Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD

# Headline XP Venture Capital 3 Feeder 1 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

**(CNPJ nº 44.466.443/0001-48)**
**(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)**
**Demonstrações financeiras em**
**31 de março de 2025**
**e relatório do auditor independente**

Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD

# Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e a Administradora
Headline XP Venture Capital 3 Feeder 1 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Título e Valores Mobiliários S.A.)

## Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Headline XP Venture Capital 3 Feeder 1 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de março de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações no 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, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de março de 2025, 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.

## 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda.
Rua do Russel, 804, 7º, Ed. Manchete,
Rio de Janeiro, RJ, Brasil, 22210-907
T: +55 (11) 4004-8000

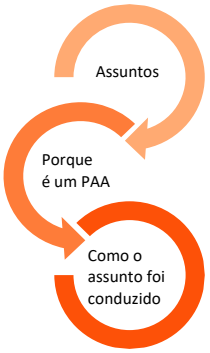
www.pwc.com.br

Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD

Headline XP Venture Capital 3 Feeder 1 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Título e Valores Mobiliários S.A.)

## 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.




| Porque é um PAA | Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria |
|---|---|
| **Mensuração e existência dos investimentos em cotas de fundo de investimento em participações (Notas 3(e) e 5)** | |
| Conforme apresentado na Demonstração da Posição Financeira em 31 de março de 2025, os recursos do Fundo estão investidos, principalmente, em cotas de fundo de investimento em participações.<br><br>A aplicação em cotas de fundo de investimento em participações é mensurada considerando o valor da cota disponibilizado pelo administrador do fundo investido.<br><br>A administradora do Fundo utiliza os extratos do fundo investido para confirmação da existência da aplicação em cotas de fundo de investimento em participações.<br><br>Considerando a relevância da carteira desse investimento em relação ao patrimônio líquido do Fundo e a consequente apuração do valor de sua cota, a existência e mensuração desse investimento foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria. | Nossos procedimentos consideraram, entre outros, o entendimento do processo adotado pela administração para a mensuração e existência, considerando as diretrizes estabelecida na Instrução CVM n° 579.<br><br>Para as cotas de fundos de investimento em participações, testamos a mensuração e existência desse investimento por meio do confronto com as informações disponibilizadas pelo administrador do fundo investido.<br><br>Adicionalmente, obtivemos o relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras do fundo investido. Com base nessa informação, analisamos se há alguma modificação no relatório dos auditores ou alguma informação relevante que pudesse gerar impacto nas demonstrações financeiras do Fundo.<br><br>Consideramos que os critérios e as premissas adotadas pela administração na mensuração e existência desse investimento do Fundo são consistentes com as informações analisadas em nossa auditoria. |

Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD



## 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.

Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD



- 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 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, 15 de setembro de 2025

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

Hugo Lisboa Ferreira
Contador CRC 1RJ116875/O-0

Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD

**HEADLINE XP VENTURE CAPITAL 3 FEEDER 1 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA**
**CNPJ 44.466.443/0001-48**
(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 março de 2025 e 2024
*(Valores expressos em milhares de reais)*

| | Nota | 2025 | | 2024 | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Ativo** | | **Saldos contábeis** | **% sobre PL** | **Saldos contábeis** | **% sobre PL** |
| **Caixa e equivalente de caixa** | | **2.176** | **1,01%** | **154** | **0,09%** |
| Disponibilidades | **4** | - | 0,00% | 1 | - |
| Cotas de fundo de investimento em renda fixa | **4** | 2.176 | 1,01% | 153 | 0,09% |
| **Cotas de fundo de investimento** | | **191.704** | **89,19%** | **148.742** | **85,88%** |
| Cotas de fundo de investimento em participações | **5** | 191.704 | 89,19% | 148.742 | 85,88% |
| **Despesas antecipadas** | | **22.486** | **10,46%** | **25.835** | **14,92%** |
| Custos diretamente relacionados à emissão de cotas | **10.b** | 22.481 | 10,46% | 25.835 | 14,92% |
| Taxa de fiscalização CVM | | 5 | 0,00% | - | - |
| **Total do ativo** | | **216.366** | **100,66%** | **174.731** | **100,89%** |
| **Valores a pagar** | | **1.437** | **0,66%** | **1.528** | **0,89%** |
| Taxa de gestão | | 1.381 | 0,64% | 1.453 | 0,84% |
| Auditoria | | 35 | 0,02% | 16 | 0,01% |
| Taxa de administração | | 17 | 0,00% | 17 | 0,02% |
| Cetip/Selic | | 4 | 0,00% | - | 0,00% |
| Valores a conciliar | | - | 0,00% | 42 | 0,02% |
| **Total do passivo** | | **1.437** | **0,66%** | **1.528** | **0,89%** |
| **Patrimônio líquido** | | **214.929** | **100,00%** | **173.203** | **100,00%** |
| Cotas integralizadas / amortizadas | | 258.184 | **120,13%** | 210.090 | **121,30%** |
| Custos diretamente relacionados à emissão de cotas | | (10.825) | **-5,04%** | (5.665) | **-3,27%** |
| Prejuízos acumulados | | (32.430) | **-15,09%** | (31.222) | **-18,03%** |
| **Patrimônio Líquido e passivo** | | **216.366** | **100,66%** | **174.731** | **100,89%** |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD

**HEADLINE XP VENTURE CAPITAL 3 FEEDER 1 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA**

**CNPJ 44.466.443/0001-48**

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

## Demonstração do resultado

## Exercícios findos em 31 de março de 2025 e 2024

*(Valores expressos em milhares de reais)*

| | Nota | 2025 | 2024 |
|---|---|---|---|
| **Cotas de fundos de investimento em renda fixa** | | **583** | **1.244** |
| Resultado com cotas de fundos de investimento de renda fixa | 4 | 583 | 1.244 |
| **Cotas de fundos de investimento em participações** | | **15.171** | **176** |
| Resultado com cotas de fundo de investimentos em participações | **5.a** | 15.171 | 176 |
| **Despesas** | **9** | **(16.962)** | **(18.294)** |
| Taxa de gestão | | (16.581) | (17.950) |
| Taxa de administração | | (216) | (193) |
| Cetip/Selic | | (86) | (81) |
| Auditoria | | (53) | (48) |
| Outras despesas/receitas | | (26) | (22) |
| **Total do resultado do exercício** | | **(1.208)** | **(16.874)** |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD

