DocuSign Envelope ID: 79D3E5EE-3FBA-449B-BF27-CFABD91059FF

www.pwc.com.br

Monashees Expansion Venture Capital Advisory Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado Investimento no Exterior

(CNPJ: 39.774.403/0001-23)
(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
Demonstrações financeiras em
28 de fevereiro de 2022
e relatório do auditor independente

pwc

DocuSign Envelope ID: 79D3E5EE-3FBA-449B-BF27-CFABD91059FF

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e à Administradora
Monashees Expansion Venture Capital Advisory Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado Investimento no Exterior
(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Monashees Expansion Venture Capital Advisory Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado Investimento no Exterior ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 28 de fevereiro de 2022 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

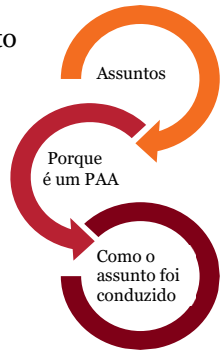
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Monashees Expansion Venture Capital Advisory Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado Investimento no Exterior em 28 de fevereiro de 2022 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais Assuntos de Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.



DocuSign Envelope ID: 79D3E5EE-3FBA-449B-BF27-CFABD91059FF



Monashees Expansion Venture Capital Advisory Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado Investimento no Exterior
(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
Existência e precificação dos investimentos	
Conforme apresentado no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira, os recursos do Fundo estão investidos, substancialmente, em cotas de fundos de investimento. O administrador do Fundo utiliza os extratos dos fundos investidos, emitidos pelos respectivos administradores, para confirmação da existência e precificação desses investimentos. Considerando a relevância desses investimentos em relação ao patrimônio líquido do Fundo e a consequente apuração do valor de sua cota, a existência e a precificação desses investimentos foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria.	Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros: Realizamos o entendimento dos principais processos relacionados à precificação e existência desses investimentos. Testamos a existência desses investimentos por meio do confronto com informações disponibilizadas pelos administradores dos fundos investidos. Adicionalmente, realizamos o confronto, em base de testes, dos valores utilizados para precificação desses investimentos com os valores das cotas disponibilizados pelos administradores dos fundos investidos. Obtivemos os relatórios de auditoria sobre as demonstrações financeiras mais recentes dos fundos investidos e, quando considerado apropriado, também dos fundos investidos por esses fundos. Com base nessas informações, analisamos se há modificação no relatório do auditor ou informação relevante com impacto nas demonstrações financeiras do Fundo. Nossos procedimentos de auditoria proporcionaram evidência apropriada e suficiente sobre a existência e a precificação desses investimentos do Fundo.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555 e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras. A continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

DocuSign Envelope ID: 79D3E5EE-3FBA-449B-BF27-CFABD91059FF



Monashees Expansion Venture Capital Advisory Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado Investimento no Exterior
(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações, e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

DocuSign Envelope ID: 79D3E5EE-3FBA-449B-BF27-CFABD91059FF

Monashees Expansion Venture Capital Advisory Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado Investimento no Exterior
(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os Principais Assuntos de Auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 27 de maio de 2022

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

DocuSigned by:
Wilian Shigueaki Tatebe
Assinado por: WILIAN SHIGUEAKI TATEBE:21858637899
CPF: 21858637899
Data/Hora da Assinatura: 27 May 2022 | 14:25 BRT
ICP Brasil
426B6DDBDFAE45F49E867EB9161E478B

Wilian Shigueaki Tatebe
Contador CRC 1SP253071/O-3

DocuSign Envelope ID: 79D3E5EE-3FBA-449B-BF27-CFABD91059FF

Monashees Expansion Venture Capital Advisory Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado Investimento no Exterior

CNPJ: 39.774.403/0001-23

(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
(CNPJ: 02.332.886/0001-04)

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

Em 28 de fevereiro de 2022

(Em milhares de Reais)

Aplicações / Especificação	Quantidade	Custo Total	Valor Justo/ Realização	% Sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades			2	-
Banco Santander (Brasil) S.A.			2	-
Disponibilidades em moedas estrangeiras			8	0,01
Depósitos no Exterior			8	0,01
Ativos Financeiros		1.511	58.232	100,10
Títulos de renda fixa - Títulos Publicos		1.511	1.605	2,76
Tesouro SELIC (LFT)	141	1.511	1.605	2,76
Cotas de fundos de investimento			56.627	97,34
Monashees Expansion L.P.	10.425.454		53.806	92,49
Santander Cash Black Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado Di	158.811		1.661	2,86
GS USD Liq Rsrv-R	224.737		1.160	1,99
Total do Ativo			58.242	100,12
Valores a pagar			(67)	(0,12)
Auditoria externa			(35)	(0,06)
Provisão B3			(1)	-
Taxa de administração (*)			(22)	(0,04)
Provisão custódia			(1)	-
Taxa de performance (*)			(8)	(0,01)
Total do Passivo			(67)	(0,12)
Patrimônio líquido			58.175	100,00

