



asset
management

FIP Infraestrutura XP Infra II

XPIE11

Junho 2024



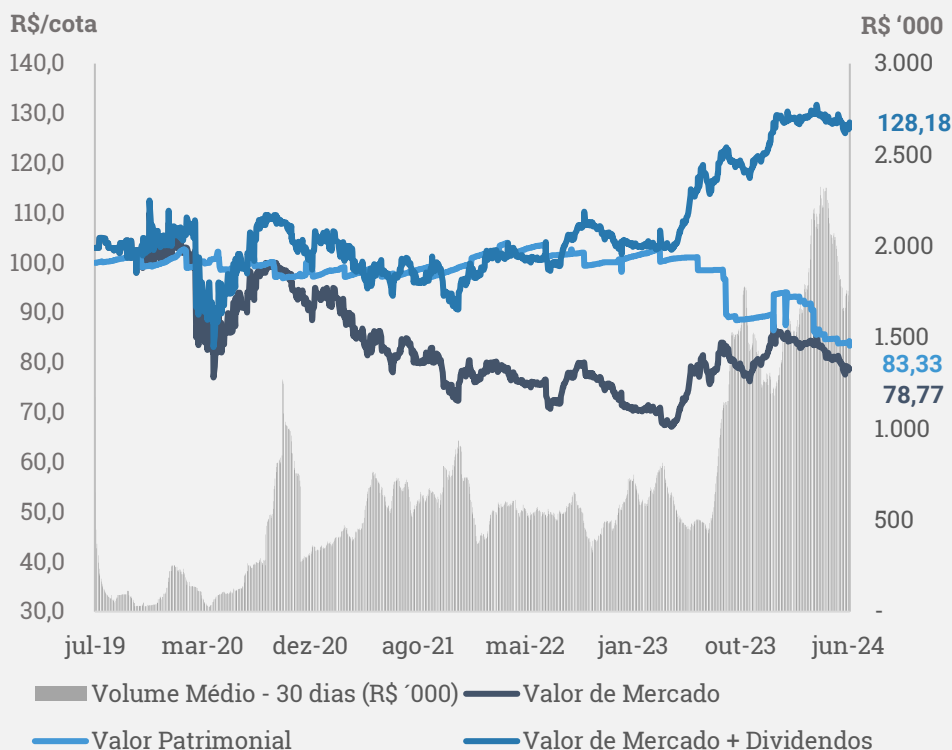
Fundo e Estratégia

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

O Fundo possui investimentos em 9 ativos: (i) Sol Maior II Geradora de Energia; (ii) Arton Z Transmissão Participações; (iii) LC Energia Linhas de Transmissão; (iv) Transmissora de Energia Campinas-Itatiba; (v) Apodi Participações; (vi) Transmissoras BRE1 e BRE3; (vii) Alíseo Empreendimentos e Participações; (viii) Vila Acre I e (ix) Vila Acre II, representando alocação de 91,4% do patrimônio líquido do Fundo. Há novos ativos em negociação para investimento esperado para os próximos meses.

Destaques

Cota Patrimonial (R\$) ¹ 83,33 / cota	Projeção de Rendimento 2024 (R\$) 12,00 / cota	TIR Líquida (Cota Mercado) ² IPCA+ 10,30%
Cota Mercado (R\$) 78,77 / cota	Distribuições Anunciadas – LTM ⁴ (R\$) 11,26 / cota	Spread projetado sobre a NTN-B ^{2,3} 377 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\$ 1.146.186.379,39

Número de Cotistas:

12.943

Segmentos:

Infraestrutura

Fonte: XP Asset Management, Genial e B3. ¹Considera cota de 30/06/2024, ex-rendimentos. ²Estimativas com base nas projeções financeiras do Gestor (data base 30/06/2024). ³NTN-B com vencimento em 2032 (cotação de 30/06/2024). ⁴Last Twelve Months (últimos doze meses).

