



asset  
management

XP Infra II FIP-IE  
2° Trimestre de 2024

# 1.

## Sobre o XP Infra II



# Visão Geral do XP Infra II FIP-IE

<b>Tipo de Fundo</b>	FIP IE / Diversificado Tipo 2
<b>Gestor</b>	XP Vista Asset Management Ltda.
<b>Administrador e Custodiante</b>	Banco Genial S.A.
<b>Início de Negociação do Fundo</b>	15/07/2019
<b>Público Alvo</b>	Investidores Qualificados
<b>Taxa de Administração</b>	1,30% a.a.
<b>Taxa de Performance</b>	20% acima do hurdle de IPCA + 7,0%
<b>Negociação das Cotas</b>	B3
<b>Código Bovespa</b>	XPIE11
<b>Código ISIN</b>	BRXPIECTF003
<b>Valor Inicial da Cota</b>	R\$ 100,00
<b>Valor Patrimonial da Cota (30/jun/24)</b>	R\$ 83,33
<b>Distribuição<sup>1</sup> por Cota (até 30/jun/24)</b>	R\$ 49,41
<b>Número de Cotistas (até 30/jun/24)</b>	12.943

Fonte: XP Asset Management, Plural e B3. <sup>1</sup> Distribuições anunciadas até a data, considerando-se data-ex.

<b>Benefício Fiscal</b>	<p><u>Pessoa física</u>: rendimentos e ganhos de capital estão isentos de imposto de renda</p> <p><u>Pessoa jurídica</u>: incidência de alíquota de 15% sobre rendimentos auferidos</p>
<b>Setores</b>	(i) Energia, (ii) Transporte, (iii) Água e saneamento básico, (iv) Irrigação e (v) outros projetos prioritários do Governo Federal
<b>Instrumentos de Investimento</b>	Participação societária, bônus de subscrição e/ou debêntures conversíveis ou não em ações, por exemplo



Energia Elétrica



Água e Saneamento



Transporte



Telecomunicações

# Carta do Gestor (1/2)

## Principais Acontecimentos do Trimestre



### Aquisição de Participação Vila Acre I e II

Nos dias 10 e 11 de abril foi realizada a liquidação da aquisição dos parques eólicos Vila Acre I e Vila Acre II, adquiridos pelo fundo no final de dezembro de 2023. A gestão das usinas já se encontra integrada com os demais ativos do Fundo.



### Aquisição de Participação LC Energia

No dia 23 de abril de 2024, foi concluída a aquisição de 100% do capital social da LC Energia. Com o fechamento da transação, o Fundo realizou a conversão da totalidade das suas debêntures conversíveis em ações ordinárias da LC Energia, de forma que a companhia e as suas controladas passaram a deter apenas dívidas de longo prazo: BNB em FS e Simões; BASA em Colinas; e debêntures 12.431 na LC Energia. Com o fechamento da transação, o Fundo também passou a deter 100% da Sol Maior.



### Pré-pagamento Dívida Órion

No dia 3 de abril, foi realizado o aumento de capital de R\$ 103 milhões na Órion Transmissão para pré-pagamento da dívida existente na Companhia.



### Distribuições Realizadas

Neste trimestre o Fundo seguiu com o ciclo de distribuições mensais, iniciado em janeiro desse ano, e realizou a distribuição de R\$ 1,00 / cota por mês.

## Carta do Gestor (2/2)

### Eventos Subsequentes



#### **Aquisição Debêntures Coremas**

Como evento subsequente a este relatório, no dia 16 de julho, o Fundo liquidou R\$ 14 milhões de debêntures conversíveis das Coremas Holding I e Coremas Holding II com remuneração de IPCA + 12,0% a.a. e prazo de dois anos. As Coremas Holdings detém, em conjunto, 5 SPEs de projetos solares operacionais, que totalizam 156 MWp e contam com contratos de venda de energia de longo prazo e financiamento com BNB. Como garantia, as debêntures contam com a alienação fiduciária das ações das holdings, cessão fiduciária dos recebíveis e fiança dos controladores.



#### **Remarcação de Valor Justo dos Ativos**

Foi concluído o reprocessamento do portfólio para considerar a avaliação a valor justo das participações societárias nos ativos investidos em 31/12/2023 (exceto Vila Acre I e Vila Acre II, que seguem marcados a custo até 31/12/2024). A remarcação foi realizada por terceiro especializado e gerou impacto positivo no portfólio de aproximadamente R\$ 3,52 por cota (aprox. 4,3%).