**HEADLINE XP VENTURE CAPITAL 3 FEEDER 1 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA**
**CNPJ 44.466.443/0001-48**
(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. CNPJ: 02.332.886/0001-04)

## Demonstração do resultado abrangente

## Exercícios findos em 31 de março de 2025 e 2024

*(Valores expressos em milhares de reais)*

| | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| **Prejuízo líquido do exercício** | **(1.208)** | **(16.874)** |
| Outros resultados abrangentes | - | - |
| **Resultado abrangente total** | **(1.208)** | **(16.874)** |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD

**HEADLINE XP VENTURE CAPITAL 3 FEEDER 1 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA**

**CNPJ 44.466.443/0001-48**

(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

**Exercícios findos em 31 de março de 2025 e 2024**

*(Valores expressos em milhares de reais)*

| | Nota | Cotas integralizadas / amortizadas | Custos diretamente relacionados à emissão de cotas | Prejuízos acumulados | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| **Em 31 de março de 2023** | | **88.362** | **(3.167)** | **(14.348)** | **70.847** |
| Integralização de cotas | **10.a** | 121.728 | - | - | 121.728 |
| (-) Custos relacionados à emissão de cotas | **10.b** | - | (2.498) | - | (2.498) |
| Resultado líquido do exercício | | - | - | (16.874) | (16.874) |
| **Em 31 de março de 2024** | | **210.090** | **(5.665)** | **(31.222)** | **173.203** |
| Integralização de cotas | **10.a** | 48.094 | - | - | 48.094 |
| (-) Custos relacionados à emissão de cotas | **10.b** | - | (5.160) | - | (5.160) |
| Resultado líquido do exercício | | - | - | (1.208) | (1.208) |
| **Em 31 de março de 2025** | | **258.184** | **(10.825)** | **(32.430)** | **214.929** |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD

**HEADLINE XP VENTURE CAPITAL 3 FEEDER 1 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA**
**CNPJ 44.466.443/0001-48**
(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. CNPJ: 02.332.886/0001-04)

## Demonstração do fluxo de caixa - método direto

## Exercícios findos em 31 de março de 2025 e 2024

*(Valores expressos em milhares de reais)*

| | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| **Fluxo de caixa das atividades operacionais** | | |
| Rendas de cotas de fundo de investimento em renda fixa | 583 | 1.244 |
| Taxa de gestão | (16.653) | (17.320) |
| Taxa de administração | (216) | (627) |
| Cetip/Selic | (82) | (83) |
| Demais pagamentos | (73) | (23) |
| Auditoria | (34) | (32) |
| Taxa de distribuição | - | (413) |
| Valores a conciliar | - | 42 |
| **Caixa líquido das atividades operacionais** | **(16.475)** | **(17.212)** |
| **Fluxo de caixa das atividades de investimento** | | |
| Aplicação em cotas de fundo de investimento em participações | (27.791) | (109.787) |
| **Caixa liquido das atividade de investimento** | **(27.791)** | **(109.787)** |
| **Fluxo de caixa das atividades de financiamento** | | |
| Custos relacionados à emissão de cotas | (1.806) | - |
| Integralização de cotas | 48.094 | 121.728 |
| **Caixa líquido das atividades de financiamento** | **46.288** | **121.728** |
| **Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa** | **2.022** | **(5.271)** |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício | 154 | 5.425 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício | 2.176 | 154 |
| **Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa** | **2.022** | **(5.271)** |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD

**HEADLINE XP VENTURE CAPITAL 3 FEEDER 1 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA**

**CNPJ: 44.466.443/0001-48**

(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**

Exercícios fundos em 31 de março de 2025 e 2024.
Em milhares de reais, exceto quando especificado.

## 1 Contexto operacional

O Hedline XP Venture Capital 3 Feeder 1 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo") é um fundo de investimento em participações, constituído em 29 de novembro de 2021 sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 10 anos, contados da data de início do Fundo, podendo ser prorrogado por 2 (dois) períodos consecutivos e adicionais de 1 (um) ano cada, observado que: (i) a primeira prorrogação poderá ser realizada de forma automática, mediante recomendação da Gestora, e (ii) a segunda prorrogação poderá ser realizada mediante recomendação da Gestora e da Assembleia Geral de Cotistas. Iniciou suas atividades em 23 de junho de 2022.

O objetivo do Fundo é realizar investimentos no Headline Venture Capital 3 Master Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo Master"), que, por sua vez, investirá, de forma prioritária, em ativos alvo (isto é, sociedades alvo e fundos alvo), no segmento de venture capital no Brasil e buscar a obtenção de ganhos de capital mediante a valorização das cotas do fundo, observada a política de investimento.

O Fundo destina-se à aplicação por investidores qualificados e investidores profissionais, nos termos da Resolução CVM n° 30. O Fundo não é destinado a investidores que sejam (i) entidades fechadas de previdência complementar, nos termos da Resolução CMN nº 4.661, de 25 de maio de 2018, conforme alterada, (ii) regimes próprios de previdência social, nos termos da Resolução CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021, conforme venha a ser alterada de tempos em tempos, tampouco (iii) sociedades seguradoras e demais investidores institucionais sujeitos à Resolução CMN nº 4.444, de 13 de novembro de 2015, conforme alterada.

A Administração, tomando por base os critérios definidos nas Instruções 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.

## 2 Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

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

Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD



As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento em participações, incluindo as orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários e a Resolução CVM n° 175, que entrou em vigor em 2 de outubro de 2023 alterada pela CVM nº 184/23.

Os fundos de investimento em participações em funcionamento na data de início de vigência da norma teriam 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.

Os impactos da adaptação da Classe à nova regulamentação estão sendo avaliados pela Administradora e poderão vir a ser objeto de deliberação em assembleia de cotistas da Classe.

A Classe apresenta exclusivamente demonstrações financeiras individuais, consoante requerido pelo §1º do artigo 8º da Instrução CVM 579.

Na data de emissão das demonstrações financeiras, a Classe já se encontra adaptada à Resolução n°175 da da CVM.

