asset management

XP FIC FI-Infra (XPID11)

2º Trimestre de 2021

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	Plural S.A. Banco Múltiplo
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	Pessoa física: rendimentos e ganhos de capital estão isentos de imposto de renda Pessoa jurídica: incidência de alíquota de 15% sobre rendimentos auferidos
Amortização e Resgate	Pagamento mensal, nos termos do Regulamento do Fundo

Fonte: XP Asset Management

Carta do Gestor

Principais Acontecimentos do Trimestre e Eventos Subsequentes

Distribuição de Rendimentos

Abr/21: No dia 30 de abril o Fundo anunciou a distribuição de rendimentos de R$ 0,75 / cota, pagos no dia 14 de maio

Mai/21: No dia 31 de maio o Fundo anunciou a distribuição de rendimentos de R$ 0,90 / cota, pagos no dia 15 de junho

Jun/21: No dia 30 de junho o Fundo anunciou a distribuição de rendimentos de R$ 0,90 / cota, pagos no dia 15 de julho

Jul/21: No dia 30 de julho o Fundo anunciou a distribuição de rendimentos de R$ 0,90 / cota, pagos no dia 13 de agosto

Conclusão de Obras – SE Caxias (Arteon Z)

No mês de junho a SE de Caxias (Arteon Z) foi energizada, representando um marco importante no sentido de concluir as obras remanescentes do portfólio.

Fonte: XP Asset Management

Portfólio Atual

Campitiba	Onte	Arteon Z	Oxe Energia	Gameleira	Goiás
R$ 77,7 milhões	R$ 23,5 milhões	R$ 83,0 milhões	R$ 125,5 milhões	R$ 7,9 milhões	R$ 7,9 milhões
Linha de Transmissão	Subestação	Subestações e Linha de Transmissão	Geração	Geração	Geração
Pré-operacional	Operacional	Parcialmente Operacional	Pré-operacional	Pré-operacional	Pré-operacional
IPCA + 9,00%/7,50%[1]	IPCA + 6,15%	IPCA + 5,80%	IPCA + 10,25%/7,25%[1]	IPCA + 9,04%/6,54%[1]	IPCA + 9,04%/6,54%[1]



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

Portfólio Atual

Ativo	Setor	Localização	Emissão[1]	% XPID	Saldo	Data	Taxa (a.a.)[2]	Prazo	Duration
Campitiba	Transmissão	SP	70.000	91%	77.653	set-19	IPCA+ 9,00% / 7,50%	20 anos	6,8 anos
Onte	Transmissão	PA	30.000	76%	23.529	nov-19	IPCA+ 6,15%	20 anos	7,0 anos
Arteon Z	Transmissão	RJ, BA, MA e PI	75.000	100%	82.971	ago-20	IPCA+ 5,80%	24 anos	9,4 anos
Oxe Participações	Geração – Biomassa	RR	217.212	53%	125.507	dez-20	IPCA+ 10,25% / 7,25%	14 anos	6,7 anos
Gameleira	Geração – Hídrica	GO	7.500	100%	7.948	abr/21	IPCA+ 9,00% / 6,50%	20 anos	9,9 anos
Goiás	Geração - Hídrica	GO	7.500	100%	7.949	abr/21	IPCA+ 9,00% / 6,50%	20 anos	9,9 anos

Alocação da Carteira

98,7%

Retorno Bruto da Carteira[3]

