DocuSign Envelope ID: EBEA4B5C-92B3-4C2A-8F48-4BDB1A582132

www.pwc.com.br

WHG Bewater Growth I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

(CNPJ nº 46.153.149/0001-01)
(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2023
e relatório do auditor independente

DocuSign Envelope ID: EBEA4B5C-92B3-4C2A-8F48-4BDB1A582132

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e à Administradora
WHG Bewater Growth I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior
(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Opinião com ressalva

Examinamos as demonstrações financeiras do WHG Bewater Growth I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, exceto pelos efeitos do assunto descrito na seção intitulada "Base para opinião com ressalva", as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

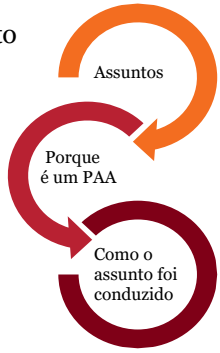
Bases para opinião com ressalva

Conforme apresentado na demonstração da posição financeira, em 31 de dezembro de 2023, o Fundo detinha investimento em cotas do Bewater Growth Fund I L.P. ("Fundo Offshore") no montante de R$ 7.003 mil, que corresponde a 78,36% do patrimônio líquido do Fundo nessa data-base. Entretanto, as evidências de auditoria obtidas através de confirmação de terceiros em relação ao saldo do investimento em cotas do Fundo Offshore, indicaram o montante de R$ 6.315 mil em 31 de dezembro de 2023. Consequentemente, o ativo e o patrimônio líquido do Fundo em 31 de dezembro de 2023 estão apresentados a maior em R$ 688 mil e o resultado do exercício findo nessa data está apresentado a maior no mesmo montante, com o correspondente reflexo no valor da cota do Fundo.

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 com ressalva.

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. Além do assunto descrito na seção "Base para opinião com ressalva", determinamos que não existem outros principais assuntos de auditoria a serem comunicados em nosso relatório.



DocuSign Envelope ID: EBEA4B5C-92B3-4C2A-8F48-4BDB1A582132

WHG Bewater Growth I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior (Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

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 em participações 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.

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

DocuSign Envelope ID: EBEA4B5C-92B3-4C2A-8F48-4BDB1A582132

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 essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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.

Rio de Janeiro, 21 de junho de 2024

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

Hugo Lisboa Ferreira
Contador CRC 1RJ116875/O-0

DocuSign Envelope ID: EBEA4B5C-92B3-4C2A-8F48-4BDB1A582132

WHG BEWATER GROWTH I FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ 46.153.149/0001-01
(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
CNPJ: 02.332.886/0001-04

Demonstração da posição financeira

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

	Nota	2023		2022	
Ativo		**Saldos contábeis**	**% sobre PL**	**Saldos contábeis**	**% sobre PL**
Caixa e equivalente de caixa		**1.949**	**21,81%**	**607**	**25,60%**
OT Soberano Fundo de Investimento RF DI Longo Prazo	**4**	1.949	21,81%	607	25,60%
Cotas de fundo offshore		**7.003**	**78,36%**	**1.776**	**74,91%**
Bewater Growth Fund I L.P.	**5**	7.003	78,36%	1.776	74,91%
Total do ativo		**8.952**	**100,17%**	**2.383**	**100,51%**
Passivo					
Valores a pagar		**15**	**0,17%**	**12**	**0,51%**
Taxa de administração		15	0,17%	12	0,51%
Total do passivo		**15**	**0,17%**	**12**	**0,51%**
Patrimônio líquido		**8.937**	**100,00%**	**2.371**	**100,00%**
Cotas integralizadas		9.670	**108,20%**	2.380	**100,38%**
Custos relacionados à emissão de cotas		(69)	**-0,77%**	(5)	**-0,21%**
Prejuízos acumulados		(664)	**-7,43%**	(4)	**-0,17%**
Patrimônio Líquido e passivo		**8.952**	**100,17%**	**2.383**	**100,51%**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DocuSign Envelope ID: EBEA4B5C-92B3-4C2A-8F48-4BDB1A582132

WHG BEWATER GROWTH I FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ 46.153.149/0001-01

(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

CNPJ: 02.332.886/0001-04

Demonstração do resultado

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e período de 07 de dezembro (data de início das atividades do Fundo) a 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

