



XP Infra II
(XPIE11)

Fevereiro 2024

XP Asset Management

Somos a Asset mais completa do Brasil

R\$167 bi
sob gestão*

4,0 milhões
de cotistas

13
estratégias

17
anos de
história

Independência com Experiência

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

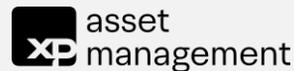
Integração recorrente entre os times com o objetivo de ampliar a visão dos gestores para tomada de decisão.

Características de um FIP-IE Renda

- 1 Renda Recorrente²**
Perspectiva de **distribuições mensais** para investidores nos próximos anos gerando uma renda passiva de longo prazo e yields atrativos
- 2 Benefício Fiscal**
Isenção de imposto de renda (rendimento e ganho de capital) para pessoas físicas
- 3 Diversificação de Portfólio²**
Resultados dos ativos **pouco correlacionados com ciclos econômicos**, gerando uma proteção natural
- 4 Setores Regulados²**
Receitas dos **ativos indexadas à inflação** e inseridos em setores amplamente regulados, além de contratos de longo prazo reduzindo o risco do investimento
- 5 Gestão Ativa²**
Permite que o gestor seja mais ativo na escolha dos riscos, buscando retornos maiores para o investidor de longo prazo

MATERIAL PUBLICITÁRIO

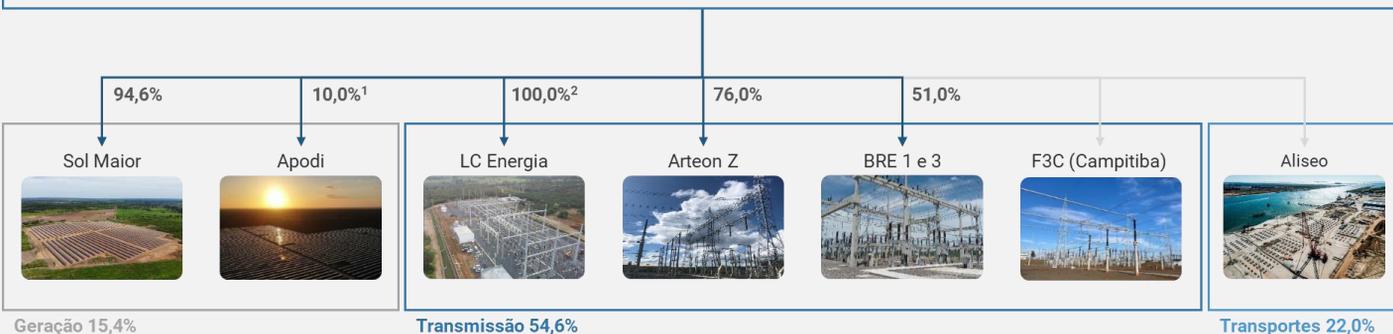
XP Infra II (XPIE11)



- FIP-IE listado com estratégia de diversificação de portfólio com ativos maduros e operacionais, visando maximizar nível de risco-retorno e a distribuição recorrente de renda para os cotistas
- Fundo realiza investimentos tanto via aquisição de participação em empresas como investimento em debêntures

Visão Geral dos Ativos Liquidados

XP Infra II



→ Participação via Equity: 64,1%
→ Instrumentos de Dívida: 35,9%

Destaques Financeiros

Fundo vem apresentando crescimento consistente e mantendo foco em rentabilidade

R\$ 43,41/cota
distribuídos desde o início³

TIR Líquida – Cota Mercado³
IPCA + 9,03%

Distribuições LTM^{3,4} (R\$)
R\$ 10,5/cota

R\$ 1 /cota
Dividendos Mensais⁵



Yield do Fundo (% a.a.)⁶

2,5% 4,5% 6,9% 12,0% 7,3% 13,0%

AS INFORMAÇÕES APRESENTADAS NESTE MATERIAL DE DIVULGAÇÃO SÃO BASEADAS NA ANÁLISE E NA ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO QUE O GESTOR PRETENDE ADOTAR PARA O FUNDO. OS RESULTADOS REAIS DO FUNDO PODERÃO SER SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES. NÃO HÁ GARANTIA DE QUE A CARTEIRA DO FUNDO APRESENTARÁ CARACTERÍSTICAS SEMELHANTES ÀS APRESENTADAS NESTE MATERIAL DE DIVULGAÇÃO.

