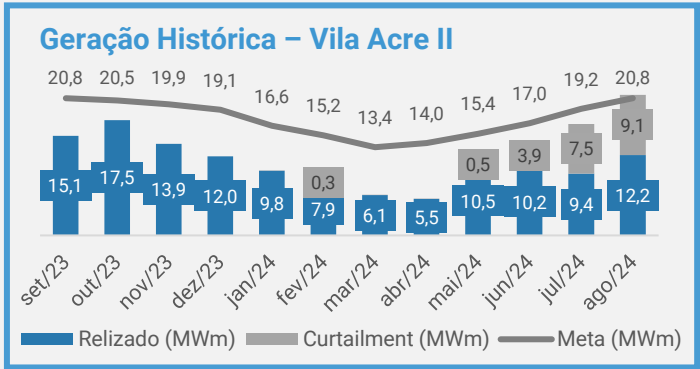
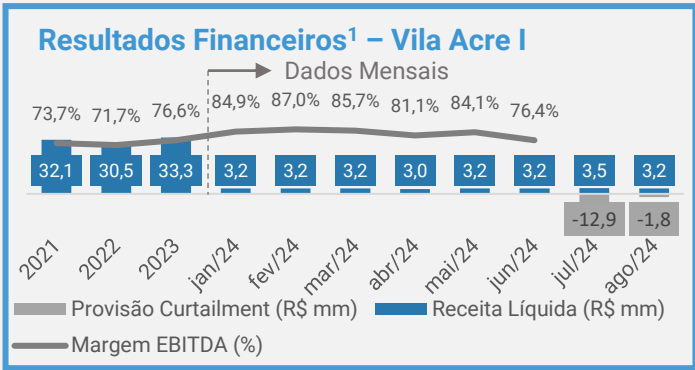
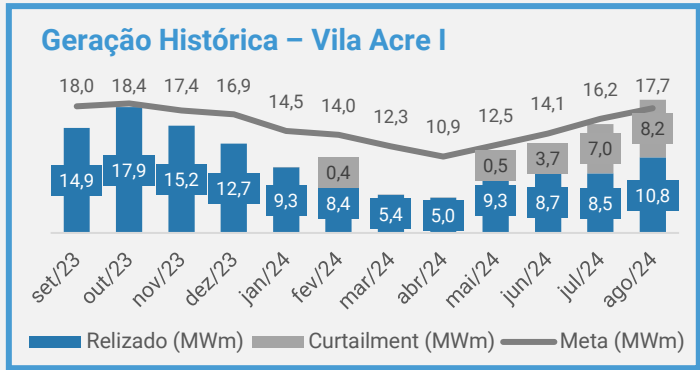
Ativos de Geração Eólica

Principais Atualizações

Assim como as Apodis, Vila Acre I e II têm sido afetadas por *curtailment*. A equipe dos ativos está trabalhando ativamente em três frentes: (i) diálogo com o ONS, incluindo implantação de sistemas solicitados para aprimorar a gestão de escoamento de energia, (ii) monitoramento de inconsistências na classificação dos eventos e (iii) medidas protetivas para evitar impactos financeiros. Vale destacar que por ora não há impacto caixa relevante nos ativos, apenas provisionamento contábil. A partir de meados de setembro, tem sido possível verificar uma melhora nos cortes, atribuível principalmente por medidas operativas do ONS e pela conexão de instalações relevantes de transmissão. Além disso, o período tem contado com níveis de vento satisfatórios. Vale destacar que a aquisição dos ativos conta com mecanismos protetivos a determinados níveis de *curtailment* e ambas as eólicas encontram-se pouco alavancadas e com saldo considerável em caixa, trazendo segurança operacional e financeira. Vila Acre I distribuiu cerca de R\$ 25,9 milhões em dividendos este ano, e Vila Acre II já pagou R\$ 11 milhões ao fundo, podendo distribuir mais cerca de R\$ 4,4 milhões.

Principais Características e Resultados

Principais Características	Vila Acre I	Vila Acre II
UFs	RN	RN
Capacidade Instalada (MW)	27,3	31,2
Fator de Capacidade P50 Médio	56,8%	57,9%
Energia Contratada	14,4 MWméd	15,5 MWméd
Prazo PPA	Out/38	Dez/42
Prazo Autorização	Abr/51	Jun/53
Preço PPA Atual	R\$ 304 / MWh	R\$ 144 / MWh
Mês de Reajuste	Novembro	Janeiro
Indexador	IPCA	IPCA



Fonte: XP Asset Management e Companhias. Valores não auditados, sujeitos à variação. ¹ Provisão de curtailment contábil, sem efeito caixa.