	Nota	2023	2022
Cotas de fundos de investimento		**(450)**	**8**
Resultado com aplicações em cotas de fundo de renda fixa	**4**	179	6
Resultado com aplicações em cotas offshore	**5**	(629)	2
Despesas	**9**	**(210)**	**(12)**
Taxa de administração		(156)	(12)
Auditoria e custódia		(51)	-
Taxa de fiscalização CVM		(3)	-
Total do resultado do exercício/período		**(660)**	**(4)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DocuSign Envelope ID: EBEA4B5C-92B3-4C2A-8F48-4BDB1A582132

WHG BEWATER GROWTH I FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ 46.153.149/0001-01

(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

CNPJ: 02.332.886/0001-04

Demonstração do resultado abrangente

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e período de 07 de dezembro (data de início das atividades do Fundo) a 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

	2023	2022
Lucro líquido do período	**(660)**	**(4)**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente total	**(660)**	**(4)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DocuSign Envelope ID: EBEA4B5C-92B3-4C2A-8F48-4BDB1A582132

WHG BEWATER GROWTH I FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ 46.153.149/0001-01

(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

CNPJ: 02.332.886/0001-04

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e período de 07 de dezembro (data de início das atividades do Fundo) a 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais)

	Nota	Cotas integralizadas	Custos relacionados à emissão de cotas	Prejuízos acumulados	Total
07 de dezembro de 2022 (início das atividades)		**-**	**-**	**-**	**-**
Integralização de cotas	**10.a**	2.380	-	-	2.380
(-) Custos diretamente relacionados à emissão de cotas	**10.b**	-	(5)	-	(5)
Resultado líquido do exercício		-	-	(4)	(4)
Em 31 de dezembro de 2022		**2.380**	**(5)**	**(4)**	**2.371**
Integralização de cotas	**10.a**	7.290	-	-	7.290
(-) Custos diretamente relacionados à emissão de cotas		-	(64)	-	(64)
Resultado líquido do exercício		-	-	(660)	(660)
Em 31 de dezembro de 2023		**9.670**	**(69)**	**(664)**	**8.937**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DocuSign Envelope ID: EBEA4B5C-92B3-4C2A-8F48-4BDB1A582132

WHG BEWATER GROWTH I FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
CNPJ 46.153.149/0001-01
(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstração dos fluxos de caixa

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e período de 07 de dezembro (data de início das atividades do Fundo) a 31 de dezembro de 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

	2023	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado com aplicações em cotas de fundo de renda fixa	179	6
Taxa de administração	(153)	-
Auditoria e custódia	(51)	-
Taxa de fiscalização CVM	(3)	-
Caixa líquido das atividades operacionais	**(28)**	**6**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aplicação em cotas de fundo offshore	(5.856)	(1.774)
Caixa liquido das atividade de investimento	**(5.856)**	**(1.774)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Custos relacionados à emissão de cotas	(64)	(5)
Integralização de cotas	7.290	2.380
Caixa líquido das atividades de financiamento	**7.226**	**2.375**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**1.342**	**607**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício/período	607	-
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício/período	1.949	607
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**1.342**	**607**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DocuSign Envelope ID: EBEA4B5C-92B3-4C2A-8F48-4BDB1A582132

WHG Bewater Growth I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior
CNPJ 46.153.149/0001-01
(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.
CNPJ: 02.332.886/0001-04)
Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras
Demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e período de 07 (início das atividades) a 31 de dezembro de 2022.
Em milhares de reais, exceto quando especificado.

1 Contexto operacional

O WHG Bewater Growth I Fundo de investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo") é um fundo de investimento em participações, constituído em 21 de março de 2022 e iniciou suas atividades em 07 de dezembro de 2022 sob a forma de condomínio fechado de natureza especial e regido pelo presente Regulamento, pelo Código Civil Brasileiro, pela Instrução CVM 578, pelo Código ANBIMA e pelas demais disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis.

O Fundo é uma comunhão de recursos cujo objetivo é proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas no longo prazo e o retorno financeiro aos cotistas, por meio de investimento no ativo alvo. em caráter suplementar, o fundo também poderá buscar a valorização de suas cotas por meio de aplicação de recursos em outros ativos, de acordo com os critérios de composição e diversificação de carteira dispostos neste regulamento. Os objetivos de investimento do fundo, bem como seus resultados passados, não caracterizam garantia, promessa ou sugestão de rentabilidade aos cotistas.

O Fundo é destinado exclusivamente a investidores profissionais e terá o prazo de duração de 8 (oito) anos contados da primeira integralização, podendo ser prorrogado por mais 2 (dois) anos, mediante proposta da gestora e aprovação pela assembleia geral. A assembleia geral poderá encerrar antecipadamente ou prorrogar o prazo de duração.