Fonte: XP Asset Management | Notas: (1) Participação indireta (XPIE11 detém 79,6% da Apodi Participações, que é detentora de 12,5% da Apodi Energia); (2) Assume a conversão em participação acionária da primeira série da debênture conversível; (3) Data Base: Dez/23; (4) Last Twelve Months - Últimos 12 meses; (5) Perspectiva para os próximos períodos; (6) Dividendos distribuídos divididos pela cota patrimonial do mês em questão.

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO "FATORES DE RISCO"

Características da Oferta



Aumento estimado de **+20 bps** na taxa interna de retorno com a oferta



Dividend Yield Médio 2024-2026: **17,2%¹**



Redução do Duration de 8,8 para **7,5 anos**



Potencial **aumento na liquidez** do papel: **+70%** de aumento na quantidade de cotas

Ativos Alvo da Oferta

Vila Acre 1 e Vila Acre 2

- Aquisição de 100% de dois parques eólico já operacionais e 100% contratado
- Projetos foram implementados pela Voltalia, multinacional com presença no Brasil desde 2011 e 1,7GW em operação

Destaques da Transação	VAC 1	VAC 2
Preço	R\$ 220 M	R\$ 72 M
Participação	100%	100%
Remuneração	IPCA +13,5%	IPCA +13,5%



Vila Acre 1: Serra do Mel - RN
Capacidade: 27,3MW

Vila Acre 2: Serra do Mel - RN
Capacidade: 31,2MW

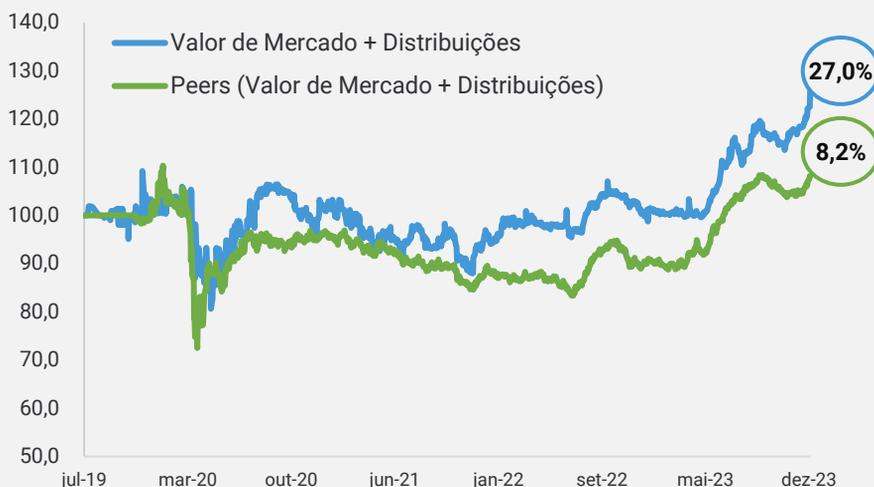
Remuneração dos ativos superior à remuneração do portfólio atual ²

Pré-Pagamento Antecipado de Dívida Existente

- Em nov/22, a Órion captou R\$ 85 milhões a IPCA + 9,5% para maximização de distribuições e aquisição de BRE 1 e BRE 3
- Com o cenário atual, e na opinião do Gestor, faz sentido pré pagar a dívida (saldo atual de R\$ 101M) e aumentar a distribuição futura de dividendos de suas subsidiárias Arteon, BRE1 e BRE3