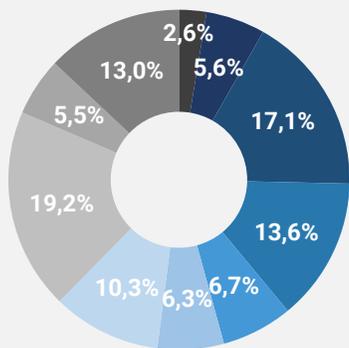
# Visão Geral do Portfólio<sup>1</sup>

Todos os ativos do fundo encontram-se operacionais e contratados

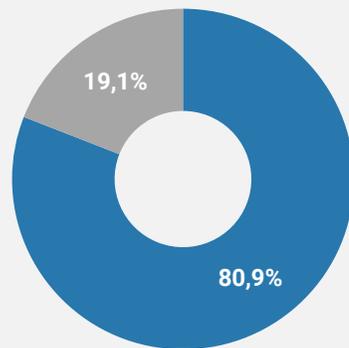
→ Participação via Equity  
 → Instrumentos de Dívida



## Concentração do Fundo



- Sol Maior
- Apodi Energia
- LC Energia
- Arteon Z
- BRE 1 e 3
- Campitiba
- Aliseo
- Vila Acre I
- Vila Acre II
- Caixa



- Equity
- Dívida



Fonte: XP Asset Management. Data Base: 30/06/2024. <sup>1</sup> Em 30/06/2024. <sup>2</sup> Participação indireta (XPIE11 detém 79,6% da Apodi Participações, que é detentora de 12,5% da Apodi Energia).

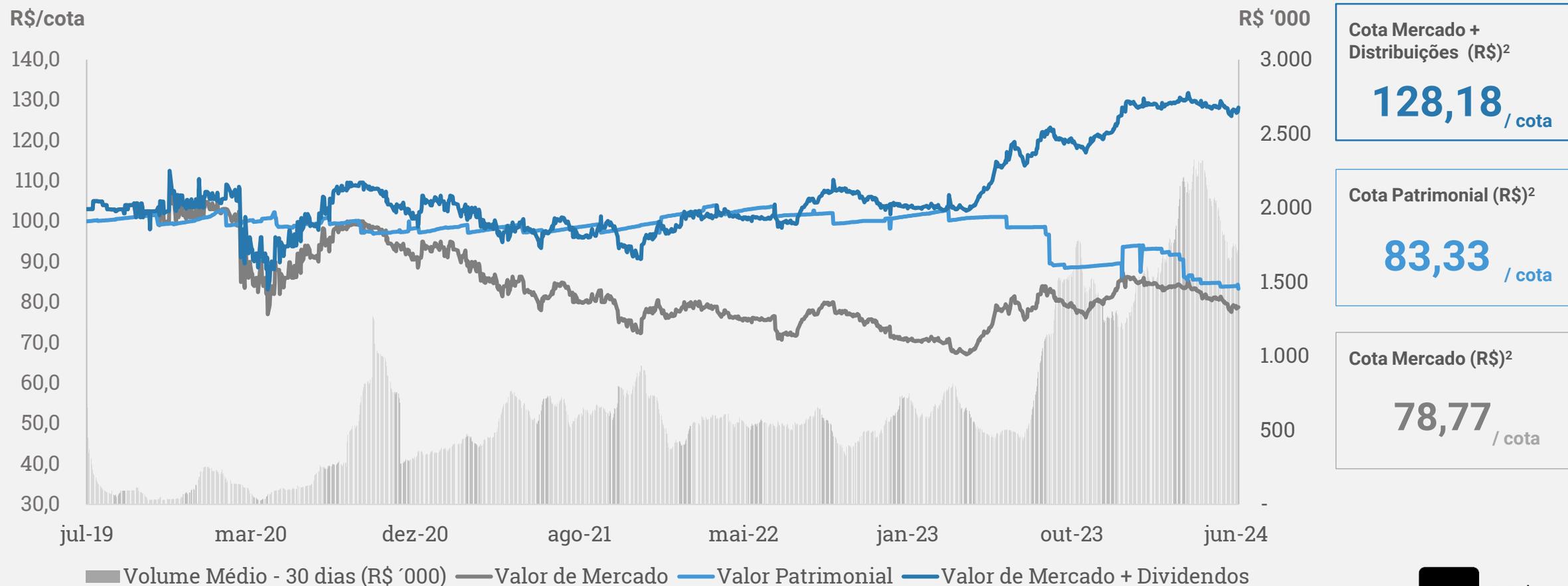
# Performance Histórica

**R\$ 49,41** /cota já distribuídos

**Liquidez média diária** <sup>1</sup> de **R\$ 1,9M**

**\$ 1.146 M** de Patrimônio Líquido

**12.943** cotistas



Fonte: XP Asset Management, Genial e B3. Data Base: 30/06/2024. <sup>1</sup> Desde a última oferta (04 de abril) <sup>2</sup> Considera cota de 30 de junho.