A gestão e a administração da carteira do Fundo competem à Wealth High Governance Capital Ltda. ("Gestora").

A administração, tomando por base os critérios definidos na instrução CVM nº 579, de 30 de agosto de 2016, e alterações posteriores, classificou o Fundo como entidade de investimento, uma vez que os aspectos do investimento do Fundo na companhia se enquadram entre aqueles itens qualificadores previstos no artigo 4º da ICVM 579, e com relação às características típicas, mencionadas no artigo 5º da ICVM 579, restou evidenciado que as características do investimento pelo Fundo na companhia se mostram em sintonia com os incisos II, III e IV do referido artigo, tendo em vista (i) que possui mais de um cotista, (ii) a não existência de influência e participação na administração da companhia por cotistas do Fundo, bem como (iii) a inexistência de relação societária prévia.

Os investimentos em fundos não são garantidos pela administradora, pela gestora ou por qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos ("FGC"). Os cotistas estão expostos à possibilidade de serem chamados a aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido se torne negativo.

DocuSign Envelope ID: EBEA4B5C-92B3-4C2A-8F48-4BDB1A582132

2 Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento em participações e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários. A Resolução CVM n° 175, entrou em vigor em 2 de outubro de 2023. Os fundos de investimento financeiros em funcionamento na data de início de vigência da norma terão prazo limite para se adaptarem integralmente às disposições da referida Resolução até 31 de dezembro de 2024.

Em 12 de março de 2024, a CVM emitiu a Resolução CVM nº 200 que posterga o prazo de adaptação para 30 de junho de 2025.

Considerando esse prazo, o Fundo ainda não foi adaptado à nova Resolução. Os impactos da adaptação do Fundo à nova regulamentação estão sendo avaliados pela Administradora e poderão vir a ser objeto de deliberação em assembleia de cotistas do Fundo.

A elaboração das demonstrações financeiras exige que a Administração efetue estimativas e adote premissas que afetam os montantes dos ativos e passivos apresentados bem como os montantes de receitas e despesas reportados para o exercício das demonstrações financeiras. O uso de estimativas se estende às provisões necessárias para créditos de liquidação duvidosa, valor justo e mensuração de valor recuperável de ativos. Os resultados efetivos podem variar em relação às estimativas.

Lei nº 14.754

Em 13 de dezembro de 2023 foi publicada a Lei nº 14.754 (“Lei 14.754”), que trouxe alterações à tributação dos fundos de investimento constituídos sob a forma de condomínio fechado.

Os rendimentos auferidos a partir de 1º de janeiro de 2024 em fundos de investimento fechados, exceto FIA, FIDC, FIP e ETF, passarão a ter incidência periódica (“come-cotas”) do Imposto de Renda Retido na Fonte, no último dia útil dos meses de maio e novembro, às alíquotas de 15% ou 20% conforme o prazo médio da carteira do fundo. No momento do resgate, amortização ou distribuição de rendimentos deverá ser aplicada alíquota complementar, se aplicável, conforme o prazo de investimento de cada cotista.

A Lei 14.754 também prevê a tributação do estoque de rendimentos acumulados até 31/12/2023 para os referidos fundos à alíquota de 15%, com pagamento à vista em maio/2024 ou em até 24 parcelas. Alternativamente, a cotista pessoa física residente poderá optar pela tributação do estoque à alíquota de 8%, em duas etapas: (i) sobre os rendimentos apurados até 30/11/2023, com pagamento em 4 parcelas entre dezembro/2023 a março/2024 e (ii) sobre rendimentos apurados entre 1º/12/2023 à 31/12/2023, com pagamento à vista em maio/2024.

O Fundo foi iniciou suas atividades em 07 de dezembro de 2022 e encerrou o primeiro exercício social em 31 de dezembro de 2022, com menos de 90 dias de atividades, e não foi auditado.

DocuSign Envelope ID: EBEA4B5C-92B3-4C2A-8F48-4BDB1A582132

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administradora do Fundo para emissão e divulgação em 21 de junho de 2024.

3 Descrição das principais práticas contábeis

Dentre as principais práticas contábeis, adotadas pelo Fundo destacam-se:

a) Moeda funcional e de apresentação das demonstrações financeiras

A moeda funcional do Fundo é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações financeiras.

b) Apropriação de receitas e despesas

As receitas e despesas são reconhecidas de acordo com o regime de competência, observando-se o critério "*pro rata die*".

c) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por depósitos que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor.

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, o saldo de caixa e equivalentes de caixa é representado por cotas de fundos de investimento com liquidez imediata.

d) Classificação dos instrumentos financeiros para fins de mensuração

Data de reconhecimento

Todos os ativos e passivos financeiros são inicialmente reconhecidos na data de negociação.