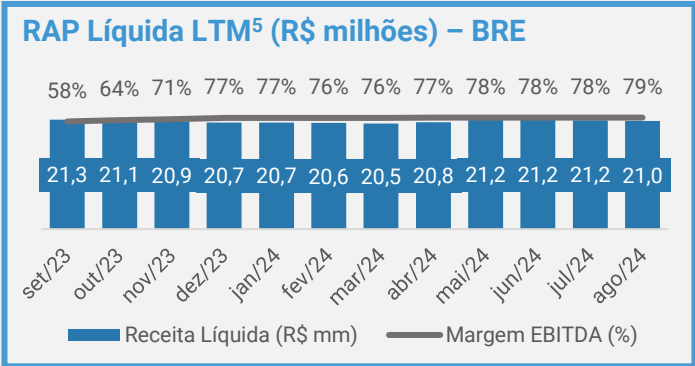
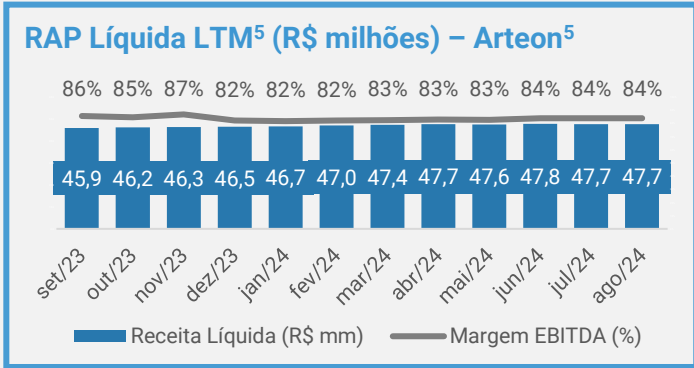
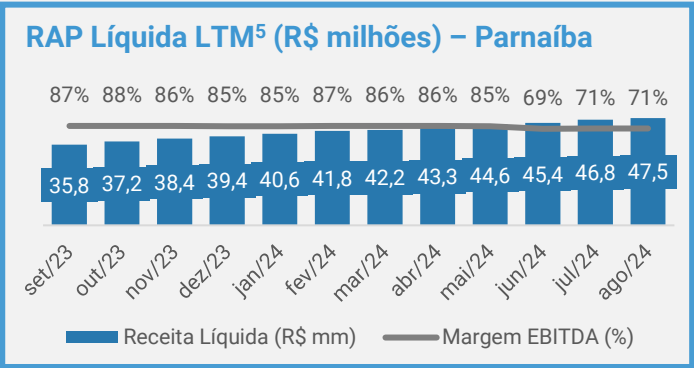
Ativos de Transmissão

Principais Atualizações

A Arteon Z segue com níveis de disponibilidade e margem EBITDA elevados, sendo este último fruto das sinergias administrativas e operacionais obtidas com o centro de serviços compartilhados do grupo Órion. A companhia possui em andamento uma discussão judicial para recebimento de R\$ 5,1 milhões a título de indenização. Este processo está atrelado a prejuízos causados em 2020 por agente conectado à rede de transmissão que dificultou a execução das obras de conexão da SPE Arteon Z2. O processo já foi ganho na Aneel e atualmente a companhia está focada em providenciar o devido recebimento. Eventual demora no pagamento desta indenização não impactará distribuições projetadas aos cotistas.

Principais Características e Resultados

Principais Características	Parnaíba	Arteon Z1-Z3	BRE 1 e BRE 3
UFs	BA, TO, PI	RJ, MA, PI, BA	PE e AL
Ativo	5 SEs1 + 84km de LT ³	5 SEs1 + 27km de LT ³	2 SEs ¹
Leilão	02/2018	05/2016 e 02/2017	02/2017 e 02/2018
RAP ² (data-base)	R\$ 50,3mm (Jul/24) ⁴	R\$ 48,6mm (Jul/24)	R\$ 21,3mm (Jul/24)
Mês de Reajuste	Julho	Julho	Julho
Data de Energização	Jun/21 ; Jun/22 Out/22 e Ago/23	Nov/21	Set/20 e Out/21
Avanço Físico	100%	100%	100%
Vencimento Concessão	Set/48	Mar/48	Mar/48 e Set/48



Fonte: XP Asset Management e Companhias. Valores não auditados, sujeitos à variação. ¹ Subestação. ² Receita Anual Permitida. ³ Linha de Transmissão. ⁴ Considerando o reforço da Simões Transmissora. ⁵ Last Twelve Months (últimos doze meses). ⁶ Receita ajustada gerencialmente para refletir regime de competência.