# Retorno Real e Expectativa de Rendimentos (R\$/cota)<sup>1</sup>

## Preço e Retorno por cota (IPCA+)<sup>1</sup>

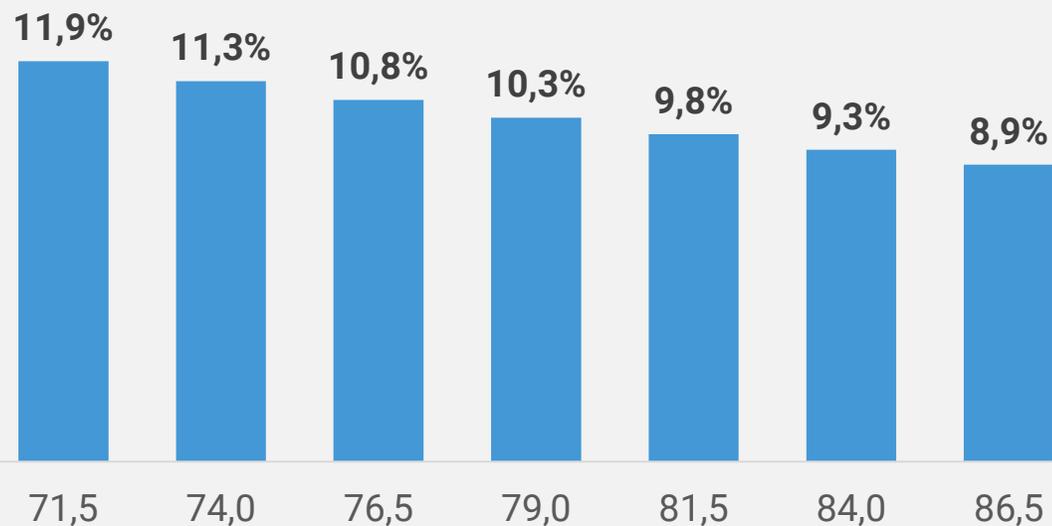
TIR Líquida – Cota Mercado<sup>1,2</sup>

IPCA+ **10,30%**

Spread projetado sobre a NTN-B<sup>1,3</sup>

**378** bps

Rendimentos Mensais em 2024



Preço / cota (R\$)

## Rendimentos Declarados<sup>4</sup>

### Expectativa 2024

Declaração de R\$ 1,00 por cota para todos os meses

### Expectativa 2025

Declaração de R\$ 1,17 por cota para todos os meses



Fonte: XP Asset Management. <sup>1</sup> Estimativas com base nas projeções financeiras do Gestor (data base 30/06/2024) e baseado em melhores esforços de distribuição (não há periodicidade obrigatória). <sup>2</sup> Considera cota de 30 de junho de 2024, ex-rendimentos. <sup>3</sup> NTN-B com vencimento em 2033 (cotação de 30/06/2024). <sup>4</sup> 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

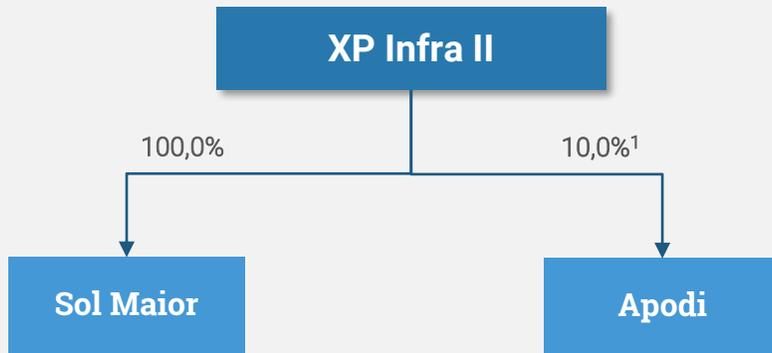
**3.**

**Ativos no Portfólio - Equity**



# Ativos de Geração Solar

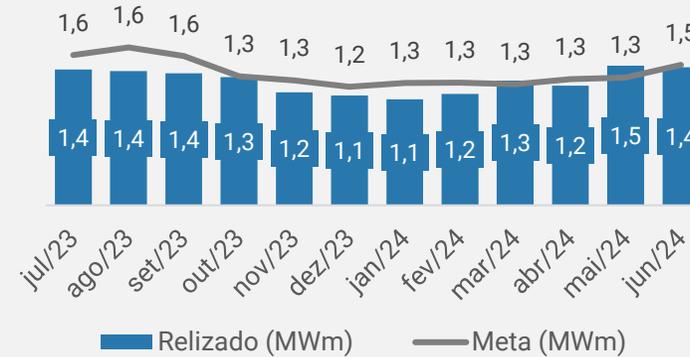
## Visão Geral



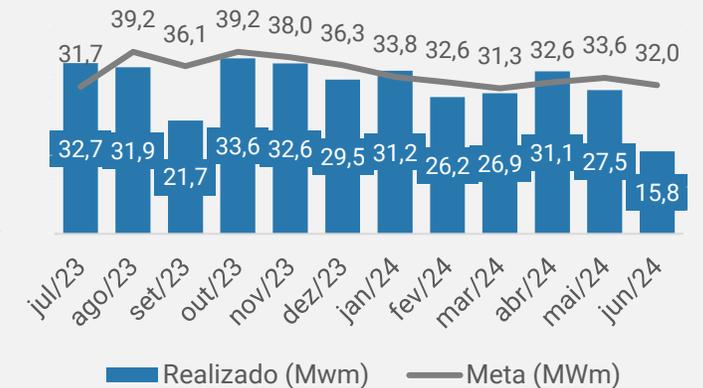
Principais Características	Sol Maior	Apodi
Instrumento	Ações Ordinárias Dívida Simples	Ações Ordinárias
UFs	TO	CE
Capacidade Instalada (MWp)	6,1 MWp	162,4 MWp
Fator de Capacidade P50 Médio	22,6%	23,90%
Energia Contratada	1,2 MWhéd	34,8 MWhéd
Prazo PPA	Ago/37	Nov/38
Prazo Autorização	Mar/51	Mai/51
Preço PPA Atual	R\$ 456 / MWh	R\$ 454 / MWh
Mês de Reajuste	Agosto	Novembro
Indexador	IPCA	IPCA

