

OFERTA PÚBLICA DE DISTRIBUIÇÃO DE COTAS DA PRIMEIRA EMISSÃO DO

XP Selection Prime XP Asset Management

R\$ 300.000.000,00

(Trezentos milhões de reais)



Gestor



Coordenador Líder



Administrador

www.xpasset.com.br/fips/xpselectionalternativo/
Canal do Investidor: ri@xpasset.com.br



Sumário Executivo | XP Selection Prime

O fundo busca adquirir cotas de FIPs no mercado secundário de fundos alternativos, principalmente Private Equity, por um valor descontado

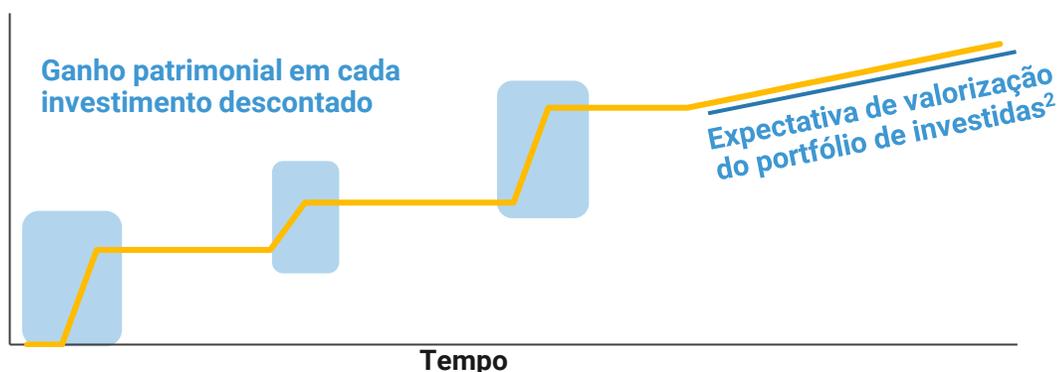


Gestora com **mais de R\$188 bilhões** de ativos sob gestão

Principais Características	Qualificado Público Alvo	6 anos Prazo Total ¹	Sem Come-cotas
	15% over IPCA + 7% a.a. Taxa Máxima de Performance		1,25% a.a. Taxa Máxima de Gestão
Retorno Esperado¹	IPCA + 20% a.a.		

Curva de Valorização Patrimonial Esperada do Fundo²

Patrimônio



Fonte: Gestora. 1 – Sem considerar períodos de extensão. 2 – Investimentos alternativos também são passíveis de remarcações negativas. 3 – Opinião da Gestora. A EXPECTATIVA DE RETORNO PROJETADA, NÃO REPRESENTA E NEM DEVE SER CONSIDERADA, A QUALQUER MOMENTO OU SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE FUTURA OU DE ISENÇÃO DE RISCOS AOS COTISTAS. AS INFORMAÇÕES PRESENTES NESTE SLIDE SÃO BASEADAS EM SIMULAÇÕES E OS RESULTADOS REAIS PODERÃO SER SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES. As informações contidas neste slide tratam-se da tese de investimento desenvolvido pelo Gestor com base em suas políticas internas. Não há garantia de que potenciais oportunidades estarão disponíveis para o Gestor, nem de que o Gestor será capaz de identificar oportunidades de investimento apropriadas, implementar sua estratégia de investimento, alcançar seus objetivos ou evitar perdas substanciais. Não há garantia de que as informações aqui indicadas não sofram alterações no longo ou curto prazo, podendo ocorrer alterações nas políticas internas de atuação da Gestora. <https://www.blackrock.com/institutions/en-us/insights/the-case-for-secondaries>; acesso em 14/04/2025.



Mitigação de Curva J³

Potencial de valorização da cota no dia posterior a cada investimento pela dinâmica de precificação das aquisições descontadas



Diversificação³

Acesso a um portfólio diversificado de companhias, safras e estratégias de investimentos com gestores selecionados



Visibilidade do portfólio³

Investimento em portfólios parcialmente e totalmente investidos, com visibilidade de performance das companhias. Avaliação e projeção de cada ativo pelo time de investimentos especialista e dedicado.



Desinvestimentos no curto prazo³

Investimentos em fundos já avançados em seus ciclos - com *duration* menor e expectativa de retorno de capital já nos primeiros anos do fundo - viabilizam desinvestimentos em prazo mais curto que a indústria de alternativos



Janela de oportunidade³

Conjunturas específicas abrem janelas de oportunidades no mercado secundário. São momentos específicos de intersecção entre ciclos econômicos longos de baixa liquidez e investidores institucionais motivados para venda

