



asset
management

XP FIC FI-Infra (XPID11)
2º Trimestre de 2024

Visão Geral do XP FIC FI-Infra

Tipo de Fundo	ICVM 555 / Lei nº 12.431/11
Gestor	XP Vista Asset Management Ltda.
Administrador e Custodiante	Banco Genial S.A.
Início de Negociação do Fundo	16/04/2021
Público Alvo	Investidores Qualificados
Taxa de Administração	0,95% a.a.
Taxa de Performance	Não há
Objetivo	Investimento preponderantemente em Debêntures Incentivadas, através de estrutura de FI-Infra
Rentabilidade Alvo	Spread de 0,50% a 1,00% sobre a NTN-B de prazo equivalente
Benefício Fiscal	<u>Pessoa física</u>: rendimentos e ganhos de capital estão isentos de imposto de renda <u>Pessoa jurídica</u>: incidência de alíquota de 15% sobre rendimentos auferidos
Amortização e Resgate	Pagamento mensal, nos termos do Regulamento do Fundo

Carta do Gestor

Principais Acontecimentos do Trimestre e Eventos Subsequentes



Distribuições Realizadas

Mai/24: No dia 31/05/24, o Fundo anunciou a distribuição de R\$ 0,70 / cota, pagos no dia 14/06/24

Jun/24: No dia 28/06/24, o Fundo anunciou a distribuição de R\$ 0,70 / cota, pagos no dia 12/07/24

Jul/24: No dia 31/07/24, o Fundo anunciou a distribuição de R\$ 0,70 / cota, pagos no dia 19/08/24



Conclusão do Reperfilamento das Debêntures da Oxe

Em linha com os últimos relatórios mensais do Fundo, a Oxe concluiu o processo de reperfilamento das debêntures da 1ª emissão e da 2ª emissão (detidas pelo Fundo). No caso da 2ª emissão, em 05/ago/2024 os debenturistas aprovaram o novo cronograma de pagamento das debêntures e a postergação do waiver para o não cumprimento do saldo mínimo da conta centralizadora e do rating mínimo.

Rendimentos (2T24)
R\$2,10 / cota

Portfólio Atual

Campitiba	Onte	Arteon Z	Oxe Energia	Gameleira	Goiás
R\$ 73,7 milhões	R\$ 20,7 milhões	R\$ 80,2 milhões	R\$ 107,5 milhões	R\$ 10,1 milhões	R\$ 10,1 milhões
Transmissão de Energia	Transmissão de Energia	Transmissão de Energia	Geração	Geração	Geração
Operacional	Operacional	Operacional	Operacional	Operacional	Operacional
IPCA + 8,00%	IPCA + 6,15%	IPCA + 6,30%	IPCA + 8,50%	IPCA + 9,04%/6,54% ¹	IPCA + 9,04%/6,54% ¹



Fonte: XP Asset Management. ¹Taxas pré e pós completion, respectivamente.

Ativo	Ticker	Setor	Localização	Data	Saldo	% XPID	Taxa Emissão ¹ (IPCA +)	Taxa MTM ² (IPCA +)	Duration
Campitiba	TEGT11	Transmissão	SP	set/19	73.732	91%	8,00%	9,97%	5,8 anos
Onte	OURI11	Transmissão	PA	nov/19	20.676	76%	6,15%	8,44%	6,2 anos
Arteon Z	ARTP12	Transmissão	RJ, BA, MA e PI	ago/20	80.194	100%	6,30%	7,94%	7,9 anos
Oxe Participações	SLZG12, BGCE12, RAIN12 e CGCE12	Geração – Biomassa	RR	dez/20	107.471	26%	8,50%	10,26%	5,4 anos
Gameleira	GMLR11	Geração – Hídrica	GO	abr/21	10.090	12%	9,04% / 6,54%	8,26%	7,2 anos
Goiás	GGEN11	Geração – Hídrica	GO	abr/21	10.109	12%	9,04% / 6,54%	8,26%	7,2 anos