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.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administradora e Gestora do Fundo para emissão e divulgação em 15 de setembro de 2025.

## 3 Descrição das principais políticas contábeis

Dentre as principais políticas 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. Todas as informações financeiras apresentadas em reais foram apresentadas em milhares de reais, exceto quando especificado.

**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 e por aplicações em cotas de fundos de investimento que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor.

Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD



Nos exercícios findos em 31 de março de 2025 e 2024, o saldo de caixa e equivalentes de caixa é representado por disponibilidades e 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 e participações.

**Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado**: esses ativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis. Após o seu reconhecimento inicial, os ativos financeiros são mensurados utilizando o método da taxa efetiva de juros, apurada no início da operação. Esses ativos estão sujeitos a provisões para perdas sempre que houver evidência de redução do seu valor recuperável.

**e) Cotas de fundos de investimento em participações**
As cotas de fundos de investimento em participações são mensurados inicialmente pelo custo de aquisição e subsequentemente atualizadas ao seu valor justo, com base na cota divulgada, periodicamente, por seu respectivo administrador.

**f) Custo de emissão de cotas**
Referem-se ao custo de emissão de cotas, pagos aos respectivos prestadores de serviços pelo Fundo para distribuição e colocação das cotas. Os valores pagos pelo Fundo são registradas inicialmente como despesas antecipadas e reconhecidas em conta redutora no patrimônio líquido do Fundo, proporcialmente, de acordo com as chamadas de integralização de cotas do Fundo em relação ao valor total das cotas subscritas.

**g) Outros ativos e passivos**
São demonstrados pelos valores conhecidos e calculáveis acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias.

Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD



## 4 Caixa e equivalente de caixa

O caixa e equivalente de caixa, em 31 de março de 2025 e 2024, estão representados por disponibilidades e por cotas de fundos de investimento, mensuradas com base na cota divulgada pelo respectivo administrador:

| | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| Cotas de fundos de investimento **(i)** | 2.176 | 153 |
| Bancos | - | 1 |
| **Total** | **2.176** | **154** |

As cotas de fundos de investimento estão representados por:

| | 2025 | | | 2024 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Fundos de Investimento** | **Quantidade** | **Valor da cota (*)** | **Valor de mercado** | **Quantidade** | **Valor da cota (*)** | **Valor de mercado** |
| XP Cash O1 FIRF Simples Resp Ltda | 2.078.589 | 1,05 | 2.176 | - | - | - |
| OT Soberano FI RF Referenciado DI | - | - | - | 59 | 2.579,75 | 153 |

**(*)** Valores expressos em reais

## 5 Cotas de fundo de investimentos em participações

O investimento em cotas de fundos de investimento em participações, em 31 de março de 2025 e 2024, estão representados por:

| | 2025 | | | 2024 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Fundos de Investimento** | **Quantidade** | **Valor da cota** | **Valor de mercado** | **Quantidade** | **Valor da cota** | **Valor de mercado** |
| Headline Venture Capital 3 Master Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia | 177.122 | 1.082,33 | 191.704 | 149.347 | 995,95 | 148.742 |

**(*)** Valores expressos em reais

### a) Movimentação

| | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| **Saldo inicial** | **148.742** | **38.779** |
| Aplicação em cotas de fundo de investimento em participações | 27.791 | 109.787 |
| Resultado com cotas de fundo de investimentos em participações | 15.171 | 176 |
| **Saldo Final** | **191.704** | **148.742** |

Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD



**b) Características**

**Headline Venture Capital 3 Master Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("FIP")**
O FIP foi constituído em 29 de novembro de 2021 e iniciou suas atividades em 12 de dezembro de 2022, sob a forma de condomínio fechado. O FIP não é destinado a investidores que sejam (i) entidades fechadas de previdência complementar, nos termos da Resolução CMN nº 4.993, de 24 de março de 2022, (ii) regimes próprios de previdência social, nos termos da Resolução CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021, conforme venha a ser alterada de tempos em tempos, tampouco (iii) sociedades seguradoras e demais investidores institucionais sujeitos à Resolução Resolução do CMN nº 4.993, de 24 de março de 2022, conforme aplicável. O objetivo do FIP é realizar investimentos, de forma prioritária, em ativos alvo (isto é, sociedades alvo e fundos alvo), no segmento de venture capital no brasil e buscar a obtenção de ganhos de capital mediante a valorização das cotas do fundo.

Em 31 de março de 2025, a carteira do FIP é composta principalmente por ações de companhias de capital fechado e por contratos de mútuo.

| Descrição | Saldos contábeis | % sobre PL |
|---|---|---|
| Cotas de fundo de investimento em Renda Fixa | 1.448 | 0,70% |
| Ações de companhia de capital fechado | 155.633 | 74,70% |
| Contratos de mútuo | 51.333 | 24,64% |
| Despesas antecipadas | 4 | 0,00% |
| **Total do ativo** | **208.418** | **100,04%** |
| Valores a pagar | 86 | 0,04% |
| **Total do passivo** | **86** | **0,04%** |
| **Patrimônio líquido** | **208.332** | **100,00%** |

**(i) Ações de companhias de capital fechado**

Em 31 de março de 2025 e 2024 as ações de companhia de capital fechado estão apresentadas conforme abaixo:

**a) Smart Break Comércio Lanches S.A. ("Smart Break")**
Em 23 de novembro de 2022 foi firmado um Acordo de Investimento e Outras Avenças entre o Fundo e o fundador da Smart Break para investimento mediante emissão de 3.347.587 novas ações preferenciais classe A, com direito a voto, nominativas e sem valor nominal pelo montante de R$ 30.000 com participação no capital social total e votante de 19,75%. Os valores foram integralizados pelo Fundo em 12 de dezembro de 2022.

Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD



Smart Break Comércio Lanches S.A., sociedade por ações de capital fechado, com sede na cidade de São Paulo, estado de São Paulo, na Avenida Miguel Frias e Vasconcelos, n° 233, anexo 235, Jaguaré, CEP 05345-000. A Smart Break tem por objeto social: (a) comércio varejista de doces, balas, bombons e semelhantes; (b) lanchonetes, casas de chá, sucos e similares; (c) comércio varejista de mercadorias em geral, com predominância em produtos alimentícios, minimercados, mercearias e armazéns; (d) serviços de publicidade e propaganda; (e) comércio varejista de eletrodomésticos novos e usados; e (f) comércio varejista de móveis novos e usados.