Operações de Crédito

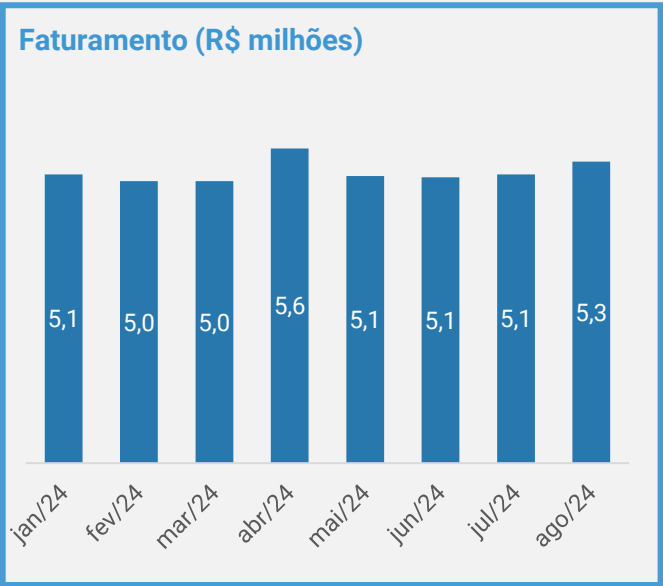
Principais Atualizações

O Fundo detém R\$ 15 milhões de debêntures conversíveis das Coremas Holding I e II, que possuem 5 SPEs de projetos solares operacionais com 156 MWp e contam com contratos de venda de energia de longo prazo e financiamento com BNB. As debêntures têm remuneração de IPCA + 12,0% a.a. e prazo de dois anos.

Em 2020, o fundo investiu R\$65 milhões na F3CI, holding detentora da transmissora Campitiba, ativo operacional com RAP de R\$27 milhões. As debêntures têm remuneração de IPCA + 11,0% a.a. e vencimento em dez/40.

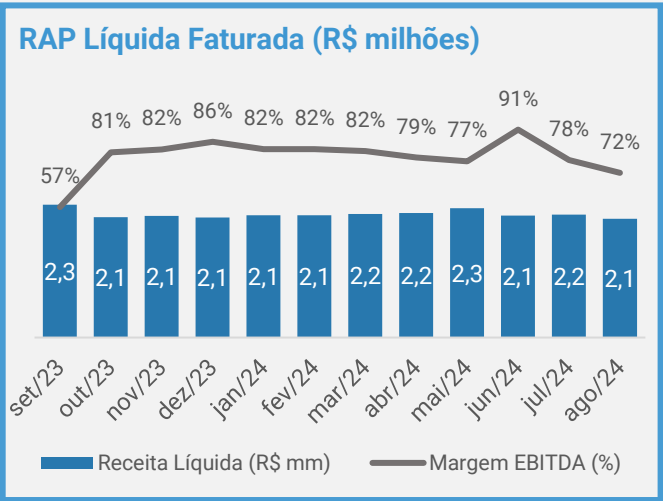
Coremas – Geração Solar

Principais Características	Coremas
Capacidade Instalada	156 MWp
Fator de Capacidade P50	25,8%
Energia Contratada	35,0 MWh
Entrada em Operação	Mar/22
Prazo PPA	Dez/37 ¹
Prazo Autorização	Mar/51
Preço PPA Atual	R\$ 202 / MWh
Prazo Dívida	Jul/26
Remuneração	IPCA+12% a.a.
Garantias	1) AF das Ações 2) CF dos Recebíveis 3) Fiança dos Controladores



F3CI (Campitiba) – Transmissão

Principais Características	Campitiba
Ativo	25km de LT ³
Leilão	013/2015
RAP ² (data-base)	R\$ 26,8mm (Jul/24)
Mês de Reajuste	Julho
Data de Energização	Nov/21
Vencimento Concessão	Jun/46
Prazo Dívida	Dez/40
Remuneração	IPCA+11% a.a.
Garantias	1) AF das Ações 2) CF dos Recebíveis



Fonte: XP Asset Management. Valores não auditados, sujeitos a variação. ¹ 21,6MWh vencendo em Dez/37 e 13,4MWh vencendo em Dez/36. ² Receita Anual Permitida ³ Linha de Transmissão.