Alocação da Carteira

100%

Retorno Portfólio –
Taxa Emissão³

IPCA+ 7,4%

Retorno Portfólio –
Taxa MTM³

IPCA+ 9,2%

Duration

6,3 anos

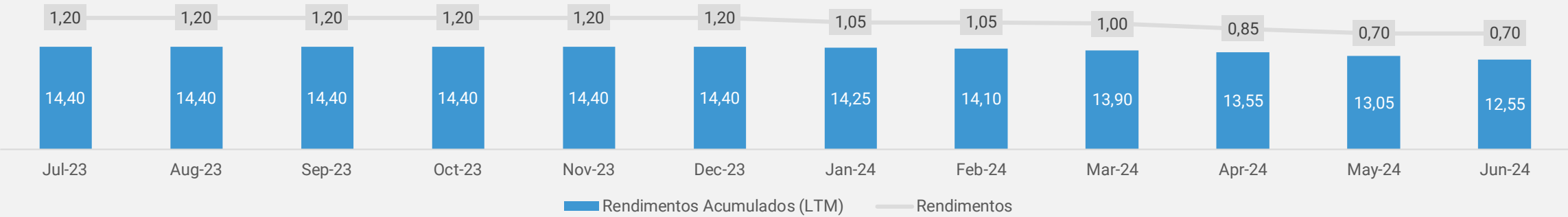
Fonte: XP Asset Management e Plural. ¹Taxa ao ano – Instrumentos de ativos pré-operacionais podem possuir condição de step-down de taxa mediante completion operacional e/ou financeiro das obras. ²Taxa ao ano. ³Estimativas com base nas projeções financeiras do Gestor.

Performance do Fundo

Resultado do Fundo¹

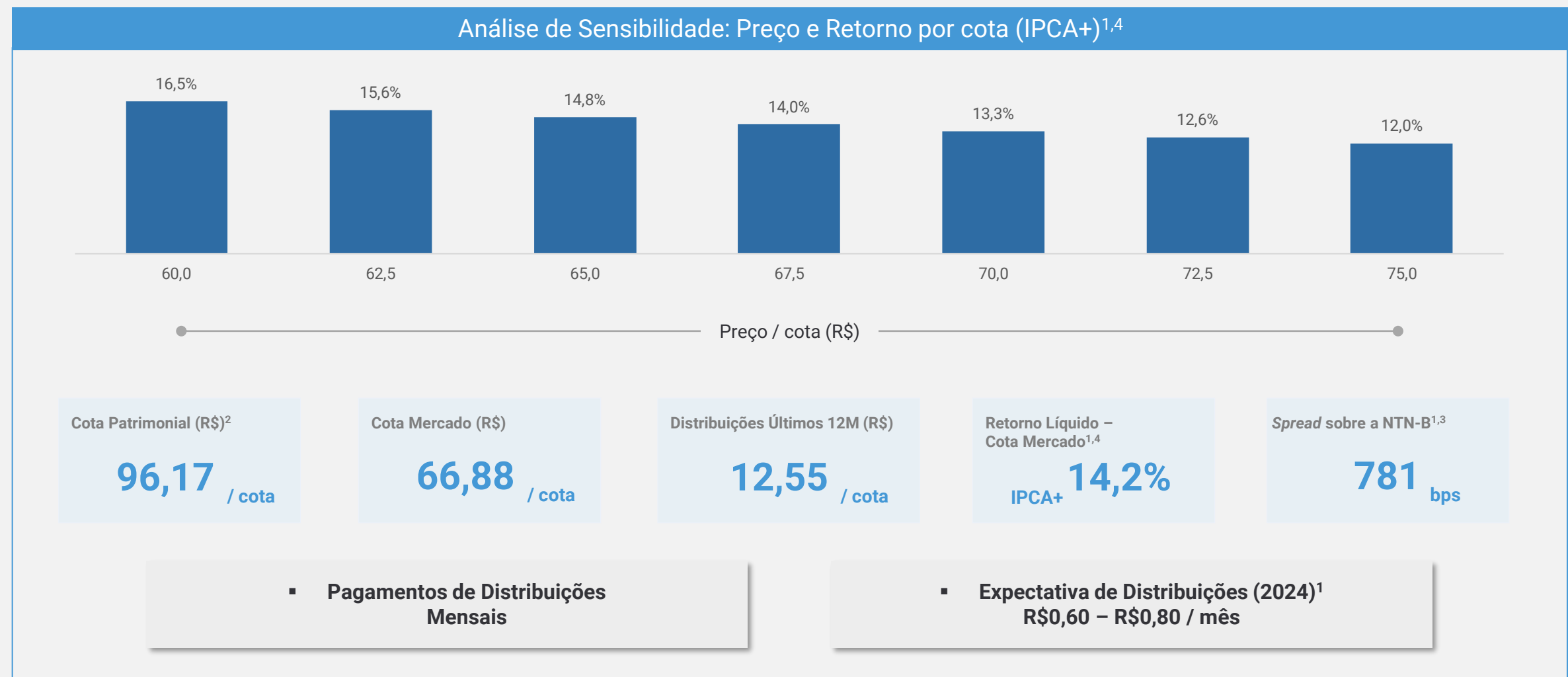
R\$ mm	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24	jun-24
Patrimônio Líquido – Início de Período	309,5	309,2	306,6	301,9	299,1	306,3	313,3	309,2	309,5	312,9	303,6	306,4
(+/-) Variação Mark to Market	2,0	-0,9	-3,1	-1,6	8,4	7,9	-4,4	0,6	2,0	-9,1	1,9	-3,2
(+/-) Correção Monetária das Debêntures	-0,3	0,4	0,5	0,9	0,8	1,1	1,8	1,3	2,8	0,8	1,2	1,5
(+/-) Spread das Debêntures	2,0	2,0	2,0	2,0	2,1	2,1	2,0	1,9	2,1	2,0	2,0	2,0
(-) Pagamento de Rendimentos	-2,4	-2,4	-2,4	-2,4	-2,4	-2,4	-3,3	-3,3	-3,2	-2,7	-2,2	-2,2
(-) Amortização de Principal	-1,4	-1,4	-1,4	-1,4	-1,4	-1,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
(-) Despesas do Fundo	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,2	-0,3	-0,3	-0,1	-0,1
Patrimônio Líquido – Fim de Período (com dividendos)	309,2	306,6	301,9	299,1	306,3	313,3	309,2	309,5	312,9	303,6	306,4	304,4
Patrimônio Líquido – Fim de Período (ex-dividendos)	305,4	302,8	298,1	295,3	302,5	309,5	305,9	306,1	309,7	300,9	304,2	302,2
PL / Cota – Fim de Período	96,5	95,6	94,2	93,3	96,8	97,8	96,6	97,5	97,8	95,0	96,1	96,2