Conforme consta no Acordo de Investimentos e Outras Avenças firmado em 23 de novembro de 2022, os recursos obtidos com o Investimento deverão necessariamente ser utilizados pela Smart Break para capital de giro e o desenvolvimento de seu objeto social, conforme previsto no plano de negócios da Companhia, e não devem ser utilizados para realizar o pagamento de quaisquer dívidas da Smart Break, com exceção dos débitos. Os Acionistas e os Investidores Preferenciais Classe A determinarão, em comum acordo, até o Fechamento, a alocação do Investimento entre a conta de capital social e conta de reserva de capital da Smart Break.

No exercício findo em 31 de março de 2025 o Fundo contratou a Stone Valuation para a elaboração do laudo de avaliação da Smart Break. A Stone Valuation utilizou como metodologia a avaliação por múltiplos de mercado. A companhia registrou uma desvalorização no montante de R$ 6, conforme registrado na demonstração do resultado do exercício na rubrica “Ajuste a valor justo”.

**b) Trinusco Ltd. (“Trinusco”)**

A Trinus foi fundada em 2009 com a matriz localizada no Estado de Goiás, na Rua 72, 325 Ed. Trend Office, 12° andar, Jardim Goiás – Goiás. A empresa possui o próposito de ajudar a apoiar desenvolvedores locais que necessitam de soluções sustentáveis e crescimento rentável, através da tecnologia e permitindo o acesso ao capital (capital próprio e dívida).

Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD



Com tecnologia e governança, a plataforma promove diversos produtos que juntos percorrer toda a jornada da cadeia de valor a partir da viabilidade de um projeto residencial regional até o seu pós-venda, auxiliando 3 stakeholders diferentes em todo o processo: 1 - Desenvolvedores locais: acesso a mais gerenciamento e tecnologia ajudando no acesso para capital; 2 - Corretores e Compradores: experiência de alta qualidade na jornada de compra de imóveis com tecnologia (aplicativo, conta digital e plataforma de vendas); 3 - Fundos Imobiliários: mais informação e governança, gerando maior rendimento com menor risco.

A Trinus atua investindo como parceira em projetos de Parcerias de Propósito Específico (SPP), por meio do fundo imobiliário administrado por sua controlada TG Core. Para padronizar processos e implementar governança nos projetos, a empresa assume a gestão administrativa e fornece vários serviços vendidos regularmente a SPPs, semelhante a um SaaS com diferentes pacotes para diferentes grupos de serviços. Todos estes serviços são materializados através plataformas tecnológicas que resultam em sistema e aplicação web. Para aproveitar Devido ao grande fluxo financeiro da SPP, a empresa também possui algumas linhas de receitas bancárias, como Float, na sua UN Serviços Financeiros. Tudo isso só é possível graças à equipe de originação, que é responsável por encontrar e analisar novas oportunidades de parceria (SPPs). Abaixo estão mais detalhes para cada unidade de negócios mencionada:

1. Gestão de Ativos (TG Core);

2. Novos Negócios (Origem);

3. Gestão Imobiliária (“SaaS” como soluções para diferentes SPPs);

4. Instituição Financeira (Banca)

Conforme contrato de compra e venda de ações realizado em 12 de dezembro de 2023, o Fundo efetuou o investimento de 26.751.987 ações no montante de R$ 25.000 por 2% da Trinusco. Com isso, o Fundo passou a liderar a série B.

Os rendimentos desta rodada de arrecadação de fundos serão usados para: 1 – Roteiro do produto; 2 - Estrutura de Capital: Investimento em cotas subordinadas; 3 – Estratégia de expansão.

A Administradora do Fundo, considerou que as ações da Trinusco, adquiridas em 07 de outubro de 2024 ao seu valor justo, em transação entre partes não relacionadas, ainda representa em 31 de março de 2025 a sua melhor estimativa de valor justo.

A Administradora considerou essa estimativa como a melhor estimativa de valor justo, uma vez que não houve eventos relevantes que afetassem o valor da Companhia entre a data de aquisição e o encerramento e 31 de março de 2025.

**c) Turn2C (“Turn2C”)**

A sociedade tem a denominação Turn2C Serviços S.A. e regegida pelo presente Estatuto Social e pelas disposições legais aplicáveis. A Companhia tem sede e foro na Cidade de Barueri, Estado de São Paulo, na Alameda Rio Negro, nº 503, sala 2020, Alphaville, CEP 06454-000, podendo criar e extinguir filiais, agências ou escritórios de representação em qualquer ponto do território nacional ou do exterior.

Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD



O objeto social da Companhia compreende: (i) a prestação de serviço de intermediação de negócios envolvendo ativos e produtos financeiros; (ii) desenvolvimento e licenciamento de programas de computado não customizáveis, resultantes do desenvolvimento de plataformas de tecnologia necessárias à consecução do presente objeto social; (iii) representação de qualquer natureza, inclusive comercial; e (iv) participação como sócio ou acionista no capital social de outras empresas.

A Turn2C terá duração por tempo indeterminado.

Em 05 de fevereiro de 2024, foi celebrado o acordo de investimento, onde o Fundo realizou o investimento mediante a subscrição e integralização de 95.033 ações preferenciais classe A, no montante de R$ 24.181 por 19,35% da Companhia.

No exercício findo em 31 de março de 2025 o Fundo contratou a Stone Valuation para a elaboração do laudo de avaliação da Turn2C. A Stone Valuation utilizou como metodologia a avaliação por múltiplos de mercado. A companhia registrou uma valorização no montante de R$ 3.870, conforme registrado na demonstração do resultado do exercício na rubrica “Ajuste a valor justo”.

**d) Hubii Ltda. (“Hubii”)**

Fundada em dezembro de 2021 com prazo indeterminado de duração, com sede e foro em Barueri/SP, à Alameda Rio Negro, n° 503 – Sala 202, Alphaville – CEP: 06454-000, podendo abrir filiais, sucursais, agências, franquias ou escritórios em qualquer localidade do país ou exterior.