Visão Geral dos Ativos

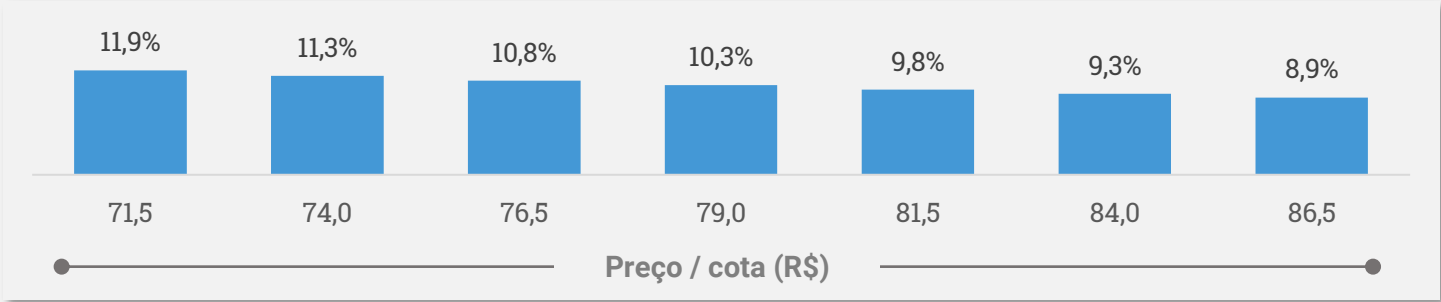
Ativo	Setor	Localização	Status	Instrumento	Participação no Ativo	Concentração do Fundo ^{1,2}
Sol Maior	Geração Solar	TO	Operacional	• Ações Ordinárias	100,0%	2,6%
Apodi Energia	Geração Solar	CE	Operacional	• Ações Ordinárias	10,0%	5,6%
Vila Acre 1	Geração Eólica	RN	Operacional	• Ações Ordinárias	100,0%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

Rentabilidade Patrimonial do Fundo

Valores em reais (R\$)	jun/23	dez/23	mai/24	jun/24
Patrimônio líquido (em milhões)	443,51	614,89	1.153,01	1.146,19
Valor patrimonial da cota	98,51	87,07	83,83	83,33
Valor a mercado da cota	79,01	87,38	81,39	78,77
Distribuições por cota LTM ^{3,6}	10,48	10,51	12,88	11,26
Distribuições / Cota Patrimonial YTD ^{4,5}	5,3%	12,1%	6,0%	7,2%
Distribuições / Cota Patrimonial LTM ^{3,5}	10,6%	12,1%	15,4%	13,5%
Distribuições / Cota de Mercado YTD ^{4,5}	6,6%	12,0%	6,1%	7,6%
Distribuições / Cota de Mercado LTM ^{3,5}	13,3%	12,0%	15,8%	14,3%
Quantidade de cotas ('000)	4.502	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