Histórico de Distribuições (R\$/cota)²



Fonte: XP Asset Management e Plural. ¹ Cálculo gerencial realizado mensalmente pelo Gestor que poderá conter ajustes refletindo diferenças de caixa e competência entre os meses. Os valores de patrimônio líquido poderão também sofrer eventuais variações nos resultados finais a serem realizadas pelo administrador, os quais serão submetidos à auditoria independente do Fundo. ²Rendimentos anunciados no último dia útil do mês corrente e pagos no mês subsequente.

Retorno Esperado do Investimento (Cota a Mercado)¹



Fonte: XP Asset Management. ¹As distribuições projetadas e a sensibilidade de retorno mostradas consistem nas estimativas com base nas projeções financeiras do Gestor. ²Considera cota de 28 de março de 2024, ex-rendimentos. ³NTN-B com vencimento em 2030. ⁴Valores de rentabilidade atualizados com base em projeções subsequentes à data base da apresentação trimestral.



asset
management

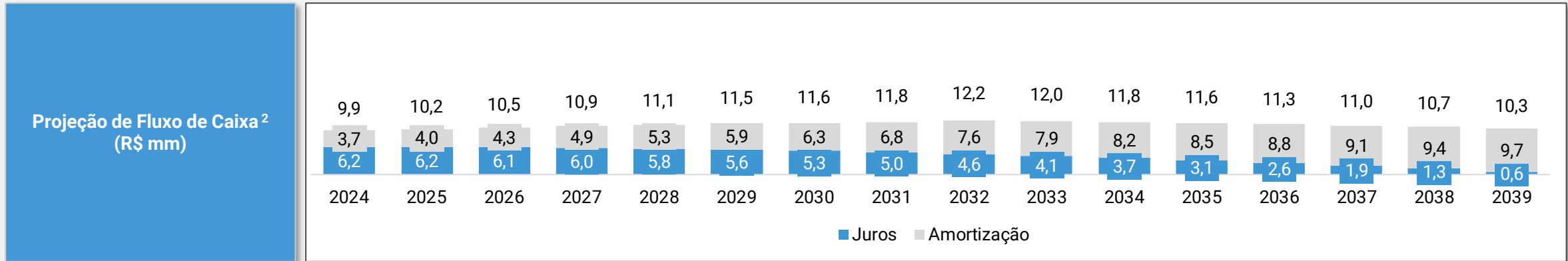
Visão Geral das Debêntures

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

A Campitiba consiste em uma linha de transmissão de 500 kV de 25,1 km de extensão, interligando as subestações de Campinas e Itatiba. Em set/19 a Campitiba emitiu R\$70 milhões de debêntures 12.431 para financiamento do projeto, remuneradas a IPCA + 8,0% a.a.