## Performance Operacional

### Sol Maior

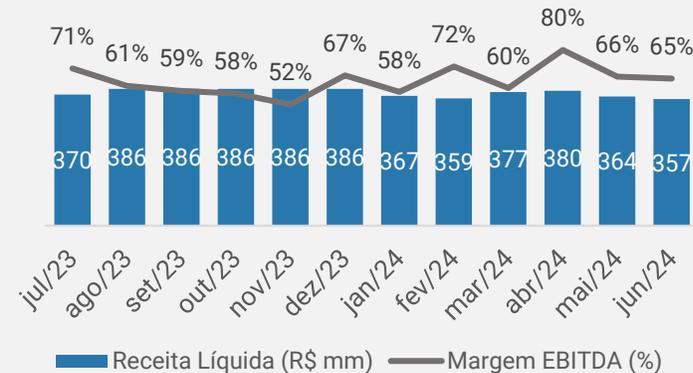


### Apodi

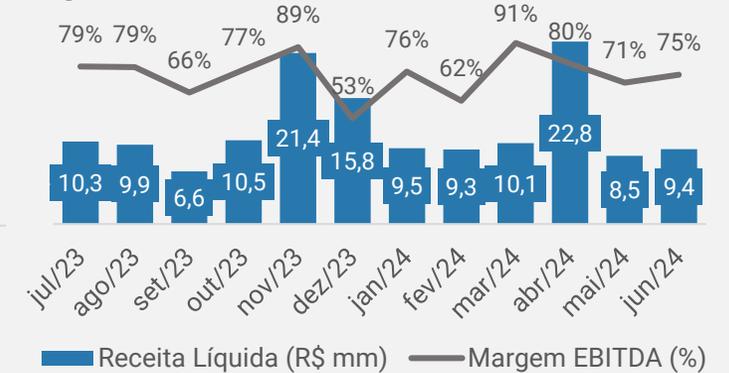


## Performance Financeira (R\$ mm)

### Sol Maior



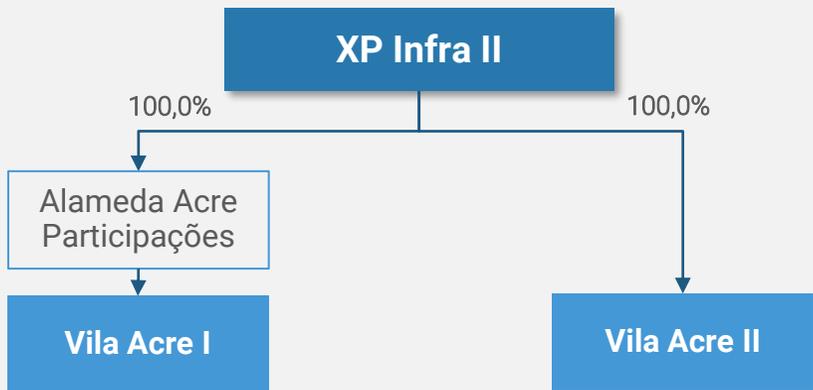
### Apodi



Fonte: XP Asset Management, Sol Maior e Apodi. <sup>1</sup> Participação indireta (XPIE11 detém 79,6% da Apodi Participações, que é detentora de 12,5% da Apodi Energia). Valores não auditados, sujeitos à variação.