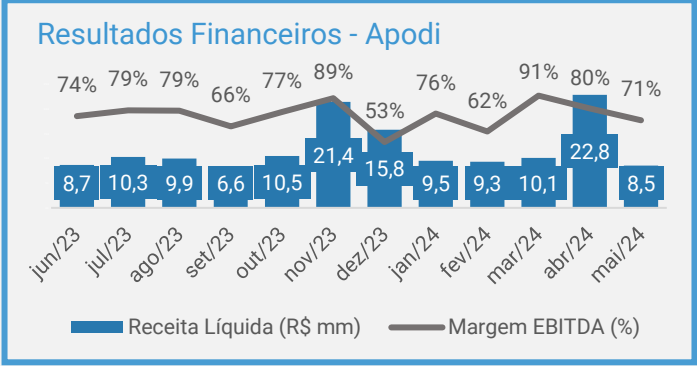
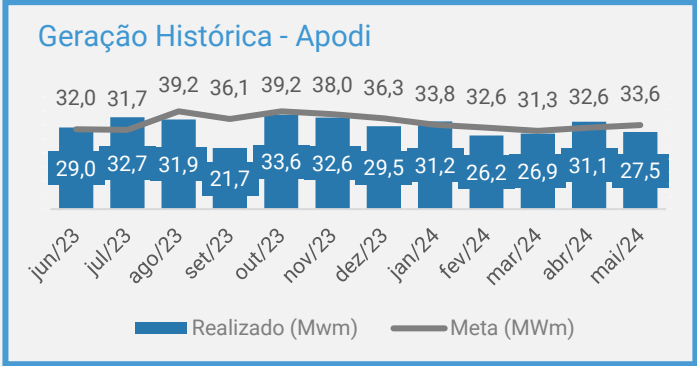
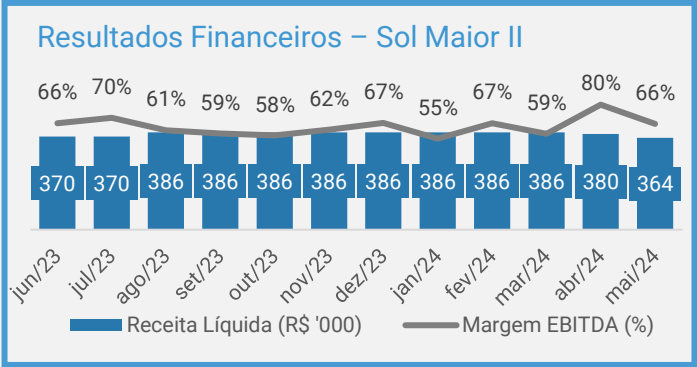
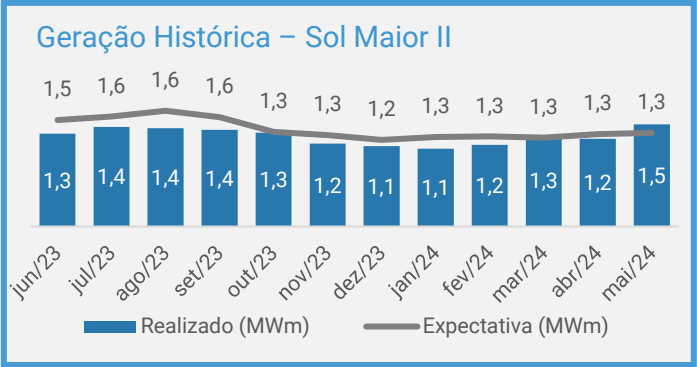
Principais Atualizações

Com relação à Apodi, os parques continuam sendo atingidos por *curtailment*, mas os parques continuam protegidos liminarmente, não sofrendo impactos de caixa por ora. Em junho foi realizada a primeira distribuição de dividendos da Apodi Par, tendo em vista a aceleração da desalavancagem do ativo. A projeção é de que haja novos pagamentos até o final do ano.

Em relação à Sol Maior, como o Fundo passou a deter 100% das ações da companhia com o fechamento da transação da LC Energia, o Fundo converteu a totalidade das suas debêntures em capital social da Sol Maior.

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 MWhméd	34,8 Mwméd
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



Fonte: XP Asset Management e Companhias.