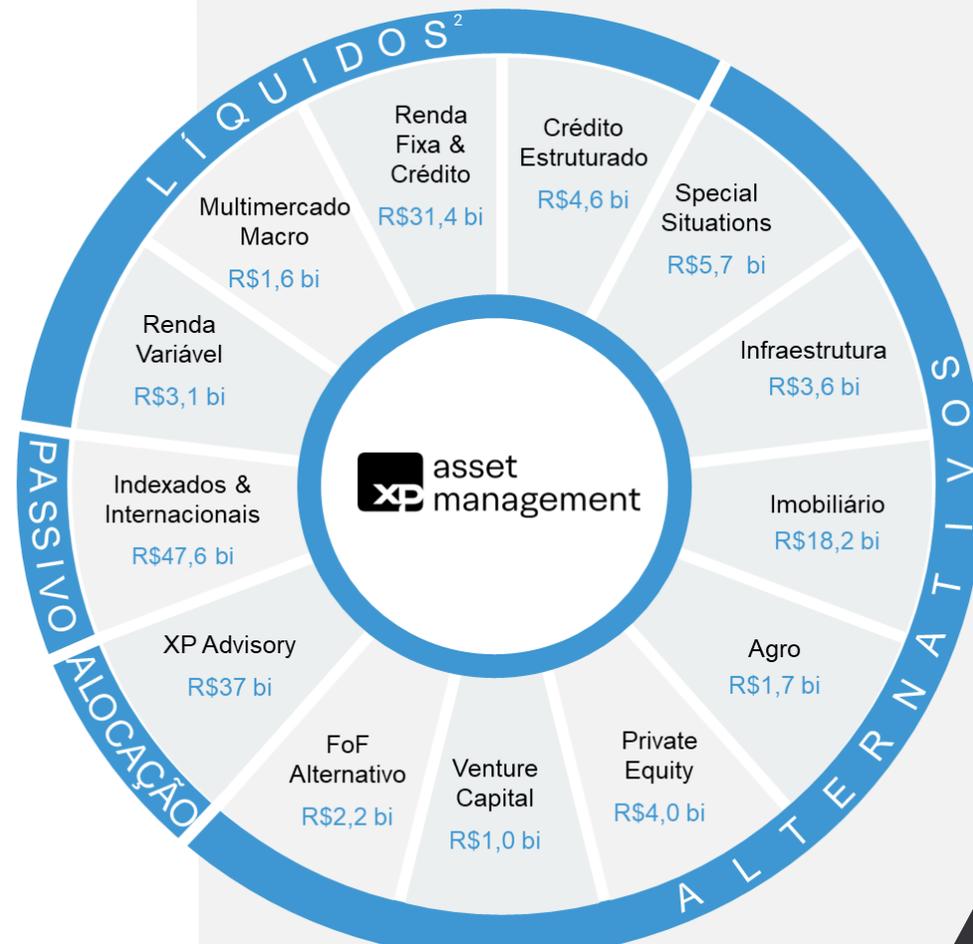


1. XP Asset Management



XP Asset Management: Uma das Maiores Assets do Brasil¹

Gestora que oferece soluções completas, tanto para investidores pessoa física, quanto para investidores institucionais.



+ R\$ 188 Bi* sob gestão

+4 Milhões de cotistas

13 Estratégias

+170 Profissionais

18 Anos de história

Fonte: XP Asset Management (28/02/2025) e Ranking ANBIMA (fev/25); *Metodologia Ranking Anbima de Gestão de Fundos de Investimento: 31/01/2025. *Metodologia Ranking Anbima de Gestão de Fundos de Investimento: 31/10/2024. O HISTÓRICO DA GESTORA NÃO REPRESENTA E NEM DEVE SER CONSIDERADO, A QUALQUER MOMENTO OU SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE FUTURA DO FUNDO.** Na opinião da Gestora. 1 – Análise feita com base no valor dos ativos sob gestão do Ranking ANBIMA (fev/25). 2 – Baseado em controles gerenciais da Gestora.

O HISTÓRICO DA GESTORA NÃO REPRESENTA E NEM DEVE SER CONSIDERADO, A QUALQUER MOMENTO OU SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE FUTURA DO FUNDO.

Time de Investimentos FoF Alternativo com Experiência na Categoria

Time exclusivamente dedicado a estratégia e alinhado com a performance dos investidores

Equipe de investimentos dedicada

Priscila Rodrigues (Head)

Head XP FoF e Presidente da ABVCAP
26 anos de experiência
Administração de Empresas FGV-SP, MBA Columbia Business School
Crescera Capital, Banco Genial, Bank of America Merrill Lynch,
Houlihan Lokey, Pacific Investimentos, ING Barrings

Amabile Rebeschini

20 anos de experiência
Economia PUC RJ, Extensão CEIBS, MBA Coppead
Hamilton Lane, Fundação Atlantico, BNY Melon e UBS Pactual

Mateus Molento

6 anos de experiência
Economia Insper
Igc, Itaú BBA, BNP Paribas

Manueli Garcia

2 anos de experiência
Economia USP
BTG Pactual

Maria Amorosino¹

10 Anos de experiência
Direto Mackenzie, Extensão Universidade do Minho
Souza Cescon, Demarest, Itaú Unibanco

Gabriella Marti¹

8 Anos de experiência
Direito FGV, Extensão Columbia University
Mattos Filho, Pinheiro Neto



Time liderado por Priscila que possui +26 anos de experiência sendo +24 anos em *private equity* e investimentos alternativos no Brasil e no exterior



Suporte das diversas áreas da XP como back-office, front-office, jurídico, compliance, econômica e inteligência de mercado



Busca por um processo de investimento detalhista baseado em práticas internacionais

Célula de FoF Alternativos Busca Focar em Investimentos Primários, Secundários e Co-investimentos

Originação de Oportunidades

Originação de oportunidades de investimento, contando com todo o ecossistema XP, inclusive assessores da rede.

Time Experiente

Time de investimento com experiência consolidada em investimentos alternativos em variados setores, com mais de 55 anos de atividade acumulada.

Diferentes Modalidades de Investimento

Execução de transações no mercado primário de Private Equity e Venture Capital, co-investimentos com gestoras, e aquisições no mercado secundário

Histórico de Investimentos

22 investimentos realizados com a alocação do veículo *Flagship*, o XP Selection Alternativo (XPSA), que levantou R\$1,2bn em 2021

Processo de Investimento

Canais de originação:

- Rede de contatos na indústria
- Ecossistema XP
- **Screening** das oportunidades

Análise inicial

- Estratégia de investimentos
- Posicionamento
- *Track Record*

Análise aprofundada

- Time de investimento
- **Criação de valor** do gestor
- Negociações comerciais

Investidos

- ~5% de aprovação de investimentos, o que demonstra a análise **diligente**

XP Selection Alternativo

R\$ 1,2 bn de capital subscrito²

92% do capital comprometido³

67% do capital chamado³

Exemplos de Investimento¹

Dock

Dock – Mai/2022

[Co-investimento Lightrock](#)

Fornecedora de infraestrutura tecnológica para pagamentos e banking na América Latina. Conta digital, cartões, pagamentos.

Sapore

Sapore – Abr/2022

[Co-investimento ACON](#)

Empresa de serviços de alimentação corporativa *food service* no Brasil,

Vista Equity Partners

Vista Equity Partners VIII – Fev/2022

Gestora americana focada exclusivamente em investir em companhias de software empresarial

Medline

Medline – Dez/21

[Co-investimento Carlyle](#)

Empresa de fornecimento de materiais médicos e cirúrgicos e soluções logísticas para saúde em toda a América do Norte, Europa, Ásia e Médio Oriente

Fonte: Gestora. 1 – Descritivos das referidas empresas foram feitos pela gestora com base em informações coletadas nos respectivos sites. As informações contidas neste slide tratam-se do processo de investimento desenvolvido pelo Gestor com base em suas políticas internas. 2 – Baseado no Anúncio de Encerramento da Oferta Pública do XP Selection Alternativo, divulgado em 14 de abril de 2021. 3 – Baseado em memória de cálculo realizada pela Gestora. Não há garantia de que potenciais oportunidades estarão disponíveis para o Gestor, nem de que o Gestor será capaz de identificar oportunidades de investimento apropriadas, implementar sua estratégia de investimento, alcançar seus objetivos ou evitar perdas substanciais. Não há garantia de que as informações aqui indicadas não sofram alterações no longo ou curto prazo, podendo ocorrer alterações nas políticas internas de atuação da Gestora. O HISTÓRICO DA GESTORA NÃO REPRESENTA E NEM DEVE SER CONSIDERADO, A QUALQUER MOMENTO OU SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE FUTURA DO FUNDO.