(*) Operações realizadas com partes relacionadas

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DocuSign Envelope ID: 79D3E5EE-3FBA-449B-BF27-CFABD91059FF

Monashees Expansion Venture Capital Advisory Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado Investimento no Exterior

CNPJ: 39.774.403/0001-23

(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
(CNPJ: 02.332.886/0001-04)

Demonstração da evolução do patrimônio líquido

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2022 e período de 21 de dezembro de 2020 (início das atividades) a 28 de fevereiro de 2021

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

	2022	21 de dezembro de 2020 a 28 de fevereiro de 2021
Patrimônio líquido no início do exercício/período		
Total de 58.700.000 cotas a R$ 1,068030 cada	62.693	
Total de 58.700.000 cotas a R$ 1,000000 cada		58.700
Patrimônio líquido antes do resultado	62.693	58.700
Composição do resultado no exercício/período		
Cotas de Fundos de Investimento	(2.983)	3.298
Valorização/ (Desvalorização) com cotas de fundos	(2.983)	3.298
Renda Fixa e Outros Títulos e Valores Mobiliários	92	2
Apropriação de rendimentos	87	4
Valorização (Desvalorização) a valor justo	5	(2)
Demais receitas	(1.237)	3.992
Resultado de valorização/(desvalorização) cambial	(1.387)	4
Receitas diversas	150	-
Ganhos com derivativos	-	3.988
Demais despesas	(390)	(3.299)
Remuneração da administração	(295)	(261)
Auditoria e custódia	(60)	(7)
Publicação e correspondência	(3)	(1)
Taxa de fiscalização - CVM	(12)	(2)
Despesas diversas	(20)	(55)
Perdas com derivativos	-	(2.801)
Serviços contratados pelo Fundo	-	(172)
Resultado do exercício / período	(4.518)	3.993
Patrimônio líquido no final do exercício / período		
Total de 58.700.000 cotas a R$ 0,991056 cada	58.175	
Total de 58.700.000 cotas a R$ 1,068030 cada		62.693

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DocuSign Envelope ID: 79D3E5EE-3FBA-449B-BF27-CFABD91059FF

Monashees Expansion Venture Capital Advisory Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado Investimento no Exterior

CNPJ: 39.774.403/0001-23

(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
(CNPJ: 02.332.886/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 28 de fevereiro de 2022 e período de 21 de dezembro de 2020 (início das atividades) a 28 de fevereiro de 2021
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

1 Contexto operacional

O Monashees Expansion Venture Capital Advisory Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado Investimento no Exterior ("Fundo"), constituído em 9 de dezembro de 2020, sob a forma de condomínio fechado, com prazo determinado de duração de 10 anos, iniciou suas atividades em 21 de dezembro de 2020 e tem por objetivo obter ganhos aos seus cotistas, mediante investimentos no Monashees Expansion, L.P., fundo de investimento constituído sob a forma de limited partnership, no estado de Delaware, Estados Unidos da América, que terá como principal objetivo realizar investimentos de capital de risco (venture capital) em sociedades de capital fechado com atuação no setor de tecnologia na América Latina, em conjunto com outros fundos de investimento geridos pelo mesmo gestor do Fundo Investido, e observadas as demais disposições previstas nos documentos constitutivos e de governança do Fundo Investido. Em caráter secundário, o Fundo poderá também investir em diversas classes de títulos, valores mobiliários e/ou ativos financeiros que estejam disponíveis nos mercados de renda fixa, renda variável, cambial, derivativos e/ou cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo.

As cotas do Fundo estão sujeitas às oscilações positivas e negativas de acordo com os ativos integrantes em sua carteira, podendo tais estratégias, da forma como são adotadas, resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Na hipótese de o patrimônio líquido atingir níveis abaixo do mínimo exigido pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), o Fundo deverá receber aporte de capital ou fica a Administradora obrigada a promover a liquidação do Fundo ou incorporá-lo a outros fundos de investimento.