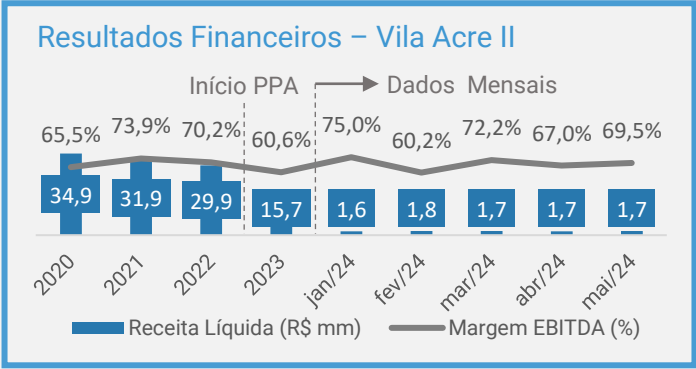
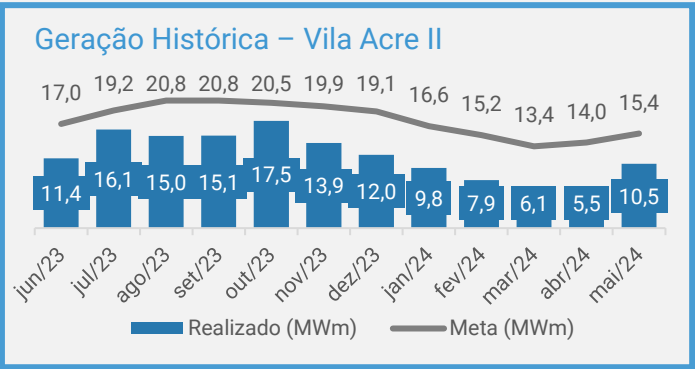
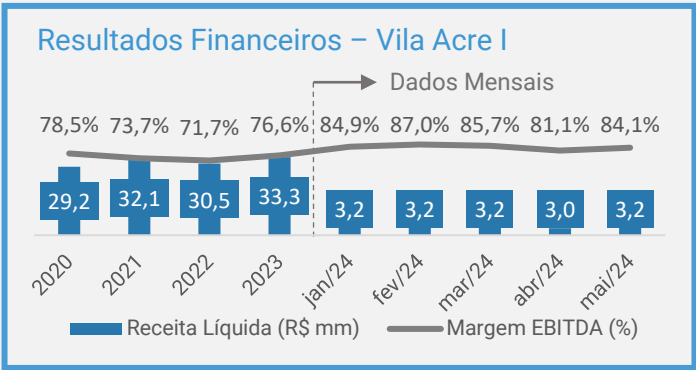
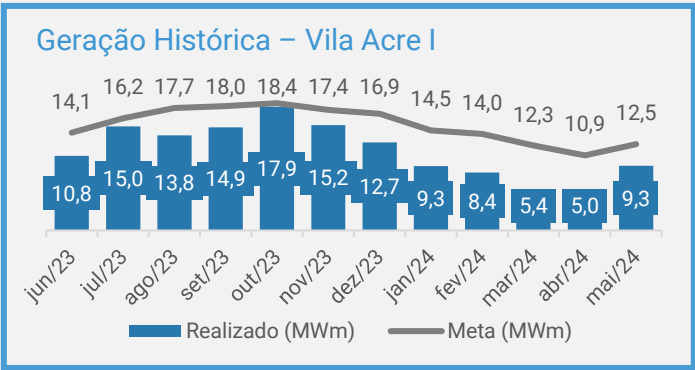
Ativos de Geração Eólica

Principais Atualizações

Assim como as Apodis, os ativos de Vila Acre I e II têm sido afetados por *curtailment* (ainda que em níveis relativamente menores). Os níveis de vento têm apresentado melhoras comparado com o início do ano, porém a expectativa de recuperação principal ocorre no segundo semestre. Enquanto isso, a principal agenda tem sido de ganhos de eficiência operacional e financeira, com a substituição de cartas fiança e contratação de nova equipe e software especializados no monitoramento de performance dos ativos.

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.