A Hubii é uma startup brasileira focada em fornecer soluções de software como serviço (SaaS) baseadas em uma plataforma de comércio eletrônico que permite conectar pequenos varejistas aos consumidores finais. O objetivo da Hubii é implementar este modelo para outros verticais. O projeto inicial foi a criação de um canal para petshops.

No modelo de funcionamento da Hubii, o pedido pode vir de qualquer canal (ecommerce próprio, ecommerce da marca parceira, parceiros como iFood, etc..) e a plataforma organiza o envio o pedido para os varejistas mais próximos: cada varejista define se pode atender ao pedido ou não.

Em 27 de setembro de 2023 através do acordo de investimento, o Fundo realizou o investimento de 2.609.832 ações no montante de R$ 15.288 por 19,54% da Hubii. No exercício findo em 31 de março de 2025 o Fundo contratou a Stone Valuation para a elaboração do laudo de avaliação da Hubii. A Stone Valuation utilizou como metodologia a avaliação por múltiplos de mercado. A companhia registrou uma desvalorização no montante de R$ 55, conforme registrado na demonstração do resultado do exercício na rubrica “Ajuste a valor justo”.

**e) Grupo Fiibo S.A. (“Fiibo”)**

A Fiibo é uma sociedade anônima, inscrita no CNPJ sob o nº 41.976.934/0001- 40, com sede na cidade de Fortaleza, Estado do Ceará, na Rua Vicente Linhares, nº 500, sala 2010, Aldeota, CEP: 60.135-270.

Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD



A Fiibo é uma startup de Healthtech que desburocratiza todo o valor do ecossistema de saúde corrente. Eles fazem isso criando uma plataforma de gerenciamento única e um mercado para empresas benefícios para a saúde. Os RH podem facilmente comparar, contratar e gerenciar benefícios de saúde para os trabalhadores.

Seu propósito é simplificar, democratizar e conectar o acesso das pessoas ao mercado de saúde e bem-estar.

Conforme acordo de acionistas realizado em 02 de agosto de 2023, foi autorizado que o Fundo ("investidor líder") realizasse um investimento de R$ 15.000, mediante a subscrição e integralização de 641.260 ações preferenciais classe Seed, representativas de participação acionária de 20% do capital social da "Fiibo".

No exercício findo em 31 de março de 2025 o Fundo contratou a Stone Valuation para a elaboração do laudo de avaliação da Fiibo. A Stone Valuation utilizou como metodologia a avaliação por múltiplos de mercado. Levando em consideração o valor do laudo, a Administradora do Fundo, considerou que as ações da Fiibo, adquiridas em 02 de agosto de 2023 ao seu valor justo, em transação entre partes não relacionadas, ainda representa em 31 de março de 2025 a sua melhor estimativa de valor justo.

A Administradora considerou essa estimativa como a melhor estimativa de valor justo, uma vez que não houve eventos relevantes que afetassem o valor da Fiibo entre a data de aquisição e o encerramento e 31 de março de 2025.

**f) Delfos Energy ("Delfos")**

A Companhia Delfos Energy, S.L. é uma sociedade espanhola de responsabilidade limitada constituída por tempo indeterminado e inicou suas atividades em 21 de dezembro de 2015.

O objeto social da Delfos consiste no desenvolvimento, licenciamento e distribuição de software para a indústria energética.

Conforme contrato de compra e venda de ações realizado em 12 de setembro de 2023, as partes reconhecerem e aceitam a venda das ações para o Fundo com base em valor definido no respectivo contrato.

De acordo com o contrato de compra e venda de ações realizado em 12 de setembro de 2023, o Fundo realizou a compra de 1.857 ações no montante de R$ 9.395 por 8% da Delfos.

No exercício findo em 31 de março de 2025 o Fundo contratou a Stone Valuation para a elaboração do laudo de avaliação da Hubii. A Stone Valuation utilizou como metodologia a avaliação por múltiplos de mercado. A companhia registrou uma valorização no montante de R$ 511, conforme registrado na demonstração do resultado do exercício na rubrica "Ajuste a valor justo".

Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD



**g) Medhelp Serviços Administrativos e Tecnologia Ltda. ("Medhelp")**

A Companhia tem por objeto social as atividades de prestação de serviços de: a) desenvolvimento e licenciamento de aplicativos e programas de computador (software) customizáveis e não customizáveis; b) portais, provedores de conteúdo e Outros serviços de informação na internet; c) consultoria em tecnologia da informação, assessoria na definição de sistemas, configurações de software, acompanhamento e fiscalização de projetos de informática; d) geração de conteúdo on-line de cursos e treinamentos em desenvolvimento profissional; e) preparação de documentos e serviços de apoio administrativo.

O prazo de duração da Companhia é indeterminado.

(*) Conforme ata de assembleia geral extraordinária realizada em 23 de dezembro de 2024, foi aprovada a nova emissão de 370.085 novas ações PNS. Sendo assim, as 370.085 novas ações ora emitidas foram totalmente subscritas e integralizadas pelo Fundo, mediante a conferência à Companhia da totalidade de Créditos, no valor total de R$ 9.771, conforme boletim de subscrição presente no anexo II da ata. Em 29 de novembro de 2024 o montante foi reavaliado em R$ 11.178, totalizando R$ 20.949, conforme apresentado no quadro abaixo.

Conforme contrato de compra e venda realizado em 23 de setembro de 2024, investidores manifestaram o interesse em vender 76.960 ações da Companhia. Nessa transação o Fundo adquiriu 56.155 ações (equivalente a 72,97% do total de 76.960 ações) no montante de R$ 2.066 e que representam 3,35% da Companhia.

Após a compra e conversão do mútuo, mencionados nos parágrafos acima, o Fundo passou a deter 22,86% da Companhia.

A Administradora do Fundo, considerou que as ações da Medhelp, adquiridas em 23 de setembro de 2024 ao seu valor justo, em transação entre partes não relacionadas, ainda representa em 31 de março de 2025 a sua melhor estimativa de valor justo.

A Administradora considerou essa estimativa como a melhor estimativa de valor justo, uma vez que não houve eventos relevantes que afetassem o valor da Medhelp entre a data de aquisição e o encerramento e 31 de março de 2025.