O Fundo é destinado a receber, exclusivamente, aplicações de investidores profissionais, conforme definidos nos termos da Instrução CVM nº 539/13, conforme alterada.

Os investimentos em fundos não são garantidos pela Administradora ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

2 Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM n° 555, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários.

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos, os resultados auferidos poderão vir a ser diferente dos estimados.

DocuSign Envelope ID: 79D3E5EE-3FBA-449B-BF27-CFABD91059FF

3 Descrição das principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações e elaboração das demonstrações financeiras são as seguintes:

a) Ativos de Renda Fixa

De acordo com o estabelecido na Instrução CVM nº 577, de 7 de julho de 2016, os ativos são classificados de acordo com a intenção de negociação. Assim, os ativos que compõem a carteira do Fundo foram classificados na categoria abaixo ao seguinte critério de contabilização:

• Títulos para negociação - Aqueles adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor de mercado, em que as perdas e os ganhos realizados sobre esses ativos são reconhecidos no resultado do exercício e apropriados de acordo com o regime de competência.

b) Cotas de fundos de investimento

As cotas de fundos de investimento são registradas ao custo de aquisição, ajustadas diariamente pela variação do valor das cotas informadas pelos administradores dos respectivos fundos de investimento. A valorização e a desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas na rubrica "Valorização/ (Desvalorização) com cotas de fundos".

c) Cotas de fundos offshore

As cotas de fundos de investimento no exterior são registradas ao custo de aquisição, ajustadas de acordo com a sua periodicidade de divulgação, pela variação do valor das cotas informadas pelos administradores dos respectivos fundos de investimento, a conversão do valor das cotas para moeda nacional será feita utilizando taxa de câmbio referencial obtida no site da B3 S.A. – Brasil, Bolsa Balcão. A valorização e a desvalorização das cotas de fundos de investimento no exterior estão apresentadas na rubrica "Valorização/(Desvalorização) com cotas de fundos".

d) Instrumentos financeiros derivativos

As operações com instrumentos financeiros derivativos são registradas da seguinte forma:

NDF Câmbio

DocuSign Envelope ID: 79D3E5EE-3FBA-449B-BF27-CFABD91059FF

As receitas e despesas provenientes do diferencial a receber e a pagar nas operações de "NDF", ajustadas a mercado são registradas, diariamente, em "Ganhos com derivativos" e/ou "Perdas com derivativos".

e) Depósito em moeda estrangeira

Por ativos em moedas estrangeiras entende-se contas correntes mantidas em contas no exterior entre outros. Sendo assim, o valor do financeiro em carteira é multiplicado pela taxa de câmbio referencial em 2 dias (D2) obtida no site da B3 (www.b3.com.br).

f) Apuração dos resultados

As receitas e despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência.

4 Ativos financeiros

a) Composição da carteira

O custo de aquisição acrescido dos rendimentos auferidos (custo corrigido) dos títulos de renda fixa classificados como títulos para negociação e o valor aplicado em cotas de fundos de investimento (quando aplicável) em 28 de fevereiro de 2022 são resumidos como segue:

	Vencimento			
Ativos Financeiros	**Até 1 Ano**	**Acima de 1 Ano**	**Custo Corrigido**	**Valor justo**
Tesouro SELIC (LFT)	-	1.605	1.603	1.605
Sub – Total	-	1.605	1.603	1.605

Ativos Financeiros sem	**Valor justo**
Cotas de Fundos de Investimento	56.627
Sub – Total	56.627
Total Ativos Financeiros	58.232

b) Valor justo

DocuSign Envelope ID: 79D3E5EE-3FBA-449B-BF27-CFABD91059FF

O Tesouro SELIC ("LFT") é atualizado pela variação da taxa SELIC média. O valor justo é obtido mediante o preço divulgado pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA).

As Cotas de Fundos de investimento (abertura ou fechamento) são apuradas diariamente conforme divulgação efetuada pelo Administrador/ Controlador do fundo e disponibilizadas ao mercado por meio eletrônico (website ou e-mail) ou via Sistema Galgo (ANBIMA).

5 Gerenciamento de riscos

O processo de análise e seleção de ativos financeiros busca identificar aqueles cujas políticas de investimento sejam compatíveis com a do Fundo, a fim de acompanhar e/ou superar o índice de referência mencionado no regulamento.