Classificação dos ativos financeiros para fins de mensuração

Os ativos financeiros são incluídos, para fins de mensuração, em uma das seguintes categorias:

Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado: essa categoria inclui os ativos financeiros adquiridos com o propósito de geração de resultado no curto prazo decorrente de sua negociação. Esta categoria está composta pelas cotas de fundos de investimento em renda fixa, cujo preço é divulgado pelo administrador dos respectivos fundos investidos e cotas de fundo offshore, cujo preço é calculado com base no valor patrimonial, em dólar, sendo convertida para moeda nacional pela Taxa de Câmbio Referencial (D2) divulgada pela BM&FBOVESPA.

e) Provisão para ativos e passivos contingentes

O Fundo ao elaborar suas demonstrações financeiras faz a segregação entre:

Provisões: saldos credores que cobrem obrigações presentes (legais ou presumidas) na data do balanço patrimonial decorrentes de eventos passados que poderiam dar origem a uma perda ou desembolso para o Fundo cuja ocorrência seja considerada provável e cuja natureza seja certa, mas cujo valor e/ou época sejam incertos.

DocuSign Envelope ID: EBEA4B5C-92B3-4C2A-8F48-4BDB1A582132

Passivos contingentes: possíveis obrigações que se originem de eventos passados e cuja existência somente venha a ser confirmada pela ocorrência ou não ocorrência de um ou mais eventos futuros que não estejam totalmente sob o controle do Fundo.

Ativos contingentes: ativos originados em eventos passados e cuja existência dependa, e somente venha a ser confirmada pela ocorrência ou não ocorrência, de eventos além do controle do Fundo. Os ativos contingentes não são reconhecidos nas demonstrações contábeis, uma vez que pode tratar-se de resultado que nunca venha a ser realizado. Porém, quando a realização do ganho é praticamente certa, então o ativo relacionado não é um ativo contingente e o seu reconhecimento é adequado.

f) Outros ativos e passivos circulantes e não circulantes

São demonstrados pelos valores conhecidos e calculáveis acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias.

Os lançamentos em rubricas contábeis de ativo e passivo são registrados por regime de competência e estão divididos em "circulantes" (com vencimento em até 365 dias) e "não circulantes" (com vencimento superior a 365 dias).

4 Caixa e equivalentes de caixa

O saldo de caixa e equivalentes de caixa são aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez, as quais são prontamente conversíveis em disponibilidade financeira. Neste contexto, em 31 de dezembro de 2023 e 2022 estão assim representados:

Títulos para negociação	**2023**			**2022**		
Cotas de fundos de Investimento	**Quantidade**	**Valor da cota (*)**	**Valor de mercado**	**Quantidade**	**Valor da cota (*)**	**Valor de mercado**
OT Soberano Fundo de Investimento RF DI Longo Prazo (a)	775	2.514,69	1.949	272	2.228,61	607

(*) Valores expressos em reais.

a) O OT Soberano Fundo de Investimento em Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo ("OT Soberano"), foi constituído sob forma de condomínio aberto, com prazo de duração indeterminado, destinado a investidores qualificados, iniciou suas operações em 1° de fevereiro de 2013. O objetivo do OT Soberano é proporcionar a valorização das cotas por meio de aplicação dos recursos em carteira composta por títulos públicos federais, indexados a taxas prefixadas e/ou pós-fixadas (SELIC/DI), ou em operações compromissadas lastreadas em tais títulos públicos federais. É vedada a aplicação de recursos em cotas de fundo de qualquer modalidade.

DocuSign Envelope ID: EBEA4B5C-92B3-4C2A-8F48-4BDB1A582132

5 Cotas de fundo offshore

A Bewater Growth Fund I L.P. (uma sociedade limitada de Delaware), foi formada como uma sociedade limitada parceria de acordo com as leis de Delaware e iniciou as operações em novembro de 2022.

O sócio geral é Bewater GP Growth Fund LLC (uma sociedade de responsabilidade limitada de Delaware). A Parceria está programada para terminar oito anos a partir do aniversário da última data de encerramento da Parceria, sujeita a prorrogação pelo Sócio Geral por até dois períodos adicionais de um ano, conforme declarado no Contrato de Parceria Limitada.

Para a precificação do Fundo, utiliza-se o valor patrimonial da cota fornecido pela Bewater GP Growth Fund, LLC, uma sociedade limitada de Delaware e General Partner do acordo de participação. Efetua-se a conversão para a moeda nacional pela Taxa de Câmbio Referencial (D2) divulgada pela B3.