IPCA+ 7,1%

***Spread* médio da Carteira[3,4]**

311 bps

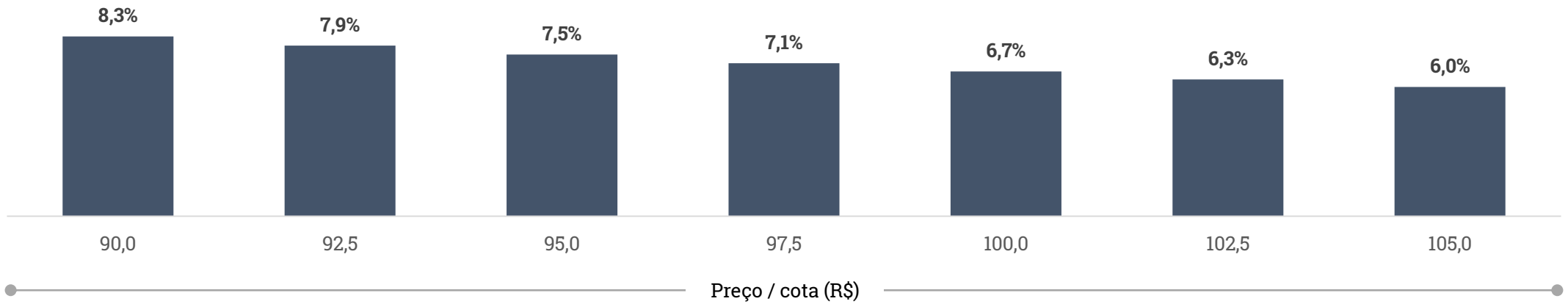
Duration

7,4 anos

Fonte: XP Asset Management e Plural. [1]Considera montante desembolsado até a data do presente relatório. Alguns papéis podem estar em processo de emissão de séries subsequentes. [2]Instrumentos de ativos pré-operacionais podem possuir condição de step-down de taxa mediante completion operacional e ou financeiro das obras. [3]Estimativas com base nas projeções financeiras do Gestor. [4]Spread médio do portfólio em relação à NTN-B de 2030 (cotação de 30/06/21)

Retorno Esperado do Investimento[1]

Análise de Sensibilidade: Preço e Retorno por cota (IPCA+)[1]



Cota Patrimonial (R$)[2]	Cota Mercado (R$)	Rendimento do Trimestre (R$)	Retorno Líquido – Cota Mercado[1]	*Spread* sobre a NTN-B[1,3]
104,21 / cota	94,20 / cota	2,70 / cota	IPCA+ 7,6%	404 bps

- **Pagamentos de Rendimentos Mensais**
- **Expectativa de Rendimentos (2021)[1] R$0,60 – R$0,90 / mês**

Fonte: XP Asset Management. [1]Os rendimentos projetados e a sensibilidade de retorno mostradas consistem nas estimativas com base nas projeções financeiras do Gestor. [2]Considera cota de 30 de junho de 2021, ex-rendimentos. [3]NTN-B com vencimento em 2030 (cotação de 30/06/21)



Visão Geral das Debêntures

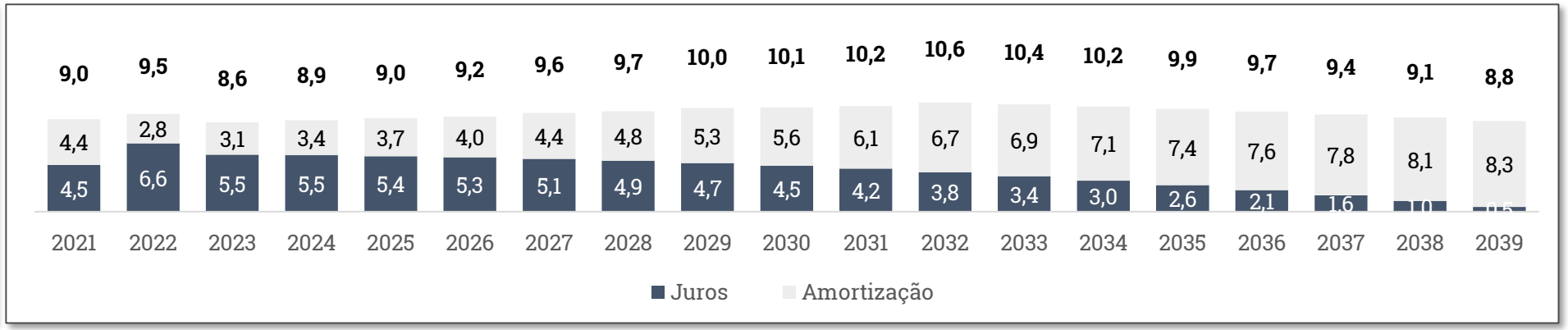
1 Transmissora de Energia Campinas-Itatiba ("Campitiba")

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, remunerada a IPCA 9,0% a.a. até 12 meses após entrada em operação e IPCA 7,5% a.a. após esse evento.