O Gestor, visando proporcionar a melhor rentabilidade ao cotista, poderá, respeitadas as limitações definidas em regulamento e da legislação, definir livremente o grau de concentração da carteira de aplicação do Fundo. Não obstante a diligência do Gestor em selecionar as melhores opções de investimento, os investimentos do Fundo estão, por sua própria natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado e a riscos de crédito, que podem gerar depreciação dos ativos da carteira do Fundo, não atribuível à atuação do Gestor. A eventual concentração de investimentos do Fundo em determinados emissores pode aumentar a exposição da carteira aos riscos mencionados acima e, consequentemente, aumentar a volatilidade das cotas.

As áreas de riscos do Gestor e do Administrador são responsáveis tanto pelo controle do risco quanto pelo cumprimento da política de investimento do Fundo. Respectivas áreas encontram-se completamente separada das áreas Comercial e de Gestão de fundos e utiliza modelos internacionalmente aceitos de controle de risco.

Política de controle para risco de mercado - O risco de mercado é monitorado pelo método do VaR (Value at Risk), ou valor em risco, e pelo teste de estresse. O VaR é um método estatístico de controle para determinação de perdas potenciais de uma carteira, em condições normais de mercado, que se baseia na análise do comportamento histórico dos preços dos ativos, suas volatilidades e correlações. Já o teste de estresse é um modelo auxiliar que consiste em simular os resultados obtidos pelas posições atuais dos fundos investidos frente a situações de estresse, utilizando cenários de variações de preços e/ou taxas, como as ocorridas em períodos de crise.

Política de controle para risco de crédito - A análise dos títulos de renda fixa privados que podem compor os fundos investidos segue fielmente os padrões estabelecidos pelo gestor para todos os seus fundos. Esta metodologia consiste na análise de crédito da empresa e atribuição de notas de

DocuSign Envelope ID: 79D3E5EE-3FBA-449B-BF27-CFABD91059FF

acordo com sua qualidade. As empresas precisam ter uma nota mínima para serem consideradas elegíveis ao crédito.

Política de controle para risco do uso de instrumentos financeiros derivativos - As estratégias nos mercados de derivativos podem acarretar variações no valor do patrimônio líquido do Fundo superiores as que ocorreriam no caso de não utilização de referido instrumento, podendo ainda, ocasionar eventuais perdas de patrimônio.

Política de controle para risco de liquidez – É calculado o fluxo de vencimento dos títulos e o nível de liquidez dos fundos mantendo este em um nível suficiente para atender as necessidades de resgate dos clientes sem abrir mão de uma rentabilidade adequada.

Não obstante o emprego, pelo Administrador e pelo Gestor, de plena diligência e da boa prática de administração e gestão de fundos de investimento e da estreita observância da política de investimento definida no regulamento, das regras legais ou regulamentares em vigor, este estará sujeito a outros fatores de risco, que poderão ocasionar perdas ao seu patrimônio e, consequentemente, ao cotista.

Os métodos utilizados pelo Administrador e Gestor para gerenciar os riscos a que o Fundo se encontra sujeito não constituem garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pelo próprio Fundo e/ou pelos fundos investidos que este investir, se permitido em sua política de investimentos.

6 Instrumentos financeiros derivativos

a) Política de utilização

O Fundo pode realizar operações nos mercados de derivativos que tenham por objetivo a proteção da carteira ("hedge"), assunção de risco de mercado e/ou alavancagem de sua carteira, conforme política de utilização de instrumentos derivativos previstos em regulamento.

Tal estratégia poderá acarretar variações no valor do patrimônio líquido maiores do que as que ocorreriam no caso de não utilização de referidos instrumentos, podendo, ainda, ocasionar eventuais perdas do patrimônio, e, em condições de mercado altamente adversas, resultar em patrimônio líquido negativo do Fundo. Nessa última hipótese, os cotistas serão responsáveis pela realização tempestiva de aporte adicional de recursos.

b) Composição da carteira

Em 28 de fevereiro de 2022, o Fundo não possui operações com instrumentos financeiros derivativos em aberto na carteira.

DocuSign Envelope ID: 79D3E5EE-3FBA-449B-BF27-CFABD91059FF

c) Resultado com instrumentos financeiros derivativos

O valor do resultado gerado pelos instrumentos financeiros derivativos é demonstrado como segue:

	2021		
	Ganho	**Perda**	**Líquido**
NDF	3.988	(2.801)	1.187
Total	**3.988**	**(2.801)**	**1.187**

7 Emissões, amortizações e resgates de cotas

As cotas do Fundo têm seu valor calculado, diariamente, com base em avaliação patrimonial que considera o valor de mercado dos ativos financeiros integrantes da carteira, salvo os ativos financeiros classificados como mantidos até o vencimento, quando aplicável. Consequentemente, o valor das cotas do Fundo está sujeito às oscilações para mais ou para menos desses ativos financeiros.