2. XP Selection Prime



O que é Private Equity e Venture Capital?

Classe de ativo dedicada a economia real por meio de investimentos em empresas privadas de capital fechado

Investimento típico de PE&VC

Compra de participação de empresas privadas, em geral com desconto

Aporte de capital para acelerar crescimento

Participação ativa na gestão para criação de valor

Venda da participação via IPO ou para comprador estratégico/financeiro

Conjuntura de mercado de baixa liquidez dificulta a venda das participações pelo fundo de PE&VC, o que abre uma janela de possibilidades no mercado.

Estratégias de investimentos de PE&VC

Venture Capital	Empresas nascentes com alto potencial de crescimento	Rappi	Quinto Andar
Expansão (Growth)	Empresas com modelos de negócio estabelecidos, mas ainda em fase de expansão acelerada	XP	Smart Fit
Buyout	Empresas consolidadas e com grande geração de caixa	Outback	Centauro
Restruturação	Empresas com problemas operacionais ou endividadas, mas com potencial de recuperação	Walmart	Equatorial

O escopo da estratégia de secundários engloba a aquisição de cotas de FIPs de todas as demais classes de ativos alternativos, em transações oportunísticas e descontadas. O que viabiliza uma maior expectativa de retorno dentro de uma dinâmica de risco mais controlada.

O Que é o Mercado Secundário de Investimentos Ilíquidos?

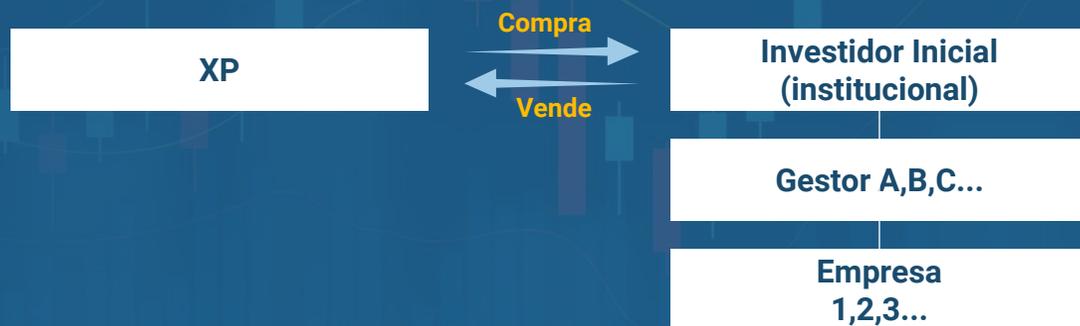
Com baixa liquidez nos mercados de Private Equity e Venture Capital investidores buscam alternativas

Muitos fundos maduros de investimentos em empresas privadas **não estão realizando suas posições** nos ativos e retornando capital aos investidores, pois o **mercado de saídas e valuations está suprimido**

Na visão da Gestora existe uma alta demanda por liquidez no mercado brasileiro: fundações e *family offices* buscando **rebalanceamento de portfólio e liquidez** nesses fundos maduros que ainda não devolveram totalmente o capital

O XP Selection Prime nasce como um veículo oportunístico a fim de resolver o problema de liquidez desses investidores institucionais em troca de comprar ativos de qualidade por descontos agressivos

Dinâmica de compra de cotas no mercado secundário de PE

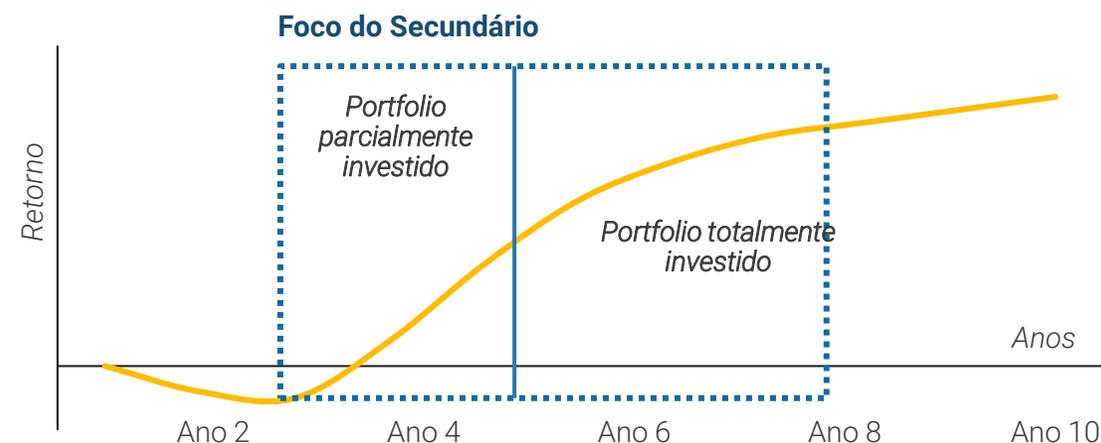


Fonte: Gestora. As Análises aqui contidas são baseadas na visão do Gestor em relação a desempenhos de tendências macroeconômicas, além de diversos modelos, estimativas e premissas adotadas pelo Gestor, incluindo estimativas e premissas sobre potenciais eventos futuros. O desempenho real pode não ser igual ao estimado. Não há garantia de que as análises do Gestor se materializem, bem como não há garantia de alcançar o retorno esperado. O desempenho passado não é garantia de desempenho futuro. As informações contidas neste slide tratam-se da tese de investimento desenvolvido pelo Gestor com base em suas políticas internas. Não há garantia de que potenciais oportunidades estarão disponíveis para o Gestor, nem de que o Gestor será capaz de identificar oportunidades de investimento apropriadas, implementar sua estratégia de investimento, alcançar seus objetivos ou evitar perdas substanciais. Não há garantia de que as informações aqui indicadas não sofram alterações no longo ou curto prazo, podendo ocorrer alterações nas políticas internas de atuação da Gestora. Fonte: Stepstone 2025 Private Equity Market Outlook. <https://www.connectioncapital.co.uk/understanding-alternatives/private-markets-and-alternative-investments-the-fundamentals/understanding-the-j-curve-effect-in-private-equity/#:~:text=In%20private%20equity%2C%20the%20J,higher%20than%20at%20the%20start.,> acesso em 14/04/2025