Características do Ativo	
UF	SP
Ativo	Linha de Transmissão de 500kV 25,1 km de extensão
Acionista controlador	Grupo F3C
RAP (data-base)	R$ 22,2 mm (jun/21)
Estimativa de conclusão[1]	4º tri 2021
Investimento estimado[1]	R$ 96 mm
Avanço físico do projeto[1]	91,1%
Vencimento concessão	Jun/46

Características da Emissão	
Saldo em Portfolio	R$ 77.7 milhões
Remuneração	Pré-Redução[2]: IPCA + 9,0% a.a. Pós-Redução[2]: IPCA + 7,5% a.a.
Prazo remanescente / duration[4]	18,3 anos / 6,7 anos
Amortização e Juros	Semestrais
ICSD	1,30
Garantias	AF de ações CF dos direitos creditórios Fiança dos acionistas Contrato de Suporte dos Acionistas[3]

Projeção de Fluxo de Caixa (R$ mm)[5]



Fonte: Campitiba, Aneel e XP Asset Management. [1]Informações atualizadas prestadas pela Campitiba ao Gestor. [2]A redução de taxa ocorre doze meses após a entrada em operação. [3]ESA (Equity Support Agreement). [4]Cálculos realizado pelo Gestor com base nas informações da escritura de emissão e, conforme o caso, das NTN-Bs de 2028 e 2030. [5]Gráfico elaborado pelo Gestor com base na remuneração das debêntures prevista da escritura de emissão e na projeção do IPCA.

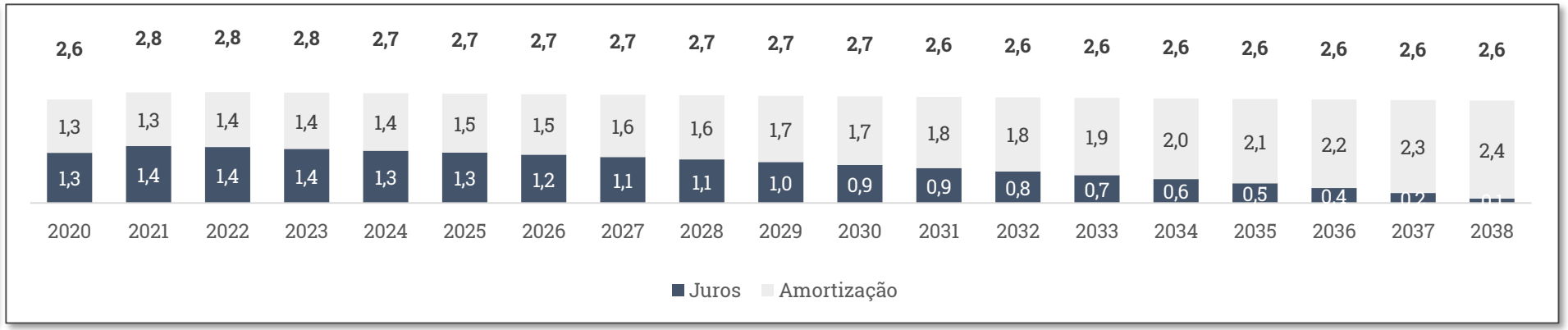
2 Ourilândia do Norte Transmissora de Energia ("Onte")

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	Testotrans
RAP (data-base)	R$ 15 mm (jun/21)
Operação comercial	Jun/18
Investimento total	R$ 40 mm
Avanço físico do projeto	Operacional
Vencimento concessão	Out/46

Características da Emissão	
Saldo em Portfolio	R$ 23,5 milhões
Remuneração	IPCA + 6,15% a.a.
Prazo remanescente / duration[1]	18,4 anos / 7,0 anos
Amortização e Juros	Semestrais
ICSD	1,30
Garantias	AF de ações CF dos direitos creditórios Conta reserva com 1 PMT

Projeção de Fluxo de Caixa (R$ mm)[2]



Fonte: Onte, Aneel e XP Asset Management. [1]Cálculos realizado pelo Gestor com base nas informações da escritura de emissão e, conforme o caso, da NTN-Bs de 2028 e 2030. [2]Gráfico elaborado pelo Gestor com base na remuneração das debêntures prevista da escritura de emissão e na projeção do IPCA.

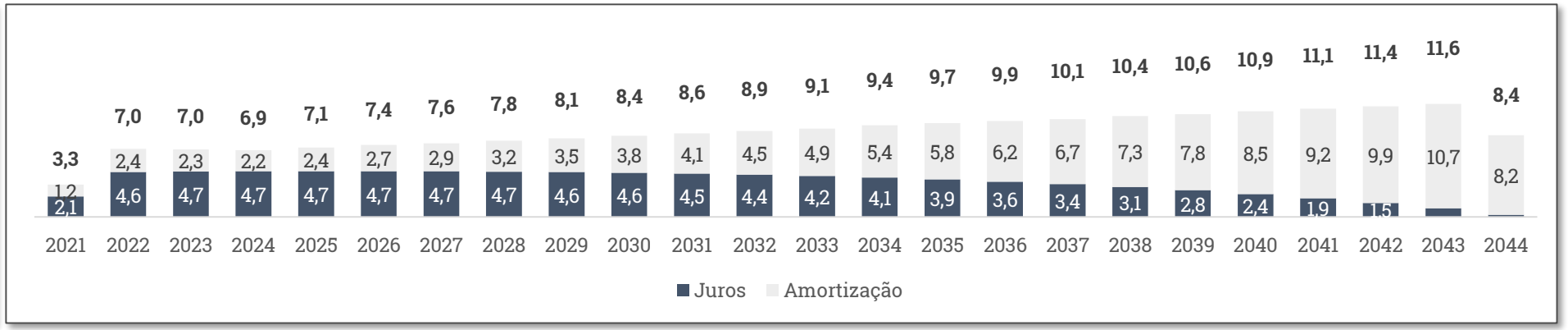
3 Arteon Z Transmissão e Participações ("Arteon Z")