Na emissão de cotas do Fundo será utilizado o valor da cota de fechamento em vigor no próprio dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor, em favor da Administradora, em sua sede ou dependências, desde que a mesma ocorra dentro do horário estabelecido pela Administradora. As cotas são nominativas, intransferíveis e mantidas em conta de depósito em nome de seus titulares.

O resgate de cotas do Fundo é admitido apenas nas seguintes hipóteses: (a) quando do término do prazo de duração; ou (b) quando da liquidação do Fundo em eventos distintos daqueles que ensejarem sua liquidação antecipada, nos termos da regulamentação vigente.

No resgate de cotas na liquidação do Fundo, a data da apuração do valor da cota de fechamento para efeito do pagamento do resgate ("data de conversão de cotas"), será no próprio dia da liquidação do Fundo ou por deliberação antecipada definida em Assembleia Geral de Cotistas. O pagamento do resgate será feito no 5º (quinto) dia útil subsequente data de conversão de cotas.

O Fundo realizará, no máximo, uma única amortização a cada período de 12 (doze) meses, mediante deliberação dos cotistas reunidos em Assembleia Geral e pagamento uniforme a todos os seus cotistas de parcela do valor de proporcional às suas cotas, sem redução do número de cotas emitidas.

DocuSign Envelope ID: 79D3E5EE-3FBA-449B-BF27-CFABD91059FF

Durante o prazo de duração do Fundo poderão ser realizadas amortizações de cotas desde que observadas as correspondentes obrigações fiscais aplicáveis a essa movimentação, bem como os respectivos critérios para apuração de rendimentos que eventualmente componham os valores amortizados.

Durante o exercício findo em 28 de fevereiro de 2022 e período findo de 21 de dezembro de 2020 a 28 de fevereiro de 2021 não houve amortizações de cotas.

8 Remuneração da administração

A taxa de administração creditada para a Administração foi computada diariamente ao patrimônio líquido da seguinte forma:

Pela prestação dos serviços de administração do Fundo, que incluem a gestão da carteira, as atividades de tesouraria e de controle e processamento dos ativos financeiros, a distribuição de cotas e a escrituração da emissão, do resgate e da amortização de cotas, será cobrada do Fundo a taxa de administração de 0,50% a.a. sobre o valor do capital total subscrito do Fundo ou a quantia mínima mensal de R$ 0,75, o que for maior.

A despesa apropriada a título de taxa de administração no exercício findo em 28 de fevereiro de 2022 foi de R$ 295 (R$ 52 em 28 de fevereiro de 2021), e encontram-se apresentadas em "Remuneração da administração".

A taxa de performance, correspondente a 5% da valorização da cota do Fundo que exceder a valorização da Taxa de Câmbio Referencial apurada e divulgada pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão no período de apuração, já deduzidas todas as demais despesas do Fundo, inclusive a Taxa de Administração e a Taxa de Custódia.

O período de avaliação e cobrança da taxa de performance será semestral, sendo que seu vencimento ocorrerá sempre no último dia útil dos meses de junho e dezembro. Não será cobrada taxa de performance quando o valor da cota do fundo for inferior ao seu valor por ocasião da última cobrança efetuada.

Não houve despesa apropriada a título de taxa de performance no exercício findo em 28 de fevereiro de 2022 (R$ 209 em 28 de fevereiro de 2021), e encontra-se registrada na rubrica "Remuneração da administração".

Na hipótese do Fundo aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento e/ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento que possuam previsão de cobrança de taxa de administração, o valor total da taxa de administração paga pelo Fundo corresponderá ao somatório

DocuSign Envelope ID: 79D3E5EE-3FBA-449B-BF27-CFABD91059FF

das taxas de administração do Fundo com as taxas de administração previstas nos Regulamentos dos fundos investidos.

9 Serviços de gestão, custódia e controladoria

A gestão da carteira caberá à XP Allocation Asset Management Ltda., entidade autorizada pela CVM, a realizar a atividade de gestão de carteira de valores mobiliários.

A custódia, tesouraria, controladoria e processamento dos ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo são realizados pela Santander Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., sendo a distribuição das cotas, controladoria e processamento do passivo do Fundo (escrituração de cotas) são realizados pela própria Administradora.

A taxa máxima de custódia paga pelo Fundo ao Custodiante é de 0,023% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, respeitando o mínimo mensal de R$ 0,70.

