



asset  
management

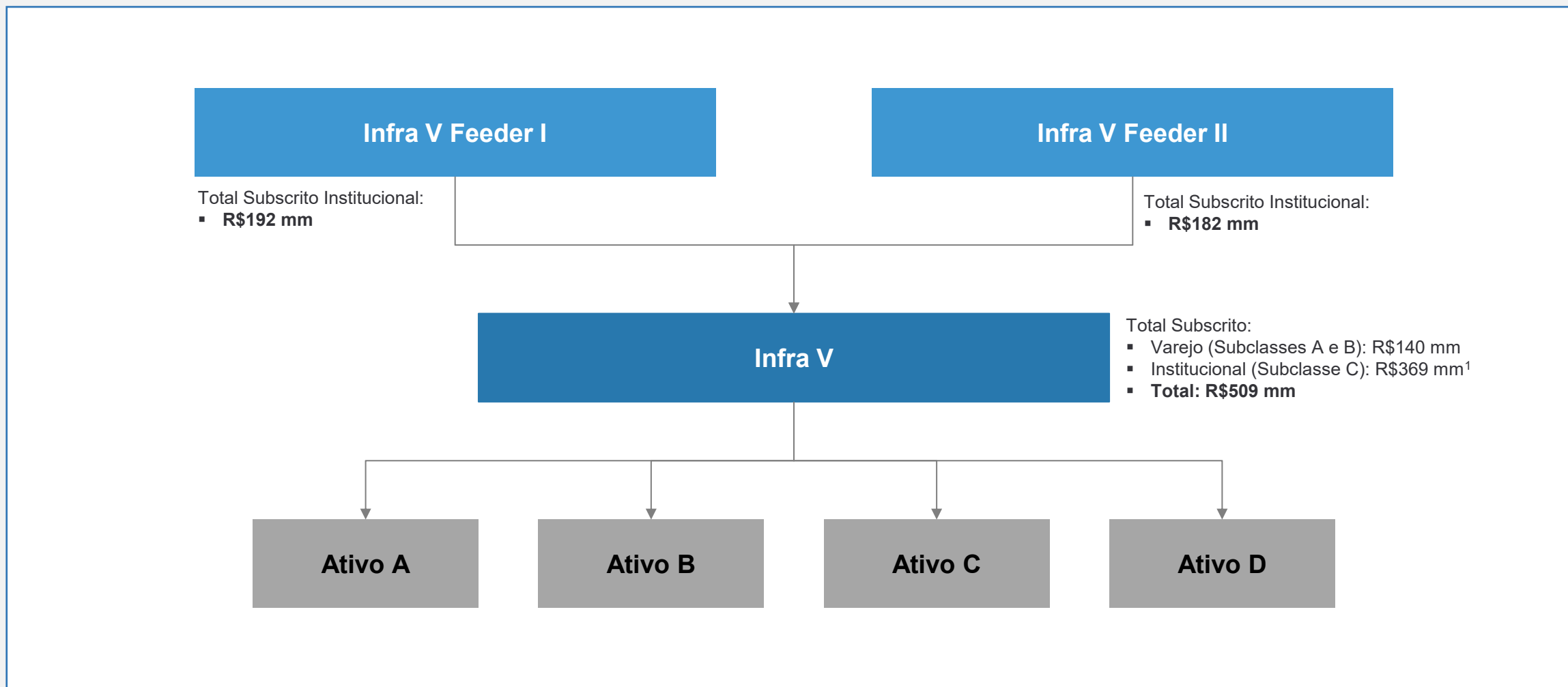
## **FIP Infraestrutura XP Infra V**

1º Trimestre de 2025

# Sumário

1. XP Infra V
2. Originação





Fonte: XP Asset Management. (1) Os dois Feeders captaram um total de R\$ 374 mm, contudo por conta de custos de oferta subscreveram R\$ 369 mm no Infra V Master.

# Visão Geral do XP Infra V

Início do Fundo	Prazo	Período de Investimento	Taxa de Administração	Taxa de Performance	Retorno Alvo <sup>2</sup>
Outubro de 2024	10 anos (prorrogáveis por mais 2)	5 anos (prorrogáveis por mais 1)	1,72% a.a. <sup>1</sup>	20% acima do <i>hurdle</i> de IPCA + 7,0% a.a.	IPCA + 19% a.a.