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, remunerada a IPCA + 5,8% 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$11,3mm (jun-21)	R$ 19,6mm (jun-21)	R$ 10,7mm (jun-21)
Operação comercial	mai-20 (realizado)	mai-20 e jun-21 (realizado)	3T21
Investimento total	R$ 53,9mm	R$ 118mm	R$ 103mm
Avanço físico do projeto[1]	100,0%	99,0%	95,0%
Vencimento concessão	Ago/47	Set/47	Mar/48

Características da Emissão	
Saldo em Portfolio	R$ 83,0 milhões
Remuneração	IPCA + 5,8% a.a.
Prazo remanescente / duration[2]	22,8 anos / 9,4 anos
Amortização e Juros	Semestrais
ICSD	1,30
Garantias	AF de ações da Z1[3]; CF dos direitos creditórios da Z1[3], Arteon Z e conta reserva; Fiança do antigo controlador[4]

Projeção de Fluxo de Caixa (R$ mm)[5]



Fonte: Arteon Z, Aneel, LMENG Consultoria Projetos Engenharia e XP Asset Management. [1]Informações atualizadas conforme relatório financeiro mensal da Arteon. [2]Cálculos realizado pelo Gestor com base nas informações da escritura de emissão e, conforme o caso, da NTN-Bs de 2028 e 2030. [3]Sob condição suspensiva, após conversão de debênture. [4]Até a entrada em operação dos projetos. [5]Gráfico elaborado pelo Gestor com base na remuneração das debêntures prevista da escritura de emissão e na projeção do IPCA.

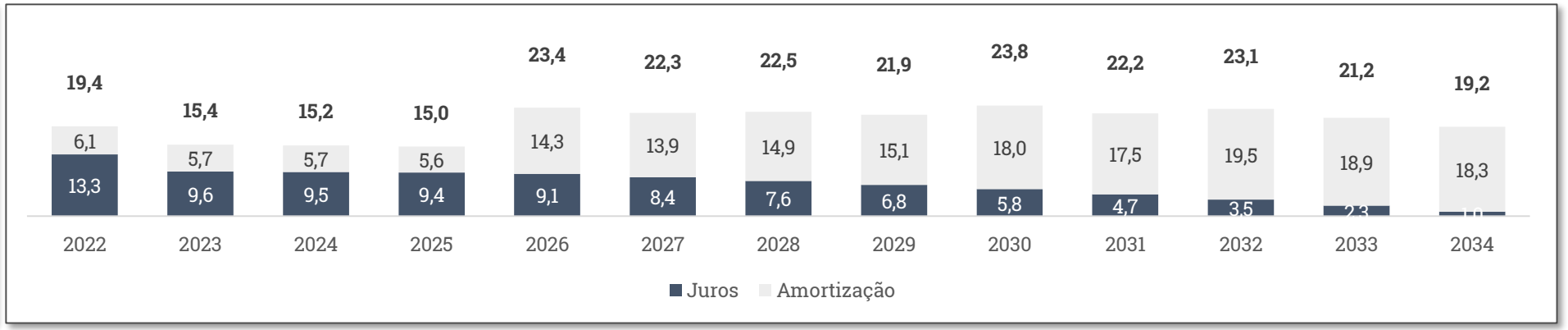
4 Oxe Participações ("Oxe")

A Oxe Participações é uma holding detentora das SPEs Bonfim, Cantá, Pau Rainha e Santa Luz, responsáveis pela construção e operação de quatro usinas termoelétricas a biomassa, totalizando 40 MW de capacidade instalada. Em jan/21, as SPEs da Oxe conduziram processo de emissão de R$ 350 mm em debêntures 12.431, dos quais o Fundo adquiriu R$ 70 mm