A despesa apropriada a título de taxa de custódia no período findo em 28 de fevereiro de 2022 foi de R$ 14 (R$ 2 em 28 de fevereiro de 2021), e encontra-se apresentada na rubrica “Auditoria e custódia”.

Os títulos públicos encontram-se custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia – SELIC. As cotas de fundos de investimento estão custodiadas nos próprios Administradores e/ou na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

10 Informações sobre transações com partes relacionadas

Em atendimento a instrução CVM nº 514 de 27 de dezembro de 2011, os itens abaixo demonstram as operações realizadas entre o Fundo e instituição Administradora, Gestora ou parte a elas relacionada no exercício findo em 28 de fevereiro de 2022.

Despesas administrativas

Em 28 de fevereiro de 2022, o Fundo possui saldo a pagar de remuneração de Administração e Performance no montante de R$ 22 e R$ 8, respectivamente. As despesas a título de remuneração da administração estão sendo apresentadas na nota explicativa "Remuneração da administração".

11 Tributação

a. Fundo

DocuSign Envelope ID: 79D3E5EE-3FBA-449B-BF27-CFABD91059FF

Os rendimentos e ganhos auferidos com operações realizadas pela carteira do Fundo não estão sujeitos ao imposto de renda e/ou IOF.

b. Cotistas

Imposto de renda

Por ocasião do resgate das cotas na liquidação do Fundo e/ou amortizações de cotas, serão aplicadas alíquotas complementares, variáveis em razão do prazo da aplicação, conforme segue: 22,5% em aplicações com prazo até 180 dias; 20% em aplicações com prazo de 181 dias até 360 dias; 17,5% em aplicações com prazo de 361 dias até 720 dias; 15% em aplicações com prazo acima de 720 dias.

IOF (Decreto N° 6.306/07, de 14 de dezembro de 2007)

Os resgates, quando realizados em prazo inferior a 30 dias, estarão sujeitos à cobrança de IOF. A alíquota do IOF será de 1% (um por cento) ao dia sobre o valor do resgate, limitado a um percentual do rendimento da operação, decrescente em função do prazo da aplicação. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data da aplicação, não haverá cobrança desse IOF.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específica não sofrem retenção do imposto de renda na fonte e/ou IOF.

12 Política de distribuição dos resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio líquido com a correspondente variação no valor das cotas, de maneira que todos os cotistas deles participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

13 Política de divulgação das informações

A Administradora colocará à disposição dos interessados, na sua sede e/ou por meio eletrônico, as seguintes informações:

- Diariamente, o valor da cota e do patrimônio líquido do Fundo;

- Mensalmente, até 10 (dez) dias após o encerramento do mês a que se referirem:
  (a) balancete;
  (b) demonstrativo de composição e diversificação da carteira; e,
  (c) informações relativas ao perfil mensal.

DocuSign Envelope ID: 79D3E5EE-3FBA-449B-BF27-CFABD91059FF

- Anualmente, no prazo de 90 (noventa) dias contados a partir do encerramento do exercício a que se referirem, as demonstrações financeiras acompanhadas do relatório do auditor independente; e,

- A Administradora disponibilizará aos cotistas, mensalmente, extrato de conta contendo as informações exigidas nos termos da regulamentação em vigor, contendo o saldo e valor das cotas no início e no final do período e a movimentação ocorrida ao longo do mesmo e rentabilidade do Fundo auferida entre o último dia útil do mês anterior e o último dia útil do mês de referência do extrato.

A Administradora divulgará em lugar de destaque no site da Administradora ou Gestor:

- Demonstração de Desempenho do Fundo relativo aos 12 meses findos em 31 de dezembro, até o último dia útil de fevereiro de cada ano e aos 12 meses findos em 30 de junho, até o último dia útil do mês de agosto de cada ano; e,

- Lâmina de Informações Essenciais do Fundo, no caso de Fundo aberto que não seja destinado exclusivamente a investidores qualificados, até o 10º (décimo) dia de cada mês, com os dados relativos ao mês imediatamente anterior, ou na data de sua atualização.

14 Política relativa ao exercício do direito de voto

O Fundo tem como política o exercício do direito de voto em assembleias de companhias e/ou fundos de investimento nos quais o Fundo detenha participação. Nessa hipótese, o Gestor comparecerá à assembleia e, posteriormente divulgará aos cotistas na sua sede, por correspondência e/ou por meio eletrônico, o teor e a justificativa do voto proferido.