Em 23 de maio de 2023 o Fundo adquiriu 1.588.116 cotas no montante de R$ 5.856 do fundo Offshore Bewater Growth Fund I L.P.

Em 12 de dezembro de 2022 o Fundo adquiriu 336.000 cotas no montante de R$ 1.774 do fundo offshore Bewater Growth Fund I L.P.

As demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2023 do fundo offshore foram auditadas pela Moss Adams e emitidas com parecer limpo em 29 de abril de 2024.

	2023			2022		
Fundos de Investimento	**Quantidade**	**Valor da cota**	**Valor de mercado**	**Quantidade**	**Valor da cota**	**Valor de mercado**
Bewater Growth Fund I LP	1.924.116	3,6393	7.003	336.000	5,2857	1.776

Segue abaixo movimentação das cotas de fundo offshore:

	2023	**2022**
Saldo inicial	**1.776**	**-**
Aplicação em cotas de fundo offshore	5.856	1.774
Resultado com aplicações em cotas offshore	(629)	2
Saldo final	**7.003**	**1.776**

DocuSign Envelope ID: EBEA4B5C-92B3-4C2A-8F48-4BDB1A582132

6 Gerenciamento e fatores de risco

a) Gerenciamento de riscos

O gerenciamento de riscos da XP Investimentos CCTVM S.A. e o gerenciamento de riscos dos fundos que a instituição administra, são segregadas entre si e das demais unidades de negócios e da auditoria interna.

O gerenciamento de riscos dos fundos é acompanhado por equipe especializada, tendo como complemento ao trabalho, a equipe de Compliance e os Comitês institucionais específicos, formados por Diretores e Gerência, quando necessários. A análise e avaliação dos riscos seguem conforme os critérios e especificações de cada fundo, mercado externo e características próprias das carteiras, definidas pelos Regulamentos.

O processo de gestão de riscos dos fundos, acompanhado pela Administradora, tem por objetivo sistematizar a identificação, mensuração, avaliação, monitoramento, controle e mitigação dos riscos incorridos na atividade do fundo.

b) Fatores de risco

i. Risco de mercado
A variação da taxa de juros ou do preço dos ativos, bem como condições econômicas nacionais e internacionais que venham a afetar o nível das taxas de câmbio e de juros e os preços dos títulos e valores mobiliários pode gerar impacto negativo na rentabilidade da carteira do Fundo e, consequentemente, dos cotistas. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio do Fundo pode ser afetado. A queda nos preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados.

ii. Risco de liquidez
Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento na(s) Sociedade(s) Investida(s) pode não ser condizente com o esperado pelo Cotista. Não há garantias de que os investimentos pretendidos pelo Fundo estarão disponíveis no momento e em quantidade conveniente ou desejável à satisfação da Política de Investimento do Fundo, o que pode resultar em investimentos menores ou mesmo não realização dos mesmos.

iii. Risco de crédito
Os ativos da carteira do Fundo estão sujeitos ao risco de crédito do Governo Federal, das instituições ou das empresas emitentes, sendo possível o não recebimento dos juros e/ou principal relativos a tais ativos, podendo gerar impacto negativo na rentabilidade da carteira do Fundo e dos Cotistas.

DocuSign Envelope ID: EBEA4B5C-92B3-4C2A-8F48-4BDB1A582132

7 Instrumentos financeiros derivativos

É vedado ao Fundo a realização de operações com derivativos, exceto quando tais operações (i) forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial; ou (ii) envolverem opções de compra ou venda dos valores mobiliários de emissão do Ativo Alvo que integram a Carteira com o propósito de: (a) ajustar o preço de aquisição do Ativo Alvo com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade dos valores mobiliários de emissão do Ativo Alvo; ou (b) alienar esses valores mobiliários de emissão do Ativo Alvo no futuro como parte de estratégia de desinvestimento.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e período de 07 a 31 de dezembro de 2022, o Fundo não realizou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

8 Prestadores de serviços

Os prestadores de serviços são:

Administração:	XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Controladoria:	Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A
Escrituração:	Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A
Custódia:	Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A
Gestão:	Wealth High Governance Capital Ltda.

