Classe Única de Cotas do XP Special Opportunities Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
CNPJ: 43.120.744/0001-52

Demonstrações Financeiras referentes ao
Exercício Findo em 30 de Abril de 2026
e Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

Deloitte Touche Tohmatsu
Av. Dr. Chucri Zaidan, 1.240 -
4º ao 12º andares - Golden Tower
04711-130 - São Paulo - SP
Brasil

Tel.: + 55 (11) 5186-1000
Fax: + 55 (11) 5181-2911
www.deloitte.com.br

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Cotistas e à Administradora da
Classe Única de Cotas do XP Special Opportunities Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
(Administrada pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
São Paulo – SP

Abstenção de Opinião

Fomos contratados para examinar as demonstrações financeiras da Classe Única de Cotas do XP Special Opportunities Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Classe Única"/"Classe"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de abril de 2026, 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.

Não expressamos uma opinião sobre as demonstrações financeiras da Classe. Devido à relevância do assunto descrito na seção a seguir intitulada "Base para abstenção de opinião", não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas demonstrações financeiras da classe.

Base para abstenção de opinião

Ausência de demonstrações financeiras auditadas de Classes Investidas

Em 30 de abril de 2026, a Classe possuía investimentos no Ativos Judiciais Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, XP O17 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, ADJUD I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, ADJUD II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia e no XPCE VC FIP – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Classes Investidas") no montante total de R$ 551.466 mil, correspondentes a 53% do seu patrimônio líquido. Até a emissão de nosso relatório de auditoria, não tivemos acesso às demonstrações financeiras auditadas mais recentes das Classes Investidas, tampouco nos foi possível realizar procedimentos alternativos de auditoria que nos fornecessem evidências de auditoria apropriadas e suficientes sobre o valor justo dos investimentos nas Classes Investidas. Consequentemente, não foi possível determinar eventuais impactos referentes ao valor justo desses investimentos, e consequentemente, no patrimônio líquido e no valor da cota da Classe em 30 de abril de 2026, bem como no resultado para exercício findo nessa data.

Responsabilidades da Administradora da Classe pelas demonstrações financeiras

A Administradora 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 Administradora é responsável pela avaliação da capacidade de a Classe 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 não ser que a Administradora pretenda liquidar a Classe ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

A Deloitte refere-se a uma ou mais empresas da Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), sua rede global de firmas-membro e suas entidades relacionadas (coletivamente, a "organização Deloitte"). A DTTL (também chamada de "Deloitte Global") e cada uma de suas firmas-membro e entidades relacionadas são legalmente separadas e independentes, que não podem se obrigar ou se vincular mutuamente em relação a terceiros. A DTTL, cada firma-membro da DTTL e cada entidade relacionada são responsáveis apenas por seus próprios atos e omissões, e não entre si. A DTTL não fornece serviços para clientes. Por favor, consulte www.deloitte.com/about para saber mais.

A Deloitte oferece serviços profissionais de ponta para quase 90% das empresas listadas na Fortune Global 500® e milhares de outras organizações. Nossas pessoas entregam resultados mensuráveis e duradouros que ajudam a reforçar a confiança pública nos mercados de capitais e permitir que os clientes se transformem e prosperem. Com seus 180 anos de história, a Deloitte está hoje em mais de 150 países e territórios. Saiba como os cerca de 470 mil profissionais da Deloitte em todo o mundo geram um impacto que importa em www.deloitte.com.

© 2026. Para mais informações, contate a Deloitte Global.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

A Administradora 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 Administradora é responsável pela avaliação da capacidade de a Classe 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 não ser que a Administradora pretenda liquidar a Classe ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

São Paulo, 28 de setembro de 2026

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes Ltda.
CRC nº 2 SP 011609/O-8

Wellington França Da Silva
Contador
CRC nº 1 SP 260165/O-1

220263

© 2026. Para mais informações, contate a Deloitte Global.

XP SPECIAL OPPORTUNITIES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

CNPJ nº 43.120.744/0001-52

(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
CNPJ nº 02.332.886/0001-04

Balanço patrimonial

Em 30 de Abril de 2026 e 2025
(Valores expressos em milhares de reais)

		2026		2025	
	Nota	Valores	% sobre o PL	Valores	% sobre o PL
Ativo					
Circulante		**1.042.694**	**100,20%**	**884.525**	**100,18%**
Caixa e Equivalentes de Caixa	**4**	**35.926**	**3,45%**	**77.271**	**8,75%**
Cotas de Fundos de Renda Fixa		35.926	3,45%	77.271	8,75%
Títulos de Renda Fixa		**391.788**	**37,65%**	**313.085**	**35,46%**
Debêntures	**6.a**	382.614	36,77%	313.085	35,46%
Letras Financeiras do Tesouro	**6.b**	9.174	0,88%	-	0,00%
Cota de Fundos de Investimentos		**613.574**	**58,96%**	**494.168**	**55,97%**
Cotas de Fundo em Participações - FIP	**5.a**	549.797	52,83%	494.168	55,97%
Cotas Offshore	**5.b**	62.109	5,97%	-	0,00%
Cotas de Fundos Multimercado	**5.c**	1.668	0,16%	-	0,00%
Instrumentos Financeiros Derivativos	**8**	**695**	**0,07%**	**-**	**0,00%**
Mercados Futuros		695	0,07%	-	0,00%
Realização		**711**	**0,07%**	**-**	**0,00%**
Créditos a identificar		693	0,07%	-	0,00%
Juros/Amortização de Debêntures		18	0,00%	-	0,00%
Despesas Antecipadas		**-**	**0,00%**	**1**	**0,00%**
Taxa ANBIMA		-	0,00%	1	0,00%
Não Circulante		**249**	**0,02%**	**259**	**0,03%**
Investimentos	**7**	**249**	**0,02%**	**259**	**0,03%**
Ações de Companhia de Capital Aberto		249	0,02%	259	0,03%
Total do Ativo		**1.042.943**	**100,22%**	**884.784**	**100,21%**
Passivo					
Circulante		**2.300**	**0,22%**	**1.825**	**0,21%**
Valores a pagar		**2.300**	**0,22%**	**1.825**	**0,21%**
Taxa de Gestão		1.643	0,16%	1.349	0,15%
Demais valores a pagar		410	0,04%	402	0,05%
Créditos a Identificar		154	0,01%	-	0,00%
Taxa de Administração		75	0,01%	62	0,01%
Taxa B3/SELIC		18	0,00%	12	0,00%
Total do Passivo		**2.300**	**0,22%**	**1.825**	**0,21%**
Patrimônio Líquido	**12**	**1.040.643**	**100,00%**	**882.959**	**100,00%**
Cotas subscritas e integralizadas		714.530	68,66%	749.316	84,86%
Custos relacionados à emissão de cotas		(348)	-0,03%	(348)	-0,04%
Lucros/ (prejuízos) acumulados		368.336	35,40%	133.991	15,18%
Distribuição de rendimentos		(41.875)	-4,02%	-	0,00%
Total do Passivo e Patrimônio Líquido		**1.042.943**	**100,22%**	**884.784**	**100,21%**