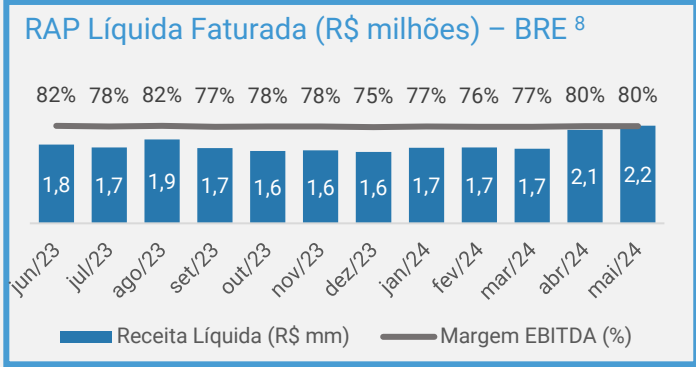
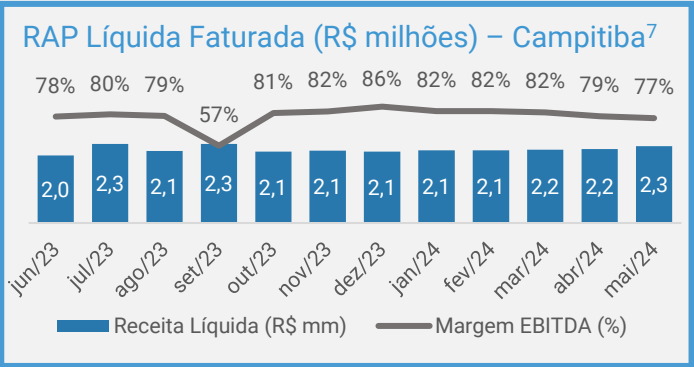
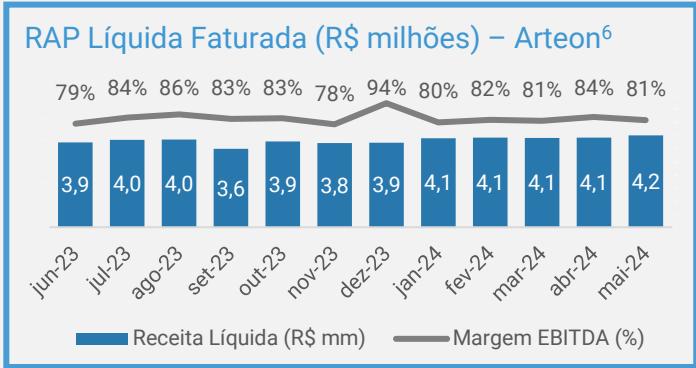
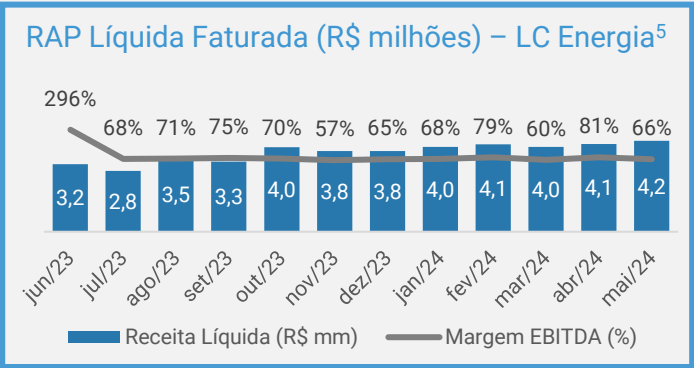
Ativos de Transmissão

Principais Atualizações

Com relação à Arteon Z, foi assinada a exoneração de fianças bancárias de Z2, que está em processo de registro. Este movimento possibilitará uma redução expressiva nas despesas financeiras da companhia, movimento que deve ocorrer ainda no terceiro trimestre desse ano para Z3.

Principais Características e Resultados

Principais Características	LC Energia	Arteon Z1-Z3	Campitiba	BRE 1 e BRE 3
UFs	BA, TO, PI	RJ, MA, PI, BA	SP	PE e AL
Ativo	5 SEs1 + 84km de LT ³	5 SEs1 +27km de LT ³	25km de LT ³	2 SEs1
Leilão	02/2018	05/2016 e 02/2017	013/2015	02/2017 e 02/2018
RAP ² (data-base)	R\$48,3mm (Jul/23) ⁴	R\$46,4mm (Jul/23)	R\$25,8mm (Jul/23)	R\$20,8mm (Jul/23)
Mês de Reajuste	Julho	Julho	Julho	Julho
Data de Energização	Jun/21 ; Jun/22 Out/22 e Ago/23	Nov/21	Nov/21	Set/20 e Out/21
Avanço Físico	100%	100%	100%	100%
Vencimento Concessão	Set/48	Mar/48	Jun/46	Mar/48 e Set/48



Fonte: XP Asset Management e Companhias. ¹ Subestação. ² Receita Anual Permitida. ³ Linha de Transmissão. ⁴ Considerando o reforço da Simões Transmissora. ⁵ Considera o pagamento não recorrente de R\$300 mil pela Energisa à Colinas em Set/22. ⁶ Receita ajustada gerencialmente para refletir regime de competência. ⁷ Considera receitas não recorrentes. Valores não auditados, sujeitos à variação. ⁸ 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