9 Encargos

Os encargos e despesas debitados ao Fundo e respectivos percentuais em relação ao patrimônio líquido médio são os seguintes:

	2023		2022	
Despesas administrativas	**R$**	**% sobre o PL médio**	**R$**	**% sobre o PL médio**
Taxa de administração	156	2,42%	12	0,52%
Auditoria e custódia	51	0,79%	-	0%
Taxa de fiscalização CVM	3	0,05%	-	0%
Total	**210**	**3,26%**	**12**	**0,52%**
Patrimônio líquido médio	**6.450**		**2.328**	

DocuSign Envelope ID: EBEA4B5C-92B3-4C2A-8F48-4BDB1A582132

a. Remuneração da Administradora

A taxa de administração compreende todos os serviços relacionados à manutenção e funcionamento do Fundo, incluindo custódia, controladoria e escrituração, mas não incluindo serviços de consultoria especializada, auditoria independente do Fundo, tampouco taxas cobradas pela CVM ou entidades autorreguladoras.

Pelos serviços de administração fiduciária, custódia e controladoria, a administradora fará jus a uma remuneração correspondente a 0,12% (doze centésimos por cento) ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, observado o valor mínimo mensal de R$ 15 (quinze mil reais), corrigido anualmente com base na variação positiva do IPCA, ou por outro índice que vier a substituí-lo, a partir da primeira integralização ("Remuneração da administradora").

Pelos serviços de escrituração a administradora fará jus a uma remuneração correspondente ao número de cotistas multiplicado pelo respectivo valor por cotista, nos termos da tabela abaixo, observado o valor mínimo mensal de R$ 2 (dois mil reais), corrigido anualmente com base na variação positiva do IPCA, ou por outro índice que vier a substituí-lo, acrescido de eventuais, a partir da primeira integralização.

Número de Cotistas	Valor por Cotista (a.m.) *
Até 2.000	R$1,15
Entre 2.001 e 10.000	R$0,85
Entre 10.001 e 50.000	R$0,30
Acima de 50.001	R$0,10

*valores em reais.

A remuneração do escriturador será acrescida, quando aplicável, dos seguintes custos variáveis: (i) valor pelo envio de TED para pagamento de rendimentos e amortizações, com custo unitário de R$ 0,05 (cinco reais) por evento, nos casos em que as cotas forem escriturais; (ii) valor pelo cadastro de cotistas no sistema de escrituração do custodiante, com custo unitário de R$ 0,05 (cinco reais) por cadastro, nos casos em que as cotas forem escriturais; e (iii) valor pelo envio dos extratos e informe periódicos previstos na legislação vigente, com custo unitário de R$ 0,01 (um real), acrescido de eventuais custos com postagens.

Será devida à administradora uma remuneração única equivalente a R$ 20 (vinte mil reais) a título de estruturação do Fundo e de implantação do Fundo no sistema de passivo, a ser paga na primeira data de pagamento da taxa de administração, observado que o valor da taxa de estruturação aqui prevista não consumirá o valor mínimo mensal da remuneração da administradora.

DocuSign Envelope ID: EBEA4B5C-92B3-4C2A-8F48-4BDB1A582132

b. Custódia e Tesouraria

A remuneração do custodiante. Os serviços de custódia e tesouraria do Fundo serão prestados pelo custodiante, o qual fará jus a uma remuneração correspondente a 0,045% ao ano, incidente sobre o patrimônio líquido do Fundo, observado o valor mensal mínimo de R$ 6,5 a ser descontada da taxa de administração, excetuadas as despesas relativas à liquidação, registro de transações com títulos e valores mobiliários e investimentos operacionais devidas pelo Fundo. Para fins de esclarecimento, a remuneração do custodiante aqui prevista é abrangida pela taxa de administração. Caberá à administradora repassar ao custodiante o montante a ele devido em razão dos serviços prestados ao Fundo.

Não serão cobradas taxas de Gestão e/ou de Performance do Fundo.

10 Patrimônio líquido

a. Subscrição e integralização

O Fundo é constituído por cotas que correspondem a frações ideais de seu patrimônio líquido e terão a forma escritural e serão nominativas (“cotas”).

Após a subscrição de cotas por qualquer cotista, o Fundo, sem qualquer necessidade de aprovação prévia em assembleia geral, poderá captar recursos adicionais para investimento no ativo alvo, no valor de até R$ 150.000 (“capital autorizado”), por meio de orientação da gestora à administradora para a emissão de novas cotas e realização de oferta subsequente do Fundo, mediante celebração de ato único da Administradora, sem necessidade de aprovação em assembleia geral de cotistas.

A primeira integralização em 07 de dezembro de 2022, foi de 16.625 cotas no montante de R$ 1.663.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foram integralizadas 72.900 cotas no montante de R$ 7.290 (2022: 23.800 cotas no montante de R$ 2.380), conforme demonstrado no quadro das mutações do patrimônio líquido, na rubrica de “Integralização de cotas”.