Veículo busca adquirir:

- **Portfólios já investidos**, em fase de geração de valor ou maduros
- Fundos que já **superaram o breakeven da curva J**

Exemplo de Curva J de um fundo primário de Private Equity



Sem qualquer relação com as operações da tesouraria da XP, o foco do fundo é **aquisições de cotas de investidores institucionais**

Mercado Secundário Traz Benefícios Quando Comparado ao Mercado Primário

Estratégia busca investimentos com visibilidade de portfólio, mitigação de curva J, *duration* reduzido e aquisições descontadas

	Dinâmica Mercado Secundário	Dinâmica Mercado Primário
Visibilidade do portfólio	Aquisição de cotas de Fundos com portfólios já investidos, garantindo que o time de investimentos analise as empresas considerando: mercados, tese de geração de valor, possibilidades de saída, potencial de retorno, entre outros fatores	Investimentos em fases iniciais e sem visibilidade de portfólio
Curva J	Mitigação da curva J: fundo busca realizar aquisição de cotas descontadas, o que traz uma valorização imediata das cotas	Expectativa de retornos negativos até a fase de criação de valor do portfólio ganhar tração
Duration	<i>Duration</i> mais curto pela aquisição de portfólios maduros. Expectativas de retorno de capital já nos primeiros anos do fundo.	<i>Duration</i> de aproximadamente 10 anos para alcançar o <i>breakeven</i> de fluxo de caixa
Dinâmica de Retorno	Retorno potencializado por: <ul style="list-style-type: none">▪ Valorização da cota quando acontece um novo investimento com compra de cota descontada.▪ Valorização natural do portfólio de PE	Valorização do portfólio acontece conforme as companhias executam as teses de criação de valor ¹

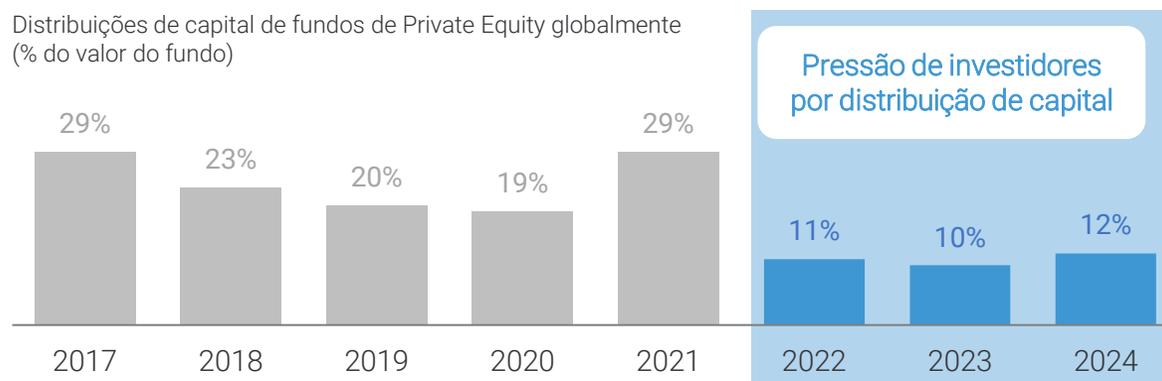
Fonte: Gestora. <https://www.blackrock.com/institutions/en-us/insights/the-case-for-secondaries>; acesso em 14/04/2025; https://www.investopedia.com/terms/b/blind_pool.asp acesso em 14/04/2025. 1 - <https://www.moonfare.com/pe-masterclass/understanding-key-aspects-pe-investments> acesso em 14/04/2025

Mercado Global de Secundários em Crescimento, Impulsionado pela Escassez de Liquidez

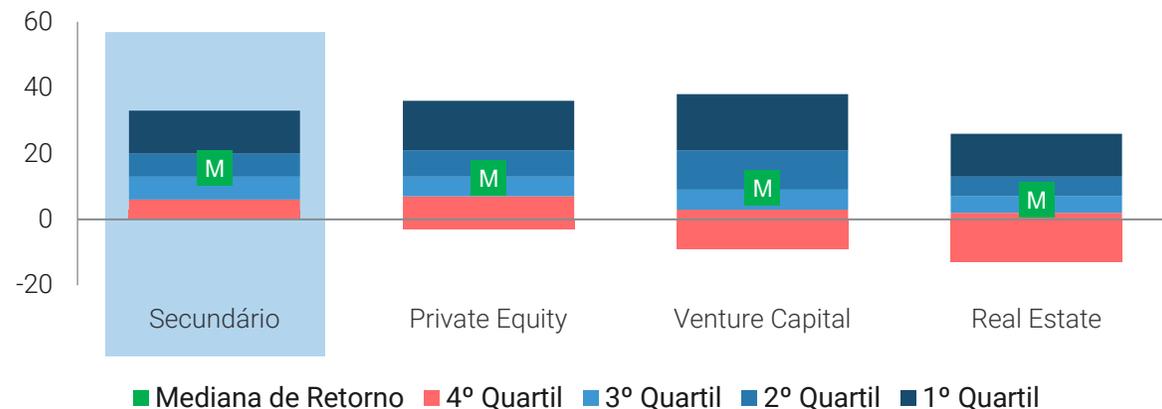
Em nossa visão janelas de oportunidade aparecem em conjunturas específicas para quem tem liquidez disponível

Private Equities enfrentam dificuldade em retornar capital aos investidores

Distribuições de capital de fundos de Private Equity globalmente (% do valor do fundo)