**(ii) Contrato de mútuo**

O contrato de mútuo conversível em ações integrante da carteira e suas respectivas faixas de vencimento estão assim representadas:

Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD



**Upik – Decoração de Interiores Ltda**
O Contrato de mútuo é representado por mútuo conversível em ações firmado com a Upik – Decoração de Interiores Ltda, que é uma startup que tem como objeto social a prestação de serviços de decoração de interiores e paisagismo, inclusive através de aplicativos.

**Mission Brasil Serviços Moveis Especializados Ltda.**
O Contrato de mútuo é representado por mútuo conversível em ações firmado com a Mission Brasil Serviços Moveis Especializados Ltda que é uma é uma Startup, criadora e proprietária de plataforma digital e aplicativo homônimos de Digital Outsourcing, que busca atender às necessidades de empresas ao conectá-las com usuários dispostos a realizar serviços com qualidade, economia, agilidade e na localidade solicitada, tendo como atividade principal o desenvolvimento e comercialização de serviços e negócios, através de plataforma de tecnologias móveis, assim como o fornecimento de mão de obra temporária, por tempo determinado, para empresas e clientes, além de outras atividades de serviços financeiros.

**Cycles Nutrition**
O Contrato de mútuo é representado por mútuo conversível em ações firmado com a Cycles Nutrition que é uma startup que tem como objeto social atuar no seguimento de comercialização no atacado e varejo, importação e exportação de vitaminas naturais, concentrados proteicos, complementos e suplementos alimentares, suplementos nutricionais, amido e aminoácidos, aveia, cereais, farináceos, barras dietéticas e de cereais, proteínas para consumo humano, iogurtes, proteínas e bebidas lácteas, proteinatos, chás, temperos, alimentos dietéticos, alimentos “in natura” para ingestão humana, a comercialização de vestuário, artigos esportivos e produtos relacionados, próprios e de terceiros, por canais eletrônicos e sem restrição a outros meios de venda e a participação em quaisquer outras sociedades na qualidade de acionista, sócia ou associada.

**Horuss A.I. Sistemas de Saúde S.A**
O Contrato de mútuo é representado por mútuo conversível em ações firmado com a Huruss que é uma é uma startup que tem como objeto social atuar na prestação de serviços de portais, provedores de conteúdo e informação na internet, no desenvolvimento de programas de computador sob encomenda, no desenvolvimento e licenciamento de programas de computador customizáveis e não customizáveis, na atividade de holdings de instituições não financeiras e no treinamento em desenvolvimento profissional e gerencial.

**Hubii Ltda.**
A Companhia celebrou um instrumento de investimento no formato SAFE (Simple Agreement for Future Equity) com o Fundo (“Investidor”), por meio do qual recebeu um aporte no valor de R$ 5.000.

O SAFE é um contrato que concede ao investidor o direito futuro de conversão do valor investido em unidades societárias da Companhia, conforme os termos e condições estabelecidos no instrumento. A conversão está sujeita à ocorrência de determinados eventos, como uma futura rodada de captação de recursos ou transações societárias específicas.

Este SAFE faz parte de uma série de contratos com condições substancialmente idênticas, excetuando-se o valor aportado e a identidade dos investidores.

Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD



## 6 Gerenciamento e fatores de risco

**Gerenciamento de riscos**
O gerenciamento de riscos da XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários 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.

**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.

## 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.

Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD



Nos exercícios findos em 31 de março de 2025 e 2024, 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: | XP Vista Asset Managment Ltda. |

## 9 Encargos

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

| | 2025 | | 2024 | |
|---|---|---|---|---|
| **Despesas administrativas** | **R$** | **% sobre o PL médio** | **R$** | **% sobre o PL médio** |
| Taxa de gestão | 16.581 | 8,61% | 17.950 | 15,47% |
| Taxa de administração | 216 | 0,11% | 193 | 0,17% |
| Cetip/Selic | 86 | 0,04% | 81 | 0,07% |
| Auditoria | 53 | 0,03% | 48 | 0,04% |
| Outras despesas | 26 | 0,01% | 22 | 0,02% |
| **Total** | **16.962** | **8,80%** | **18.294** | **15,77%** |
| **Patrimônio líquido médio** | **192.567** | | **116.026** | |

### a) Remuneração da Administradora

Durante o prazo de duração, pela prestação dos serviços de administração fiduciária, escrituração, custódia, tesouraria e controladoria, o Fundo paga à administradora remuneração anual com base no patrimônio líquido do fundo e no número de cotistas, conforme o caso, observado o valor mensal mínimo de R$ 17, a qual será provisionada diariamente com base no Patrimônio Líquido do Dia Útil imediatamente anterior, na base de 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, e paga mensalmente até o 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente ao mês a que se referir.

O valor mensal devido pelo Fundo dos componentes "(A)" e "(B)" serão calculados com base nas tabelas abaixo e nos termos deste Regulamento ("Remuneração da Administradora"):

| **Patrimônio líqiuido do Fundo** | **Remuneração da Administradora (A)** |
|---|---|
| Até R$ 500.000 | 0,08% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo |
| Sobre o excedente de R$ 500.000 | 0,04% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo |

Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD



| N° de Cotistas | Remuneração da Administradora (B) |
|---|---|
| Até 2.000 | R$ 1,15 ao mês |
| Entre 2.001 a 10.000 | R$ 0,85 ao mês |
| Entre 10.001 a 50.000 | R$ 0,30 ao mês |
| Acima de 50.001 | R$ 0,10 ao mês |

Os valores do componente "(B)" da Remuneração da Administradora, referentes aos serviços de escrituração, sempre que aplicável, será acrescido ainda de seguintes custos variáveis: (i) valor pelo envio de TED para pagamento de rendimentos e amortizações (custo unitário de R$ 5,00 (cinco reais) por evento, nos casos em que as Cotas forem escriturais); (ii) valor pelo cadastro de cotistas no sistema de escrituração do Custodiante (custo unitário de R$ 5,00 (cinco reais) por cadastro, nos casos em que as Cotas forem escriturais); (iii) valor pelo envio dos extratos e informe periódicos previstos na legislação vigente (custo unitário de R$ 1,00 (um real), acrescidos de custos de postagens). Adicionalmente, será devido ao custodiante, a título de implantação do Fundo no sistema de passivo, o valor correspondente a R$ 10 a serem pagos, em parcela única, na data de pagamento da primeira taxa de administração ("Set Up"), observado que o valor de Set Up não consumirá o valor mínimo mensal da Remuneração da Administradora, por ser um valor de pagamento único.