	2023	2022
Saldo inicial	**2.380**	**-**
1° Integralização de cotas	-	1.663
Integralização de cotas	7.290	717
Saldo em 31 de dezembro de 2023	**9.670**	**2.380**

DocuSign Envelope ID: EBEA4B5C-92B3-4C2A-8F48-4BDB1A582132

b. Custos relacionados à emissão de cotas

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, o Fundo reconheceu R$ 64 referente à custos de emissão de cotas (2022: R$ 5), demonstrados na rubrica "custos relacionados à emissão de cotas" na "demonstração das mutações do patrimônio líquido". Segue abaixo a composição destes custos:

	2023	2022
Saldo inicial	**(5)**	-
Taxa de registro	-	(5)
Advogados	(64)	-
Saldo final	**(69)**	**(5)**

c. Amortização

A Administradora poderá realizar amortizações parciais das cotas, a qualquer tempo, em especial quando ocorrerem eventos de alienação de participação no Ativo Alvo, conforme orientação do conselho consultivo e aprovação da Gestora, sendo certo que após a recomendação, caso o Fundo possua liquidez suficiente, a Administradora deverá proceder com amortização aos cotistas no prazo de até 5 (cinco) dias úteis da data da recomendação. A amortização será feita mediante rateio das quantias a serem distribuídas pelo número de cotas integralizadas existentes

A assembleia geral poderá determinar à administradora que, em caso de iliquidez dos ativos do fundo e inexistência de caixa disponível, a amortização das cotas seja realizada mediante entrega de valores mobiliários de emissão do ativo alvo e/ou de outros ativos aos cotistas, na proporção das cotas detidas por cada cotista.

Em qualquer hipótese de amortização e inclusive em caso de dação em pagamento de bens e direitos decorrente do resgate, a amortização ou o resgate se dará após a dedução de todas as taxas, encargos, comissões e despesas ordinárias do fundo tratadas neste regulamento, na legislação e na regulamentação aplicáveis.

d. Resgate

Não haverá resgate de cotas, exceto quando do término do prazo de duração ou da liquidação antecipada do fundo, conforme deliberação pela assembleia geral de cotistas.

DocuSign Envelope ID: EBEA4B5C-92B3-4C2A-8F48-4BDB1A582132

e. Ambiente de negociação das cotas

O Fundo possui suas cotas negociadas na forma escritural.

f. Evolução e rentabilidade

Exercício/período	Valor da cota (*)	Rentabilidade (%)
Findo em 31 de dezembro de 2023	92,42	(30,55%)
De 07 a 31 de dezembro de 2022	99,64	(0,36%)

(*) Valor expresso em reais.

A rentabilidade passada não é garantia de resultados futuros.
A rentabilidade das cotas foi calculada desconsiderando os efeitos da integralização de cotas.

11 Alterações estatutárias

Não há ato societário no exercício em 31 de dezembro de 2023 e período de 07 a 31 de dezembro de 2022 que deva ser informado.

12 Política de divulgação das informações

O administrador do fundo deverá enviar aos cotistas, à entidade administradora de mercado organizado onde as cotas estejam admitidas à negociação e à CVM, por meio do sistema de envio de documentos disponível na página da CVM na rede mundial de computadores, as seguintes informações:

i. Trimestralmente, em até 15 (quinze) dias após o encerramento do trimestre civil a que se referirem, as informações referidas no modelo do Anexo 46-I da Instrução 578;

ii. Semestralmente, em até 150 (cento e cinquenta) dias após o encerramento do semestre a que se referirem, a composição da carteira, discriminando quantidade e espécie dos títulos e valores mobiliários que a integram;

iii. Anualmente, em até 150 (cento e cinquenta) dias após o encerramento do exercício social, as demonstrações contábeis auditadas, acompanhadas do relatório dos auditores independentes e do relatório do administrador e gestor a que se referem os arts. 39, IV, e 40, I da Instrução 578.

DocuSign Envelope ID: EBEA4B5C-92B3-4C2A-8F48-4BDB1A582132

13 Tributação

De acordo com a Lei nº 11.312/06 os rendimentos auferidos no resgate de cotas dos fundos de investimento em participações, inclusive quando decorrentes da liquidação do Fundo, ficam sujeitos ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15% incidente sobre a diferença positiva entre o valor de resgate e o custo de aquisição das cotas.