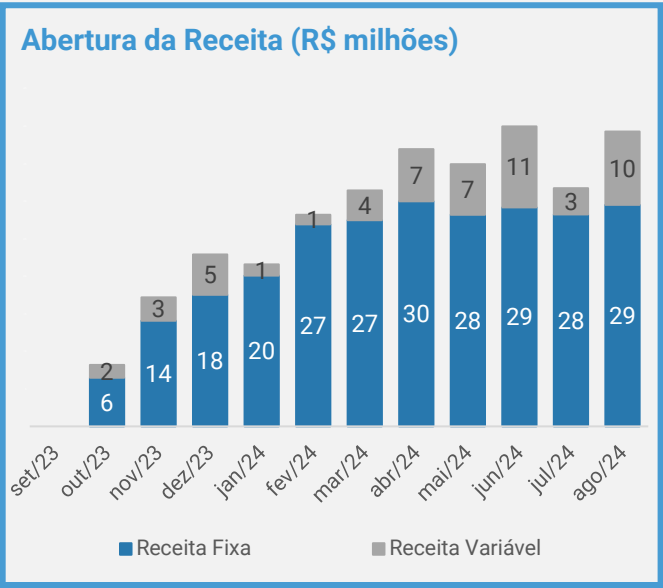
Operações de Crédito

Principais Atualizações

No mês de agosto, a Aliseo voltou a registrar altas receitas variáveis. Além de R\$ 4,2 milhões de receitas adicionais no contrato da Petrobras, a companhia obteve R\$ 5,6 milhões de outros clientes em operação spot, frente a que a Aliseo tem buscado desenvolver e vem mês a mês apresentando crescimento.

Aliseo – Transportes

Principais Características	Aliseo - Bid 01	Aliseo - Bid 02
Término Contrato Petro	Mai/28	Dez/27
Entrada em Operação	Out/23	Jan/24
Área da Base (m²)	90.000	70.000
Extensão de Cais (m)	435	-
Berços de Atracação	4	-
Prazo Arrendamento	30 anos	30 anos
Prazo Dívida	Jun/27 e Set/27	
Remuneração	IPCA+13% a.a. e IPCA+20% a.a.	
Garantias	1) AF das Ações ¹	
	2) CF Recebíveis do Contrato Petro	
	3) AF dos Equipamentos	
	4) Fiança dos Acionistas PFs	



Fonte: XP Asset Management. Dados não auditados, sujeitos a variação. ¹ Compartilhados com a 1ª Emissão.

Histórico de Rendimentos e Retorno

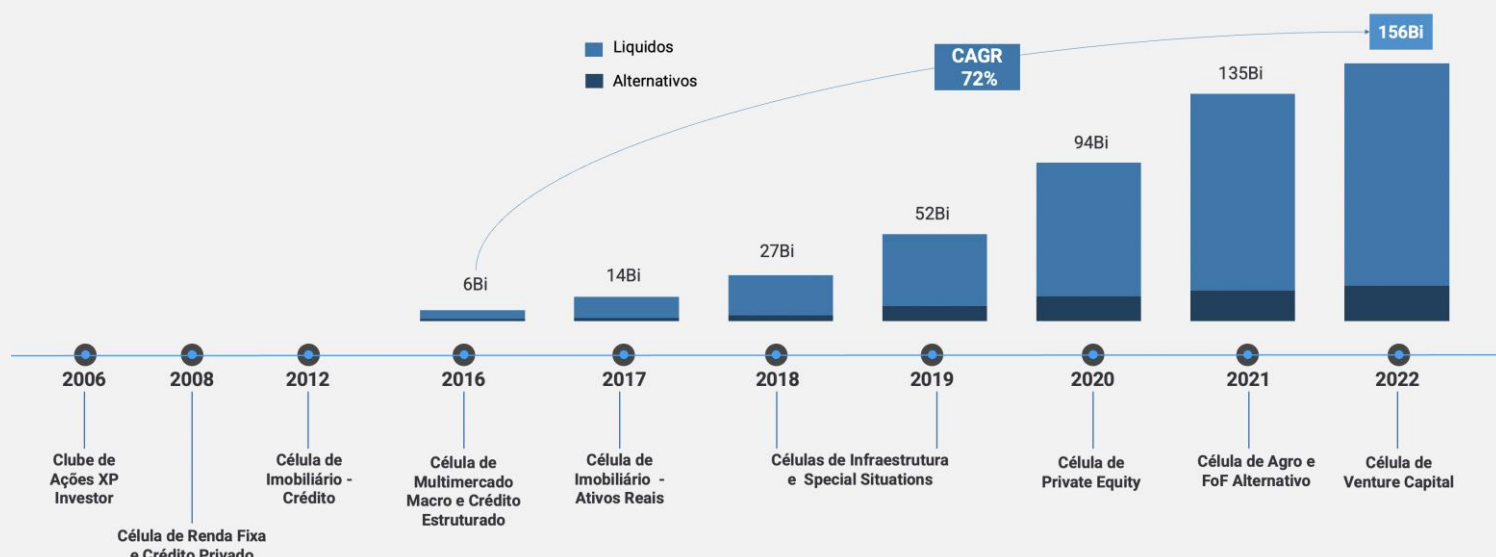
Até o momento, o Fundo realizou a distribuição de R\$ 52,41 por cota. Desde janeiro de 2024, as distribuições passaram a ser mensais.

