



asset
management

XP FIC FI-Infra XPID11

Setembro 2024



Fundo e Estratégia

O Fundo tem por objetivo proporcionar rendimentos aos cotistas por meio da aquisição de debêntures emitidas nos termos da Lei nº 12.431 de 24 de junho de 2011.

O Fundo possui investimentos em 6 projetos: (i) Ourilândia do Norte; (ii) Arteon Z; (iii) Transmissora de Energia Campinas-Itatiba; (iv) Oxe Participações; (v) Gameleira; e (vi) Goiás, representando alocação de 98,1% do patrimônio do Fundo.

Destaques

Cota Patrimonial (R\$) ¹	Rendimento do Mês (R\$)	TIR Líquida (Cota Mercado) ²
98,52 / cota	0,70 / cota	IPCA+ 14,3%
Cota Mercado (R\$)	Yield Nominal Anualizado ⁴	Spread sobre a NTN-B ^{2,3}
67,95 / cota	12,4%	780 bps

Comentários do Gestor

O fundo encerrou o mês de Setembro de 2024 com 98,1% do seu patrimônio alocado e negociação diária média de R\$ 379 mil. O portfólio consiste em projetos no setor elétrico, caracterizado por um ambiente regulatório estável, relativa previsibilidade de receitas e reajustes indexados à inflação.

Em termos de rentabilidade projetada, a cota patrimonial apresenta retorno líquido consolidado esperado de IPCA + 7,5% a.a., (+97 bps sobre a NTN-B de 2030³). Considerando-se o preço de fechamento de R\$ 67,95 / cota, estima-se que o fundo apresente rentabilidade líquida ao investidor de IPCA + 14,3% a.a. (+780 bps de spread sobre a NTN-B de 2030³).

O Fundo anunciou no mês distribuição de rendimentos de R\$ 0,70 / cota, a serem pagos no dia 15 de outubro aos detentores de cotas no dia 30 de setembro. Com o pagamento de setembro, o Fundo terá distribuído R\$11,05 / cota nos últimos doze meses.

Objetivo do Fundo

Entregar ao cotista rendimentos por meio de recursos de debêntures incentivadas.

Informações Gerais

CNPJ:

37.404.867/0001-12

Início do Fundo:

Abril de 2021

Código B3:

XPID11

Código ISIN:

BRXPIDCTF005

Gestor:

XP Vista Asset Management Ltda.

Administrador:

Banco Genial S.A.

Taxa de Administração:

0,95% a.a. sobre o patrimônio líquido

Taxa de Performance:

Não há

Patrimônio Líquido:

R\$ 309.651.261

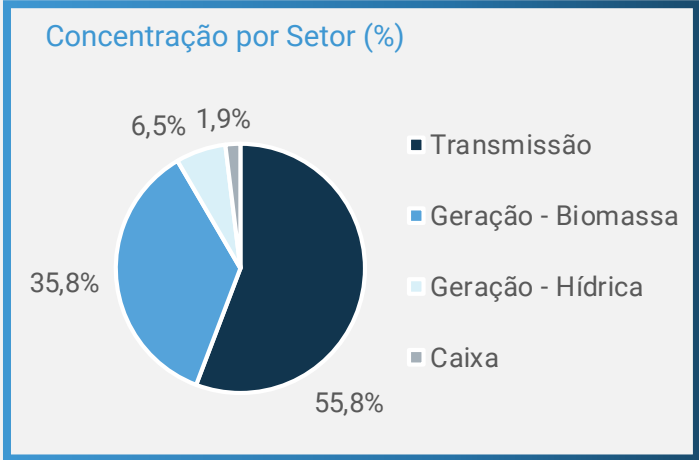
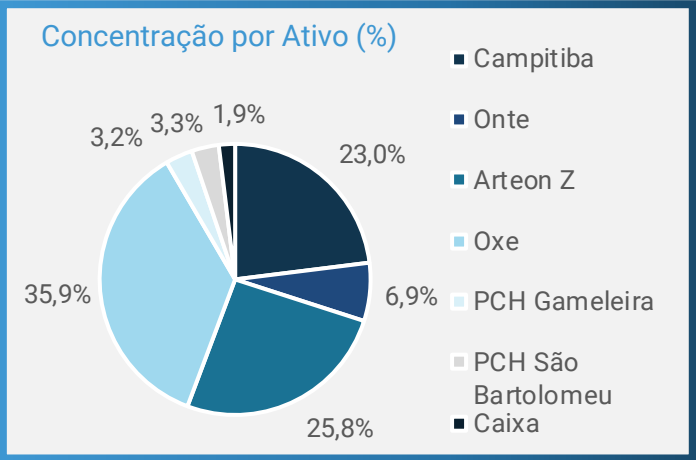
Número de Cotistas:

3.819

Segmentos:

Infraestrutura

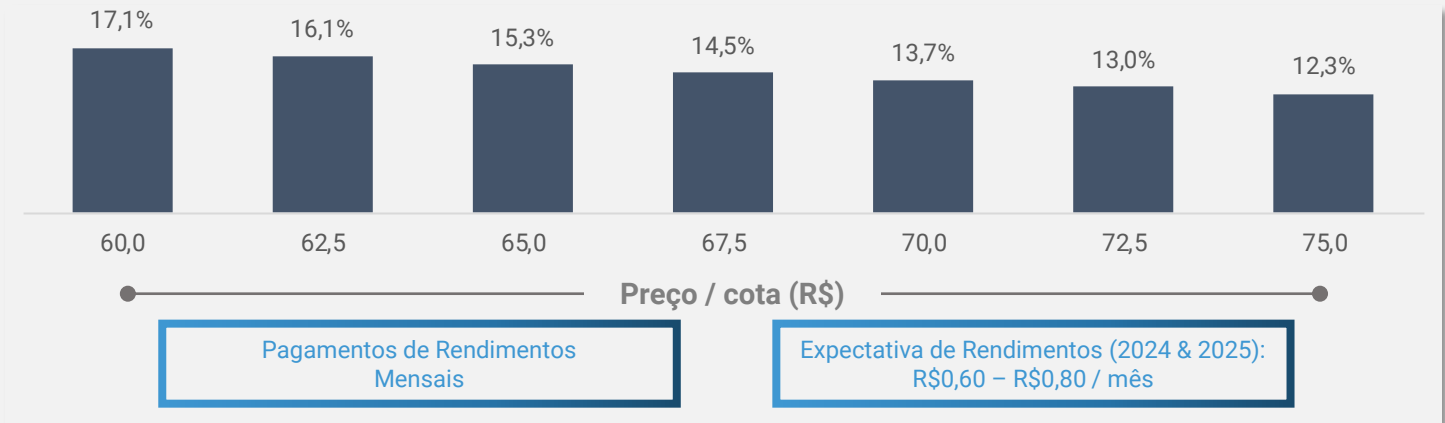
Visão Geral dos Ativos



Rentabilidade Patrimonial do Fundo – Valores em reais (R\$)

Valores em reais (R\$)	set/24	ago/24	dez/23	set/23
Patrimônio Líquido (Em Milhões)	311,87	313,86	309,54	298,13
Valor Patrimonial da Cota	98,52	99,15	97,79	94,18
Valor de Mercado da Cota	67,95	69,41	87,40	89,51
Rendimentos por Cota	0,70	0,70	1,20	1,20
Rendimentos por Cota Anualizados	8,40	8,40	14,40	14,40
Rendimentos por Cota LTM ¹	11,05	11,55	14,40	14,40
Rendimentos Anualizados / Cota Patrimonial (Yield)	8,5%	8,5%	14,7%	15,3%
Rendimentos Anualizados / Cota de Mercado (Yield)	12,4%	12,1%	16,5%	16,1%
Quantidade de cotas	3.165.464	3.165.464	3.165.464	3.165.464

Sensibilidade de Retorno Real do Fundo Pós Taxa de Administração (IPCA+) e Guidance de Distribuição de Rendimentos²



Fonte: XP Asset Management e Banco Genial. ¹Last Twelve Months (últimos doze meses). ²Os rendimentos projetados e a sensibilidade de retorno mostradas consistem nas estimativas com base nas projeções financeiras do Gestor.