Performance da Cota¹

Performance dos Fundos – Base 100



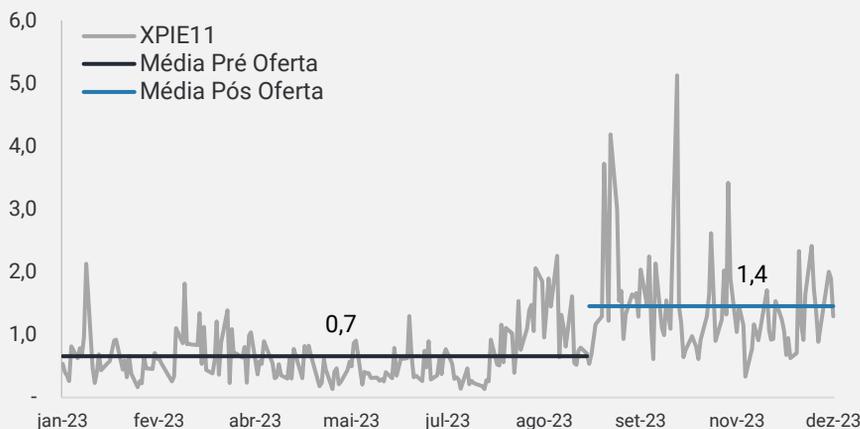
Fundos Equity/Híbridos	Dividend Yield 2023 ²	Retorno ³ Desde o Início
XPIE	13,9%	27,0%
Fundo A	9,8%	3,0%
Fundo B	4,3%	-13,0%
Fundo C	4,7%	-3,4%
Fundo D	6,0%	-16,4%
Fundo E	10,4%	-6,1%
Fundo F	22,7%	66,7%

XPIE apresentou **retorno acima da média** dos retornos de fundos comparáveis

Liquidez¹

Volume negociado diariamente pelo fundo cresceu 121% desde a última oferta do Fundo

XPIE - Negociação Diária (R\$ milhões)



Fundos Equity/Híbridos	Volume 2023 (R\$ MM)	Volume Pós Oferta (R\$ MM)
XPIE	0,9	1,4
Fundo A	0,8	0,8
Fundo B	1,3	0,9
Fundo C	0,3	0,4
Fundo D	0,5	0,5
Fundo E	0,3	0,3
Fundo F	0,7	0,5

Desde a última oferta do Fundo, **XPIE11 possui a maior média de negociação** entre os fundos de infraestrutura

AS INFORMAÇÕES APRESENTADAS NESTE MATERIAL DE DIVULGAÇÃO SÃO BASEADAS NA ANÁLISE E NA ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO QUE O GESTOR PRETENDE ADOTAR PARA O FUNDO. OS RESULTADOS REAIS DO FUNDO PODERÃO SER SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES. NÃO HÁ GARANTIA DE QUE A CARTEIRA DO FUNDO APRESENTARÁ CARACTERÍSTICAS SEMELHANTES ÀS APRESENTADAS NESTE MATERIAL DE DIVULGAÇÃO.

Fonte: XP Asset Management, outras Gestoras e Capital IQ. | Notas: (1) AS INFORMAÇÕES PRESENTES NESTE MATERIAL DE DIVULGAÇÃO SÃO BASEADAS EM SIMULAÇÕES E OS RESULTADOS REAIS PODERÃO SER SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES. As projeções estão sujeitas a alterações em função de mudanças nas taxas de juros do mercado futuro. (2) Calculado como o total distribuído no período dividido pela cota de mercado média do período. (3) Retorno calculado como o somatório valor da cota de mercado no final do período e as distribuições realizadas dividido pela cota de mercado do início do período.

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO "FATORES DE RISCO"

MATERIAL PUBLICITÁRIO

XP Infra II (XPIE11)

XP asset
management

Termos e Condições da Oferta

Montante Inicial da Oferta ¹	R\$ 434.527.415,40
Montante Mínimo da Oferta ¹	R\$ 48.280.850,80
Investimento Mínimo por Investidor ¹	R\$ 4.836,00
Preço de Subscrição ²	R\$ 83,47
Retorno Esperado ³	IPCA + 9,4% a.a.

Evento	Etapas	Data prevista
1	Período de Exercício de Preferência na B3	28/02/2024 a 11/03/2024
2	Período de Exercício do Direito de Subscrição de Sobras e Montante Adicional na B3	13/03/2024 a 18/03/2024
3	Período de Subscrição	13/03/2024 a 27/03/2024
4	Procedimento de Alocação	28/03/2024
5	Data da Liquidação da Oferta	03/04/2024

Notas: (1) Os valores da tabela não consideram a Taxa de Distribuição Primária, correspondente a R\$ 2,87 por cota; (2) O Preço de Subscrição correspondente à soma do Preço de Emissão (R\$ 80,90) e da Taxa de Distribuição Primária (R\$ 2,87); (3) A expectativa de rentabilidade projetada não representa e nem deve ser considerada, a qualquer momento e sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade futura.