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

XP SPECIAL OPPORTUNITIES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

CNPJ nº 43.120.744/0001-52

(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
CNPJ nº 02.332.886/0001-04

Demonstração dos resultados do exercício

Exercícios findos em 30 de Abril de 2026 e 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quantidade e valores das cotas)

	Nota	2026	2025
Resultado com cotas de fundos de investimento		**141.536**	**50.706,00**
Cotas de fundo em participações	**5.a**	139.220	44.520
Cotas de fundos de renda fixa		7.349	6.186
Cotas de fundos multimercado	**5.c**	1.387	-
Cotas de fundos offshore - com variação cambial	**5.b**	(6.420)	-
Resultado títulos de renda fixa		**103.363**	**46.562**
Resultado com Debêntures	**6.a**	32.028	46.562
Juros de debêntures		71.335	-
Resultado títulos de renda variável	**7**	**(10)**	**259**
Ações de companhias abertas		(10)	259
Resultado com derivativos	**8**	**8.597**	**-**
Futuro		9.927	-
Operações com opções - ativos financeiros e mercadorias		(1.330)	-
Demais receitas		**2.334**	**86**
Letra Financeira do Tesouro		846	-
Distribuição de rendimentos - Fundos Offshore		1.488	-
Reversão de provisões		-	62
Outras receitas		-	24
Despesas operacionais	**10**	**(21.475)**	**(18.919)**
Taxa de gestão		(19.415)	(16.932)
Taxa de administração		(996)	(739)
Taxa B3/SELIC		(277)	(174)
Taxa de Fiscalização CVM		(51)	(57)
Taxa ANBIMA		(3)	(9)
Outras despesas		(733)	(1.008)
Resultado líquido do exercício		**234.345**	**78.694**
Quantidade de cotas		**848.036**	**749.316**
Resultado líquido por cota (em Reais)		**276,34**	**105,02**

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras

XP SPECIAL OPPORTUNITIES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

CNPJ nº 43.120.744/0001-52

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

CNPJ nº 02.332.886/0001-04

Demonstração dos resultados do exercício

Exercícios findos em 30 de Abril de 2026 e 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quantidade e valores das cotas)

	2026	2025
Lucro líquido do exercício	234.345	78.694
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente total	234.345	78.694

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

XP SPECIAL OPPORTUNITIES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

CNPJ nº 43.120.744/0001-52

(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
CNPJ nº 02.332.886/0001-04

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 30 de Abril de 2026 e 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quantidade e valores das cotas)

	Nota	Cotas subscritas e integralizadas	Custos relacionados à emissão de cotas	Lucros/ (prejuízos) acumulados	Distribuição de rendimentos	Total
Em 30 de abril de 2024	**12**	**419.995**	**(348)**	**55.297**	**-**	**474.944**
Integralização de cotas		329.321	-	-	-	329.321
Resultado líquido do exercício		-	-	78.694	-	78.694
Em 30 de abril de 2025	**12**	**749.316**	**(348)**	**133.991**	**-**	**882.959**
Integralização de cotas		98.720	-	-	-	98.720
Amortização de principal	**12.b**	(133.506)	-	-	-	(133.506)
Resultado líquido do exercício		-	-	234.345	-	234.345
Distribuição de rendimentos	**12.b**	-	-	-	(41.875)	(41.875)
Em 30 de abril de 2026	**12**	**714.530**	**(348)**	**368.336**	**(41.875)**	**1.040.643**

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras

XP SPECIAL OPPORTUNITIES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

CNPJ nº 43.120.744/0001-52

(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
CNPJ nº 02.332.886/0001-04

Demonstração dos fluxos de caixa (Método direto)

Exercícios findos em 30 de Abril de 2026 e 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quantidade e valores das cotas)

	2026	2025
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Cotas de fundo de renda fixa	7.349	6.186
Taxa de Gestão	(19.121)	(17.066)
Taxa de administração	(983)	(729)
Taxa B3/SELIC	(271)	(169)
Taxa de Fiscalização CVM	(51)	(57)
Taxa ANBIMA	(2)	(9)
Outros valores	(1.264)	(973)
Caixa líquido das atividades operacionais	**(14.343)**	**(12.817)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Amortização de Cotas - FIP	81.965	-
Aquisição de Cotas - FIP	-	(104.529)
Distribuição de rendimentos - Fundos Offshore	1.488	-
Aquisição de Cotas - Fundos Offshore	(68.529)	-
Amortização de Cotas - FIM	1.345	-
Juros de debêntures	71.317	-
Amortização de debêntures	59.326	54.318
Aquisição de debêntures	(96.827)	(215.772)
Crédito de recompra - debêntures	-	2.599
Operações com Futuro	9.232	-
Operações com opções - ativos financeiros e mercadorias	(1.330)	-
Aquisição de LFT	(8.328)	-
Aquisição de companhias de capital aberto	-	-
Caixa líquido das atividades de investimento	**49.659**	**(263.384)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Integralização de cotas	98.720	329.321
Amortização de principal	(133.506)	-
Distribuição de rendimentos	(41.875)	-
Caixa líquido das atividades de financiamento	**(76.661)**	**329.321**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**(41.345)**	**53.120**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	77.271	24.151
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	35.926	77.271
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**(41.345)**	**53.120**

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras

1 Contexto operacional

O XP Special Opportunities Fundo de Investimento em Participação Multiestratégia ("Classe") iniciou suas operações em 09 de maio de 2022, constituído sob a forma de condomínio fechado com prazo de duração de 6 anos, contados da data da primeira integralização de cotas da Classe, podendo ser prorrogado mediante aprovação em assembleia geral dos cotistas.