Pelos serviços de custódia e controladoria de ativos financeiros, o custodiante fará jus à remuneração correspondente a, no máximo, 0,045% (quarenta e cinco milésimos por cento) ao ano sobre o valor do patrimônio líquido, observado o valor mensal mínimo de R$ 7,5 a qual está incluída na remuneração da administradora.

Não será devida taxa de ingresso pelos Cotistas do Fundo.

**b) Remuneração da Gestora**

Pela prestação dos serviços de gestão da carteira, o Fundo paga à gestora remuneração equivalente a ("remuneração da Gestora" e, em conjunto com a remuneração da administradora, "taxa de administração") a 2,00% (dois por cento) ao ano incidente sobre o capital subscrito total do Fundo.

A remuneração da gestora será provisionada diariamente e paga mensalmente até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao mês a que se referir, a partir da data de início do Fundo.

O capital subscrito a ser considerado para fins de cálculo da remuneração da Gestora será o do último dia útil do mês de referência.

A remuneração da Gestora prevista no regulamento do Fundo será devida exclusivamente pelo Fundo e representa o montante máximo que será devido pelo Fundo à Gestora, tanto no Fundo quanto no Fundo Master, por sua vez, tendo em vista que será devida no Fundo Master uma taxa de administração, fica desde já estabelecido que a soma da taxa de administração em remuneração à Administradora, calculada nos termos do regulamento do Fundo Master, em conjunto com a remuneração da Administradora, não superará, em nenhuma hipótese, o montante equivalente a 0,175% (cento e setenta e cinco milésimos por

Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD



cento) ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, acrescido de remuneração fixa mensal de R$ 1 e, tanto no Fundo quanto no Fundo Master, dos custos eventuais.

## 10 Patrimônio líquido

### a) Subscrição e integralização

As cotas do Fundo correspondem a frações ideais de seu patrimônio, são escriturais e nominativas.

As cotas terão seu valor calculado diariamente, no fechamento de cada dia útil, devendo corresponder à divisão do valor do patrimônio líquido pelo número de cotas integralizadas em cada uma das classes de cota, depois de apropriados os encargos da respectiva classe de cota, no encerramento do dia, observadas as normas contábeis aplicáveis ao Fundo e as disposições do presente regulamento.

A propriedade das cotas escriturais presumir-se-á por extrato de conta de depósito, aberta em nome de cada cotista.

O Fundo subscreveu 915.682 cotas no montante total de R$ 915.682 e integralizou no exercício findo em 31 de março de 2025 48.072 cotas no montante de R$ 48.094 (2024: 121.711 cotas no montante de R$ 121.728).

O Fundo integralizou 48.072 de cotas no montante de R$ 48.094. Sendo 35.178 cotas no montante de R$ 35.144 referente a classe A e 12.894 cotas no montante de R$ 12.950 referente a classe B conforme demonstrado no quadro das mutações do patrimônio líquido, na rubrica de “Integralização de cotas”.

As integralizações de novas cotas serão realizadas por deliberação da assembleia geral de cotistas, sendo que o preço de emissão de novas cotas será definido e aprovado pela assembleia geral de cotistas, observados os ditames legais.

### b) Custos relacionados à emissão de cotas

No exercício findo em 31 de março de 2025, o Fundo reconheceu o montante de R$ 5.160 (2024 – R$ 2.498) referente a custos de emissão de cotas, demonstrados na rubrica “custos relacionados à emissão de cotas” na “demonstração das mutações do patrimônio líquido”.

Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD



Segue abaixo a composição destes custos:

| | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| **Saldo inicial** | **25.835** | **28.333** |
| ***Custos apropriados*** | | |
| Fee de distribuição | 1.806 | - |
| Advogado | - | - |
| Registro CVM | - | - |
| Propaganda e Publicidade | - | - |
| Estruturaçao | - | - |
| Grafica | - | - |
| Taxa Anbima | - | - |
| **Saldo custos de emissão de cotas** | **27.641** | **28.333** |
| **Custos apropriados como redutora do PL** | **(5.160)** | **(2.498)** |
| **Custos a serem apropriados (*)** | **22.481** | **25.835** |

(*) Os custos de aquisição serão diferidos proporcionalmente as chamadas de capital em relação as cotas subscritas, no exercício findo em 31 de março de 2025.

**c) Amortização**

As cotas poderão ser amortizadas a qualquer tempo durante o prazo de sua duração, que é de 20 anos, conforme deliberação da assembleia geral e observados os termos e condições estabelecidos no regulamento.

Para fins de amortização de cotas, será considerado o valor da cota do dia útil imediatamente anterior à data do pagamento da respectiva parcela de amortização, correspondente à divisão do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos apurados no dia útil imediatamente anterior à referida data do pagamento da respectiva parcela de amortização.

Exercício fundo em 31 de março de 2025 e 2024 não houve amortização de cotas.

**d) Resgate**

Não haverá resgate de Cotas, a não ser por (i) ocasião do término do prazo de duração, fixado no Artigo 4º do regulamento, ou (ii) de sua liquidação.

Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD



**e) Ambiente de negociação das cotas**

As cotas do Fundo não serão admitidas à negociação em bolsa de valores, no entanto, poderão ser depositadas para negociação no mercado secundário, no Fundos21 – Módulo de Fundos, administrado e operacionalizado pela B3, sendo as negociações no mercado secundário e os eventos de pagamento liquidados financeiramente e as cotas custodiadas eletronicamente na B3. Em qualquer caso, a transferência de cotas a quaisquer terceiros estará sujeita à (i) observância do disposto no regulamento do Fundo e na regulamentação vigente, e (ii) aprovação prévia, por escrito, da Administradora e da Gestora.

**f) Valor da cota e rentabilidade**

| Período findo em | Valor da cota* | Rentabilidade (%) |
|---|---|---|
| 31 de março de 2025 | 832,59 | (3,68%) |
| 31 de março de 2024 | 824,49 | (2,83%) |

***(*)*** *Valor expresso em reais.*
A rentabilidade descrita não considera distribuição de rendimentos e amortizações de principal ocorridas no período.
A rentabilidade passada não é garantia de resultados futuros.