Disclaimer

A EXPECTATIVA DE RENTABILIDADE PROJETADA NÃO REPRESENTA E NEM DEVE SER CONSIDERADA, A QUALQUER MOMENTO E SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE FUTURA.

O REGISTRO DA OFERTA NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO FUNDO, DO GESTOR E DA ADMINISTRADORA, DAS DEMAIS INSTITUIÇÕES PRESTADORAS DE SERVIÇOS, OU, AINDA, DAS COTAS A SEREM DISTRIBUÍDAS.

ESTA MENSAGEM É DESTINADA APENAS A VOCÊ. NÃO A REENCAMINHE. SE VOCÊ NÃO A RECEBEU DIRETAMENTE DO COORDENADOR LÍDER, POR FAVOR DESCONSIDERE.

AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NO PROSPECTO DEFINITIVO NÃO FORAM ANALISADAS PELA CVM. A CVM NÃO REALIZOU ANÁLISE PRÉVIA DO CONTEÚDO DOS DOCUMENTOS DA OFERTA.

Quaisquer informações referentes à Oferta, incluindo o Prospecto, os anúncios e comunicados da Oferta, as informações sobre manifestação de aceitação à Oferta, manifestação de revogação da aceitação à Oferta, modificação da Oferta, suspensão da Oferta e cancelamento ou revogação da oferta, prazos, termos, condições e forma para devolução e reembolso dos valores dados em contrapartida às cotas, estarão disponíveis nas páginas da rede mundial de computadores do Coordenador Líder, do Administrador, do Gestor, da CVM e da B3, conforme previsto abaixo:

- Administrador:** <https://www.bancogenial.com> (neste website, clicar em "Administração Fiduciária", clicar em "Fundos Administrados", "XP Infra II Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura" e, então, selecionar a opção desejada);
- Gestor:** <https://www.xpasset.com.br/xpinfra/> (neste website, clicar em "Governança", selecionar "Emissões de Cotas" e, então, clicar no documento desejado conforme aplicável);
- Coordenador Líder:** www.xpi.com.br (neste website clicar em "Produtos e serviços", depois clicar em "Ofertas públicas", em seguida clicar em "XP Infra II Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura - Oferta Pública de Distribuição da 5ª Emissão de Novas Cotas do Fundo" e, então, clicar no documento desejado);
- CVM:** <https://www.gov.br/cvm/pt-br> (neste website, acessar "Centrais de Conteúdo", clicar em "Central de Sistemas da CVM", clicar em "Ofertas Públicas", em seguida em "Ofertas de Distribuição", clicar em "Ofertas Rito Automático Resolução CVM 160", preencher o campo "Emissor" com "XP Infra II Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura", clicar em "Filtrar", clicar no botão abaixo da coluna "Ações", e, então, clicar no documento desejado);
- B3:** www.b3.com.br (neste website acessar a aba "Produtos e Serviços", selecionar "Confira a relação completa dos serviços na Bolsa", localizar "Ofertas Públicas de Renda Variável", selecionar "Saiba mais", clicar em "Ofertas em andamento", selecionar "fundos", clicar em "XP Infra II FIP-IE - 5ª Emissão" e, então, localizar o "Prospecto Definitivo", "Lâmina da Oferta" ou a opção desejada);

A RESPONSABILIDADE DO COTISTA É ILIMITADA, DE FORMA QUE ELE PODE SER CHAMADO A COBRIR UM EVENTUAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO NEGATIVO DO FUNDO.

O INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO REPRESENTA UM INVESTIMENTO DE RISCO E, ASSIM, OS INVESTIDORES QUE PRETENDAM INVESTIR NAS NOVAS COTAS ESTÃO SUJEITOS A DIVERSOS RISCOS E, PORTANTO, PODERÃO PERDER UMA PARCELA OU A TOTALIDADE DE SEU INVESTIMENTO.

EXISTEM RESTRIÇÕES QUE SE APLICAM À TRANSFERÊNCIA DAS COTAS, CONFORME DESCRITAS NA SEÇÃO 7 DO PROSPECTO.

Principais Fatores de Risco:

- Risco de não realização de investimentos;
- Inexistência de Garantia de Rentabilidade;
- Riscos de Não Aplicação do Tratamento Tributário Vigente;
- Liquidez reduzida das Cotas; e
- Riscos relacionados às Sociedades Alvo.



**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES
DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO "FATORES DE RISCO"**