Características do Ativo	
UF	SP
Ativo	Linha de Transmissão de 500kV 25,1 km de extensão
Acionista controlador	Grupo F3C
RAP (data-base)	R\$ 25,8 mm (jul/23)
Operação comercial	Nov/21
Emissão total	R\$ 115 mm
Avanço físico do projeto	Operacional
Vencimento concessão	Jun/46

Características da Emissão	
Saldo em Portfolio	R\$ 73,7 milhões
Remuneração	IPCA + 8,00% a.a.
Prazo remanescente / duration ¹	15,5 anos / 5,8 anos
Amortização e Juros	Março e Setembro
ICSD	1,30x
Garantias	AF de ações CF dos direitos creditórios Conta reserva com 1 PMT

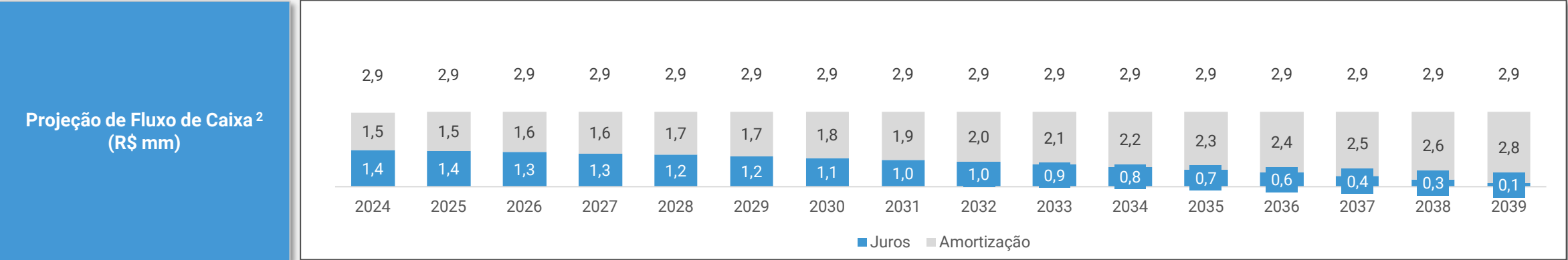


2 Ourilândia do Norte Transmissora de Energia (“Onte”)

A Onte é a SPE constituída para implementação do Lote W do leilão de transmissão 013/2015 e consiste em uma Subestação de transmissão no município de Ourilândia do Norte, PA. Em nov/19, a Onte emitiu R\$30 milhões de debêntures 12.431 para financiamento do projeto, remuneradas a IPCA + 6,15% a.a.

Características do Ativo	
UF	PA
Ativo	Subestação Onça Puma - Ourilândia/PA
Acionista controlador	FIP Kavom
RAP (data-base)	R\$ 17,3 mm (jul/23)
Operação comercial	Jun/18
Emissão total	R\$ 40 mm
Avanço físico do projeto	Operacional
Vencimento concessão	Out/46

Características da Emissão	
Saldo em Portfolio	R\$ 20,7 milhões
Remuneração	IPCA + 6,15% a.a.
Prazo remanescente / duration ¹	15,6 anos / 6,2 anos
Amortização e Juros	Maio e Novembro
ICSD	1,30x
Garantias	AF de ações CF dos direitos creditórios Conta reserva com 1 PMT



Fonte: Onte, Aneel e XP Asset Management. ¹Cálculo realizado pelo Gestor com base nas informações da escritura de emissão. ²Gráfico elaborado pelo Gestor com base na remuneração das debêntures prevista da escritura de emissão e na projeção do IPCA.

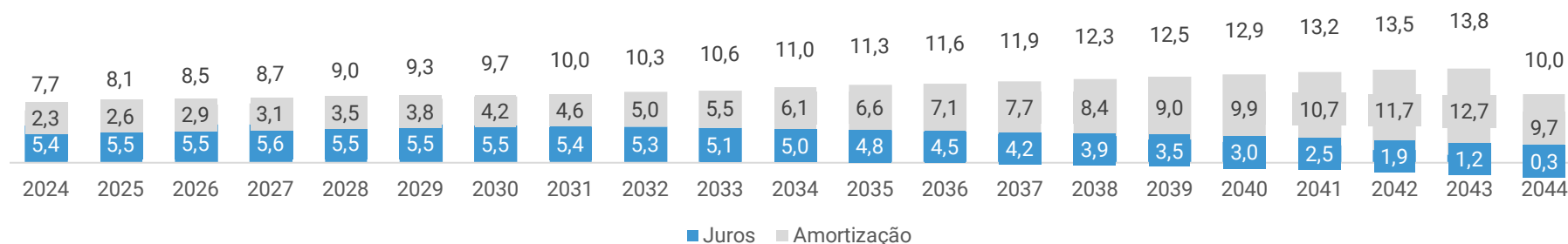
3 Arteon Z Transmissão e Participações ("Arteon Z")

A Arteon Z é a holding detentora de três SPEs (Z1, Z2 e Z3) constituídas para desenvolver cinco subestações e dois trechos de linha de transmissão. Em Set/20, a Arteon Z emitiu R\$75 milhões de debêntures 12.431 para financiamento dos projetos, com remuneração atual de IPCA + 6,3% a.a.