O objetivo da Classe é proporcionar a seus cotistas a valorização de suas cotas mediante a aplicação de, no mínimo, 90% do seu patrimônio líquido em ações, debêntures simples, debêntures conversíveis, bônus de subscrição, ou outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações, bem como títulos e valores mobiliários representativos ou conversíveis em participação de emissão das Sociedades Alvo, sejam elas constituídas como companhias, abertas ou fechadas, ou sociedades limitadas, e cotas de outros fundos de investimentos em participações, além de poder realizar adiantamentos para futuro aumento de capital nas companhias abertas ou fechadas que compõem sua carteira de Sociedades Investidas.

A gestão da carteira da Classe compete à XP Vista Asset Management Ltda.

A Classe receberá recursos exclusivamente de investidores que se enquadrem no conceito de investidor qualificado, residentes no Brasil ou no exterior e busquem investimentos compatíveis com a política de investimentos e que aceitem os riscos inerentes a tais investimentos.

A Administração, tomando por base os critérios definidos na Instrução CVM nº 579 e CMN nº5.111, de 30 de agosto de 2016, e alterações posteriores, classificou como entidade de investimento, uma vez que os aspectos do investimento na companhia se enquadram entre aqueles itens qualificadores previstos no artigo 4º da ICVM nº 579, e com relação às características típicas, mencionadas no artigo 5º da ICVM nº 579, ficou evidenciado que as características do investimento 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 da Classe, 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. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis às classes de investimentos em conformidade com as normas e as orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), em especial a Instrução CVM nº 579/16, incluindo alterações posteriores, aplicáveis aos fundos de investimento em participações. A Resolução CVM n° 175 (Anexo Normativo IV), que entrou em vigor em 2 de outubro de 2023 alterada pela CVM nº 184/23.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administradora e Gestora da Classe para emissão e divulgação em 28 de setembro de 2026.

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 equivalente 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 30 de abril de 2026 e 2025, o saldo de caixa e equivalentes de caixa é representado por cotas de fundos de investimento com liquidez imediata.

d) Debêntures conversíveis em ações

As debêntures são títulos privados conversíveis em ações sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado, registradas inicialmente pelo seu respectivo valor de aquisição e ajustadas periodicamente pelo seu valor justo nos termos da Instrução CVM nº 579 e Pronunciamentos Técnicos Contábeis aplicáveis. Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na Demonstração do resultado do exercício na rubrica "Resultado com debêntures".

e) Cotas de fundos de investimentos

As cotas de fundos de investimento são registradas ao custo de aquisição, ajustado diariamente pelo valor das cotas informado pelos administradores dos respectivos fundos investidos, sendo a melhor estimativa da Administração de valor justo desses ativos. A valorização e/ou a desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas em "Resultado com cotas de fundo de investimento".

f) 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

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 por títulos públicos, cotas de fundo de investimento de renda fixa, cotas de fundo de investimento offshore e cotas de fundo de investimento em participações, cujo preço é divulgado pelo administrador.

g) Instrumentos financeiros derivativos

Os ajustes diários, positivos e negativos, das operações no mercado futuro são apropriados ao resultado pelo valor efetivo dos ajustes e apresentados, respectivamente, em "resultado com derivativos".

h) Ações negociadas em bolsa de valores

As ações são registradas inicialmente pelo custo de aquisição, incluindo corretagens e emolumentos e são valorizadas posteriormente pela última cotação diária de fechamento da B3 Brasil, Bolsa, Balcão ("B3 S.A."), salvo no período em que o Fundo esteve dentro do período de subscrição e de integralização, referente às cotas da primeira emissão, no qual foram avaliados pelo último custo de aquisição. De acordo com a Instrução n° 465/08 da CVM, os ativos de renda variável são valorizados pela última cotação diária de fechamento da B3 S.A., desde que tenham sido negociados pelo menos uma vez nos últimos 90 dias.

Nas operações de vendas de ações, as corretagens e emolumentos são registrados diretamente no resultado como despesa. Os ganhos ou perdas, não realizados são reconhecidos em "valorização/desvalorização a preço de mercado", e os lucros e prejuízos apurados nas negociações são registrados na rubrica de "resultado nas negociações", quando aplicável.

As bonificações são registradas na carteira de títulos apenas pelas respectivas quantidades, sem modificação do valor dos investimentos, quando as respectivas ações são consideradas "ex-direito" na B3 S.A.

i) 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 equivalente 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 30 de abril de 2026 e 2025:

a. Cotas de fundos de investimento

	2026			2025		
Fundos de investimento	**Quantidade**	**Valor da cota (em reais)**	**Valor de mercado**	**Quantidade**	**Valor da cota (em reais)**	**Valor de mercado**
XP Cash O1 FIRF Simples Resp. Ltda.	29.621.371	1,21	35.926	73.071.003	1,06	77.271

5 Cotas de Fundos de Investimento

a) Cotas de fundos de investimento em participações

Em 30 de abril de 2026 e 2025, a Classe possui o seguinte montante aplicado em cotas de fundo de investimento de participações:

	2026			2025		
Fundos de investimento	**Quantidade**	**Valor da cota (em reais)**	**Valor de mercado**	**Quantidade**	**Valor da cota (em reais)**	**Valor de mercado**
Ativos Judiciais FIP – Classe B (i)	12.993.929	23,71	308.092	12.995.057	16,61	215.901
XP O17 FIP (ii)	90.900.000	1,47	133.915	90.900.000	1,33	121.043
ADJUD I FIP – Subordinada 2 (iii)	10.472.881	3,61	37.776	10.472.881	2,28	23.913
ADJUD II FIP - Subordinada 2 (iv)	9.074.208	3,54	32.153	9.074.208	2,28	20.659
ADJUD I FIP – Subordinada 1 (iii)	12.376.316	1,84	22.789	12.376.316	1,53	18.991
ADJUD II FIP - Subordinada 1 (iv)	8.382.633	1,78	14.887	8.382.633	1,48	12.405
XPCE VC FIP (v)	2.315.568	0,08	185	2.315.568	2,38	5.514
Potiguar FIP (vi)	-	-	-	59.686.493	1,21	72.160
Ativos Judiciais FIP – Classe A (i)	-	-	-	1.688.027	2,12	3.582
Total	**146.515.536**		**549.797**	**207.891.184**		**494.168**

(i) Ativos Judiciais Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

O Ativos Judiciais Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, iniciou suas atividades em 19 de março de 2021, constituído sob a forma de condomínio fechado. O objetivo preponderante do Fundo é proporcionar aos seus cotistas a valorização do capital investido no longo prazo, por meio da aquisição de ações, bônus de subscrição, debêntures simples ou conversíveis, e quaisquer outros títulos e valores mobiliários.

(ii) XP O17 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

O XP O17 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia foi constituído em 16 de janeiro de 2023 sob a forma de condomínio fechado, com prazo de 10 anos de duração contados a partir da primeira integralização de cotas realizada em 20 de janeiro de 2023. O objetivo preponderante do Fundo é proporcionar aos seus Cotistas a valorização do capital investido no longo prazo, por meio da aquisição de Valores Mobiliários.

(iii) ADJUD I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

O Fundo foi constituído em 26 de julho de 2022 sob a forma de condomínio de natureza especial fechado, com prazo de duração de 10 anos, contados da data da primeira integralização de cotas, prazo este que poderá ser prorrogado mediante proposta do administrador e deliberação da assembleia geral de cotistas. Iniciou suas atividades em 16 de dezembro de 2022 e destina-se a um grupo restrito de investidores, considerados qualificados nos termos da Resolução CVM 30/21, que estejam dispostos a correr riscos inerentes à atividade do Fundo e busquem um retorno de longo prazo para suas aplicações que seja compatível com a política de investimentos do Fundo. O objetivo do Fundo é buscar proporcionar a seus cotistas a valorização de capital a longo prazo por meio de investimento nos valores mobiliários, de emissão de uma ou mais companhias abertas ou fechadas brasileiras (as "Companhias Alvo", quando referidas anteriormente ao investimento pelo Fundo, ou "Companhias Investidas" após receberem qualquer aporte de recursos do Fundo).

(iv) ADJUD II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

O ADJUD II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia iniciou suas atividades em 28 de fevereiro de 2023 constituído sob a forma de condomínio fechado. O objetivo preponderante do Fundo é proporcionar aos seus Cotistas a valorização do capital investido no longo prazo, por meio da aquisição de Valores Mobiliários.

(v) XPCE VC FIP – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

O XPCE VC FIP - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia foi constituído em 04 de abril de 2018 sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração, e iniciou suas atividades em 29 de junho de 2018. O Fundo visa proporcionar aos seus cotistas, valorização de suas cotas, observada a política de investimento, por meio de investimentos na aquisição direta de Ativos Alvo de emissão da Companhia Investida, de forma que o Fundo venha a participar do processo decisório com efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão.

(vi) Potiguar Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

Constituído sob a forma de condomínio fechado, é um fundo de investimento em participações da categoria multiestratégia. O Fundo é destinado exclusivamente a investidores profissionais, assim entendidos como as pessoas naturais, jurídicas ou outros investidores, residentes ou não-residentes no Brasil, que se enquadrem no conceito de investidor profissional definido pelo artigo 11 da Resolução CVM 30/21. Terá Prazo de Duração de 10 (dez) anos, contados a partir da primeira integralização de Cotas, sendo que tal período pode ser estendido mediante aprovação em Assembleia Geral. O objetivo preponderante do Fundo é proporcionar aos seus Cotistas a valorização do capital investido no longo prazo, por meio da aquisição de Valores Mobiliários.

Movimentação das cotas de FIPs

	2026	2025
Saldo Inicial	**494.168**	**345.119**
Aquisição de Cotas - FIP	-	104.529
Amortização de Cotas - FIP	(81.965)	-
Reclassificação de ativo	(1.626)	
Resultado com cotas de fundo em participações	139.220	44.520
Saldo Final	**549.797**	**494.168**

b) Cotas de fundos de investimento offshore

Em 30 de abril de 2026, a Classe possui o seguinte montante aplicado em cotas de fundo de investimento offshore:

	Valor de mercado	
Fundos de investimento	**2026**	**2025**
Collective Liquidity Fund, LP	62.109	-
Total	**62.109**	**-**

O Collective Liquidity Fund, LP ("Fundo Investido"), foi constituído em 18 de dezembro de 2023 e iniciou suas operações em 1º de junho de 2024. O objetivo de investimento do Fundo Investido é alcançar retornos a longo prazo de empresas privadas de crescimento em estágio avançado (late-stage), apoiadas por capital de risco (venture capital). O Fundo Investido pretende fazer isso investindo no Collective Factoring Fund, LP, cuja estratégia é manter exposição a um número relativamente grande de empresas privadas de tecnologia em verticais de mercado selecionadas.

As demonstrações financeiras do Fundo Investido relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foram examinadas por auditores independentes e o relatório de auditoria datado de 18 de maio de 2026 foi emitido sem modificação de opinião.

Movimentação das cotas de Offshore

	2026	2025
Saldo Inicial	**-**	**-**
Aquisição de Cotas - Fundos Offshore	68.529	-
Resultado com Cotas de Fundo Offshore	(6.420)	-
Saldo Final	**62.109**	**-**

c) Cotas de fundos de investimento multimercado

Em 30 de abril de 2026 e 2025, a Classe possui o seguinte montante aplicado em cotas de fundo de investimento multimercado:

	Valor de mercado	
Fundos de investimento	**2026**	**2025**
Ativos Judiciais Fundo de Investimento Financeiro Multimercado Crédito Privado Longo Prazo de Responsabilidade Limitada	1.668	-
Total	**1.668**	**-**

O Ativos Judiciais Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado foi constituído em 26 de novembro de 2020 e iniciou suas atividades em 22 de março de 2021, sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração indeterminado. O objetivo do fundo é investir seus recursos em uma carteira de ativos financeiros que poderá envolver vários fatores de risco, sem o compromisso de concentração em nenhum fator em especial.

Movimentação das cotas - FIM

	2026	2025
Saldo Inicial	**-**	**-**
Reclassificação de ativo	1.626	-
Amortização de Cotas - FIM	(1.345)	
Resultado com Cotas - FIM	1.387	-
Saldo Final	**1.668**	**-**

6 Títulos e valores mobiliários

a. Debêntures

					Valor de mercado	
Debêntures	**Emissor**	**Remuneração**	**Data da emissão**	**Data do vencimento**	**2026**	**2025**
CDAA11	CDA Alimentos S.A – Em Recuperação Judicial	CDI + 9,50%	10/12/2024	30/04/2028	87.463	84.611
BLSP11	Blendpaper Security Papeis Especiais S.A.	CDI + 9,50%	31/03/2025	28/02/2029	67.623	52.280
LDEB02500058	VERT PRIVATE	CDI + 8,00%	14/05/2025	28/12/2040	58.075	-
DEB VELAR 2	Prever Administração Cemiterial e Serviços Funerários S.A.	IPCA + 10,00% a.a	07/10/2022	15/04/2028	54.642	53.539
CNSG21	CONSAG Engenharia S.A	CDI + 13,00% a.a	28/07/2023	28/07/2027	35.972	64.701
DEB VELAR 1	Prever Administração Cemiterial e Serviços Funerários S.A.	IPCA + 15,00% a.a	07/10/2022	07/10/2032	34.225	34.230
CNSG12	CONSAG ENGENHARIA	CDI + 7.00% a.a	05/06/2025	28/07/2027	21.121	-
ADDW12	ADDEBITARE CAPITAL	IPCA	09/04/2025	15/04/2028	10.452	-
LIGHB6	Light Serviços De Eletricidade S.A.	IPCA + 5.00%	15/04/2019	13/11/2032	6.890	5.955
LIGT11	Light Serviços De Eletricidade S.A.	-	28/11/2024	31/08/2027	2.143	3.780
LIGHC6	Light Serviços De Eletricidade S.A.	IPCA + 3,00% a.a	15/04/2019	13/11/2037	2.000	1.710
LIGH1B	Light Serviços De Eletricidade S.A.	IPCA + 5.00%	15/01/2021	13/11/2032	1.233	1.051
AMERF2	AMERICANAS S.A - Em Recuperação Judicial	128% CDI	16/09/2024	26/07/2029	422	353
LIGH2B	Light Serviços De Eletricidade S.A.	IPCA + 3%	15/01/2021	13/11/2037	353	256
ADDEBITARE12	Addebitare Capital S.A	IPCA + 15,00% a.a	09/04/2025	15/04/2028	-	10.000
KDBP11	KDB Meios de Pagamentos S.A	IPCA + 5.50% a.a	15/07/2022	15/07/2025	-	452
KDBP21	KDB Meios De Pagamentos S.A	IPCA + 5.50% a.a	15/07/2022	15/07/2025	-	85
KDBP31	KDB Meios De Pagamentos S.A	IPCA + 5.50% a.a	15/07/2022	15/04/2028	-	82
Total					**382.614**	**313.085**

Movimentação das debêntures

A movimentação das debêntures no exercício está assim demonstrada:

	2026	2025
Saldo inicial	**313.085**	**100.773**
(+) Aquisição de debêntures	96.827	215.772
(+/-) Resultado com debêntures	32.028	46.562
(-) Amortização de debêntures recebidos	(59.326)	(54.318)
Crédito de recompra - debêntures (*)	-	(2.599)
(-) Juros/amortização de debêntures a receber	-	6.895
Saldo final	**382.614**	**313.085**

(*) Em continuidade ao processo de recuperação judicial ("PRJ") da Americanas S.A., a Classe, na qualidade de credor da companhia por meio da detenção de debêntures anteriormente emitidas, aderiu às condições previstas no plano de recuperação aprovado em assembleia geral de credores. No contexto da implementação do referido plano, a Classe recebeu, em substituição aos créditos anteriormente registrados, os seguintes ativos financeiros:
3.687.929 ações ordinárias de emissão da Americanas S.A.; 7.327 debêntures privadas, emitidas pela companhia no âmbito da reestruturação; 1.229.309 bônus de subscrição, com direito à aquisição de ações ordinárias, conforme os termos definidos no PRJ; e um crédito de recompra no valor de R$ 2.599, referente ao excedente apurado após a realização do leilão reverso, conforme previsto nos documentos da operação.

b. Letras Financeiras do Tesouro

Os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira e suas respectivas faixas de vencimento estão assim representados:

Ativo	Quantidade	Valor de Mercado	Faixas de vencimento
LFT20290901	340	6.416	Acima de 365 dias
LFT20280901	114	2.154	Acima de 365 dias
LFT20290301	32	604	Acima de 365 dias
Total	486	9.174	

Movimentação das Letras Financeiras do Tesouro

A movimentação das Letras Financeiras do Tesouro no exercício está assim demonstrada:

	2026	2025
Saldo Inicial	**-**	**-**
Aquisição de LFT	8.328	-
Resultado com LFT	846	
Saldo Final	**9.174**	**-**

7 Ações negociadas em bolsa de valores

a) Companhia investida

A Americanas S.A. — Em recuperação judicial ("Americanas" ou a "Companhia") é uma sociedade anônima de capital aberto, tendo suas ações ordinárias negociadas no Novo Mercado da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão (B3), sob o código AMER3, com sede localizada na Rua Sacadura Cabral, 102, Parte, Saúde, Rio de Janeiro — RJ, CEP 20.081-902.

A Companhia e suas controladas (conjuntamente, "o Grupo" ou "Grupo Americanas") combinam plataformas digital, física .com as Lojas Americanas, Express, Hortifruti e Natural da Terra), franquias (Imaginarium e Puket) e publicidade (ads).

A Americanas possui atividade há mais de 95 anos, com presença em aproximadamente 850 cidades dos 27 estados do território brasileiro. A Companhia conta com mais de 1.600 lojas e e-commerce, com mais de 45 milhões de clientes ativos. Para sua operação, a Companhia conta com uma plataforma logística com nove centros de distribuição que permitem a realização de uma estratégia de vendas multicanal e eficiente, contando com mais de 30 mil colaboradores por trás de toda a operação.

A Companhia possui um plano estratégico focado na rentabilidade, nova estratégia de crescimento sustentável, amplitude no sortimento de produtos com aumento de GMV e margem, foco na potencialização das sinergias entre físico e digital, eficiência na operação e otimização de custos, tendo executado no exercício passos relevantes para a equalização da sua situação financeira, nos termos do Plano de Recuperação Judicial, o qual ocasionou no recebimento, pelo Fundo, de ações ordinárias e bônus de subscrição em substituição às debêntures anteriormente detidas, conforme condições aprovadas em assembleia de credores.

Plano de Recuperação Judicial

Em razão do cenário enfrentado pela Companhia ocasionado pelos fatos narrados no Fato Relevante de 11 de janeiro de 2023, a Americanas e algumas de suas subsidiárias, nomeadamente JSM Global S.Á.R.L. — Em Recuperação Judicial, e B2W Digital Lux S.Á.R.L. — Em Recuperação Judicial e ST Importações Ltda. — Em Recuperação Judicial ("Recuperandas" ou "Grupo Americanas"), ajuizaram, em 12 de janeiro de 2023, tutela de urgência cautelar em caráter antecedente ao pedido de recuperação judicial, com fundamento nos art. 189 e Se, 12, da Lei nº 11.101/2005, a qual foi distribuída perante a 4a Vara Empresarial da Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro, Brasil (o "Juízo da Recuperação Judicial").

A tutela de urgência requerida foi deferida em 13 de janeiro de 2023 a fim de antecipar os principais efeitos do processamento da recuperação judicial e, dentre outras medidas, suspender os efeitos das cláusulas de vencimento antecipado dos contratos celebrados com diversas instituições financeiras e determinar a restituição de valores que, eventualmente, já tivessem sido objeto de compensação.

Em 19 de janeiro de 2023, o Grupo Americanas apresentou o pedido principal de recuperação judicial ("Recuperação Judicial"), que teve o deferido na mesma data pelo Juízo da Recuperação Judicial, confirmando integralmente a liminar concedida cautelarmente.

A Companhia almejou, com o processo de Recuperação Judicial, preservar a prestação de serviços à população, bem como seu compromisso como geradora de milhares de empregos diretos e indiretos, como fonte produtora e de estímulo à atividade econômica, além de ser uma relevante pagadora de tributos.

Em continuidade, na busca de entendimentos com seus credores e com vistas a um acordo que pudesse equacionar suas dívidas e impulsionar suas atividades, o Conselho de Administração ("Conselho") aprovou a apresentação da primeira versão do Plano de Recuperação Judicial ("PRJ" ou "Plano"), que foi apresentado nos autos da Recuperação Judicial em 20 de março de 2023, dentro do prazo previsto no art. 53 da Lei ne 11.101/2005.

Denominação Social	Quantidade de ações	Custo das ações	Valor de Mercado 2026	Valor de Mercado 2025
Americanas S.A.- ON	49.172	2.582	249	259
Total	**49.172**	**2.582**	**249**	**259**

As ações integrantes da carteira são valorizadas pela última cotação do último dia em que foram negociadas em bolsas de valores, desde que tenham sido negociadas pelo menos uma vez nos últimos 90 dias.

(*) Conforme comunicado ao mercado divulgado em 30 de julho de 2024, e em continuidade ao Plano de Recuperação Judicial (“PRJ”) da Americanas S.A., a Classe recebeu 3.687.929 ações ordinárias e 1.229.309 bônus de subscrição da Companhia. Essa operação foi realizada em substituição às debêntures anteriormente detidas pelo Fundo, conforme os termos estabelecidos no PRJ.

Conforme deliberado na assembleia geral extraordinária realizada em 21 de maio de 2024, as ações e o bônus de subscrição de emissão da Companhia serão grupados na proporção de 100 ações ordinárias ou bônus de subscrição para 1 ação ou bônus de subscrição da mesma espécie (“Grupamento”). Conforme o cronograma constante do Aviso aos Acionistas divulgado em 24 de julho de 2024, o Grupamento foi efetivado no dia 26 de agosto de 2024.

8 Instrumentos financeiros derivativos

Descrição	Posição	Moeda Base	Vencimento	Quantidade	Valor nocional (R$ mil)	Valor justo (R$ mil)
FUT WDO	Vendida	US$	06/2026	(1.250)	62.401	695

Política de utilização

É vedado ao Fundo realizar operações com derivativos, exceto nas hipóteses previstas no §3º do Artigo 9º do Anexo Normativo IV da Instrução CVM 175.

Durante o exercício findo em 30 de abril de 2026, a Classe obteve os seguintes resultados em operações com derivativo, conforme apresentado na “demonstração dos resultados do exercício”:

Resultado com derivativos	**8.597**
Futuro	9.927
Operações com opções - ativos financeiros e mercadorias	(1.330)

9 Gerenciamento e fatores de risco

a. Gerenciamento de riscos

O gerenciamento de riscos da XP Investimentos e o gerenciamento de riscos dos fundos que a instituição administra, são segregados 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 dos fundos.

b. Fatores de risco

Risco de mercado

Tal risco consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos da Carteira, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. Esta constante oscilação de preços pode fazer com que o valor dos títulos e valores mobiliários integrantes da Carteira sejam avaliados por valores diferentes dos da sua emissão e/ou contabilização, o que poderá acarretar volatilidade das Cotas e perdas aos Cotistas;

Risco de liquidez

O risco de liquidez consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes da Carteira nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, o Fundo poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, o qual permanecerá exposto, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos, que podem, inclusive, obrigar o Fundo a aceitar descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado;

Risco de crédito

Os títulos públicos e/ou privados de dívida que poderão compor a carteira do Fundo (incluindo, sem limitação, debêntures simples ou conversíveis de emissão das Sociedades Alvo) estão sujeitos à capacidade dos seus emissores em honrar os compromissos de pagamento de juros e principal de suas dívidas. Eventos que afetem as condições financeiras dos emissores dos títulos, bem como alterações nas condições econômicas, legais e políticas que possam comprometer a sua capacidade de pagamento podem trazer impactos significativos em termos de preços e liquidez dos ativos desses emissores. Mudanças na percepção da qualidade dos créditos dos emissores, mesmo que não fundamentadas, poderão trazer impactos aos preços dos títulos, comprometendo também sua liquidez. As escrituras de emissão de debêntures de Sociedades Alvo poderão, ainda, prever o pagamento de prêmio baseado na variação da receita ou do lucro da Sociedade Alvo emissora. Nessa hipótese, caso a respectiva Sociedade Alvo emissora apresente receita ou lucro insuficiente, a rentabilidade do Fundo poderá ser adversamente impactada. Dessa forma, caso o Fundo não consiga alienar tais debêntures no mercado secundário, é possível que o Fundo não receba rendimentos suficientes para atingir a rentabilidade esperada. Ademais, em caso de falência de qualquer Sociedade Alvo, a liquidação de debêntures estará sujeita ao pagamento, pela respectiva Sociedade Alvo, de determinados créditos que possuem classificação mais privilegiada, nos termos da Lei nº 11.101, de 9 de fevereiro de 2005, conforme alterada (notadamente, no caso de debêntures quirografárias, créditos trabalhistas, créditos garantidos por garantia real, créditos tributários e créditos com privilégios especiais e gerais).

Existem outros fatores de risco aos quais a Classe está exposta, os quais poderão ser verificados no regulamento da Classe.

10 Prestadores de serviços

Os prestadores de serviços são:

Administração: XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Gestão: XP Vista Asset Management Ltda.
Escrituração: Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Custódia: Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

11 Encargos

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

	2026		2025	
Despesas administrativas	**R$**	**% sobre o PL Médio**	**R$**	**% sobre o PL Médio**
Taxa de gestão	19.415	1,91%	16.932	2,88%
Taxa de administração	996	0,10%	739	0,13%
Taxa B3/SELIC	277	0,03%	174	0,03%
Taxa de Fiscalização CVM	51	0,01%	57	0,01%
Taxa ANBIMA	3	0,00%	9	0,00%
Advogados	708	0,07%	521	0,09%
Corretagem	24	0,00%	-	0,00%
Tarifas bancárias	1	0,00%	-	0,00%
Consultoria	-	0,00%	422	0,07%
Auditoria externa	-	0,00%	50	0,01%
Cartório	-	0,00%	15	0,00%
Total	**21.475**	**2,12%**	**18.919**	**3,22%**
Patrimônio líquido médio		**1.016.743**		**588.554**

a. Remuneração da administradora, da gestora, do custodiante, controlador e escriturador

A Taxa de Administração e a Taxa de Gestão serão calculadas à base de 1/252, devendo ser provisionadas diariamente como despesa do Fundo e pagas mensalmente até o 5º dia útil do mês subsequente ao vencido, com os próprios recursos da carteira. A Taxa de Administração será dividida entre os prestadores de serviço do Fundo, nos termos da Instrução CVM 578, e será paga diretamente pelo Fundo aos prestadores de serviço contratados. A Taxa de Gestão será paga diretamente pelo Fundo ao Gestor. Além da Taxa de Administração e da Taxa de Gestão estabelecidas no regulamento, o Fundo estará sujeito às taxas de administração e de gestão dos fundos em que eventualmente venha a investir.

i. Taxa de administração

Pela prestação dos serviços referidos no item abaixo, prestados pelo Administrador, será devida pelo Fundo a remuneração equivalente aos percentuais indicados abaixo, incidentes sobre o Patrimônio Líquido do Fundo (em conjunto, a "Taxa de Administração"):

Serviços	Patrimônio líquido do Fundo (em Reais)	Percentual de remuneração
Administração, Custódia, Controladoria e Escrituração	Até R$ 250.000.000,00	0,15%
	Entre R$ 250.000.000,01 e 500.000.000,00	0,10%
	Acima de R$ 500.000.000,01	0,06%

Não obstante o disposto na tabela acima, o valor mínimo mensal da Taxa de Administração será de R$ 20 (Vinte mil). Os valores mínimos e máximos ora estipulados serão reajustados pelo IPCA desde a data em que ocorrer a primeira integralização de Cotas, considerado para tanto o IPCA divulgado no primeiro mês imediatamente anterior a cada data de pagamento

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

ii. Taxa de gestão

A taxa de gestão será calculada e provisionada considerando-se dois períodos distintos, na forma descrita nos itens abaixo:

Durante o Período de Investimento, o percentual de 2% ao ano, calculado sobre o valor total do Capital Comprometido; e Após o Período de Investimento, o percentual de 2% ao ano, calculado sobre a parcela do Patrimônio Líquido do Fundo.

12 Patrimônio líquido

a. Subscrição e integralização

A Classe contará com três subclasses de cotas distintas, sendo elas:

(i) **Cotas subclasse A:** subclasse de Cotas destinadas exclusivamente a Investidores Qualificados com investimento inicial no Fundo inferior a R$ 2.000, as quais serão inicialmente objeto da primeira emissão de Cotas, sem prejuízo de novas emissões dessa mesma classe na forma prevista no Regulamento

(ii) **Cotas subclasse B:** subclasse de Cotas destinadas exclusivamente a Investidores Qualificados com investimento inicial no Fundo igual ou superior a R$ 2.000, as quais serão inicialmente objeto da primeira emissão de Cotas, sem prejuízo de novas emissões de Cotas dessa mesma classe na forma prevista no Regulamento.

(iii) **Cotas subclasse C:** subclasse de Cotas destinadas exclusivamente a Investidores Qualificados com investimento inicial no Fundo igual ou superior a R$ 2.000, as quais poderão ser emitidas a qualquer tempo, em uma ou mais emissões, após o encerramento da oferta de Cotas Classe A e Cotas Classe B objeto da primeira emissão.

As cotas terão os mesmos direitos políticos e econômico-financeiros.

No exercício findo em 30 de abril de 2026 houve integralizações de 848.036 (2025: 329.321) novas cotas no montante de R$ 98.720 (2025: R$ 329.321).

	2026		2025	
Classe	**Quantidade**	**R$**	**Quantidade**	**R$**
Classe A	86.537	86.537	288.256	288.256
Classe B	8.009	8.009	27.165	27.166
Classe C	4.174	4.174	13.900	13.899
Total	**98.720**	**98.720**	**329.321**	**329.321**

b. Amortização

O Administrador poderá, a qualquer tempo durante o prazo de duração, considerando as recomendações do Gestor, realizar amortizações das cotas da Classe, mediante o pagamento uniforme a todos os cotistas de parcela do valor de suas cotas, sem redução do número de Cotas emitidas.

A amortização de cotas poderá, a critério do Gestor, se dar em moeda corrente nacional ou em títulos e valores mobiliários, neste último caso pelos respectivos valores de avaliação do ativo na carteira.

O cotista inadimplente poderá ter a amortização a que fizer jus compensada com os débitos existentes com a Classe, até o limite de seus débitos.

No exercício findo em 30 de abril de 2026, a Classe amortizou o montante de R$133.506, e distribuiu rendimentos no montante de R$ 41.875.

c. Resgate

Não haverá resgate de cotas, a não ser pela liquidação do Fundo.

d. Ambiente de negociação das cotas

Mediante prévia autorização do Gestor e a seu exclusivo critério, as Cotas do Fundo poderão ser depositadas para negociação no mercado secundário por meio do FUNDOS21 – Módulo de Fundos, administrado e operacionalizado pela B3, sendo as negociações e os eventos de pagamento liquidados financeiramente e as Cotas custodiadas eletronicamente por meio da B3, cabendo ao intermediário, nestes casos, assegurar que a aquisição de Cotas somente seja feita por Investidores Qualificados observadas as restrições de negociação eventualmente aplicáveis caso as Cotas tenham sido distribuídas nos termos da Instrução CVM 476.

e. Custos relacionados à emissão de cotas

Durante o exercício findo em 30 de abril de 2026 e 2025, a Classe não teve custo relacionado a emissão de cotas, conforme demonstrados na rubrica “custos com emissão de cotas” na “demonstração das mutações do patrimônio líquido”.

f. Evolução e rentabilidade

Exercício findo	Valor da cota (*)	Rentabilidade (%) (**)
30 de abril de 2026	1.227,12	26,54%
30 de abril de 2025	1.178,35	16,57%

(*) Valores expressos em reais.
(**) A rentabilidade das cotas foi calculada desconsiderando os efeitos da distribuição de rendimentos, amortizações e integralização de cotas.

A rentabilidade passada não é garantia de resultados futuros.

13 Atos societários

Não ocorreram alterações estatutárias durante o exercício findo em 30 de abril de 2026 e 2025, que requeressem divulgação nestas demonstrações financeiras.

14 Política de divulgação das informações

O Administrador deve prestar as seguintes informações periódicas sobre:

I – Quadrimestralmente, em até 15 (quinze) dias após o encerramento do quadrimestre civil a que se referirem, as informações referidas no Suplemento L;

II – Semestralmente, em até 150 (cento e cinquenta) dias após o encerramento do semestre a que se referir, 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 a que se referirem, as demonstrações contábeis do fundo e, caso existentes, de suas classes de cotas, acompanhadas dos pareceres de auditoria independente;

IV – No mesmo dia de sua convocação, edital de convocação e outros documentos relativos a assembleias de cotistas; e

V – Em até 8 (oito) dias após sua ocorrência, a ata da assembleia de cotistas.

15 Tributação

De acordo com a Lei nº 11.312/06 os rendimentos auferidos no resgate de cotas das classes de investimento em participações, inclusive quando decorrentes da liquidação, 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, cotas d, 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**.**

De acordo com a Lei nº 14.754 (“Lei 14.754”), os rendimentos auferidos a partir de 1º de janeiro de 2024 em classes 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.

16 Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), registre-se que a Administradora, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda. relacionados aos fundos de investimento por ela 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.

17 Demandas judiciais

No exercício, não houve litígios, ações trabalhistas e quaisquer outros processos, bem como qualquer outro fato que possa ser considerado contingência na esfera judicial, contra ou a favor da Classe.

18 Partes relacionadas

No exercício findo 30 de abril de 2026 e 2025 a Classe registrou as seguintes transações com partes relacionadas:

Parte relacionada	Natureza do relacionamento	Passivos financeiros
XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Administradora	Taxa de administração
XP Vista Asset Management Ltda.	Gestora	Taxa de gestão

* * *

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

Lizandro Sommer Arnoni
Diretor responsável
CPF 279.902.288-07