No caso de amortização de cotas, o imposto incidirá sobre o valor que exceder o respectivo custo de aquisição, sujeito ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15%. Da mesma forma, estão sujeitos à tributação do imposto de renda, utilizando-se à mesma alíquota, os rendimentos auferidos pelos cotistas quando da distribuição de valores pelo Fundo.

Os cotistas residentes ou domiciliados no exterior que detenham, isoladamente e em conjunto com partes ligadas conforme definido na referida Lei, até 40% das cotas do Fundo, desde que não sediados em países que não tributem a renda ou que a tribute à alíquota máxima inferior a 20%, estão sujeitos à alíquota de 0% na retenção do imposto de renda na fonte.

14 Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Registre-se que a Administradora, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda. relacionados aos fundos de investimento por ele administrados que não aos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

A Administradora e os responsáveis pela governança do Fundo consideram que os honorários de auditoria do Fundo são compatíveis com os de mercado, não geram dependência do auditor e não afetam a sua independência profissional. Adicionalmente, não são relevantes no contexto das demonstrações financeiras do Fundo e estão sendo registrados na rubrica de despesas com auditoria e custódia.

15 Demandas judiciais

Não temos conhecimento de litígios, ações trabalhistas e quaisquer outros processos, bem como qualquer outro fato que possa ser considerado contingência na esfera judicial, contra ou a favor do Fundo.

DocuSign Envelope ID: EBEA4B5C-92B3-4C2A-8F48-4BDB1A582132

16 Partes relacionadas

Exceto pelos serviços prestados, conforme disposto nas notas explicativas nº 8 e 9, no exercício em 31 de dezembro de 2023 e período de 07 a 31 de dezembro de 2022, não foram realizadas demais operações com partes relacionadas ao Fundo.

Parte relacionada	Natureza do relacionamento	Ativos/passivos financeiros	Tipo de transação	31 de dezembro de 2023	Período de 07 a 31 de dezembro de 2022
XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Administradora	Taxa de administração	Despesa	156	12
			Passivo	15	12

* * *

Ivy Araújo Santos
Contadora CRC RJ-123090/O-3

Lizandro Sommer Arnoni
Diretor responsável
CPF 279.902.288-07

DocuSign

Certificado de Conclusão

Identificação de envelope: EBEA4B5C92B34C2A8F484BDB1A582132
Status: Concluído
Assunto: Complete com o Docusign: WHGBEWATERGROWTHI23.DEZ.pdf
LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)
Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables
Envelope fonte:
Documentar páginas: 22
Assinaturas: 1
Remetente do envelope:
Certificar páginas: 2
Rubrica: 0
Rafael Guerra
Assinatura guiada: Ativado
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º andares, Edifício Adalmiro Dellape Baptista B32, Itai
Selo com EnvelopeId (ID do envelope): Ativado
São Paulo, São Paulo 04538-132
Fuso horário: (UTC-03:00) Brasília
rafael.guerra@pwc.com
Endereço IP: 134.238.160.2

Rastreamento de registros

Status: Original
21 de junho de 2024 | 14:07
Portador: Rafael Guerra
rafael.guerra@pwc.com
Local: DocuSign

Status: Original
21 de junho de 2024 | 14:22
Portador: CEDOC Brasil
BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team@pwc.com
Local: DocuSign

Eventos do signatário	Assinatura	Registro de hora e data
Hugo Lisboa hugo.lisboa@pwc.com Partner PwC BR 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 SyngularID Multipla **Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:** Não oferecido através do DocuSign	DocuSigned by: Hugo Lisboa F9E9F354FFDA462... Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado Usando endereço IP: 201.56.5.228	Enviado: 21 de junho de 2024 | 14:09 Visualizado: 21 de junho de 2024 | 14:21 Assinado: 21 de junho de 2024 | 14:22

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
Felipe Baptista felipe.pbaptista@pwc.com Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma) **Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:** Não oferecido através do DocuSign	**Copiado**	Enviado: 21 de junho de 2024 | 14:09

Eventos de cópia	Status	Registro de hora e data
Rafael Guerra rafael.guerra@pwc.com Manager Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma) **Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:** Não oferecido através do DocuSign	**Copiado**	Enviado: 21 de junho de 2024 | 14:22 Visualizado: 21 de junho de 2024 | 14:22 Assinado: 21 de junho de 2024 | 14:22

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	21 de junho de 2024 | 14:09
Entrega certificada	Segurança verificada	21 de junho de 2024 | 14:21
Assinatura concluída	Segurança verificada	21 de junho de 2024 | 14:22
Concluído	Segurança verificada	21 de junho de 2024 | 14:22

Eventos de pagamento	Status	Carimbo de data/hora