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$812/MWh (ACR[2])
Expectativa de operação comercial	3T21
Investimento estimado total	R$ 480 mm
Capacidade Instalada / Garantia Física	40,0MW / 32,6MW
Prazo do PPA	15 anos

Características da Emissão	
Saldo em Portfolio	R$ 125,5 milhões
Remuneração	Pré-Redução[3]: IPCA + 10,25% a.a. Pós-Redução[3]: IPCA + 7,25% a.a.
Prazo remanescente[4] / duration[5]	13,6 anos / 6,7 anos
Amortização e Juros	Semestrais
ICSD	1,30
Garantias	AF de ações CF dos direitos creditórios Conta reserva com 1 PMT AF dos equipamentos industriais, maquinários e ativos fixos

Projeção de Fluxo de Caixa (R$ mm)[5]



Fonte: Oxe Participações, Aneel, Anbima. [1]Power Purchase Agreement (contrato de compra e venda de energia). [2]Ambiente de Contratação Regulada. [3]Redução de taxa ocorre após completion financeiro dos projetos. [4]Conforme escritura das debêntures. [5]Calculo elaborado pelo Gestor com base na remuneração das debêntures prevista da escritura de emissão e na projeção do IPCA, considerando-se o valor do IPCA de 28 de julho de 2021.

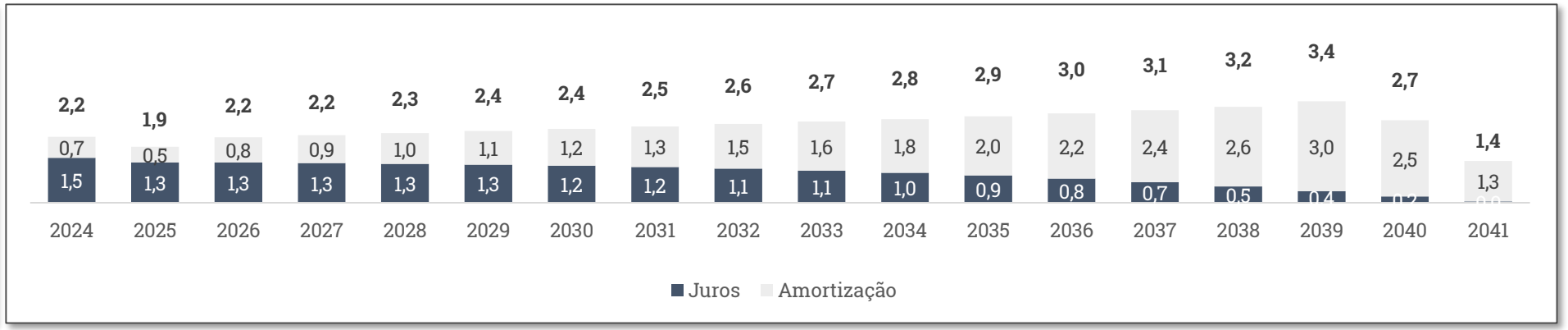
5 Gameleira e Goiás (PCHs Tradener)

Gameleira e Goiás são SPEs controladas pela Tradener Comercialização de Energia ("Tradener") 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$ 241 / MWh (ACR[2])	
Expectativa de operação comercial	1T23	1T23
Investimento estimado total	R$ 129,6 mm	R$ 129,1 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$ 15,9 milhões
Remuneração	Pré-Redução[3]: IPCA + 9,04% a.a. Pós-Redução[3]: IPCA + 6,54% a.a.
Prazo remanescente[4] / duration[5]	19,8 anos / 9,9 anos
Amortização e Juros	Semestrais
ICSD	1,30x
Garantias	AF de ações CF dos direitos creditórios Conta reserva com 1 PMT Fiança do acionista até o *completion* financeiro

Projeção de Fluxo de Caixa (R$ mm)[4]



Fonte: Tradener, Aneel, Anbima. [1]Power Purchase Agreement (contrato de compra e venda de energia). [2]Ambiente de Contratação Regulada. [3]Redução de taxa ocorre após completion financeiro dos projetos. [4]Calculo elaborado pelo Gestor com base na remuneração das debêntures prevista da escritura de emissão e na projeção do IPCA, considerando-se o valor do IPCA de 28 de julho de 2021.

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

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

Autorregulação ANBIMA – Gestão de Recursos

abvcap | ANBIMA – Fundo de acordo com o Código da ABVCAP/ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento em Participações e Fundos de Investimento em Empresas Emergentes.

MQ1 Moody's Investors Service