Detalhamento do Portfólio

Ativo	Ticker	Sector	Saldo	% XPID	Taxa Emissão ¹ (IPCA+)	Taxa MTM ² (IPCA+)	Duration
Campitiba	TEGT11	Transmissão	72.192	91%	8,00%	9,65%	5,9 anos
Onte	OURI11	Transmissão	21.750	76%	6,15%	7,99%	5,9 anos
Arteon Z	ARTP12	Transmissão	80.766	100%	6,30%	7,52%	8,0 anos
Oxe Participações	SLZG12, BGCE12, RAIN12 e CGCE12	Geração (Biomassa)	112.097	26%	8,50%	10,14%	5,2 anos
Gameleira	GMLR11	Geração (Hídrica)	10.153	12%	9,04% / 6,54%	7,71%	7,3 anos
Goiás	GGEN11	Geração (Hídrica)	10.184	12%	9,04% / 6,54%	7,71%	7,3 anos

Alocação da Carteira

98,1%

Retorno Portfólio – Taxa Emissão³

IPCA+ 7,4%

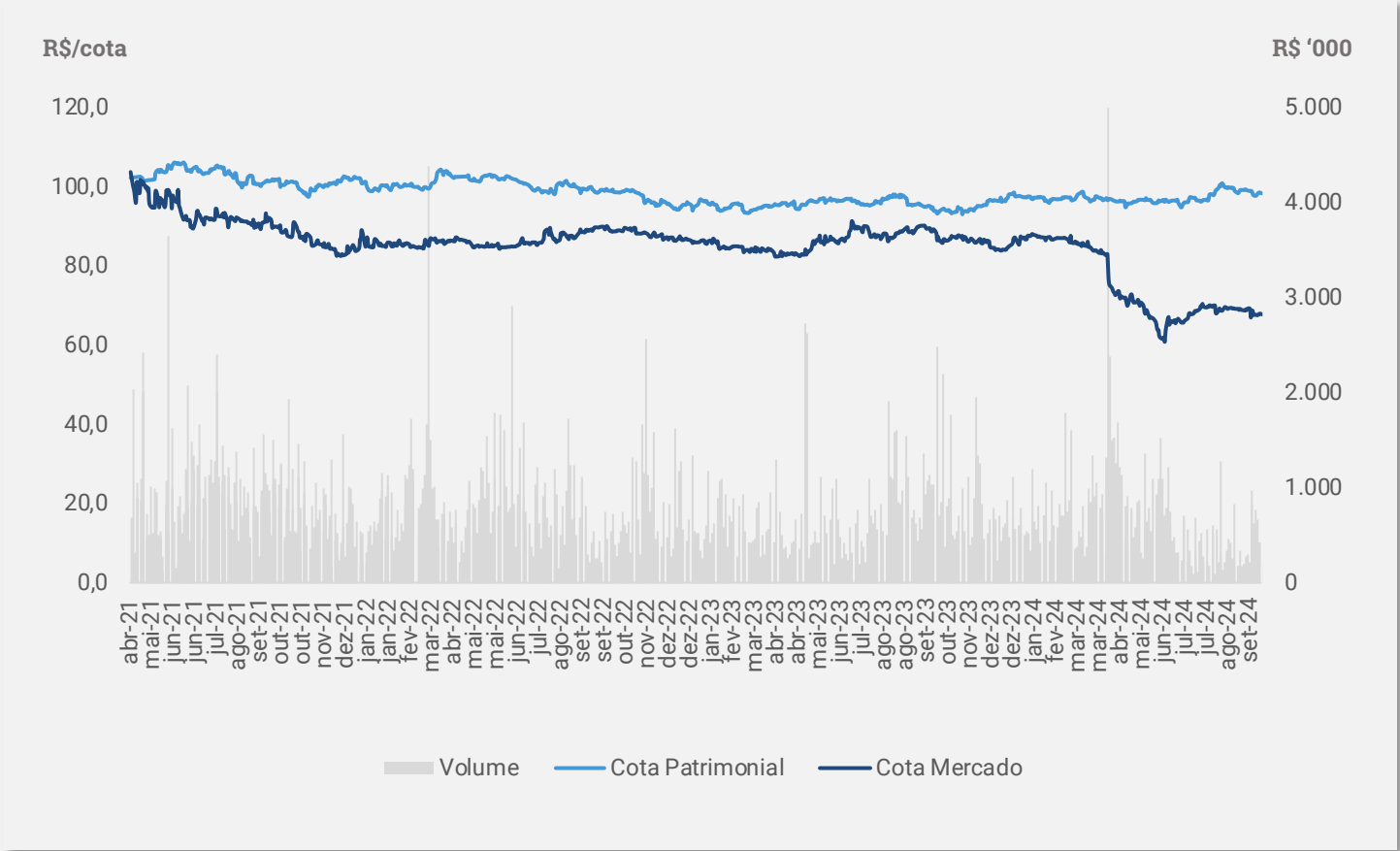
Retorno Portfólio – Taxa MTM^{3,4}

IPCA+ 8,9%

Duration

6,2 anos

Histórico da Cota Patrimonial, Cota a Mercado e Volume de Negociação



Fonte: XP Asset Management e Banco Genial. 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. ⁴Não considera o caixa do Fundo

Resultado do Fundo¹

R\$ mm	out-23	nov-23	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24	jun-24	jul-24	ago-24	set-24
PL - Início de Período	301,9	299,1	306,3	313,3	309,2	309,5	312,9	303,6	306,4	304,4	308,3	316,1
(+/-) Ganho (Perda) de Capital	-1,6	8,4	7,9	-4,4	0,6	2,0	-9,1	1,9	-3,2	3,0	6,8	-3,0
(+/-) Correção Monetária das Debêntures	0,9	0,8	1,1	1,8	1,3	2,8	0,8	1,2	1,5	1,1	1,2	0,1
(+) Spread das Debêntures	2,0	2,1	2,1	2,0	1,9	2,1	2,0	2,0	2,0	2,0	2,1	2,0
(-) Pagamento de Rendimentos	-2,4	-2,4	-2,4	-3,3	-3,3	-3,2	-2,7	-2,2	-2,2	-2,2	-2,2	-2,2
(-) Pagamento de Principal	-1,4	-1,4	-1,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
(-) Despesas do Fundo	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,2	-0,3	-0,3	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-1,2
PL - Fim de Período (com rendimentos ²)	299,1	306,3	313,3	309,2	309,5	312,9	303,6	306,4	304,4	308,3	316,1	311,9