Características do Ativo	Z1	Z2	Z3
UF	RJ	MA e PI	BA
Ativo	1 Subestação	3 Subestações 1 LT	1 Subestação 1 LT
Acionista controlador	XP Infra II FIP-IE		
RAP (data-base)	R\$46,4mm (jul/23)		
Operação comercial	Mai/20	Mai/20 e Jun/21	Nov/21
Emissão total	R\$ 247mm em emissões de BNB e debêntures 12.431		
Avanço físico do projeto	Operacional	Operacional	Operacional
Vencimento concessão	Ago/47	Set/47	Mar/48

Características da Emissão	
Saldo em Portfolio	R\$ 80,2 milhões
Remuneração	IPCA + 6,30% a.a.
Prazo remanescente / duration ¹	20,4 anos / 7,9 anos
Amortização e Juros	Fevereiro e Agosto
ICSD	1,30x
Garantias	AF de ações da Z1 CF dos direitos creditórios da Z1, Arteon Z e conta reserva

Projeção de Fluxo de Caixa (R\$ mm)²



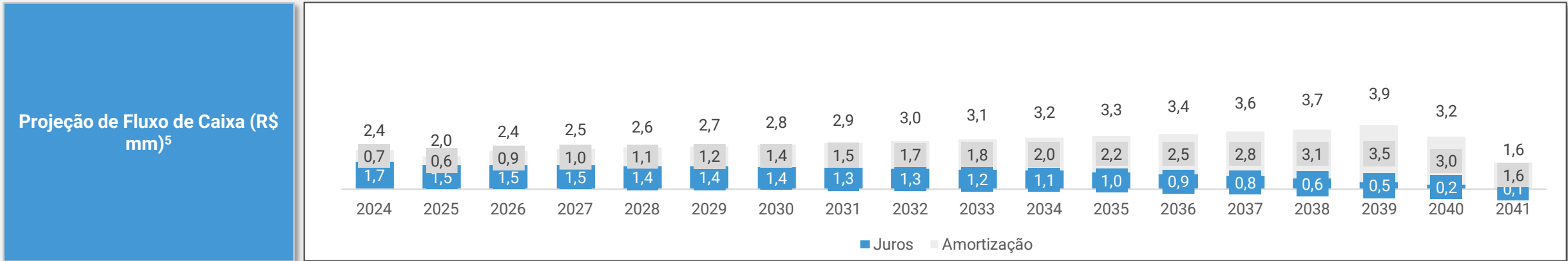
Fonte: Arteon Z, Aneel e XP Asset Management. ¹Cálculo realizado pelo Gestor com base nas informações da escritura de emissão. ²Gráfico elaborado pelo Gestor com base na remuneração das debêntures prevista da escritura de emissão e na projeção do IPCA.

4 PCH Gameleira e PCH Goiás

Gameleira e Goiás são SPEs responsáveis pela construção e operação de duas Pequenas Centrais Hidrelétricas ("PCHs"), as quais totalizam 26MW de Capacidade Instalada. Em abr/21, as SPEs iniciaram processo de emissão de R\$ 132 mm em debêntures 12.431, das quais o Fundo subscreveu R\$ 15 mm

Características do Ativo	Gameleira	Goiás
UF	GO	GO
Ativos	PCH Gameleira	PCH Goiás
Acionista controlador	FIP Pirineus	
Preço do PPA ¹	R\$ 287,6 / MWh (ACR ²)	
Operação Comercial	3T23	4T23
Emissão total	R\$ 66,5 mm	R\$ 65,5 mm
Capacidade Instalada / Garantia Física	14,0 MW / 7,0 MW	12,0 MW / 6,5 MW
Prazo do PPA	30 anos	30 anos

Características da Emissão	
Saldo em Portfolio	R\$ 20,2 milhões
Remuneração	Pré-Redução ³ : IPCA + 9,04% a.a. Pós-Redução ³ : IPCA + 6,54% a.a.
Prazo remanescente / duration ⁴	17,1 anos / 7,2 anos
Amortização e Juros	Março e Setembro
ICSD	1,30x
Garantias	AF de ações CF dos direitos creditórios Conta reserva com 1 PMT Fiança do acionista até o <i>completion</i> financeiro