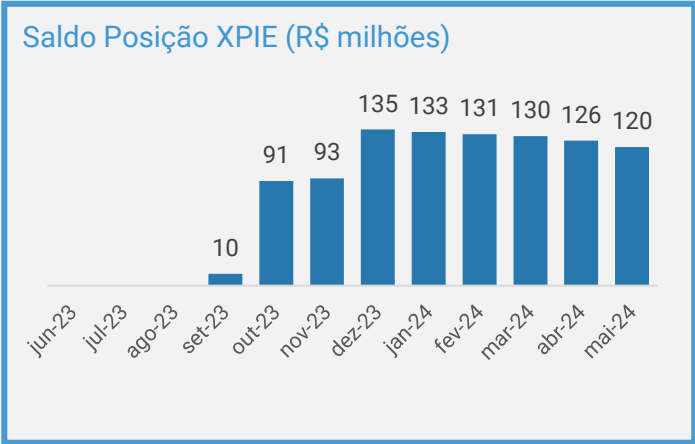
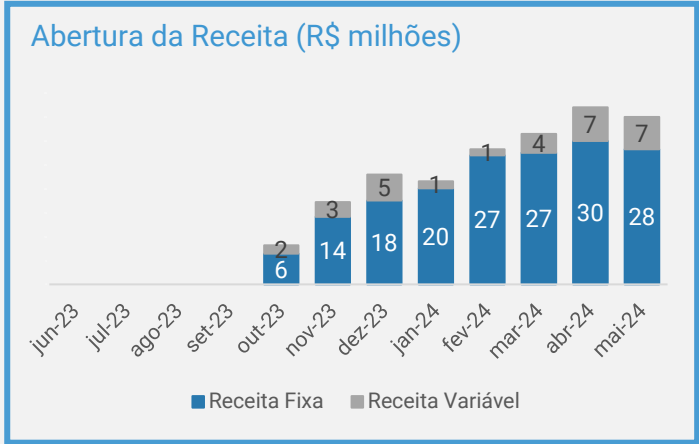
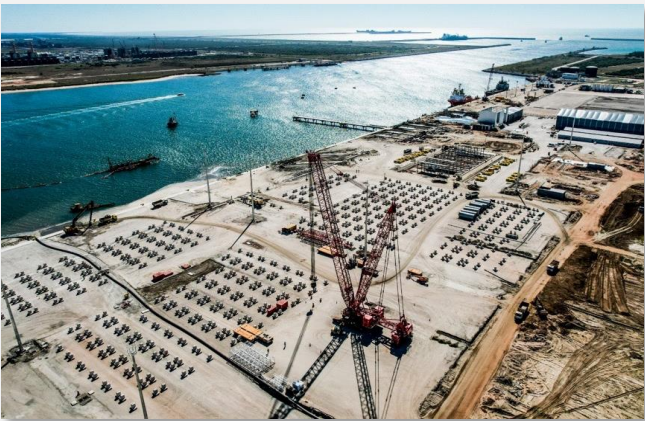
Ativos de Transportes

Principais Atualizações

O Fundo desembolsou R\$ 130 milhões na operação, sendo R\$ 120 milhões sênior (IPCA+13,0% a.a.) e R\$ 10 milhões subordinados (IPCA+20,0% a.a.) e desde janeiro de 2024 vem recebendo os pagamentos das parcelas mensais. No mês de maio a Companhia apresentou seu melhor mês em termos de receitas fora do contrato da Petrobras, atingindo uma receita de R\$ 1,9M, melhorando os índices de coberturas das debêntures, que foram estruturadas considerando apenas a parcela fixa do contrato e diversificando um pouco as receitas.