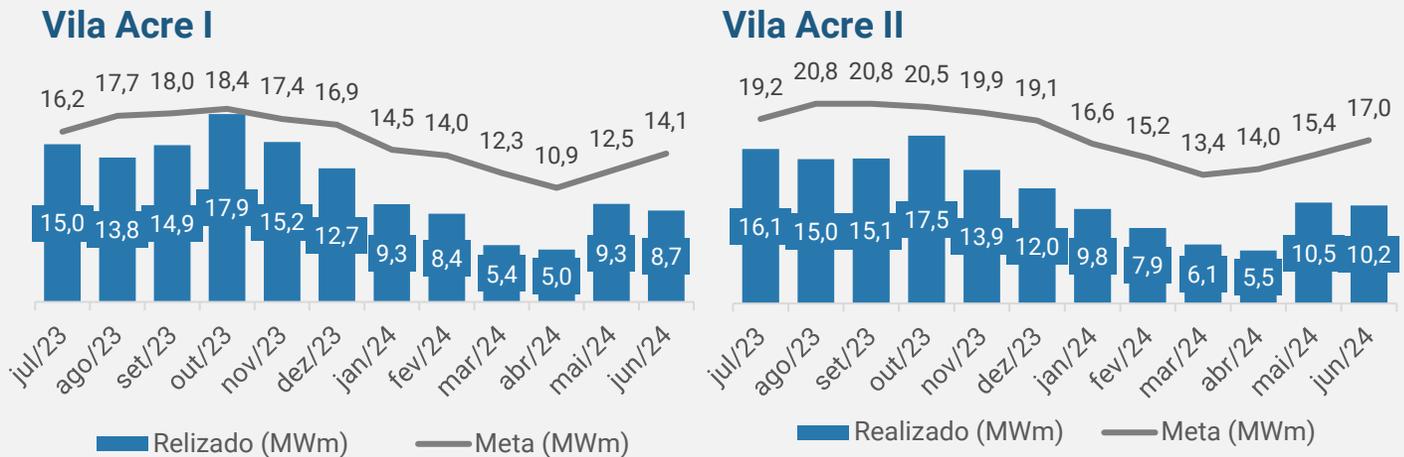
# Ativos de Geração Eólica

## Visão Geral

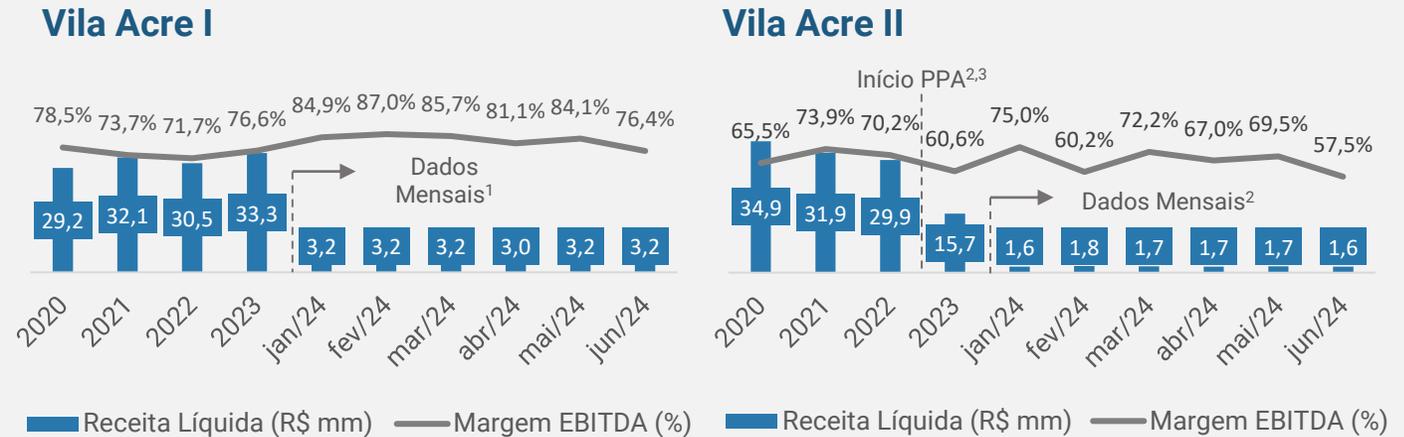


Principais Características	Vila Acre I	Vila Acre II
Instrumento	Ações Ordinárias	Ações Ordinárias
UFs	RN	RN
Capacidade Instalada (MW)	27,3	31,2
Fator de Capacidade P50 Médio	56,8%	57,9%
Energia Contratada	14,4 MWméd	15,5 MWméd
Prazo PPA	Out/38	Dez/42
Prazo Autorização	Abr/51	Jun/53
Preço PPA Atual	R\$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

## Performance Operacional



## Performance Financeira (R\$ mm)

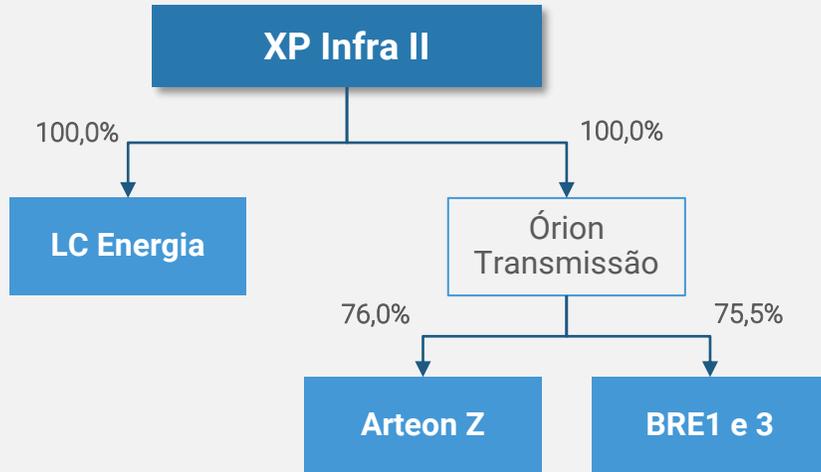


Fonte: XP Asset Management e Vila Acre I e II. <sup>1</sup> Dados mensais fornecidos a partir de Jan-24 com a transição administrativa e contábil pós aquisição. <sup>2</sup> Power Purchase Agreement. <sup>3</sup> O PPA de Vila Acre II no mercado regulado teve seu início em Jan-23 a um preço de R\$142/MWh e prazo de 20 anos. Valores não auditados, sujeitos à variação.