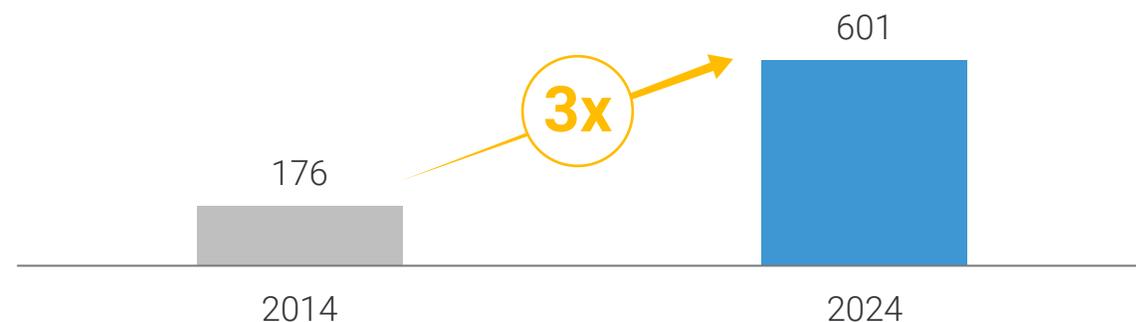
Dispersão do Retorno por Classe de Ativo



Fonte: Gestora, Bain & Co: Global Private Equity Report 2025, acesso em 14/04/2025, Preqin, Steptone 2025 Private Equity Market Outlook. As informações contidas neste slide tratam-se da tese de investimento desenvolvido pelo Gestor com base em suas políticas internas. Não há garantia de que potenciais oportunidades estarão disponíveis para o Gestor, nem de que o Gestor será capaz de identificar oportunidades de investimento apropriadas, implementar sua estratégia de investimento, alcançar seus objetivos ou evitar perdas substanciais. Não há garantia de que as informações aqui indicadas não sofram alterações no longo ou curto prazo, podendo ocorrer alterações nas políticas internas de atuação da Gestora. As Análises aqui contidas são baseadas na visão do Gestor em relação a desempenhos de tendências macroeconômicas, além de diversos modelos, estimativas e premissas adotadas pelo Gestor, incluindo estimativas e premissas sobre potenciais eventos futuros. O desempenho real pode não ser igual ao estimado. Não há garantia de que as análises do Gestor se materializem, bem como não há garantia de alcançar o retorno esperado. O desempenho passado não é garantia de desempenho futuro.

Mercado de secundários triplicou em 10 anos

AuM do Mercado Global de Secundários em US\$ bilhões



Na visão da gestora, o cenário atual é oportuno para fundos de secundário comprarem ativos descontados, com **investidores buscando alternativas para gerar liquidez**

Mediana de Retorno Superior e Menor Volatilidade:

- Na classe de secundários, os **retornos apresentam medianas mais altas e possuem a menor volatilidade** dentre as demais classes de ativos alternativos
- Secundários são a única classe de alternativos, globalmente, em que até mesmo o **quarto quartil de fundos obtém um retorno positivo**

O Embrionário Mercado de Secundários no Brasil é um Oceano Azul

Mercado ainda pouco desenvolvido no Brasil e demanda de investidores por liquidez permite descontos mais atrativos

Poucos players atuando em secundários de alternativos no Brasil, permitindo **desconto maiores que o aplicado internacionalmente**

Na visão da Gestora, a XP Asset se destaca em termos de **relacionamento com gestoras de alternativos** para a originação de transações

Nosso time de gestão tem **experiência e conhecimento de investidores e gestoras** de alternativos para a originação dessas transações

O Time de Gestão tem Track Record em Transações no Mercado Secundário¹



Fonte: Gestora e Jefferies, XP Asset, Valor Econômico, acesso em 14/04/2025 / Nota: 1. Desconto médio ponderados das transações realizadas no flagship fund (XPSA) entre Dez/2023 e Jul/2024. O HISTÓRICO DA GESTORA NÃO REPRESENTA E NEM DEVE SER CONSIDERADO, A QUALQUER MOMENTO OU SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE FUTURA DO FUNDO. As informações contidas neste slide tratam-se da tese de investimento desenvolvido pelo Gestor com base em suas políticas internas. Não há garantia de que potenciais oportunidades estarão disponíveis para o Gestor, nem de que o Gestor será capaz de identificar oportunidades de investimento apropriadas, implementar sua estratégia de investimento, alcançar seus objetivos ou evitar perdas substanciais. Não há garantia de que as informações aqui indicadas não sofram alterações no longo ou curto prazo, podendo ocorrer alterações nas políticas internas de atuação da Gestora.

Análises realizadas pelo time de investimento busca mitigar risco e entregar o retorno esperado



Análise das empresas do portfólio adquirido, seus mercados de atuação, teses de investimento, atuação das gestoras e projeções de retorno



Cálculo de desconto considerando as expectativas de valorização, crescimento e posterior venda das empresas dos portfólios adquiridos



Conhecimento e avaliação do gestor, da capacidade de execução e do histórico de realizações

Classe se Diferencia em Termos de Retorno Ajustado ao Risco e Devolução do Capital Investido

Investidores institucionais globais procuram estratégias secundárias devido as várias características atrativas

Benefícios dos Investimentos Secundários



Visibilidade de portfólio e diversificação:

Busca-se mitigar o risco, pois são adquiridos portfólios parcialmente ou totalmente investidos, onde é possível avaliar a performance e a qualidade das empresas investidas. Potencial de diversificação em diferentes safras e empresas