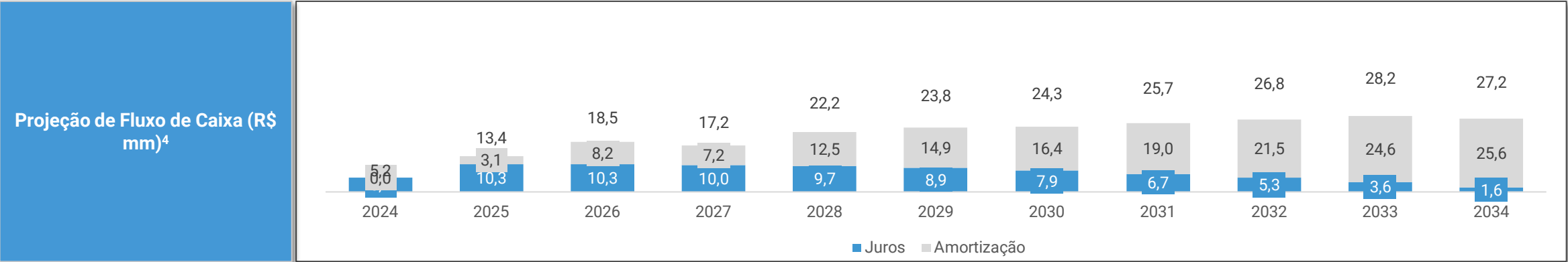


5 Oxe Participações ("Oxe")

A Oxe Participações é uma holding detentora das SPEs Bonfim, Cantá, Pau Rainha e Santa Luz, responsáveis pela operação de quatro usinas termoeletricas a biomassa, totalizando 46 MW de capacidade instalada. Em jan/21, as SPEs da Oxe conduziram processo de emissão de R\$ 350 mm em debêntures 12.431, com remuneração atual de IPCA + 8,5% a.a.

Características do Ativo	
UF	RR
Ativos	SPEs Bonfim, Cantá, Pau Rainha e Santa Luz
Acionista controlador	XP Infra III FIP IE
Preço do PPA ¹	R\$1.090/MWh (ACR ²)
Operação Comercial	Jun/22
Emissão total	R\$ 350 mm
Capacidade Instalada / Garantia Física	46,0 MW / 32,6 MW
Prazo do PPA	15 anos

Características da Emissão	
Saldo em Portfolio	R\$ 107,5 milhões
Remuneração	IPCA + 8,50% a.a.
Prazo remanescente / duration ³	10,5 anos / 5,4 anos
Amortização e Juros	Junho e Dezembro
ICSD	1,30x
Garantias	AF de ações CF dos direitos creditórios Conta reserva com 1 PMT AF dos equipamentos industriais, maquinários e ativos fixos



Fonte: Oxe Participações, Aneel, Anbima. ¹Power Purchase Agreement (contrato de compra e venda de energia). ²Ambiente de Contratação Regulado. ³Cálculo realizado pelo Gestor com base nas informações da escritura de emissão. ⁴Gráfico elaborado pelo Gestor com base na remuneração das debêntures prevista da escritura de emissão e na projeção do IPCA. Conforme indicado, será necessário um reperfilamento parcial das próximas parcelas das debêntures. O gráfico ainda não reflete este reperfilamento.

5 Oxe Participações (“Oxe”)



O trimestre foi impactado pela seca na região e por paradas para manutenção dos equipamentos

Destaques Operacionais e Financeiros

► Forte Seca na Região

- Conforme informado nos últimos relatórios, a operação da Oxe foi impactada pela forte seca na Região Norte, restringindo a captação de água superficial e demandando a maior utilização de poços, que possuem uma água de qualidade pior. Como consequência, as usinas passaram a apresentar restrição de geração pelo acúmulo de impurezas, visível pela redução da disponibilidade desde final de 2023