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez
2019	Rend. (R\$ / Cota)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,50	-	-
	Cota Mkt Value (R\$ / Cota)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	102,5	104,99	101,00
	Yield Anualizado¹ (%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,8%	-	-
	ADTV (R\$ '000)	-	-	-	-	-	-	247	175	156	20	64	145
2020	Rend. (R\$ / Cota)	3,59	-	-	1,73	-	-	1,79	-	-	0,52	1,23	-
	Cota Mkt Value (R\$ / Cota)	103,70	100,00	86,99	83,99	89,90	91,00	96,00	99,98	99,00	94,55	93,67	92,95
	Yield Anualizado¹ (%)	13,8%	-	-	8,2%	-	-	7,5%	-	-	2,2%	5,3%	-
	ADTV (R\$ '000)	256	187	190	119	62	164	304	617	689	946	289	377
2021	Rend. (R\$ / Cota)	-	2,04	-	-	2,00	0,70	-	-	2,21	-	-	2,59
	Cota Mkt Value (R\$ / Cota)	92,95	91,17	86,20	83,95	85,16	80,95	84,90	80,05	82,96	75,87	72,73	78,99
	Yield Anualizado¹ (%)	-	9,0%	-	-	9,4%	3,5%	-	-	10,7%	-	-	13,1%
	ADTV (R\$ '000)	450	429	413	786	540	810	567	566	650	852	726	574
2022	Rend. (R\$ / Cota)	1,51	-	2,63	-	-	2,63	-	-	2,63	-	-	2,60
	Cota Mkt Value (R\$ / Cota)	77,70	80,10	78,95	76,44	75,85	76,51	72,02	77,07	79,99	76,47	76,47	71,40
	Yield Anualizado¹ (%)	7,8%	-	13,3%	-	-	13,7%	-	-	13,2%	-	-	14,6%
	ADTV (R\$ '000)	460	528	593	526	557	482	558	553	541	411	496	661
2023	Rend. (R\$ / Cota)	-	-	2,63	-	-	2,62	-	1,77	0,86	-	-	2,63
	Cota Mkt Value (R\$ / Cota)	70,99	70,60	70,97	67,11	72,87	79,01	76,30	82,50	79,48	76,98	80,65	87,38
	Yield Anualizado¹ (%)	-	-	14,8%	-	-	13,3%	-	8,6%	4,3%	-	-	12,0%
	ADTV (R\$ '000)	657	579	782	540	396	541	456	1.201	1.677	1.358	1.350	1.342
2024	Rend. (R\$ / Cota)	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00			
	Cota Mkt Value (R\$ / Cota)	86,00	83,92	84,20	82,43	81,39	78,77	78,25	76,52	73,29			
	Yield Anualizado¹ (%)	14.0%	14,3%	14,3%	14,6%	14,7%	15,2%	15,3%	15,7%	16,4%			
	ADTV (R\$ '000)	1.656	1.595	2.256	2.219	1.701	1.729	1.608	2.523	2.523			

Fonte: XP Asset Management, Genial e B3. ¹Do início do fundo até dez/23 considera o rendimento do mês multiplicado por 4x (dada a distribuição trimestral) dividido pela cota de fechamento. A partir de 2024 considera o rendimento do mês multiplicado por 12x (dada a distribuição mensal).