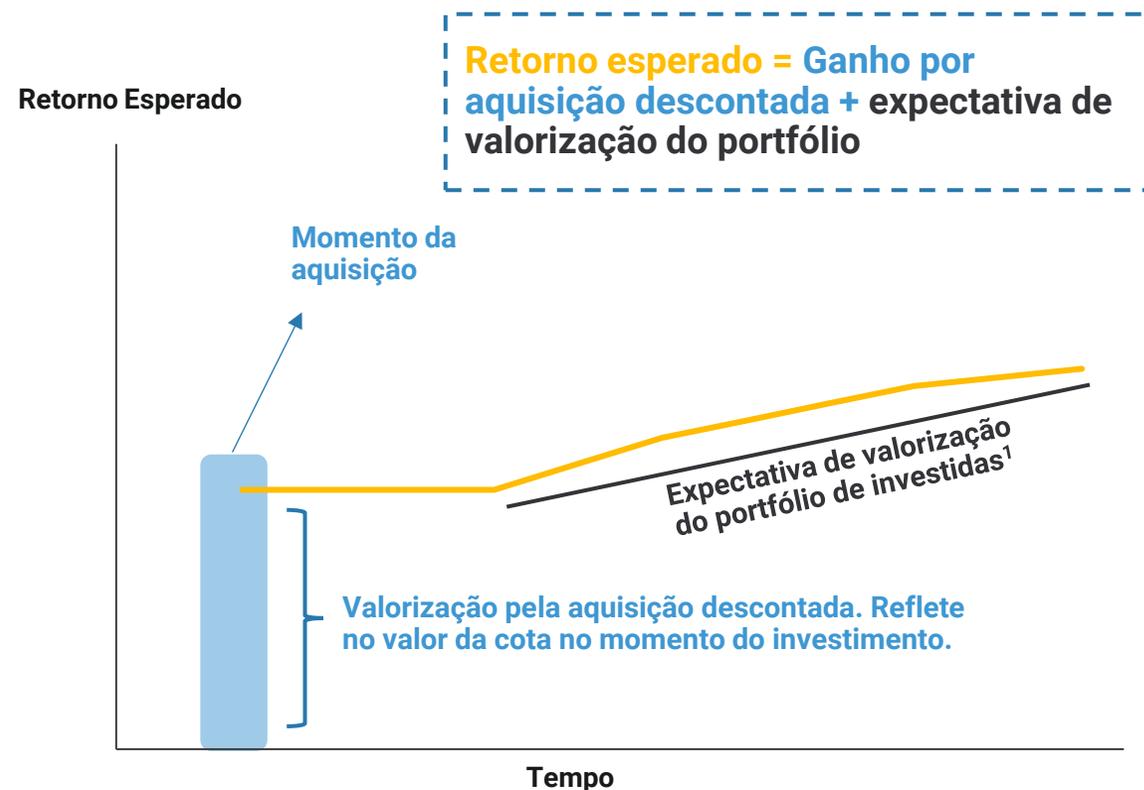


Mitigação de curva J: A dinâmica de retorno busca ganhos positivos no curto prazo pelas aquisições descontadas de fundos já em período de geração de valor



Desinvestimentos e devolução do capital investido antecipada: Os fundos são adquiridos já avançados em seus ciclos de investimento e tem menor *duration*

Retorno Esperado de Uma Aquisição no Secundário²



Fonte: Gestora / Nota: 1. movimento de crescimento ilustrativo, investimentos alternativos também são passíveis de remarcações negativas; 2. Considera uma única aquisição no secundário. As Análises aqui contidas são baseadas na visão do Gestor em relação a desempenhos de tendências macroeconômicas, além de diversos modelos, estimativas e premissas adotadas pelo Gestor, incluindo estimativas e premissas sobre potenciais eventos futuros. O desempenho real pode não ser igual ao estimado. Não há garantia de que as análises do Gestor se materializem, bem como não há garantia de alcançar o retorno esperado. O desempenho passado não é garantia de desempenho futuro. Fonte: <https://www.blackrock.com/institutions/en-us/insights/the-case-for-secondaries>, acesso em 14/04/2025.

Time com Experiência na Negociação de Compras de Ativos no Mercado Secundário

Na visão da Gestora, no *flagship fund (XPSA)*, o time de gestão foi eficiente ao executar 3 transações

Transação	Investimento	Estratégia	Safra	Desconto da Transação	Empresas no Portfólio
A	Fundo de PE	Buyout / Growth	2020	16,8%	8 empresas
B	Portfólio de Fundos	Buyout	2020	24,0%	5 empresas
C	Fundo Single Asset	Buyout	2018	40,0%	1 empresa

Time com experiência na negociação de compras de ativos no mercado secundário

Track record em transações no mercado secundário.

3 transações executadas que atestam a capacidade de entregar a proposta da tese do XP Selection Prime

Desconto médio ponderado das aquisições de aproximadamente 30%¹

Processos de compra de cotas de Family Offices¹

Processos de secundário originados de forma proprietária e negociados com exclusividade¹

Portfólios adquiridos geridos por gestoras comprovadas e com times experientes¹

Portfólio de empresas de qualidade, oferecendo potencial de apreciação que vai além dos descontos¹

Fonte: Gestora. O HISTÓRICO DA GESTORA, NÃO REPRESENTA E NEM DEVE SER CONSIDERADA, A QUALQUER MOMENTO OU SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE FUTURA OU DE ISENÇÃO DE RISCOS AOS COTISTAS. As informações contidas neste slide tratam-se da tese de investimento desenvolvido pelo Gestor com base em suas políticas internas. Não há garantia de que potenciais oportunidades estarão disponíveis para o Gestor, nem de que o Gestor será capaz de identificar oportunidades de investimento apropriadas, implementar sua estratégia de investimento, alcançar seus objetivos ou evitar perdas substanciais. Não há garantia de que as informações aqui indicadas não sofram alterações no longo ou curto prazo, podendo ocorrer alterações nas políticas internas de atuação da Gestora. 1 – Destaques fornecidos pela Gestora com base no histórico da Gestora. O HISTÓRICO DE RENTABILIDADE, NÃO REPRESENTA E NEM DEVE SER CONSIDERADA, A QUALQUER MOMENTO OU SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE FUTURA OU DE ISENÇÃO DE RISCOS AOS COTISTAS.



3. Pipeline



O XP Selection Prime Possui Pipeline com Anos de Construção

Desenvolvido desde 2021 por um time experiente. Já analisamos mais de 270 oportunidades no mercado secundário

Pipeline Secundários Recente
(de agosto de 2023 a Abril de 2025)

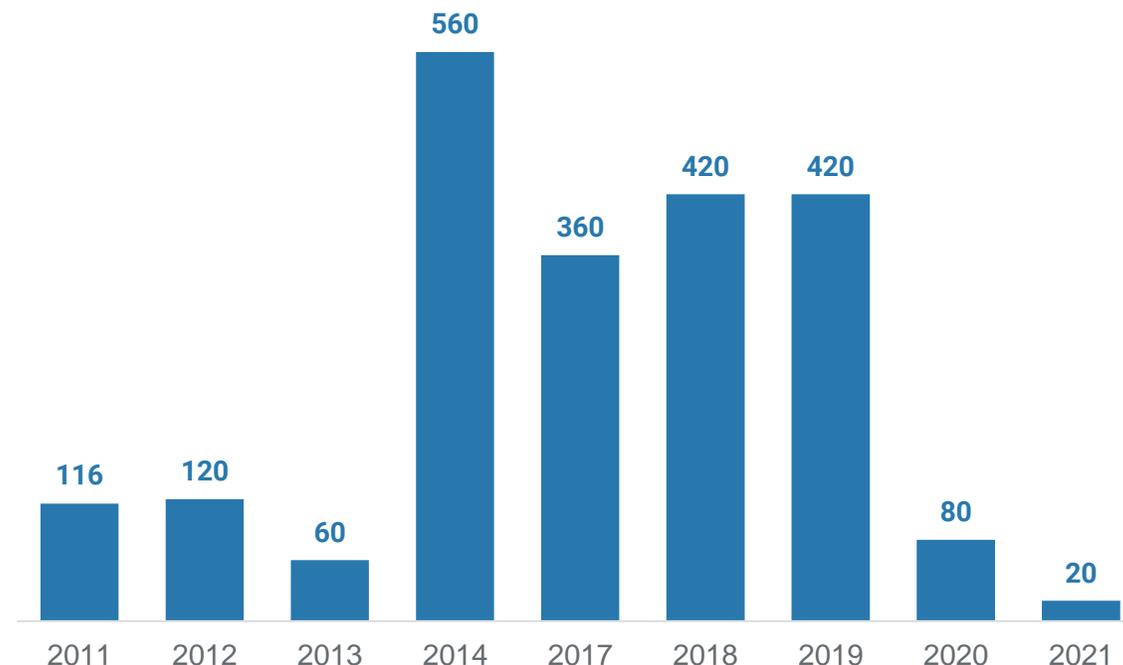
158 Oportunidades R\$ 4bn	Oportunidades Analisadas	
28 +R\$ 2bn	Oportunidades Tier 1	Transações de qualidade Tier 1 , despertam o interesse do time de investimento e são foco do pipeline
8 +R\$ 500m	Transações avançadas	Aprovações internas de nível de desconto e negociação de preço

Alcance da XP, da XP Asset e relacionamentos do time de gestão com investidores institucionais e gestoras de alternativos permitiu a construção de um pipeline tier 1 de aproximadamente R\$ 2 bilhões, que é o foco para alocação do novo veículo

Tamanho do pipeline busca trazer flexibilidade na negociação de desconto e seleção dos melhores ativos. Com as oportunidades que temos em negociação, buscaremos viabilizar a *alocação completa do fundo em um curto espaço de tempo*

Possibilidade de exposição a diversas safras¹ (Pipeline Tier 1)

R\$ mm por Vintage



Fonte: Gestora. Não há garantia de que potenciais oportunidades estarão disponíveis para a Gestora, nem de que a Gestora será capaz de identificar oportunidades de investimento apropriadas, implementar sua estratégia de investimento, alcançar seus objetivos ou evitar perdas substanciais. Não há garantia de que as informações aqui indicadas não sofram alterações no longo ou curto prazo, podendo ocorrer alterações nas políticas internas de atuação da Gestora.* Opinião da Gestora.

Pipeline de Oportunidades Tier 1 Busca Viabilizar Alocação Completa do Fundo

Tamanho do pipeline busca trazer flexibilidade na negociação de desconto e seleção dos melhores ativos¹

Pipeline Secundários Recente
(de agosto de 2023 a março de 2025)

158 | R\$ 4,0bn

28 | +R\$ 2bn

8 | +R\$200m

Desconto target entre **20 e 40%**

Posição alvo da carteira	# de empresas aproximado no portfólio	Ano inicial do portfólio	Setores	Desconto alvo	Potencial de ganho com remarcação do ativo no momento da aquisição ²
R\$70 mm	3	2019	Telecom e Tecnologia	20%	25%
R\$50 mm	20	2012	Serviços, Tecnologia entre outros	25%	33%
R\$50 mm	21	2014	Serviços, Saúde entre outros	35%	54%
R\$50 mm	3	2011	Varejo, Serviços entre outros	35%	54%
R\$30 mm	3	2014	Telecom e Serviços	35%	54%
R\$20 mm	3	2012	Varejo e Telecom	40%	67%
R\$20 mm	10	2021	Educação, Tecnologia entre outros	30%	43%
R\$10 mm	12	2020	Tecnologia	30%	43%

- Oportunidades contemplam fundos de PE, fundos de VC, portfólios de investidores institucionais independentes e family offices
- Possibilidade única de aquisições com descontos e diversificação em termos de vintage, setores e estratégia
- Expectativa é adquirir parte das posições construindo um portfólio diversificado entre 7 a 15 transações, alcançando posições indiretas entre 50 a 100 empresas

Fonte: Gestora. Nota: 1. Na opinião da gestora 2. Retorno referente a remarcação do cheque específico da transação, não do fundo como um todo. NÃO OBSTANTE O EXPOSTO ACIMA NÃO HÁ GARANTIA DE QUE A GESTORA CONSEGUIRÁ DESTINAR OS RECURSOS ORIUNDOS DA OFERTA DE FORMA PREVISTA NO ESTUDO DE VIABILIDADE DESSA FORMA, O PIPELINE ACIMA É MERAMENTE INDICATIVO E, CASO OS RECURSOS OBTIDOS PELA OFERTA SEJAM SUPERIORES AOS RECURSOS NECESSÁRIOS PARA A AQUISIÇÃO DOS ATIVOS, OS RECURSOS CAPTADOS POR MEIO DA OFERTA SERÃO DESTINADOS PARA A AQUISIÇÃO DE ATIVOS, AINDA NÃO DEFINIDOS ATÉ A PRESENTE DATA. QUALQUER RENTABILIDADE ESPERADA PREVISTA NÃO REPRESENTA E NEM DEVE SER CONSIDERADA, A QUALQUER MOMENTO E SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE FUTURA MÍNIMA OU GARANTIDA AOS INVESTIDORES

3. Resumo da Oferta



Termos Indicativos

Gestor	XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA.
Administrador	XP Investimentos CCTVM S.A.
Tipo de Fundo	Fundo de Investimento em Participações (FIP) Multiestratégia.
Oferta Base	R\$ 300.000.000,00, com possibilidade de Lote Adicional de 25% do Volume Inicial da Oferta, ou seja, até R\$ 75.000.000,00
Volume Mínimo da Oferta	R\$ 70.000.000,00
Escopo	Investimento em fundos de venture capital e private equity incluindo expansão, buyout, reestruturação, infraestrutura entre outros.
Tipo de Investimento	Investimentos com foco em fundos no mercado secundário
Período de Investimento	2 (dois) anos, podendo ser estendido ou reduzido, em até 1 (um) ano, a exclusivo critério do Gestor
Prazo de Duração	6 (seis) anos, podendo ser estendido ou reduzido em até 2 (dois) períodos de 1 (um) ano cada, a exclusivo critério do Gestor
Sem Reciclagem	Fundo não terá reciclagem de capital (possibilidade de re-investimento em caso de amortizações durante o período de investimento).
Preço de Emissão	O preço unitário de colocação das Cotas será de R\$ 1.000,00 (um mil reais).
Taxa de Administração	0,09% a.a. calculado sobre o valor da parcela equivalente à participação dos Cotistas titulares das Cotas no Patrimônio Líquido da Classe
Retorno Preferencial	IPCA + 7,00% a.a.

Fonte: Gestora.

Termos Indicativos

Subclasses	Subclasse A	Subclasse B	Subclasse C	Subclasse D
Taxa de Gestão	1,25% a.a.	1,25% a.a.	1,10% a.a.	1,10% a.a.
Taxa de Performance	15% do Lucro do Fundo (conforme definido no regulamento do Fundo), a qual somente será devida à Gestora caso os Cotistas tenham recebido o valor correspondente ao Capital Integralizado acrescido do Retorno Preferencial	15% do Lucro do Fundo (conforme definido no regulamento do Fundo), a qual somente será devida à Gestora caso os Cotistas tenham recebido o valor correspondente ao Capital Integralizado acrescido do Retorno Preferencial	10% do Lucro do Fundo (conforme definido no regulamento do Fundo), a qual somente será devida à Gestora caso os Cotistas tenham recebido o valor correspondente ao Capital Integralizado acrescido do Retorno Preferencial	10% do Lucro do Fundo (conforme definido no regulamento do Fundo), a qual somente será devida à Gestora caso os Cotistas tenham recebido o valor correspondente ao Capital Integralizado acrescido do Retorno Preferencial
Investimento Mínimo	10 (dez) Cotas, correspondente a R\$ 10.000,00 (dez mil reais)	300 (trezentas) Cotas, correspondente a R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais)	1.000 (mil) Cotas, correspondente a R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais)	3.000 (três mil) Cotas, correspondente a R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais)
Público Alvo	Investidores Qualificados, observado o valor mínimo	Investidores Qualificados, observado o valor mínimo	Investidores Qualificados, observado o valor mínimo	Entidades Fechadas de Previdência Complementar, Entidade Aberta de Previdência Complementar e Seguradoras, observado o valor mínimo

Fonte: Gestora.

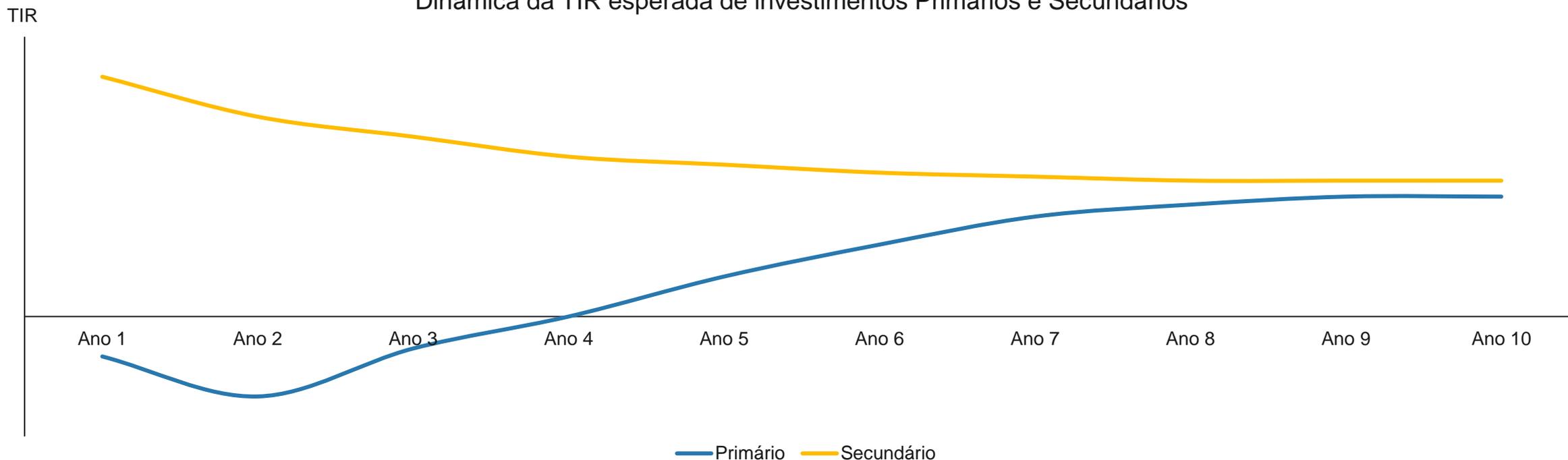


3. Anexo



Comparação da TIR Esperada para as Diferentes Modalidades de Investimento

Dinâmica da TIR esperada de investimentos Primários e Secundários



A TIR (Taxa Interna de Retorno), é o retorno médio ponderado por ano. As transações no mercado secundário possuem uma TIR mais elevada no curto prazo pela aquisição descontada. Com o passar dos anos esse ganho é diluído ao longo do tempo. Os investimentos primários em fundos de alternativos possuem a curva J, onde o retorno tende a ser negativo no início do fundo pelas taxas e custos da oferta, e valorização conforme as companhias geram valor.



www.xpasset.com.br/fips/xpselectionalternativo/
Canal do Investidor: ri@xpasset.com.br