PL - Fim de Período (ex-rendimentos ²)	295,3	302,5	309,5	305,9	306,1	309,7	300,9	304,2	302,2	306,1	313,9	309,7
PL / Cota - Fim de Período	93,3	96,8	97,8	96,6	97,5	97,8	95,0	96,1	96,2	96,7	99,1	98,5

Histórico de Rendimentos e Retorno

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez
2021	Rend. (R\$ / Cota)	-	-	-	0,75	0,90	0,90	0,90	0,90	0,90	0,90	0,90	0,90
	Cota Mkt Value (R\$ / Cota)	-	-	-	101,5	97,7	94,2	93,7	92,0	90,5	88,3	84,6	89,3
	Yield Anualizado (%)	-	-	-	8,9%	11,1%	11,5%	11,5%	11,7%	11,9%	12,2%	12,8%	12,1%
	ADTV (R\$ '000)	-	-	-	1.236,0	790,8	931,1	1.099,6	825,9	955,6	861,4	662,3	563,8
2022	Rend. (R\$ / Cota)	0,90	0,90	0,90	0,90	0,90	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20
	Cota Mkt Value (R\$ / Cota)	86,0	85,3	86,7	86,4	85,9	86,2	88,8	89,5	90,3	89,9	88,3	86,9
	Yield Anualizado (%)	12,6%	12,7%	12,5%	12,5%	12,6%	16,7%	16,2%	16,1%	16,0%	16,0%	16,3%	16,6%
	ADTV (R\$ '000)	683,0	767,8	970,3	568,2	812,3	1.056,3	612,3	736,1	437,8	524,9	815,6	632,8
2023	Rend. (R\$ / Cota)	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20
	Cota Mkt Value (R\$ / Cota)	86,5	85,0	84,5	83,5	87,8	91,6	87,8	90,0	89,5	87,9	86,5	87,4
	Yield Anualizado (%)	16,6%	16,9%	17,0%	17,2%	16,4%	15,7%	16,4%	16,0%	16,1%	16,4%	16,7%	16,5%
	ADTV (R\$ '000)	537,2	674,3	489,5	465,6	750,6	469,9	531,6	933,0	787,2	846,4	697,7	602,9
2024	Rend. (R\$ / Cota)	1,05	1,05	1,00	0,85	0,70	0,70	0,70	0,70				
	Cota Mkt Value (R\$ / Cota)	87,3	87,9	84,2	72,2	67,0	66,9	70,0	69,4	68,0			
	Yield Anualizado (%)	14,4%	14,3%	14,2%	14,1%	12,5%	12,6%	12,0%	12,1%	12,4%			
	ADTV (R\$ '000)	580,4	762,2	613,9	1.355,0	644,9	691,5	321,5	352,5	379,3			

Fonte: XP Asset Management, Vortex, Simplific Pavarini e Banco Genial. ¹Cálculo 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. ² Rendimentos anunciados no último dia útil do mês corrente e pago no mês subsequente.