## 11 Alterações estatutárias

Não há ato societário nos exercícios findos em 31 de março de 2025 e 2024 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 CVM nº 579;

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; e

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 CVM nº 579.

Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD



## 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 a mesma alíquota, os rendimentos auferidos pelos cotistas quando da distribuição de valores pelo Fundo.

Os cotistas residentes ou domiciliados no exterior que detenham 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% para retenção do imposto de renda na fonte.

## 14 Demandas judiciais

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

## 15 Partes relacionadas

Exceto pelos serviços prestados, conforme disposto na nota explicativa n° 8 e 9, nos exercícios findos em 31 de março de 2025 e 2024 o Fundo registrou as seguintes transações com parte relacionada:

| | | | | 2025 | 2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Parte relacionada** | **Natureza do relacionamento** | **Ativos/passivos financeiros** | **Tipo de transação** | **Saldo** | **Saldo** |
| XP Investimentos CCTVM S.A. | Administradora | Taxa de administração | Despesa | **216** | **193** |
| | | | Passivo | **17** | **17** |
| Xp Vista Asset Managment Ltda. | Gestão | Taxa de gestão | Despesa | **16.581** | **17.950** |
| | | | Passivo | **1.381** | **1.453** |

## 16 Outras informações

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.

Docusign Envelope ID: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD



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.

## 17 Eventos subsequentes

Conforme instrumento particular de alteração do regulamento realizado em 26 de junho de 2025, houveram as seguintes deliberações: Aprovar a nova versão do Regulamento, nos exatos termos de conteúdo e forma do documento constante do Anexo I do Instrumento de Alteração, de modo a adequá-lo plenamente às disposições aplicáveis da Resolução CVM 175, bem como a promover a uniformização do inteiro teor do Regulamento ao novo padrão da Administradora, visando ao melhor atendimento às disposições legais e regulatórias aplicáveis. promover demais alterações de formato e redação do Regulamento, que não modifiquem substancialmente a política de investimento ou as condições comerciais do Fundo previamente contratadas pelos cotistas. consolidar o Regulamento para todos os fins, em linha com o disposto no item I, o qual passará a vigorar a partir da data do seu protocolo junto à CVM, conforme conteúdo constantes do Anexo I do Instrumento de Alteração.

* * *

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

Lizandro Sommer Arnoni
Diretor responsável
CPF 279.902.288-07

## Certificate Of Completion

Envelope Id: DB096FF9-1BA0-42F3-97C3-246637BFC6AD
Subject: Complete with Docusign: HEADLINE XP FEEDER FIP-2025.pdf
LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)
Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables
Source Envelope:
Document Pages: 29
Certificate Pages: 2
AutoNav: Enabled
EnvelopeId Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia

Status: Completed

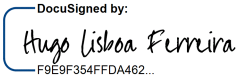
Signatures: 1
Initials: 0

Envelope Originator:
Luiza Macedo
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º andares, Edifício Adalmiro Dellape Baptista B32, Itai
São Paulo, São Paulo 04538-132
luiza.macedo@pwc.com
IP Address: 134.238.160.202

## Record Tracking

Status: Original
15 September 2025 | 17:14
Holder: Luiza Macedo
luiza.macedo@pwc.com
Location: DocuSign

Status: Original
15 September 2025 | 17:26
Holder: CEDOC Brasil
BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team@pwc.com
Location: DocuSign

| Signer Events | Signature | Timestamp |
|---|---|---|
| Hugo Lisboa Ferreira<br>hugo.lisboa@pwc.com<br>Partner<br>PwC BR<br>Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate<br>**Signature Provider Details:**<br>Signature Type: ICP-Brasil<br>Issuer: AC SyngularID Multipla<br>Subject: CN=Hugo Lisboa Ferreira:10048469750 | DocuSigned by:<br><br>F9E9F354FFDA462...<br><br>Signature Adoption: Pre-selected Style<br>Using IP Address: 201.56.5.228<br><br>Certificate policy:<br>[1]Certificate Policy:<br>Policy Identifier=2.16.76.1.2.1.133<br>[1,1]Policy Qualifier Info:<br>Policy Qualifier Id=CPS<br>Qualifier:<br>http://syngularid.com.br/repositorio/ac-syngularid-multipla/dpc/dpc-ac-syngularID-multipla.pdf | Sent: 15 September 2025 \| 17:15<br>Viewed: 15 September 2025 \| 17:25<br>Signed: 15 September 2025 \| 17:26 |

**Electronic Record and Signature Disclosure:**
Not Offered via Docusign

| In Person Signer Events | Signature | Timestamp |
|---|---|---|

| Editor Delivery Events | Status | Timestamp |
|---|---|---|

| Agent Delivery Events | Status | Timestamp |
|---|---|---|

| Intermediary Delivery Events | Status | Timestamp |
|---|---|---|

| Certified Delivery Events | Status | Timestamp |
|---|---|---|

| Carbon Copy Events | Status | Timestamp |
|---|---|---|

| Carbon Copy Events | Status | Timestamp |
|---|---|---|
| Luiza Macedo<br>luiza.macedo@pwc.com<br>PwC BR<br>Security Level: Email, Account Authentication (None)<br>**Electronic Record and Signature Disclosure:**<br>Not Offered via Docusign | COPIED | Sent: 15 September 2025 \| 17:26<br>Viewed: 15 September 2025 \| 17:26<br>Signed: 15 September 2025 \| 17:26 |

| Witness Events | Signature | Timestamp |
|---|---|---|

| Notary Events | Signature | Timestamp |
|---|---|---|

| Envelope Summary Events | Status | Timestamps |
|---|---|---|
| Envelope Sent | Hashed/Encrypted | 15 September 2025 \| 17:15 |
| Certified Delivered | Security Checked | 15 September 2025 \| 17:25 |
| Signing Complete | Security Checked | 15 September 2025 \| 17:26 |
| Completed | Security Checked | 15 September 2025 \| 17:26 |

| Payment Events | Status | Timestamps |
|---|---|---|