# Ativos de Transmissão

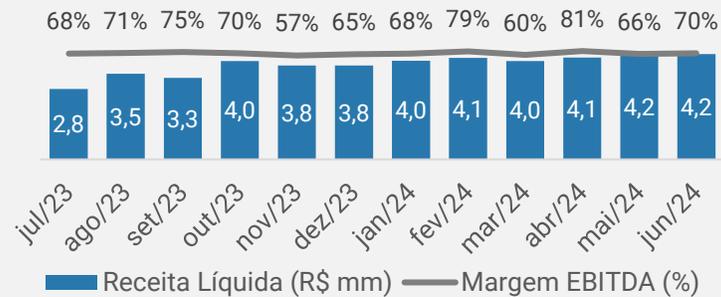
## Visão Geral



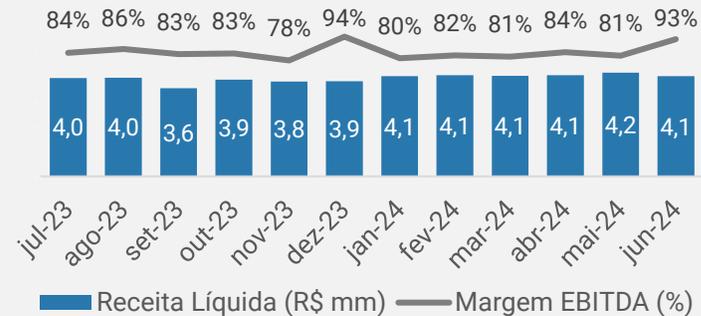
Principais Características	LC Energia	Arteon Z	BRE 1 e BRE 3
<b>Instrumento</b>	Dívida Simples e Conversível	Ações Ordinárias	Ações Ordinárias
<b>UFs</b>	BA, TO, PI	RJ, MA, PI, BA	PE e AL
<b>Ativo</b>	5 SEs1 + 84km de LT <sup>2</sup>	5 SEs1 + 27km de LT <sup>2</sup>	2 SEs1
<b>Leilão</b>	02/2018	05/2016 e 02/2017	02/2017 e 02/2018
<b>RAP<sup>1</sup> (data-base)</b>	R\$48,3mm (Jul/23) <sup>3</sup>	R\$46,4mm (Jul/23)	R\$20,8mm (Jul/23)
<b>Mês de Reajuste</b>	Julho	Julho	Julho
<b>Data de Energização</b>	Jun/21; Jun/22; Out/22 e Ago/23	Nov/21	Set/20 e Out/21
<b>Vencimento Concessão</b>	Set/48	Mar/48	Mar/48 e Set/48

## Performance Financeira (R\$ mm)

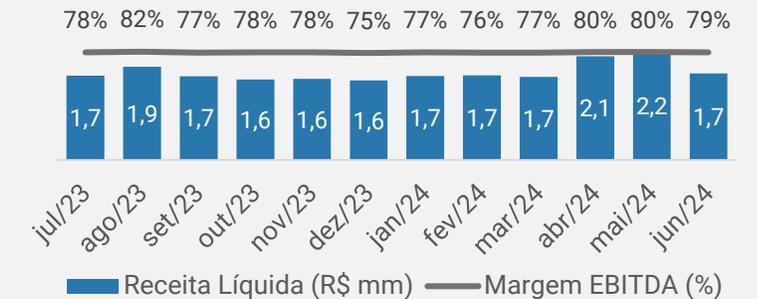
### LC Energia<sup>4</sup>



### Arteon Z<sup>5</sup>



### BRE 1 e 3<sup>6</sup>



Fonte: XP Asset Management e Vila Acre I e II. <sup>1</sup> Receita Anual Permitida. <sup>2</sup> Linha de Transmissão. <sup>3</sup> Considerando o reforço da Simões Transmissora. <sup>4</sup> Considera o pagamento não recorrente de R\$300 mil pela Energisa à Colinas em Set/22. <sup>5</sup> Receita ajustada gerencialmente para refletir regime de competência. <sup>6</sup> No ciclo 2022-23, a BRE 3 contabilizou uma RAP superior devido ao ajuste retroativo de DIT, que foi finalizado em jun/23. Valores não auditados, sujeitos à variação