Detalhamento do Portfólio

Oxe Participações

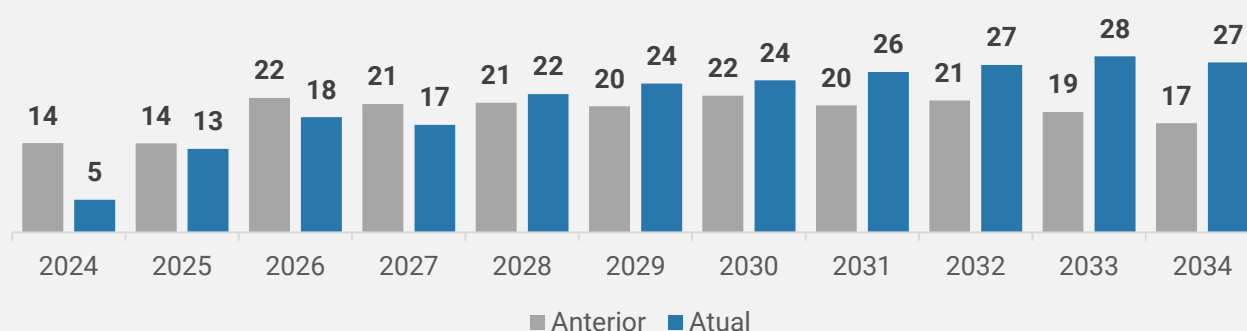
- A Oxe Participações é uma holding responsável pela operação de quatro usinas térmicas renováveis movidas a biomassa em RR. O ativo está totalmente operacional e as quatro usinas totalizam 46 MW de capacidade instalada e venderam sua energia no ambiente de contratação regulado ao preço atualizado de R\$ 1.090 / MWh



Principais Atualizações

- Conforme detalhado em relatórios anteriores, a Oxe apresentou frustrações na geração de caixa ao longo de 2023 e no início de 2024, o que resultou no rebaixamento do rating das emissões em out/23, em fev/24 e em abr/24 (rebaixamento do rating de BB+.br para CCC+.br). Tendo em vista a conclusão do reperfilamento das debêntures, podem ocorrer novos rebaixamentos do rating da emissão. Do ponto de vista de despacho, as usinas foram despachadas pelo ONS em 85% em ago/24 e em 81% nos últimos 3 meses. Do ponto de vista de disponibilidade, as usinas apresentaram uma disponibilidade de 91% em ago/24 e de 86% nos últimos 3 meses.
- Tendo em vista a pressão no fluxo de caixa da Oxe no curto prazo, foi necessário realizar um reperfilamento parcial das próximas parcelas das debêntures. Nesse contexto, em 05/ago/2024 foi realizada uma nova AGD¹, na qual os debenturistas aprovaram, entre outras matérias, 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.
- Tendo em vista que as usinas da Oxe dispõem de PPAs de longo prazo a preços atrativos e as debêntures adquiridas pelo fundo contam com um pacote robusto de garantias reais, incluindo a AF² de ações e AF dos equipamentos, a visão do time de gestão é que a companhia possui capacidade de pagamento das debêntures detidas pelo fundo ao longo do prazo da dívida.