15 Rentabilidade

a. Patrimônio líquido médio mensal, variação do valor da cota e rentabilidade (não auditado)

Data	Patrimônio Líquido Médio	Valor da cota	% Rentabilidade	
			Mensal	Acumulada
28/02/2021		1,068030		
31/03/2021	62.719	1,077967	0,93	0,93
30/04/2021	63.159	1,037778	(3,73)	(2,83)

DocuSign Envelope ID: 79D3E5EE-3FBA-449B-BF27-CFABD91059FF

31/05/2021	60.825	1,004584	(3,20)	(5,94)
30/06/2021	58.849	0,961663	(4,27)	(9,96)
31/07/2021	56.547	0,998140	3,79	(6,54)
31/08/2021	58.582	0,994705	(0,34)	(6,87)
30/09/2021	58.526	1,043532	4,91	(2,29)
31/10/2021	61.345	1,074104	2,93	0,57
30/11/2021	63.058	1,076750	0,25	0,82
31/12/2021	63.177	1,065841	(1,01)	(0,20)
31/01/2022	62.430	1,017551	(4,53)	(4,73)
28/02/2022	59.648	0,991056	(2,60)	(7,21)

b. Patrimônio líquido médio e rentabilidade acumulada no exercício/período

Exercício/período	Patrimônio Líquido Médio	% Rentabilidade
Exercício findo em 28 de fevereiro de 2022	60.736	(7,21)
Período findo em 28 de fevereiro de 2021	59.554	6,46

A rentabilidade passada não é garantia de resultados futuros.

16 Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a Administradora do Fundo.

17 Alteração estatutária

Conforme Instrumento Particular de Alteração do regulamento do Fundo de 21 de janeiro de 2021, foi deliberada a retificação da taxa de administração devida pelo Fundo, nos termos da cláusula 9.1 do regulamento, sendo o mesmo retificado e consolidado a partir da própria data do instrumento.

18 Análise de sensibilidade

É adotado pela Administradora como referência para informação da análise de sensibilidade a métrica do Value at Risk (VaR), seguindo o entendimento do Ofício Circular nº 1/2019/CVM/SIN/SNC. O VaR é definido como a perda máxima esperada de uma carteira dado um horizonte de tempo e um intervalo de confiança conhecido, e dentre os modelos existentes para cálculo a área de gestão de riscos da administradora adota o modelo paramétrico, que

DocuSign Envelope ID: 79D3E5EE-3FBA-449B-BF27-CFABD91059FF

pressupõe que os retornos dos fatores de risco presentes em cada careira têm distribuição estatística normal.
Como premissas utilizadas do modelo adotado, temos o intervalo de confiança de 95% e o horizonte de tempo de 21 dias úteis, e além disso, no cálculo das volatilidades dos retornos dos fatores de risco é considerado o modelo EWMA (exponentially weighted moving average), que proporciona a utilização de maiores pesos no cálculo da volatilidade para os retornos mais recentes. O parâmetro que define esta utilização é o lambda, com valor definido em 0,94.
Desta forma, com a adoção do VaR e do consequente modelo paramétrico e possível ao investidor ter uma estimativa adequada de perda do fundo em questão, porém, vale ressaltar que o modelo utilizado possui limitações, pois por considerar a distribuição estatística normal e adoção de um intervalo de confiança, em cenários de maior volatilidade nos mercados poderão haver perdas superiores ao valor informado.

Data de Referência	28/02/2022
Patrimônio Líquido	58.175
VaR (Value at Risk)	0,04%

19 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

Instrução CVM nº 381, de 14 de janeiro de 2003

Em atendimento à Instrução CVM 381/03, informamos que o Fundo, no exercício auditado, somente contratou empresa de auditoria externa para prestação de serviços de auditoria, não tendo prestado nenhum outro tipo de serviço ao Fundo.

É adotada como política na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa, a postura de atender as regulamentações que preservam a independência do auditor externo, mantendo consistência, inclusive com os princípios internacionais, em atendimento aos procedimentos estabelecidos pela Administradora, os quais incluem, dentre outros, os seguintes: (a) o auditor não deve auditar seu próprio trabalho; (b) o auditor não deve exercer funções gerenciais no cliente, e (c) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente. Adicionalmente, em caso de contratação de outros serviços, o escopo e os procedimentos dos referidos serviços são discutidos com os auditores independentes, para que os mesmos não afetem as regras de independência estabelecidas.