<b>Gestor</b>	XP Vista Asset Management Ltda
<b>Administrador e Custodiante</b>	XP CCTVM
<b>Público Alvo</b>	Investidores Qualificados
<b>Capital Comprometido<sup>3</sup></b>	R\$ 509 mm
<b>Capital Integralizado<sup>3</sup></b>	R\$ 25 mm
<b>Número de Cotistas<sup>3</sup></b>	2.055
<b>Tributação</b>	<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
<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

Fonte: XP Asset Management. 1) Taxa de Gestão anual de (a) 1,60% sobre o Capital Comprometido Total durante o Período de Investimento; e de (b) 1,60% sobre o Patrimônio Líquido durante o Período de Desinvestimento e Taxa de Administração anual de 0,12% sobre o Patrimônio Líquido, caso o Patrimônio Líquido seja inferior ou igual a R\$ 500 milhões; ou (ii) 0,10% sobre o Patrimônio Líquido, caso o Patrimônio Líquido seja superior a R\$ 500 milhões. 2) Retorno bruto de custos do Fundo. 3) Data base Jun/25.



# Sumário

1. XP Infra V
- 2. Originação**



# Cenário Macroeconômico

## Momento de Mercado

O ambiente atual segue, na visão da equipe de gestão, favorável a novos investimentos devido às altas taxas de juros e cautela no mercado financeiro, reduzindo a competição e ampliando os *spreads* das operações de crédito e custo do *equity*.

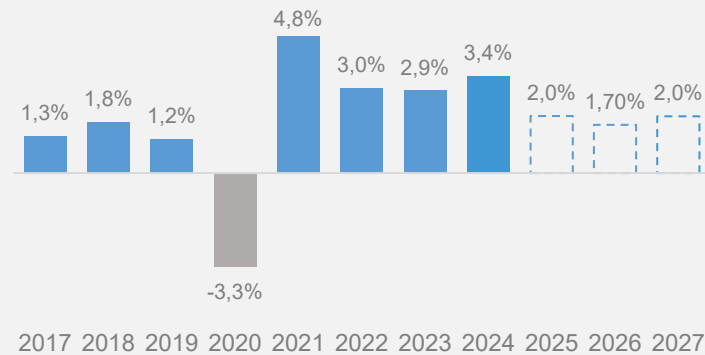
## PIB e Atividade Econômica

Assim como nos últimos trimestres, o início de 2025 foi caracterizado por alta volatilidade no cenário internacional e doméstico. Os principais fatores que contribuíram para isso foram: (i) incerteza sobre a atividade econômica e inflação nos EUA, especialmente em virtude das políticas tarifárias implementadas e (ii) incerteza quanto ao cumprimento do arcabouço fiscal no Brasil e a trajetória da dívida pública.

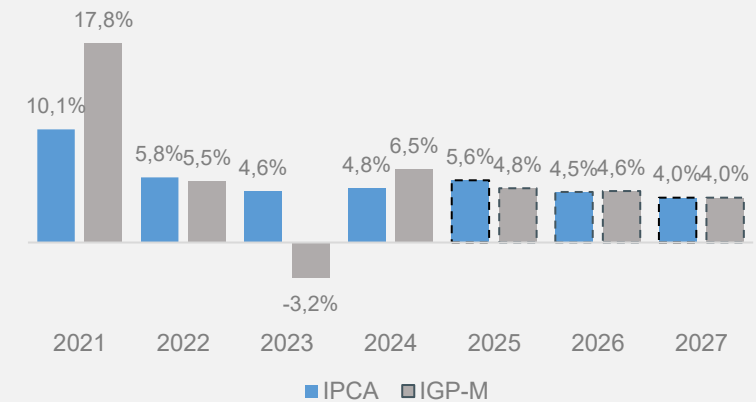
## Taxa de Juros – Selic e NTN-B

O ambiente econômico global permanece adverso e incerto, com a política comercial dos EUA impactando as expectativas de inflação e a condução da política monetária no Brasil. Diante desse cenário e com o objetivo de promover a convergência da inflação à meta, o Comitê de Política Monetária reforçou que a manutenção de uma política monetária contracionista é necessária, com a possibilidade de novos ajustes nas próximas reuniões. O time de economistas da XP Asset estima que a taxa encerre o ano de 2025 no patamar de 15,00% a.a.