► Ações da Companhia

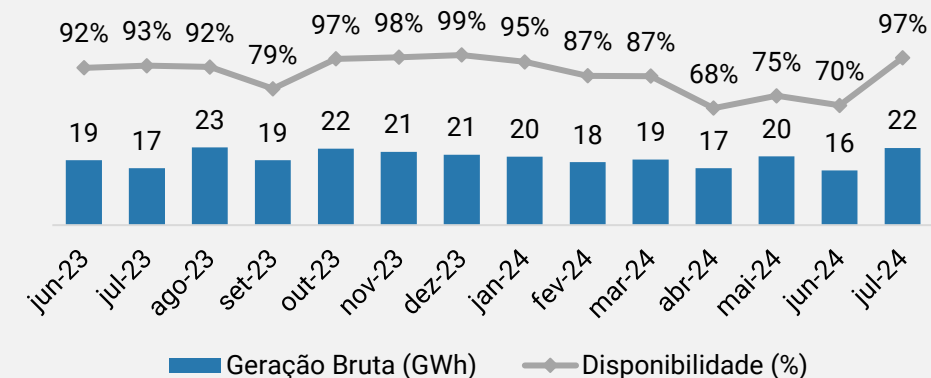
- Buscando minimizar os impactos das impurezas, a Oxe já tomou certas medidas
 - Lavagem e manutenção dos equipamentos em abril, que já trouxeram melhora parcial da disponibilidade em maio
 - Lavagem e manutenção dos equipamentos nas instalações do fornecedor, impactando os resultados em junho, mas com forte melhora a partir de julho
 - Visando uma solução definitiva, novos equipamentos foram adquiridos e devem ser instalados entre o 4T24 e início de 2025. Além disso, a Companhia está investindo em melhorias na captação de água para minimizar impactos em futuras secas

► Resultados Operacionais

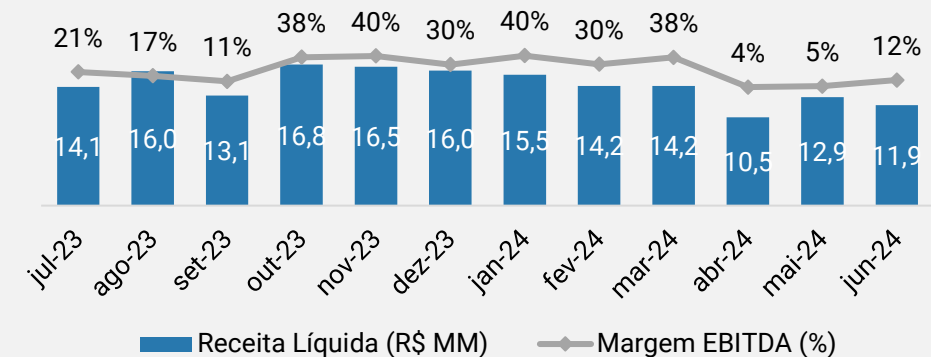
- Despacho:** Restrições operacionais do sistema de Roraima foram parcialmente resolvidas, melhorando o despacho da Companhia. O período de maio a julho tende a ter uma demanda de carga menor no Estado, por ser o período de chuvas
- Disponibilidade:** Resultados foram impactados nesse trimestre pelo acúmulo de impurezas, mas após a realização das limpezas, já apresentaram melhora

Fonte: XP Asset Management e Oxe Participações. (1) Calculada como a energia gerada bruta dividida pela energia despachada bruta (na saída do turbogerador).

Geração de Energia e Disponibilidade¹



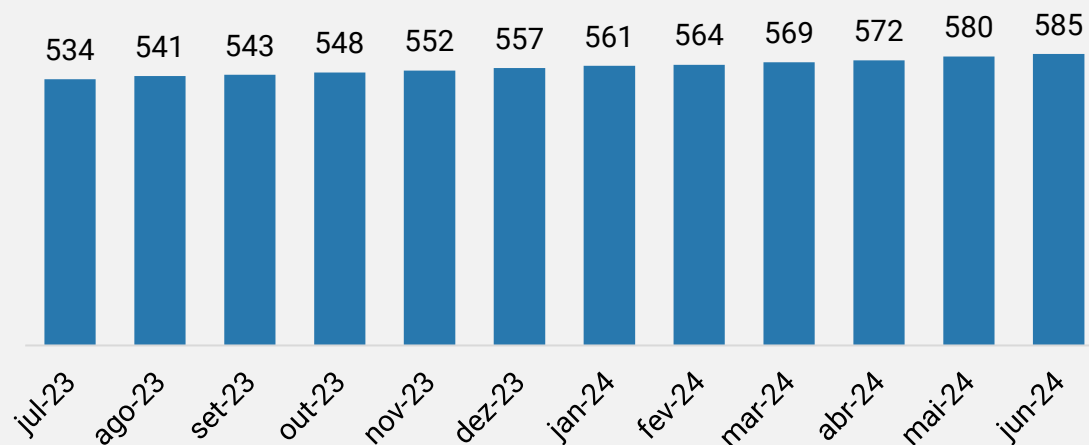
Receita Líquida e Margem EBITDA



5 Oxe Participações ("Oxe")

Companhia concluiu o reperfilamento das emissões de debêntures

Dívida Líquida (R\$ MM)