20 Outros assuntos

Em observância ao OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SNC/SEP/n°02/2020, informamos que a administração vem acompanhando atentamente os impactos do COVID-19 (“Coronavírus”) nos

DocuSign Envelope ID: 79D3E5EE-3FBA-449B-BF27-CFABD91059FF

mercados de capitais mundiais e brasileiros. As estimativas contábeis, compreendendo a Recuperabilidade de Ativos, Mensuração do Valor Justo, Provisões e Contingências Ativas e Passivas, Reconhecimento de Receita e Provisões para Perda Esperada, dentre outros, poderão estar sujeitas a movimentos financeiros adversos posteriores à data de divulgação das Demonstrações Contábeis, em decorrência do Coronavírus, e de seu impacto nos mercados de capital e de transações comerciais. Considerando-se esses aspectos, os ativos financeiros do Fundo e, consequentemente, sua cota podem apresentar variações significativas em relação aos valores apresentados. Tais variações podem ser temporárias, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados, ou mesmo, que sejam intensificadas.

* * *

Fausto Assis da Silva
Diretor Executivo

Elisangela Furlan Teixeira da Silva
Contadora CRC - SP-296670/O-7

DocuSign

Certificado de Conclusão

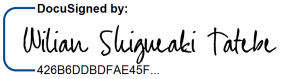
Identificação de envelope: 79D3E5EE3FBA449BBF27CFABD91059FF
Status: Concluído
Assunto: DF Fev/22 XP - MONASHEES EXPANSION VENT CAP ADV FIM CP IE.pdf
Envelope fonte:
Documentar páginas: 20
Assinaturas: 1
Certificar páginas: 2
Rubrica: 0
Assinatura guiada: Ativado
Selo com EnvelopeId (ID do envelope): Ativado
Fuso horário: (UTC-03:00) Brasília

Remetente do envelope:
Thiago Luiz
Av. Francisco Matarazzo, 1400, Torre Torino, Água Branca
São Paulo, SP 05001-100
thiago.luiz@pwc.com
Endereço IP: 134.238.160.120

Rastreamento de registros

Status: Original
27 de maio de 2022 | 13:28
Portador: Thiago Luiz
thiago.luiz@pwc.com
Local: DocuSign

Status: Original
27 de maio de 2022 | 14:25
Portador: CEDOC Brasil
BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team@pwc.com
Local: DocuSign

Eventos do signatário	Assinatura	Registro de hora e data
Wilian Shigueaki Tatebe wilian.shigueaki@pwc.com PwC Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma), Certificado Digital **Detalhes do provedor de assinatura:** Tipo de assinatura: ICP Smart Card Emissor da assinatura: AC SERASA RFB v5 **Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:** Não disponível através da DocuSign	DocuSigned by:  426B6DDBDFAE45F... Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado Assinado pelo link enviado para wilian.shigueaki@pwc.com Usando endereço IP: 18.231.224.26	Enviado: 27 de maio de 2022 | 13:28 Visualizado: 27 de maio de 2022 | 14:24 Assinado: 27 de maio de 2022 | 14:25

Eventos do signatário presencial	Assinatura	Registro de hora e data

Eventos de entrega do editor	Status	Registro de hora e data

Evento de entrega do agente	Status	Registro de hora e data

Eventos de entrega intermediários	Status	Registro de hora e data

Eventos de entrega certificados	Status	Registro de hora e data

Eventos de cópia	Status	Registro de hora e data
Thiago Luiz thiago.luiz@pwc.com PwC BR Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma) **Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:** Não disponível através da DocuSign	Copiado	Enviado: 27 de maio de 2022 | 14:25 Visualizado: 27 de maio de 2022 | 14:25 Assinado: 27 de maio de 2022 | 14:25
Jennifer Andrade jennifer.andrade@pwc.com Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma) **Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:** Não disponível através da DocuSign	Copiado	Enviado: 27 de maio de 2022 | 14:25 Visualizado: 27 de maio de 2022 | 17:41

Eventos com testemunhas	Assinatura	Registro de hora e data

Eventos do tabelião	Assinatura	Registro de hora e data

Eventos de resumo do envelope	Status	Carimbo de data/hora
Envelope enviado	Com hash/criptografado	27 de maio de 2022 | 13:28
Entrega certificada	Segurança verificada	27 de maio de 2022 | 14:24
Assinatura concluída	Segurança verificada	27 de maio de 2022 | 14:25
Concluído	Segurança verificada	27 de maio de 2022 | 14:25

Eventos de pagamento	Status	Carimbo de data/hora