Sobre a XP Asset Management

A XP Asset nasceu em 2006, com o clube de ações XP Investor. Ao longo dos anos consolidamos nossos processos, controles e governança. Trouxemos e formamos profissionais de excelência e integramos estratégias líquidas como Renda Variável, Renda Fixa, Multimercados e Crédito Estruturado, até estratégias ilíquidas como *Special Situations*, Imobiliário, Agro, Infraestrutura, *Private Equity* e *Venture Capital*.



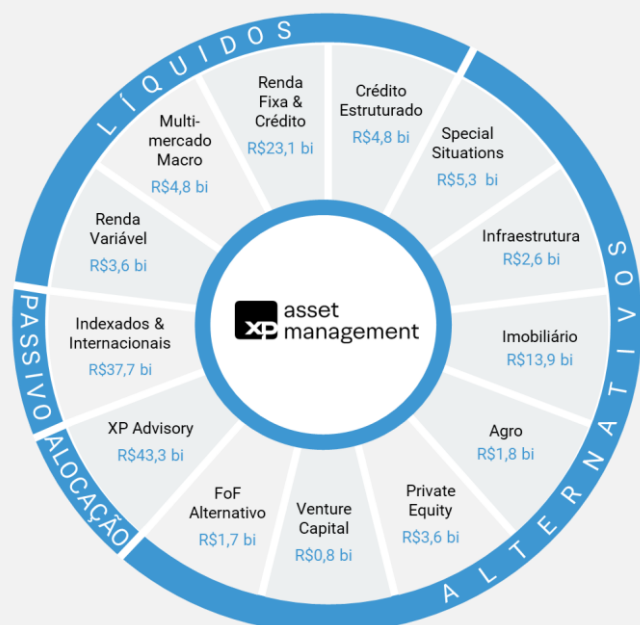
Somos a Asset mais completa do Brasil

R\$167 bi sob gestão

4,0 milhões de cotistas

13 estratégias

+140 profissionais



Independência com Robustez

Combinação da solidez da XP Inc. com um modelo de Asset Independente.

Alinhamento de Longo Prazo

Modelo de gestão multi-mesas com resultados independentes em cada estratégia atrelados a performance e partnership meritocrática.

Inteligência Compartilhada

Integração recorrente entre os times com o objetivo de ampliar a visão dos gestores para tomada de decisão.

Disclaimer



Signatory of:



Este material é de caráter exclusivamente informativo e não deve ser considerado como recomendação de investimento, oferta de compra ou venda de cotas do Fundo. A XP Asset Management é uma marca que inclui as gestoras de recursos de valores mobiliários, XP Gestão de Recursos Ltda. ("XPG"), XP PE Gestão de Recursos Ltda. ("XPPE"), XP Allocation Asset Management Ltda. ("XP Allocation"), XP Vista Asset Management Ltda. ("XPV") e XP Advisory Gestão de Recursos Ltda. ("XP Advisory"), gestoras essas autorizadas à prestação dos referidos serviços pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM e constituídas na forma da Resolução CVM nº 21/2021, e aderentes ao Código ANBIMA de Administração de Recursos de Terceiros, com foco em diversas estratégias de investimento. Todas as regras regulatórias de segregação são observadas pelas gestoras. A XP Asset não comercializa e nem distribui quotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro ou valor mobiliário. As informações contidas neste informe são de caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimentos, não devendo ser utilizadas com este propósito. Os principais fatores de risco inerentes à composição da carteira de cada fundo gerido, incluindo, mas não se limitando, a Risco de Mercado, Risco de Liquidez, Risco Gerais, dentre outros, estão descritos nos regulamentos dos respectivos fundos, os quais podem ser consultados no site da CVM. Nenhuma informação contida neste informe constitui uma solicitação, publicidade, oferta ou recomendação para compra ou venda de quotas de fundos de investimento, ou de quaisquer outros valores mobiliários. Este informe não é direcionado para quem se encontrar proibido por lei a acessar as informações nele contidas, as quais não devem ser usadas de qualquer forma contrária à qualquer lei de qualquer jurisdição. A XP Asset, seus sócios e funcionários isentam-se de responsabilidade por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e sobre quaisquer danos resultantes direta ou indiretamente da utilização das informações contidas neste informe. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. INVESTIMENTOS NOS MERCADOS FINANCEIROS E DE CAPITALIS ESTÃO SUJEITOS A RISCOS DE PERDA SUPERIOR AO VALOR TOTAL DO CAPITAL INVESTIDO. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. LEIA O PROSPECTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. RELAÇÃO CO M INVESTIDORES : ri@xpasset.com.br. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários – CVM ; Serviços de Atendimento a o Cidadão em www.cvm.gov.br