Abertura	Saldo (Jun/24)	Custo	Prazo	Garantias
1ª Emissão	R\$ 143 MM	IPCA + 5,6% / 8,5% ¹	Mar/36	Sem garantias reais
2ª Emissão	R\$ 449 MM	IPCA + 8,5%	Dez/34	– AF das Ações – AF de Equipamentos – CF de Recebíveis

Situação Atual

Necessidade de Reperfilamento

Com os impactos operacionais ao longo de 2023 e do início de 2024, há uma pressão no fluxo de caixa no curto prazo, de forma que a Companhia não conseguiu pagar a totalidade da PMT de junho e foi necessário um reperfilamento parcial das próximas parcelas das debêntures

Dessa forma, o fluxo de pagamento das debêntures detidas pelo Fundo foi reperfilado, aumentando o duration do ativo, mas sem alteração no prazo de vencimento

Capacidade de Pagamento

Tendo em vista que a Oxe possui contratos de comercialização de energia de longo prazo a preços atrativos, apesar da pressão de caixa de curto prazo, a visão do time de gestão é que a companhia possui capacidade de pagamento das debêntures detidas pelo fundo no novo cronograma.

5 Oxe Participações ("Oxe")

Repactuação das Dívidas: Tanto a 1ª emissão, quanto a 2ª emissão (detida pelo Fundo) passaram por um reperfilamento, com um impacto mais reduzido na 2ª emissão

1ª Emissão

- 30% do montante da 1ª emissão manteve o fluxo de pagamento de juros semestral, a partir de set/25, e alterou o fluxo de pagamento de principal para *bullet*, com cash sweep (pagamento com disponibilidade de caixa)
- 70% do montante da 1ª emissão alterou o fluxo de pagamento de juros e principal para *bullet*, com cash sweep (pagamento com disponibilidade de caixa)

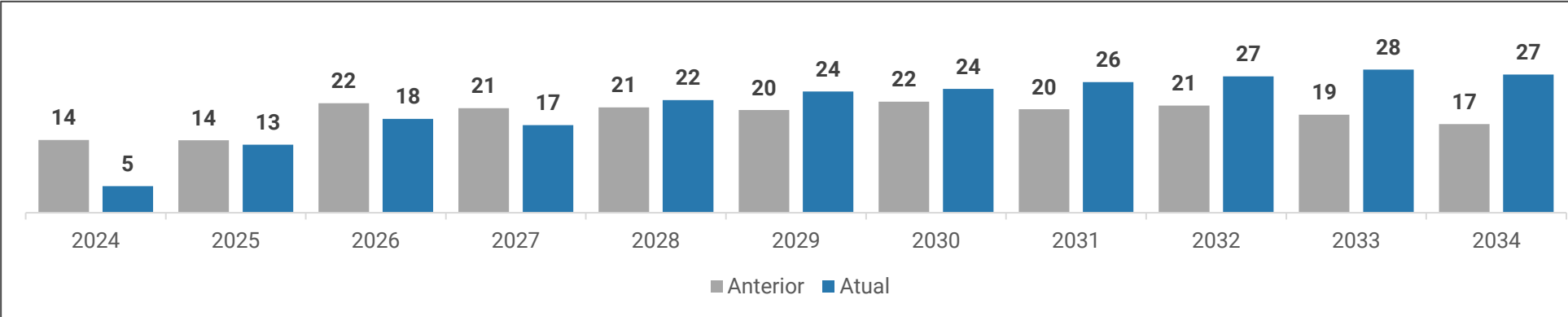
2ª Emissão

- Reperfilamento parcial das próximas parcelas, buscando adequar o cronograma de pagamentos ao fluxo de caixa da Companhia

1ª Emissão	Cronograma de Pagamentos	Vencimento	Duration
Anterior	Customizado, com juros e principal semestral, a partir de set/25	Mar/31	4,4
Atual	30%: Juros semestral, a partir de set/25, e principal <i>bullet</i> , com cash sweep 70%: Juros e principal <i>bullet</i> , com cash sweep	Mar/36	9,6

2ª Emissão	Cronograma de Pagamentos	Vencimento	Duration
Anterior	Customizado, com juros e principal semestral	Dez/34	4,7
Atual	Customizado, com juros e principal semestral	Dez/34	5,4

Comparação dos Fluxos – 2ª Emissão (R\$ mm)



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 ABVCAP/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. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários – CVM ; Serviços de Atendimento a o Cidadão em www.cvm.gov.br.