Comparação dos Cronogramas de Pagamento – 2ª Emissão de Debêntures (R\$ mm)



Detalhamento do Portfólio

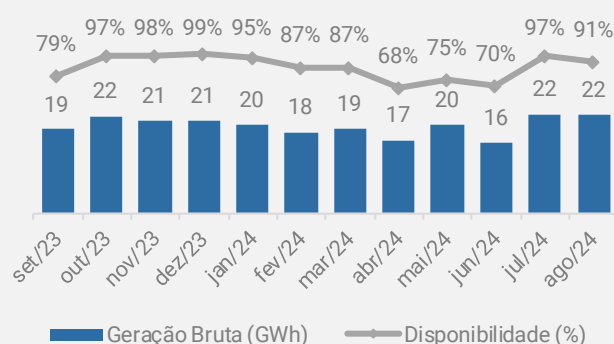
Oxe Participações

- A Oxe Participações é uma holding responsável pela operação de quatro usinas térmicas renováveis movidas a biomassa em RR. O ativo está totalmente operacional e as quatro usinas totalizam 46 MW de capacidade instalada e venderam sua energia no ambiente de contratação regulado ao preço atualizado de R\$ 1.090 / MWh

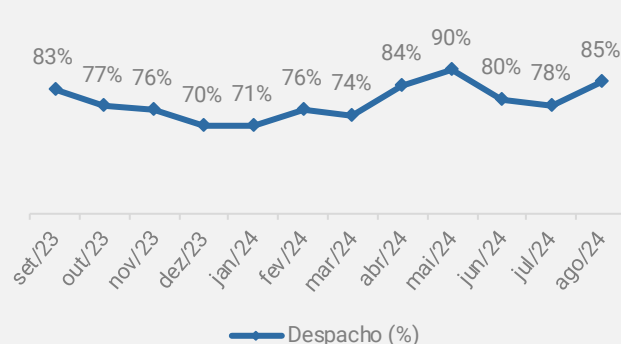


Principais Atualizações

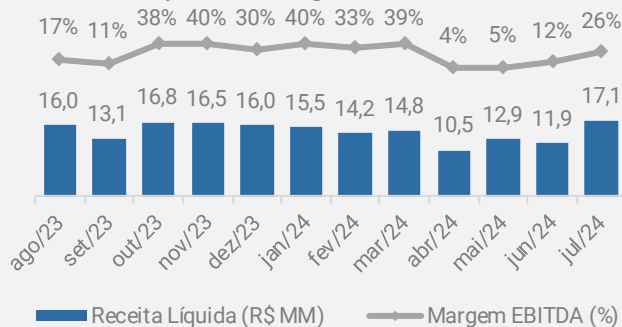
Geração de Energia e Disponibilidade¹



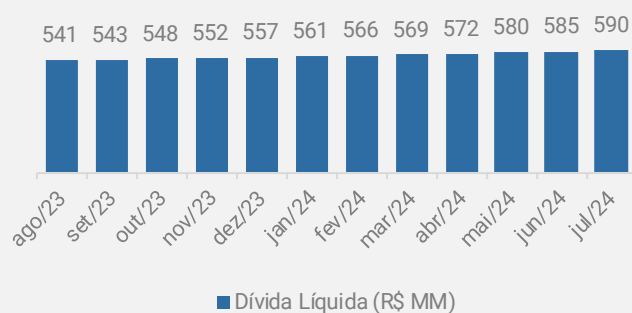
Despacho



Receita Líquida e Margem EBITDA



Endividamento Líquido



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

Detalhamento do Portfólio

Campitiba

- A Campitiba é a SPE responsável pela operação de uma linha de transmissão de 500 kV de 25,1 km de extensão entre os municípios de Campinas e Itatiba (SP). O ativo está totalmente operacional.
- RAP (jul/24): R\$26,8M



Onte

- A Onte é a SPE responsável pela operação de uma subestação de transmissão no município de Ourilândia do Norte (PA). O ativo está totalmente operacional.
- RAP (jul/24): R\$17,9M



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 nos estados do RJ, MA, PI e BA. O ativo está totalmente operacional.
- RAP (jul/24): R\$ 48,6M



Gameleira

- A Gameleira é uma SPE responsável pela construção e operação de uma PCH² na região Centro-Oeste do Brasil. O ativo está totalmente operacional.
- Capacidade instalada de 14MW e vendeu 85% da garantia física no ambiente de contratação regulado ao preço atualizado de R\$ 300,93 / MWh¹