Principais Características e Resultados

Principais Características	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



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

Histórico de Rendimentos e Retorno

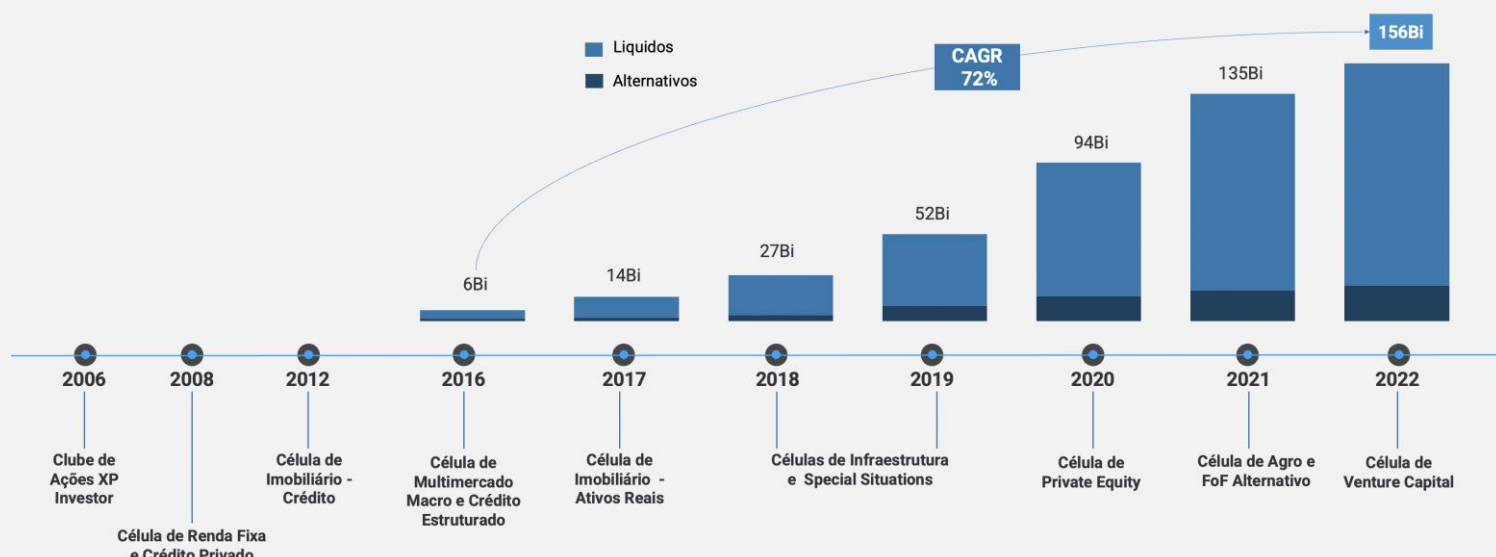
Até o momento, o Fundo realizou a distribuição de R\$ 49,41 por cota. Desde janeiro de 2024, as distribuições passaram a ser mensais.

		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						
	Cota Mkt Value (R\$ / Cota)	86,00	83,92	84,20	82,43	81,39	78,77						
	Yield Anualizado¹ (%)	14.0%	14,3%	14,3%	14,6%	14,7%	15,2%						
	ADTV (R\$ '000)	1.656	1.595	2.256	2.219	1.701	1.729						

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*.



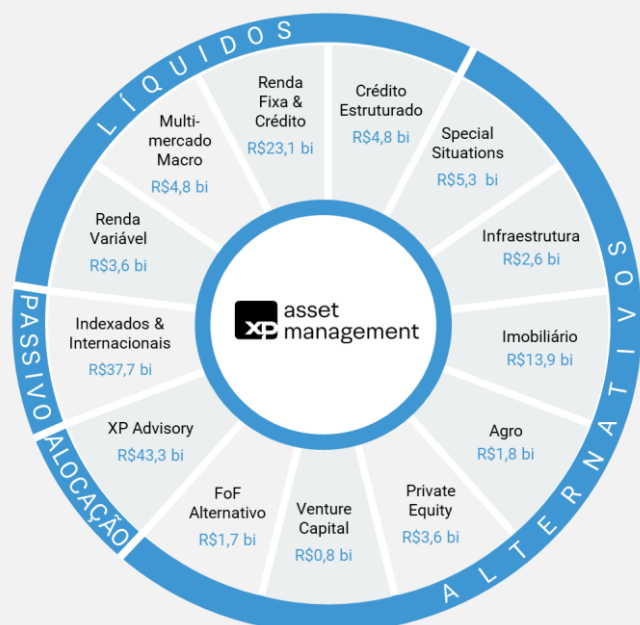
Somos a Asset mais completa do Brasil

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 COM INVESTIDORES : ri@xpasset.com.br. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários – CVM ; Serviços de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br