**5.**

**Ativos no Portfólio - Dívida**



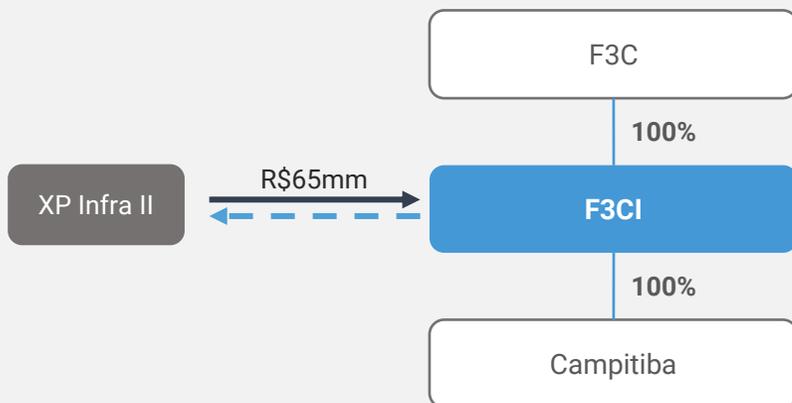
# Transmissora de Energia Campinas-Itatiba (“Campitiba”)

## Visão Geral

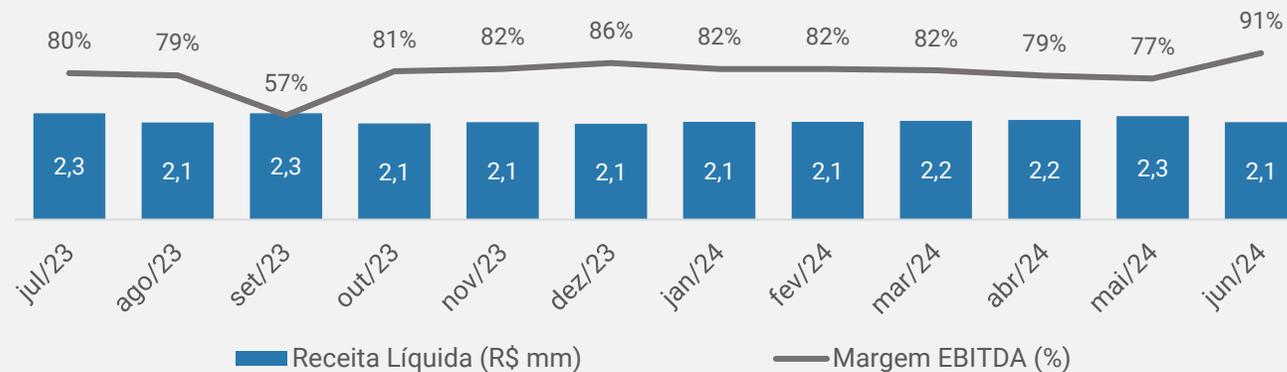
Características do Ativo	F3C (Campitiba)
UF	SP
Ativo	25km de LT <sup>1</sup>
Leilão	013/2015
RAP <sup>2</sup> (data-base)	R\$25,8mm (Jul/23)
Mês de Reajuste	Julho
Data de Energização	Nov/21
Vencimento Concessão	Jun/46

Características da Emissão	F3C (Campitiba)
Instrumento	Debêntures simples (mezanino)
Emissora	F3C Investimentos
Montante Investido	R\$ 65,0 milhões
Saldo em Portfolio	R\$ 70,6 milhões
Remuneração	IPCA + 11,0% a.a.
Forma de Pagamento	Cash sweep
Vencimento / Duration <sup>3</sup>	Dez-40 / 7,4 anos
Garantias	AF das Ações da F3CI CF de 100% dos recebíveis

## Estrutura Societária



## RAP Líquida Faturada (R\$ mm)



Fonte: XP Asset Management e Transmissora de Energia Campinas-Itatiba. <sup>1</sup> Linha de Transmissão. <sup>2</sup> Receita Anual Permitida. <sup>3</sup> Vencimento e *duration* aproximados dado que o pagamento é via *cash sweep*. Valores não auditados, sujeitos à variação

## Visão Geral

Características do Ativo	Aliseo - Bid 01	Aliseo - Bid 02
UF	RJ	RJ
Data de Entrada em Operação	Out/23	Jan/24
Término do Contrato com a Petrobras	Mai/28	Dez/27
Área da Base (m2)	90.000	70.000
Extensão de Cais (m)	435	-
Berços de Atracação	4	-
Prazo do Arrendamento (anos)	30	30

Características da Emissão	Sênior	Subordinada
Instrumento	Debêntures simples	Debêntures simples
Emissora	Aliseo Empreendimentos e Participações	
Montante Investido	R\$120mm	R\$10mm
Saldo em Portfolio	R\$119mm	R\$11mm
Remuneração	IPCA + 13,0% a.a.	IPCA + 20,0% a.a.
Forma de Pagamento	Pagamentos Mensais	Pagamentos Mensais
Vencimento / Duration <sup>3</sup>	Jun-27 / 1,9 anos	Set-27 / 2,0 anos
Garantias	AF das ações (compartilhada com a 1ª emissão) CF dos recebíveis do contrato com a Petrobras AF dos equipamentos Fiança dos acionistas PFs até o completion físico	