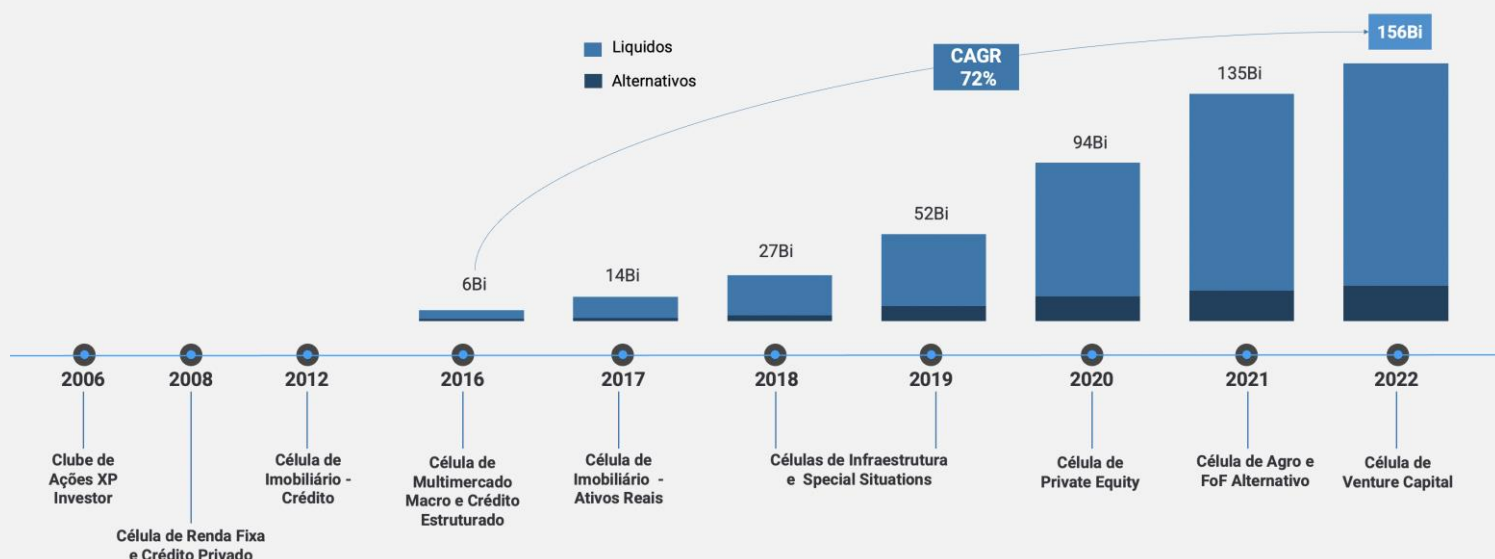
Goiás

- A Goiás é uma SPE responsável pela construção e operação de uma PCH² na região Centro-Oeste do Brasil. O ativo está totalmente operacional.
- Capacidade instalada de 12MW e vendeu 92% da garantia física no ambiente de contratação regulado ao preço atualizado de R\$ 300,93 / MWh¹



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*.



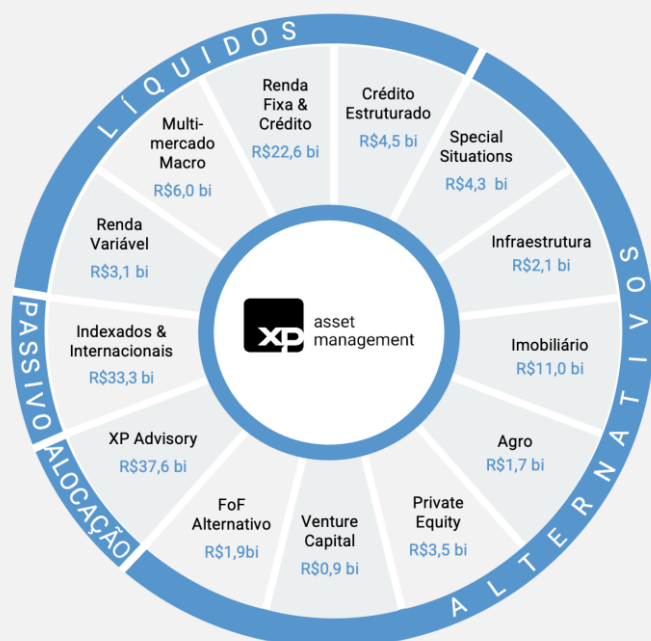
Somos a Asset mais completa do Brasil

R\$156 bi sob gestão

3,6 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 a o Cidadão em www.cvm.gov.br