## Evolução do PIB<sup>1</sup>



## Inflação (IPCA/IBGE e IGP-M/FGV)<sup>2</sup>



## NTN-B 2035<sup>3</sup> – IPCA+ (%)

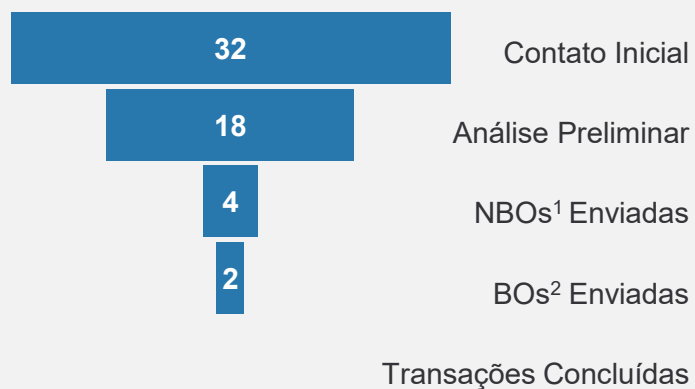


# Pipeline do Fundo

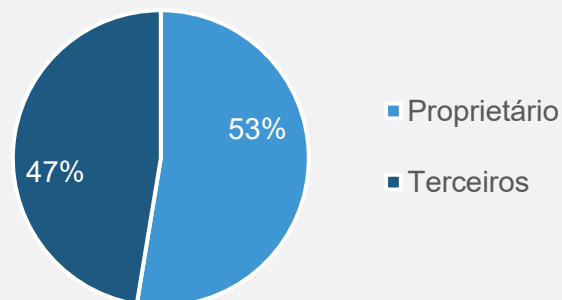
## Visão Geral

- ▶ O fundo encontra-se em seu período de investimento, com duração de 5 anos (até out/29).
- ▶ O time de investimentos tem focado em originação proprietária e acompanhado novas oportunidades, avaliando de forma criteriosa potenciais sócios, estruturas e ativos. Foram avaliadas 32 transações potenciais, tendo 18 passado pelo filtro inicial do time de gestão. Desse total, foram enviadas 4 propostas não vinculantes, das quais 2 tornaram-se vinculantes. Até o momento, nenhuma transação foi concluída.
- ▶ Entre os ativos analisados destacamos a participação em dois leilões de rodovias, sendo o primeiro o leilão da Rota Verde – CN1, realizado no dia 12 de dezembro de 2024, e o leilão da Rota da Celulose, no dia 08 de maio de 2025. Apesar de não ter obtido êxito no processo licitatório, as propostas ressaltam a disciplina de capital do time de gestão, se comprometendo a buscar os retornos alvos do objetivo do Fundo.

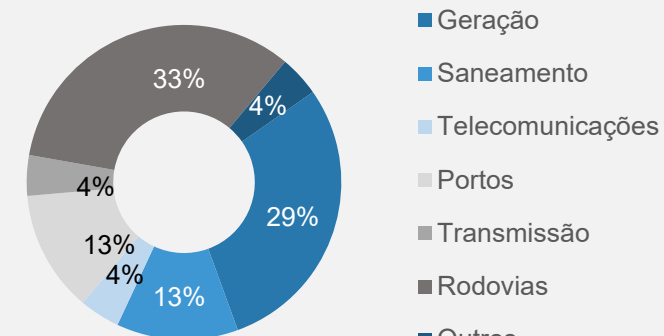
## Funil de Análise



## Pipeline por Originação (%)



## Pipeline por Setor (%)



Fonte: XP Asset Management. <sup>1</sup>Non-Binding Offer (Oferta Não Vinculante). <sup>2</sup>Binding-Offer (Oferta Vinculante).

# Disclaimer

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 CAPITAIS 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 ao Cidadão em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)

Signatory of:

