



Comentário do Gestor

No mês de junho de 2024, foi declarada a distribuição de R\$ 0,07/cota para os detentores de cotas com *ticker* XPPR11 em 28/06/2024, que corresponde ao *dividend yield* anualizado de 4,8% em relação ao valor da cota de mercado no fechamento do mês (R\$ 17,58/cota). Os rendimentos declarados serão pagos em 12/07/2024.

Sobre as obrigações a pagar do Fundo, ele obteve junto aos detentores dos CRIs a aprovação de concessão de carência adicional para os pagamentos de amortização e juros remuneratórios de todos os CRIs para os vencimentos nos meses de junho e julho de 2024. Tão logo seja concluída a venda da totalidade das ações da REC 2027 (detentora de fração ideal do FL Plaza), serão conduzidas tratativas junto aos detentores dos CRIs a fim de viabilizar nova repactuação dos eventos com o objetivo de obter fôlego adicional ao caixa e diminuição de eventuais impactos à distribuição de dividendos do Fundo, tendo em vista que ocorrerá redução significativa das obrigações a pagar atualmente contraídas pelo Fundo.

O Fundo avançou nos trâmites relacionados à venda de ações da REC 2017, aprovada em 09/04/2024 (clique neste [link](#) para acessar os detalhes), e espera concluir em breve a referida transação. O mercado será tempestivamente comunicado em caso de novidades sobre o tema.

Na página 9, estão disponíveis as informações sobre as obrigações contraídas pelo Fundo ([link](#) com os documentos e o cronograma de amortizações para os próximos 5 anos). Já na página 10, é apresentada a projeção de composição do resultado financeiro estimado para os próximos 12 meses, sendo certo que tais estimativas não devem ser assumidas como garantia de rentabilidade e o Fundo poderá realizar uma retenção de até 5% dos lucros auferidos no semestre e apurados em base caixa, conforme previsto na regulamentação em vigor. Vale mencionar que, tão logo a transação mencionada acima seja concluída, as informações contidas nas páginas 9 e 10 do relatório gerencial serão atualizadas para refletir a nova estrutura da capital do Fundo, bem como a nova projeção de resultado mensal.

Por fim, a Gestora direciona seus esforços em prol da venda parcial ou, até mesmo, total do portfólio de Alphaville e da locação das áreas vagas.

Distribuição de Rendimentos

No semestre, deverá ser distribuído montante superior a 95% dos lucros apurados segundo o regime de caixa, para evidenciar a conformidade da política de distribuição de rendimentos do Fundo com a legislação vigente (Art. 10 da Lei 8.668/93) que determina a distribuição de, no mínimo, 95% do resultado financeiro semestral.

Fluxo Financeiro (R\$)	jun-24	2024	12 meses
Receitas¹	1.047.639	13.285.054	30.245.479
Receita de Locação	979.941	12.685.642	28.754.167
Lucros Imobiliários	0	0	0
Receitas Rendimentos FII	0	0	0
Resultado Vendas FII	0	0	0
Receitas CRI	0	0	0
Receitas LCI e Renda Fixa	67.698	599.412	1.491.312
Despesas²	-696.083	-10.161.284	-22.694.991
Despesas Imobiliárias	-455.517	-2.755.722	-5.847.673
Despesas Operacionais	-240.566	-1.853.529	-3.689.659
Despesas Financeiras	0	-5.552.034	-13.157.659
Resultado	351.556	3.123.770	7.550.488
Rendimento distribuído³	512.132	3.072.792	7.462.494
Distribuição média por cota	0,07	0,07	0,09

¹Receitas de Locação: considera os ganhos provenientes de aluguéis, aluguéis em atraso, adiantamentos, multas e receitas auferidas na exploração de espaços comerciais dos empreendimentos. Lucros Imobiliários: diferença entre valor de venda e valor do ativo imobiliário registrado nas demonstrações financeiras do fundo. Receitas Rendimentos FII: considera rendimentos distribuídos por fundos imobiliários investidos pelo XP Properties. Resultado Vendas de FII: ganhos e perdas de capital de fundos imobiliários investidos pelo XP Properties. Receitas CRI: considera os pagamentos periódicos de juros remuneratórios e atualização monetária realizados pelos devedores e ganhos e/ou perdas decorrentes da negociação de certificados de recebíveis imobiliários investidos pelo XP Properties. Receitas LCI e Renda Fixa: apurada quando da liquidação financeira em caso de resgates realizados dentro do mês de referência e sem a liquidação financeira de aplicações não resgatadas - hipótese em que o rendimento líquido é obtido considerando, em sua apuração, as alíquotas de impostos aplicáveis. ²Despesas Imobiliárias: vinculadas diretamente aos imóveis, como, por exemplo, IPTU, água, energia, condomínio, seguros, reembolsos, entre outros. Despesas Operacionais: relacionadas propriamente ao Fundo, incluindo taxa de administração, assessoria técnica, imobiliária e contábil, honorários advocatícios, taxas da CVM, SELIC, CETIP e B³. Reserva de Contingência: reserva para um evento incerto no futuro. ³Rendimento declarado no último dia útil de cada mês. Fonte: XP Asset Management.

Objetivo do Fundo:

O XP Properties FII tem como objetivo auferir ganhos pela aquisição e exploração comercial de empreendimentos preponderantemente na área de lajes corporativas, educação e hospitais.

Informações Gerais:

Início do Fundo:

Dezembro 2019

CNPJ:

30.654.849/0001-40

Código B3 / ISIN:

XPPR11 / BRXPPRCTF000

Patrimônio Líquido:

R\$ 467.013.532,74

Número de Cotistas:

49.141

Categoria ANBIMA – Foco de Atuação:

FII de Renda Gestão Ativa – Lajes corporativas, educação e hospitais.

Gestor:

XP Vista Asset Management Ltda.

Administrador:

Vórtx DTVM Ltda.

Taxa de Administração:

De 0,95%-0,75% a.a., em regra de cascata conforme previsto no regulamento.

Taxa de Performance:

20% do que exceder o *benchmark*

Benchmark:

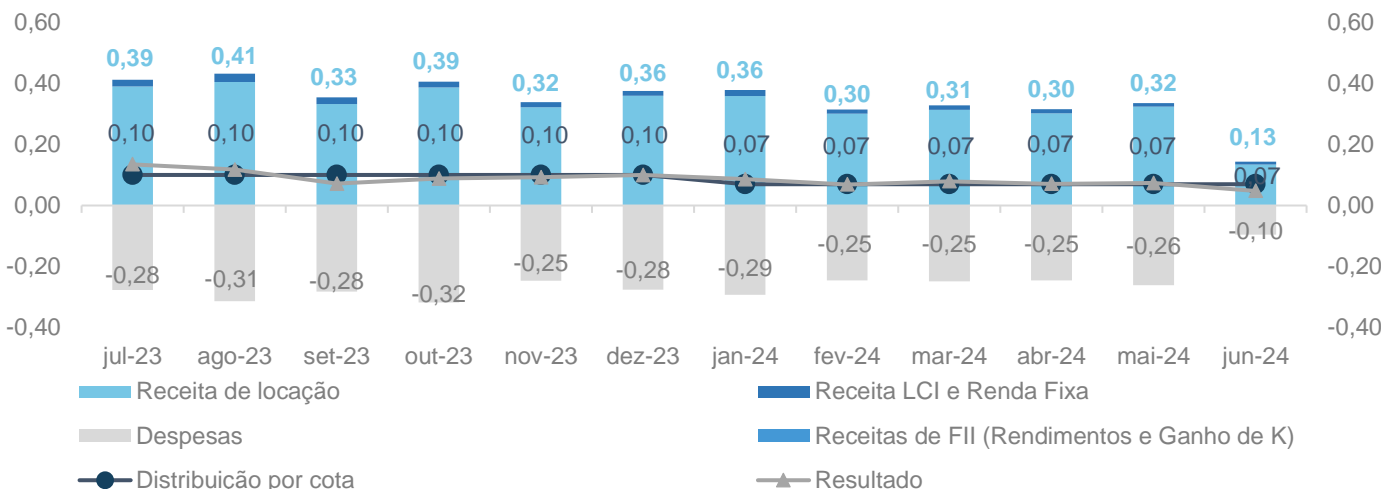
IPCA + 6,0% a.a.

Tributação:

Pessoas físicas que detêm volume inferior a 10% do total do fundo, desde que o fundo possua, no mínimo, 50 cotistas e suas cotas sejam negociadas exclusivamente em Bolsa ou mercado de balcão organizado (Lei 11.196/05), são isentas de Imposto de Renda nos rendimentos distribuídos e tributadas em 20% de Imposto de Renda sobre eventual ganho de capital na venda da cota

Resultado Financeiro

A seguir, pode-se observar a composição do resultado financeiro³ e a distribuição por cota nos últimos 12 meses:

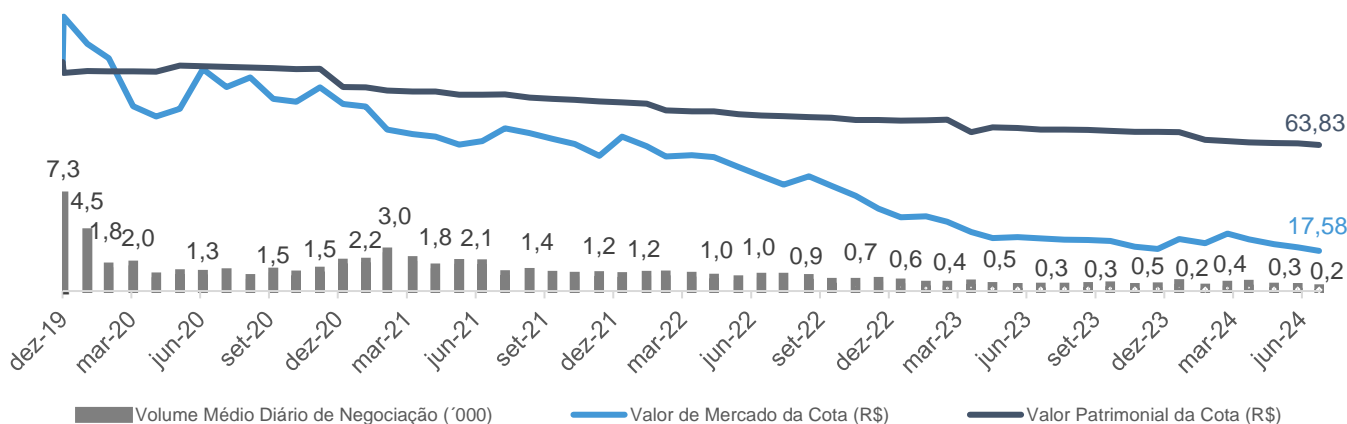


³O resultado financeiro é calculado com base no regime de caixa (em R\$ por cota).

Fontes: Vórtx e XP Asset Management

Evolução do Valor da Cota e Volume Médio Diário de Negociação

Abaixo, observa-se a representação gráfica da comparação entre a evolução histórica do valor de mercado e patrimonial da cota e o volume médio diário de negociação das cotas:



Observações: (i) o IPO do Fundo ocorreu em dez/19.

Fontes: B3 / Bloomberg / XP Asset Management.

Liquidez

As cotas do Fundo são listadas em bolsa para negociação secundária sob o código XPPR11. Foram negociadas 180.997 cotas no período, movimentando um volume de R\$ 3,3 milhões. A liquidez média diária na bolsa foi de R\$ 0,2 milhão e a cotação no mercado secundário fechou o mês a R\$ 17,58 por cota.

XP Properties FII	jun-24	2024	12 meses
Presença em pregões	100%	100%	100%
Volume negociado (R\$)	3.267.373	37.924.272	78.214.248
Negociações (# cotas)	180.997	1.724.425	3.619.096
Giro ⁴	2,5%	29,5%	60,8%
Valor de mercado (R\$)			128.618.286
Cotas (#)			7.316.171

⁴Calculo realizado através da divisão do volume negociado pelo valor de mercado no período, considerando a média móvel.

Rentabilidade

A TIR é calculada com base no fluxo de caixa que considera os rendimentos mensais recebidos e a variação do valor da cota no período para efeito de desinvestimento, sendo que os rendimentos são reinvestidos no próprio fluxo e não é considerada a incidência de tributação sobre o ganho de capital.

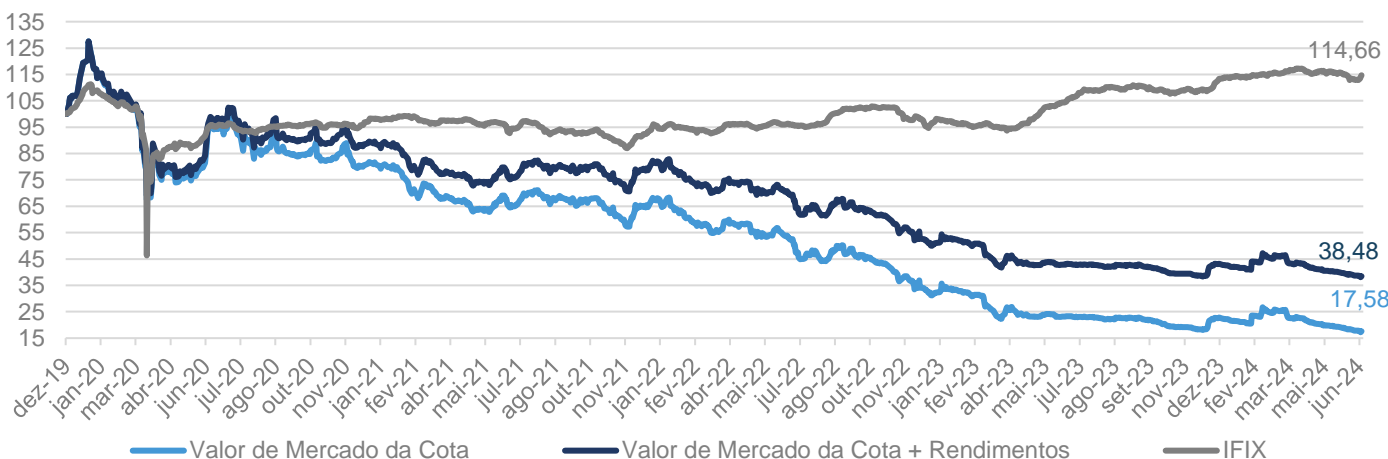
O retorno total bruto representa o somatório dos rendimentos com o ganho de capital bruto, sem considerar o reinvestimento da renda no fluxo e a tributação pertinente. Para efeito de comparação, é utilizado o Índice de Fundos Imobiliários calculado pela B3 (IFIX), que indica o desempenho médio das cotações dos fundos imobiliários negociados na Bolsa.

XP Properties FII	jun-24 ⁵	2024 ⁶	12 meses ⁷
Patrimônio Líquido ⁸	467.013.533	478.378.964	497.788.360
Valor Patrimonial (cota)	63,83	65,39	68,04
Valor Mercado (cota)	17,58	21,54	21,68
Ganho de capital bruto	-7,38%	-20,96%	-19,44%
TIR Bruta (% a.a.) ⁹	-	-	-
Retorno Total Bruto	-7,59%	-20,98%	-19,13%
IFIX	-1,03%	1,09%	6,09%
Diferença vs IFIX	-6,56%	-22,07%	-25,22%

⁵Valor de fechamento. ⁶Média do período. ⁷Média do período. ⁸Cálculo baseado na quantidade média de cotas para "2024" e "12 meses". ⁹Taxa anualizada, sendo que o sinal "-" significa retorno negativo. Para o cálculo da TIR Bruta apresentada nas colunas de "jun-24", "2024" e "12 meses" foi considerada a aquisição hipotética da cota do fundo no último dia útil do mês anterior a "jun-24", em 28/12/23 para "2024", em 30/06/23 para "12 meses" e o desinvestimento em 28/06/24.

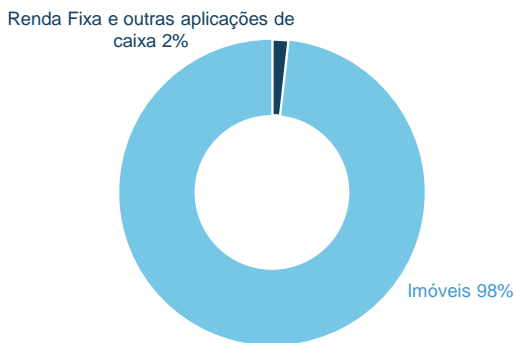
Fontes: ANBIMA / B3 / Bloomberg / XP Asset.

O gráfico abaixo compara a série histórica acumulada do Índice de Fundos de Investimento Imobiliários (IFIX) em relação ao valor da cota e aos rendimentos distribuídos desde o início do Fundo:

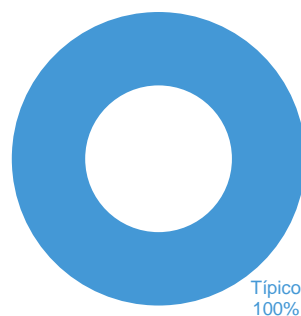


Portfólio

Investimento por classe de ativo (% de ativos)



Tipologia dos contratos (% da receita imobiliária¹⁰)

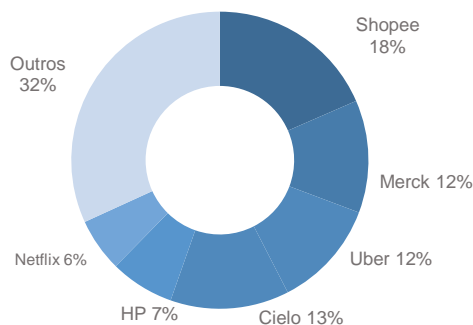


Fonte: XP Asset Management

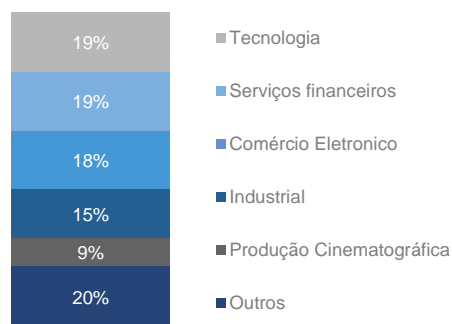
¹⁰Considera o valor de cada aluguel integral recorrente.
Fonte: XP Asset Management

Portfólio

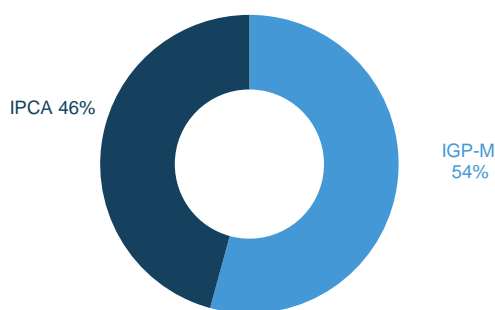
Locatários (% da receita imobiliária¹⁰)



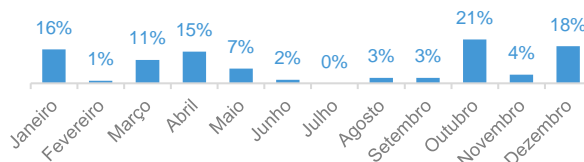
Setor de atuação dos locatários (% da receita imobiliária¹⁰)



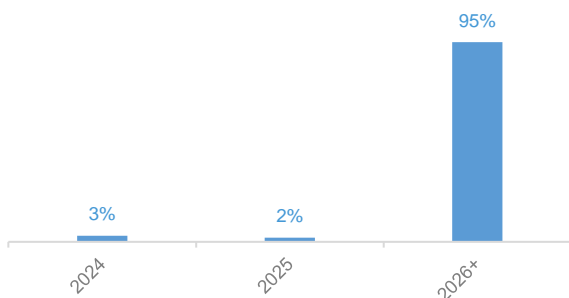
Correção dos contratos (% da receita imobiliária¹⁰)



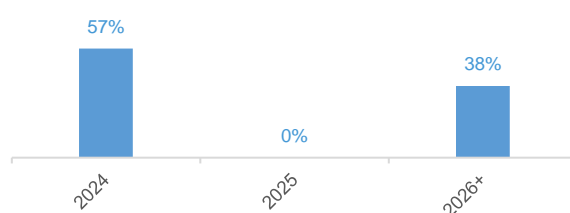
Atualização dos contratos (% da receita imobiliária¹⁰)



Vencimento dos contratos (% da receita imobiliária¹⁰)

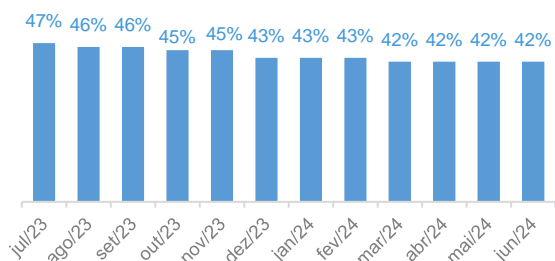


Revisional dos contratos (% da receita imobiliária¹⁰)

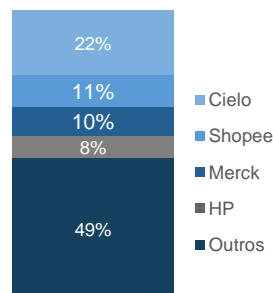


Considera como primeiro marco o direito a propositura de ação revisional após 3 anos de vigência do contrato ou contados do último aditamento firmado.

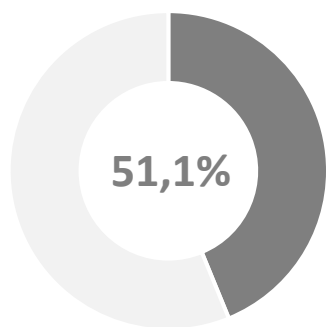
Evolução da vacância física últ. 12 meses (% da área construída)



Composição física consolidada (% da área construída)

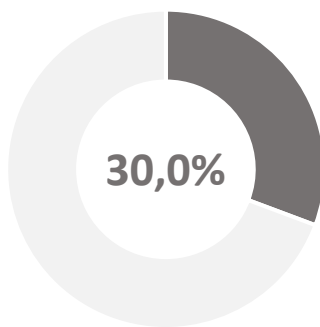


Diversificação Regional



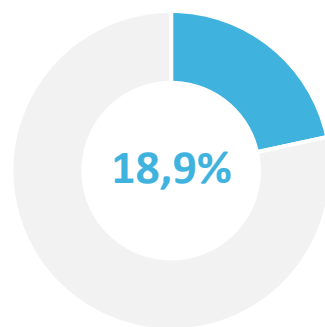
51,1%

Ed. Evolution
33.610 m²



30,0%

Ed. Itower
19.750 m²



18,9%

FL Plaza
12.439 m²



■ São Paulo/SP

■ Barueri/SP

Overview*

Imóveis performados	3	Número de Locatários	15
Conjuntos prontos	206	Inadimplência (% da receita média)	0,0%
Empreendimentos em Construção	0	Vacância física ²	42,0%
Área construída	65.799 m ²	Vacância financeira	42,0%

*As informações contemplam o efeito da venda realizada em março/2023, conforme fato relevante publicado em 23/03/2023.

Fonte: XP Asset Management.

Ativos Imobiliários (01/01) – Imóveis Performados¹

A XP Asset Management é signatária do PRI – *Principles for Responsible Investment*. Dessa forma, busca refletir em suas ações e na gestão do portfólio as melhores práticas ambientais, sociais e de governança corporativa (ESG). Alguns ativos, em linhas gerais, seguem importantes práticas, tais como: reuso de água, coleta seletiva, mercado livre de energia e iluminação em LED das áreas comuns. A Gestora está comprometida em estudar e implementar outras medidas que sejam viáveis e tragam impactos positivos de ESG.

Barueri, SP
Edifício Corporate Evolution



Alameda Xingu, 512
Bairro: Alphaville Industrial
Área Bruta Locável*: 33.610 m²
Participação nas lajes: 100%
Participação total no edifício: 65%



*Considera a participação no ativo

Barueri, SP
Edifício iTower



Alameda Xingu, 350
Bairro: Alphaville Industrial
Área Bruta Locável*: 19.750 m²
Participação nas lajes: 100%
Participação total no edifício: 50%



*Considera a participação no ativo

São Paulo, SP
Edifício Faria Lima Plaza



Av. Brig. Faria Lima, 949
Bairro: Pinheiros
Área Bruta Locável*: 12.439 m²
Participação nas lajes: 100%
Participação total no edifício: 30%



*Considera a participação no ativo

¹ As informações contemplam o efeito da venda realizada em março/2023, conforme fato relevante publicado em 23/03/2023.

Fonte: XP Asset Management.

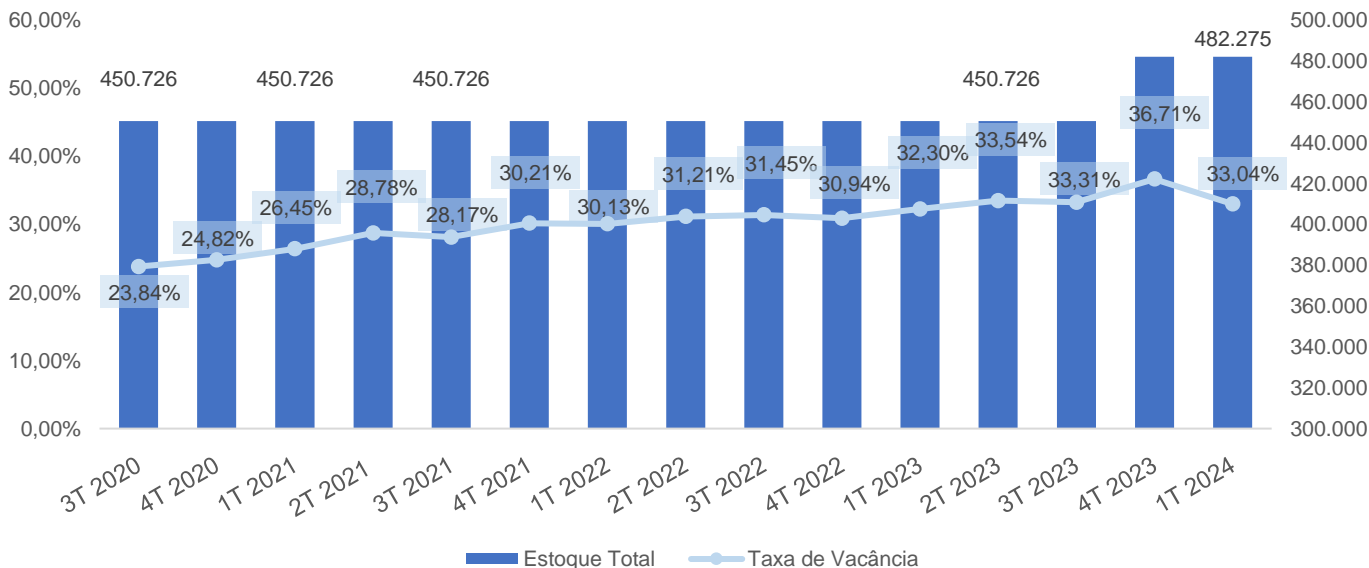
Detalhamento dos Contratos de Locação

Locatário	Estado	Cidade	Área Bruta Locável	Conjunto/Andar	Sector de Atuação do Locatário	Tipo de contrato	Mês de Correção monetária	Indexador	Vencimento do contrato	% ABL
Cielo	SP	Barueri	8.655 m ²	25, 24, 23, 22 e 21	Serviços financeiros	Típico	Janeiro	IPCA	jan/29	13,2%
Elopar	SP	Barueri	867 m ²	1602 e 1601	Serviços financeiros	Típico	Setembro	IGP-M	nov/24	1,3%
Vago	SP	Barueri	1.145 m ²	31	-	-	-	-	-	1,7%
Vago	SP	Barueri	1.767 m ²	29	-	-	-	-	-	2,7%
Vago	SP	Barueri	1.764 m ²	28	-	-	-	-	-	2,7%
Vago	SP	Barueri	1.764 m ²	27	-	-	-	-	-	2,7%
Vago	SP	Barueri	1.764 m ²	26	-	-	-	-	-	2,7%
Vago	SP	Barueri	1.734 m ²	20	-	-	-	-	-	2,6%
SGS	SP	Barueri	1.734 m ²	19	Industrial	Típico	Janeiro	IPCA	jan/26	2,6%
Vago	SP	Barueri	1.734 m ²	18	-	-	-	-	-	2,6%
Qualicorp	SP	Barueri	1.734 m ²	17	Saúde	Típico	Julho	IGP-M	jun/26	2,6%
DHL	SP	Barueri	867 m ²	1503 e 1501	Logístico	Típico	Fevereiro	IGP-M	jul/24	1,3%
Vago	SP	Barueri	867 m ²	1504 e 1502	-	-	-	-	-	1,3%
Vago	SP	Barueri	1.734 m ²	14	-	-	-	-	-	2,6%
Vago	SP	Barueri	1.734 m ²	13	-	-	-	-	-	2,6%
Vago	SP	Barueri	1.734 m ²	12	-	-	-	-	-	2,6%
Vago	SP	Barueri	1.145 m ²	3002 e 3001	-	-	-	-	-	1,7%
Vago	SP	Barueri	867 m ²	1604 e 1603	-	-	-	-	-	1,3%
Subtotal Ed. Evolution			33.610 m²							51,1%
Merck	SP	Barueri	3.798 m ²	7, 6, 504 e 503	Industrial	Típico	Abril	IGP-M	mar/27	5,8%
HP	SP	Barueri	3.038 m ²	9-8	Tecnologia	Típico	Maior	IGP-M	abr/25	4,6%
Netflix	SP	Barueri	3.038 m ²	14 e 13	Produção Cinematográfica	Típico	Novembro	IPCA	nov/26	4,6%
Vivo	SP	Barueri	1.519 m ²	10	Telefonia	Típico	Agosto	IGP-M	jul/26	2,3%
Alugado	SP	Barueri	1.519 m ²	15	Educação	Típico	Dezembro	IPCA	dez/28	2,3%
Los Gatos	SP	Barueri	1.519 m ²	3	Produção Cinematográfica	Típico	Março	IGP-M	jan/27	2,3%
Vago	SP	Barueri	1.519 m ²	2	-	-	-	-	-	2,3%
Alugado	SP	Barueri	760 m ²	1101 e 1102	Serviços financeiros	Típico	Março	IPCA	mar/29	1,2%
Vago	SP	Barueri	760 m ²	502 e 501	-	-	-	-	-	1,2%
Kantar	SP	Barueri	760 m ²	404 e 403	Consultoria	Típico	Setembro	IPCA	ago/26	1,2%
Vago	SP	Barueri	760 m ²	402 e 401	-	-	-	-	-	1,2%
Alugado	SP	Barueri	380 m ²	1601	Serviços	Típico	Setembro	IPCA	ago/28	0,6%
Vago	SP	Barueri	380 m ²	1602	-	-	-	-	-	0,6%
Subtotal Ed. Itower			19.750 m²							30,0%
Shopee	SP	São Paulo	4.262 m ²	2, 3, 4, 5, 6, 7 e 8	Comércio Eletrônico	Típico	Outubro	IGP-M	ago/28	6,5%
Uber	SP	São Paulo	2.482 m ²	19, 20, 21 e 22	Tecnologia	Típico	Dezembro	IPCA	nov/29	3,8%
Cescon	SP	São Paulo	938 m ²	10 e 1101	Serviços	Típico	Novembro	IPCA	set/31	1,4%
Warren	SP	São Paulo	611 m ²	9	Serviços financeiros	Típico	Março	IPCA	fev/27	0,9%
Alugado	SP	São Paulo	317 m ²	1102	Publicidade	Típico	Março	IPCA	mar/27	0,5%
Vago	SP	São Paulo	627 m ²	12	-	-	-	-	-	1,0%
Vago	SP	São Paulo	651 m ²	14	-	-	-	-	-	1,0%
Vago	SP	São Paulo	636 m ²	15	-	-	-	-	-	1,0%
Vago	SP	São Paulo	619 m ²	16	-	-	-	-	-	0,9%
Vago	SP	São Paulo	642 m ²	17	-	-	-	-	-	1,0%
Vago	SP	São Paulo	629 m ²	18	-	-	-	-	-	1,0%
Vago	SP	São Paulo	27 m ²	Loja	-	-	-	-	-	0,0%
Subtotal Ed. Faria Lima Plaza			12.439 m²							18,9%
Total dos Ativos			65.799 m²							100,0%

Atualização de Mercado (01/01)

Atualizações – Mercado de Lajes Corporativas na região de Alphaville (Barueri/SP)

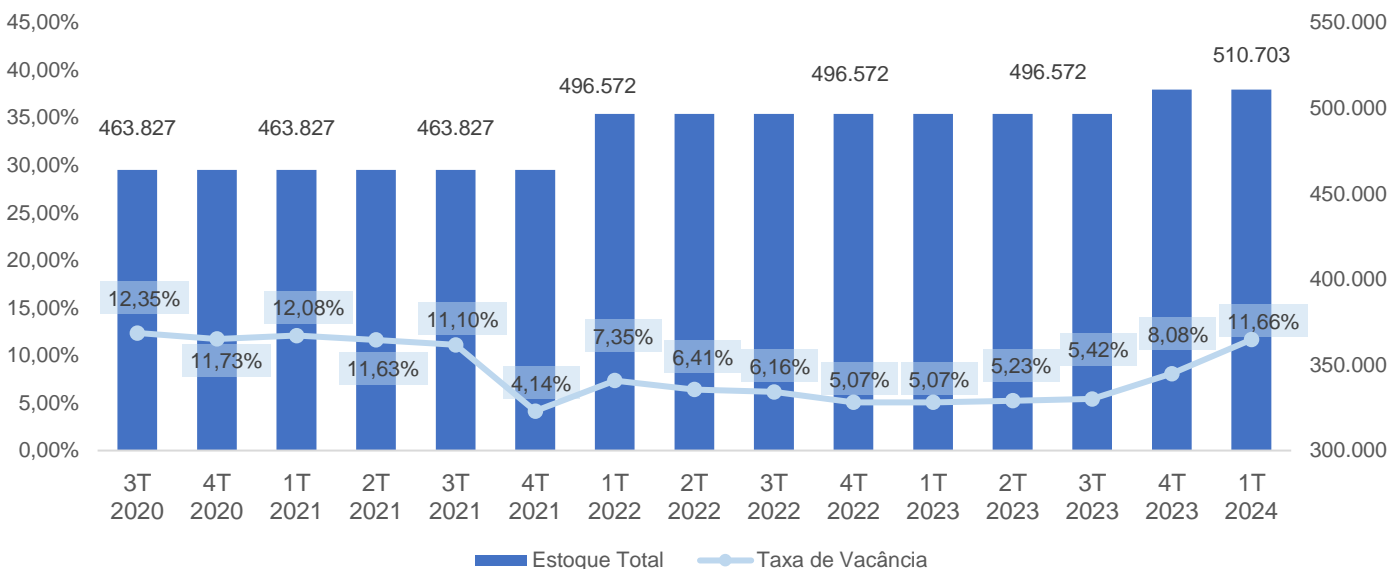
Abaixo, segue breve resumo de estudo elaborado pela SiiLA em relação ao mercado de lajes corporativas na região de Alphaville, em Barueri/SP. No gráfico, é possível observar que a taxa de vacância permanece em um patamar elevado – ~33% no 1º trimestre de 2024. A oferta atual é de 482.275 m².



Fonte: SiiLA (1T24)

Atualizações – Mercado de Lajes Corporativas na região da Faria Lima (São Paulo/SP)

Abaixo, segue breve resumo de estudo elaborado pela SiiLA em relação ao mercado de lajes corporativas na região da Faria Lima em São Paulo/SP. No gráfico, é possível observar que a taxa de vacância elevou o patamar para ~12% no 1º trimestre de 2024. A oferta atual é de 510.703 m².



Fonte: SiiLA (1T24)

Contas a pagar

Abaixo, observa-se uma tabela com as informações relativas às obrigações contraídas pelo Fundo no âmbito de suas operações de securitização de recebíveis:

Obrigações (i)	Securitizadora	Código (IF)	Saldo Devedor (R\$'MM)	Prazo	Emissão	Indexador	Vcto.	Periodicidade	Documentação Fiduciária
CRI - Itower ¹	ISEC	20L0456514	122,14	15 anos	dez/20	IPCA + 5,70% (a.a)	dez/35	Mensal ¹	Clique aqui
CRI - Itower ²	ISEC	20L0456719	52,65	15 anos	dez/20	CDI + 2,50% (a.a)	dez/35	Mensal ²	Clique aqui
CRI - Evolution ³	ISEC	21F0097589	232,12	15 anos	jun/21	IPCA + 5,80% (a.a)	mai/36	Mensal ³	Clique aqui
CRI - Rec 2017 [*]	ISEC	21F0097247	181,22	5 anos	jun/21	IPCA + 5,50% (a.a)	mai/26	Mensal [*]	Clique aqui
Total			588,13						

Fonte: XP Asset Management

^{1 2} As séries serão pagas no prazo de 180 meses, com a primeira parcela, a qual inclui amortização, juros remuneratórios e demais encargos financeiros, vencendo no 26º mês, a partir de dezembro de 2020, e as demais nos meses subsequentes. As garantias da operação são: Alienação fiduciária de imóvel e Cessão fiduciária de direitos creditórios.

³ A série será paga no prazo de 180 meses, com carência de amortização, juros remuneratórios e demais encargos financeiros durante os 36 primeiros meses. As garantias da operação são: Alienação fiduciária de imóvel e Cessão fiduciária de direitos creditórios.

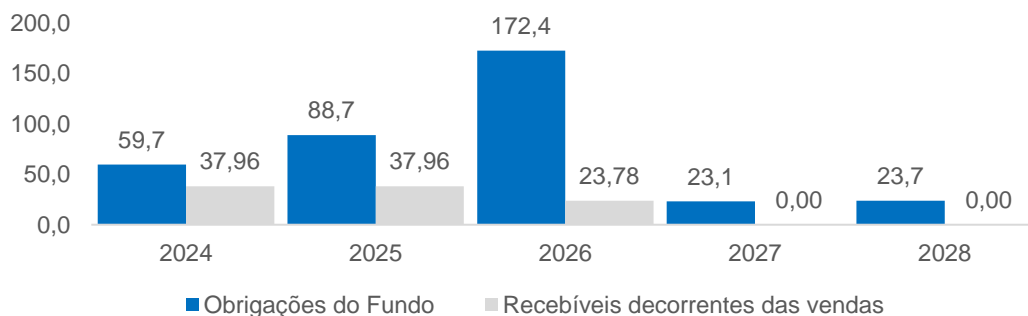
⁴ O XP Properties detém 100% das ações da REC 2017, a qual possui um "contas a pagar" vinculado com a aquisição do Ed. Faria Lima Plaza (consulte o Fato Relevante de 17/06/2021 para maiores informações). Conforme divulgado no Fato Relevante de 17/06/2021, a REC 2017 emitiu e liquidou em 16/06/2021, o CRI REC 2017, no montante de R\$ 150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais), corrigido pela variação acumulada do IPCA/IBGE, acrescida de uma sobretaxa equivalente a 5,50% a.a. O CRI possui as seguintes características: prazo de 5 anos a contar de 16/06/2021, taxa remuneratória de IPCA+5,50% a.a., carência de 36 meses de juros remuneratórios e atualização monetária e o vencimento do principal é em 20/05/2026 (bullet).

Nos termos do Fato Relevante publicado em 17/06/2021, parte do preço de aquisição das ações da REC 2017 (detentora direta de 40% do Ed. Faria Lima Plaza) ainda está pendente de pagamento pelo Fundo. O valor atualizado está aproximadamente R\$ 3,7 milhões (data-base de 30 de junho de 2024).

Obrigações (ii)	Vendedor	Saldo residual a pagar (R\$'MM)
SPA - FL Plaza	HSI V Real Estate - FIP	3,73

Fonte: XP Asset Management

A seguir, pode-se observar a representação gráfica do cronograma de pagamentos das obrigações indicadas acima (CRI – Itower I, CRI Itower II, CRI – Evolution, CRI – Rec 2017 e SPA – FL Plaza), somada à estimativa de despesas necessárias para se viabilizar a transferência da fração ideal do Faria Lima Plaza da REC 2017 para o Fundo no valor de R\$ 12,5 milhões, no horizonte dos próximos 5 anos. O montante de recursos do Fundo disponível em caixa e equivalentes de caixa na data-base de 30 de junho de 2024 é de R\$ 8,6 milhões e o valor total de recebíveis decorrentes das vendas já formalizadas, nos termos dos Fatos Relevantes publicados em 07/12/2022 e 23/03/2023, é de R\$ 102,7 milhões, o qual será recebido pelo Fundo conforme gráfico apresentado abaixo. Importante salientar que, dentre as alternativas almejadas pelo Gestor para equacionamento da situação financeira do veículo de investimentos (severamente impactada pelas consequências negativas da pandemia para o segmento de escritórios e também por um cenário de incertezas dos agentes econômicos no que tange às diretrizes políticas e econômicas do Brasil e de um contexto macroeconômico avesso à alocação de recursos em investimentos alternativos, desestimulados pela elevada taxa básica de juros) estão a repactuação das operações de securitizações de recebíveis junto aos seus titulares, a identificação de oportunidades para realização de novas operações de venda de ativos, em consonância com aquelas já realizadas até então, e/ou realização da amortização do Fundo. No entanto, reitera-se que a alta taxa de vacância dos imóveis, o cenário de elevada taxa básica de juros (10,75%) e a recuperação do segmento de escritórios ainda aquém das expectativas (principalmente dos imóveis situados em Alphaville que não somente sofrem com a ferrenha concorrência de seu entorno como também com o excesso de oferta em regiões da capital Paulista, como, por exemplo, Marginal Pinheiros, Chucrri Zaidan e Chácara Santo Antônio) prejudicam substancialmente a liquidez dos imóveis.

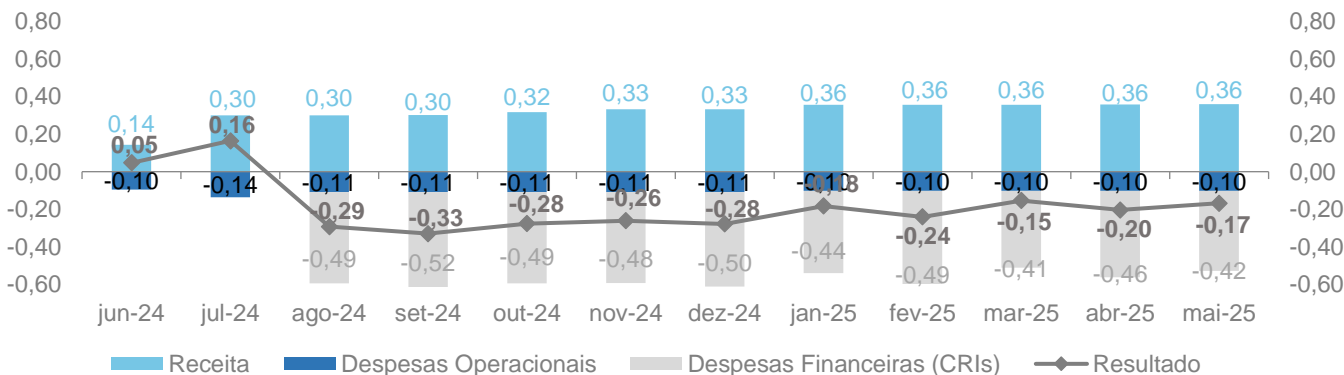


Observação: alguns eventos de amortização projetados acima estão atrelados a geração de liquidez no portfólio, podendo, portanto, ocorrer alterações no cronograma de amortização dos CRIs ao longo do tempo.

Fonte: XP Asset Management

Projeção de Resultado Caixa – 12 meses

A seguir, pode-se observar a projeção da composição do resultado financeiro¹ dos próximos 12 meses. As estimativas não devem ser assumidas como garantia de rentabilidade e o Fundo poderá realizar uma retenção de até 5% dos lucros auferidos no semestre e apurados em base caixa, conforme previsto na regulamentação em vigor.



¹O resultado financeiro é estimado com base no regime de caixa (em R\$ por cota). O estudo acima não deve ser assumido como garantia de rentabilidade e o Fundo poderá realizar uma retenção de até 5% dos lucros auferidos no semestre e apurados em base caixa, conforme previsto na regulamentação em vigor. As "Despesas Financeiras (CRIs)" até o mês de maio de 2024 decorrem do CRI – Itower I e do CRI Itower II, do CRI – Evolution e do CRI – Rec 2017.

Fonte: XP Asset Management

Em consonância com o disposto na página anterior, dentre as alternativas almejadas pelo Gestor para equacionamento da situação financeira e de resultado do veículo de investimentos, reduzindo o montante de obrigações contraídas e suas despesas financeiras, estão a repactuação das operações de securitizações de recebíveis junto aos seus titulares e a realização de novas alienações de ativos, em linha com o resultado da Carta Consulta divulgado em 09/04/2024 na CVM. No âmbito do processo de estruturação da venda da REC 2017, o Fundo conseguiu a carência dos meses de junho/24 e julho/24 e segue em tratativas, negociando uma extensão de carência dos CRIs Itower (20L0456514 e 20L0456719), Evolution (21F0097589) e Rec 2017 (21F0097247) até que a transação seja concluída, o que reduzirá drasticamente o nível de obrigações do Fundo no curtíssimo prazo.

Disclaimer

Este material é de caráter exclusivamente informativo e não deve ser considerado com o recomendação de investimento, oferta de compra 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 nº 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 cotas 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 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. S UPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários – CVM Serviços de Atendimento a o Cidadão em www.cvm.gov.br. Para maiores informações sobre o Fundo, envie e-mail para o nosso RI: ri@xpasset.com.br