## Estrutura Societária



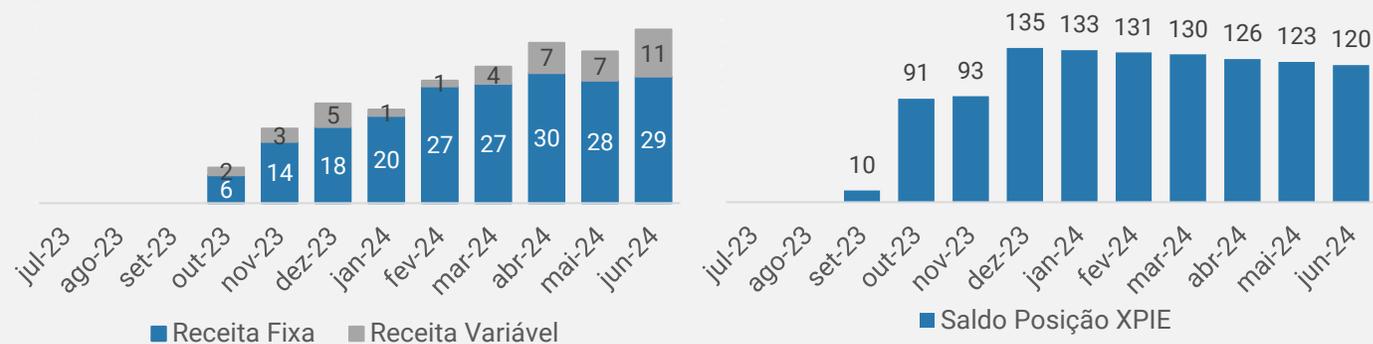
### Contrato Petro



### Prazo: 51 meses - Remuneração:

- Receitas fixas, no valor de R\$14mm / mês
- Receitas variáveis por serviços adicionais, no valor de até R\$4mm / mês

## Performance Financeira (R\$ mm)



Fonte: XP Asset Management e Aliseo. Valores não auditados, sujeitos à variação.

## Glossário

**ANEEL:** Agência Nacional de Energia Elétrica, autarquia em regime especial vinculada ao Ministério de Minas e Energia, criada para regular o setor elétrico brasileiro

**Capacidade instalada:** Pode ser traduzida como o limite da produção ou a capacidade máxima de produção de um ativo

**COD:** *Commercial Operation Date* (COD) é a data em que um projeto se torna totalmente operacional

**Garantia Física:** A garantia física determina a quantidade de energia que um equipamento de geração consegue suprir dado um critério de suprimento definido. A garantia física define a quantidade máxima de energia que um equipamento pode comercializar

**Hurdle:** O *Hurdle* é o retorno mínimo que um fundo precisa entregar aos seus cotistas para que o seu gestor possa receber a taxa de performance

**PLD:** Preço de Liquidação das Diferenças. É utilizado pela Câmara de Comercialização de Energia Elétrica - CCEE para valorar as diferenças de energia contabilizadas no mercado de curto de prazo. O PLD é calculado através de modelos matemáticos, o NEWAVE e o DECOMP. O preço é calculado “ex-ante”, ou seja, antes da operação real do sistema, com base em informações previstas anteriormente

# Disclaimer

Este material é de caráter exclusivamente informativo e não deve ser considerado com o recomendação de investimento, oferta de com pra ou venda de cotas do Fundo. A XP Asset Management é uma marca que inclui a XP Gestão de Recursos Ltda. ("XPG"), XP PE Gestão de Recursos Ltda. ("XPPE"), XP Allocation Asset Management Ltda. ("XP Allocation") e a XP Vista Asset Management Ltda. ("XPV"). A XPG, XPPE, XPV e XP Allocation são gestoras de recursos de valores mobiliários autorizadas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM e constituídas na forma da Instrução CVM nº 558/15. Todas as regras regulatórias de segregação são observadas pelas gestoras. Os fundos de estratégias de investimentos de Renda Variável e Multimercado são geridos pela XPG. Os fundos de estratégias de investimentos de Renda Fixa e Estruturados são geridos pela XPV. Os fundos de Previdência podem ser geridos tanto pela XPG quanto pela XPV, a depender da estratégia do fundo. Os fundos de private equity são geridos pela XPPE. A XP Allocation atua na gestão de fundos de investimentos e fundos de cotas de fundos de investimentos, com foco em Alocação (asset Allocation, fund of funds, acesso) e Indexados. A gestão dos FIPs é feita pela XPPE, XPV e XP Allocation, gestoras aderentes ao Código AB'VCAP/ANBIMA. A XPPE, XPG, XP Allocation e a XPV não comercializam nem distribuem quotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. 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. 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 XPG, XPPE, XP Allocation e a XPV, 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 COM INVESTIDORES : [ri@xpasset.com.br](mailto:ri@xpasset.com.br). SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários – CVM; Serviços de Atendimento a o Cidadão em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br).

Signatory of:

