Docusign Envelope ID: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

XP Crédito Estruturado 90 Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - Responsabilidade Limitada

(CNPJ nº 61.802.352/0001-55)
(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
Demonstrações financeiras
período de 14 de agosto de 2025 (início das atividades) até 31 de dezembro de 2025
e relatório do auditor independente

Docusign Envelope ID: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e a Administradora
XP Crédito Estruturado 90 Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - Responsabilidade Limitada
(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Classe Única do XP Crédito Estruturado 90 Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - Responsabilidade Limitada ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2025 e as demonstrações do resultado, das mutações no patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de 14 de agosto (início das atividades) a 31 de dezembro de 2025, 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 dezembro de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o período de 14 de agosto a 31 de dezembro de 2025, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em direitos creditórios.

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, aplicáveis a auditorias de demonstrações financeiras de entidades de interesse público no Brasil, 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.

www.pwc.com.br

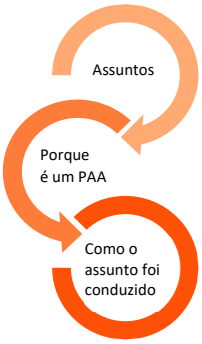
PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda.
Rua do Russel, 804, 7º, Ed. Manchete,
Rio de Janeiro, RJ, Brasil, 22210-907
T: +55 (11) 4004-8000

Docusign Envelope ID: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

XP Crédito Estruturado 90 Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - Responsabilidade Limitada
(Administrado pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos 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 período 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
Existência e mensuração dos investimentos em cotas de fundo de investimento	
Conforme apresentado na demonstração da posição financeira, as aplicações do Fundo são, substancialmente compostas por cotas de fundo de investimento. O administrador do Fundo utiliza o correspondente extrato emitido pelo administrador do fundo investido para a confirmação da existência da aplicação em cotas de fundo. As aplicações em cotas de fundo são mensuradas considerando o valor da cota disponibilizado pelo administrador do fundo investido. Considerando a relevância dessas aplicações em relação ao patrimônio líquido do Fundo e à consequente apuração do valor da cota, a existência e mensuração dessas aplicações foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria.	Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros: Realizamos o entendimento dos principais processos estabelecidos para existência e mensuração dos investimentos do Fundo. Verificamos a existência das aplicações em cotas de fundo investido, por meio do confronto com informações disponibilizadas pelo administrador do fundo investido. Efetuamos o confronto do valor utilizado para mensuração das aplicações em cotas de fundo com o valor da cota disponibilizado pelo administrador do fundo investido. Obtivemos o relatório de auditoria sobre as últimas demonstrações financeiras disponíveis do fundo investido e, quando considerado apropriado, também dos fundos investidos por esse fundo. Com base nessas informações, analisamos se há alguma modificação nos relatórios dos auditores ou alguma informação com impacto relevante nas demonstrações financeiras do Fundo.

Docusign Envelope ID: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
	Consideramos que os critérios adotados pela administração para a existência e mensuração desses investimentos estão consistentes com as informações analisadas em nossa auditoria.
Mensuração a valor justo dos direitos creditórios Adicionalmente, o Fundo possui aplicações em direitos creditórios representados por debêntures, notas comerciais e certificado de recebíveis imobiliários, registrados inicialmente pelo valor de custo e atualizados a valor justo através de modelagem interna da administração, que considera as especificações acordadas na emissão dos títulos, risco de crédito e taxas de mercado. Considerando a relevância do saldo dos direitos creditórios na carteira do Fundo e a subjetividade inerente ao cálculo do valor justo, a mensuração a valor justo dos direitos creditórios foram consideradas áreas de foco de auditoria.	Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros: Realizamos o entendimento dos principais processos estabelecidos pela administração para garantir a adequada mensuração a valor justo dos direitos creditórios do Fundo. Com o auxílio dos nossos especialistas em precificação, obtivemos os contratos e avaliamos a razoabilidade das premissas de precificação utilizadas pela administração do Fundo no processo de avaliação do valor justo dos direitos creditórios, bem como reperformamos os cálculos de precificação considerando os dados de mercado e a existência de garantias concedidas. Consideramos que os critérios e premissas adotados pela administração para garantir a existência e adequada mensuração dos investimentos do Fundo são consistentes e estão alinhados com as informações analisadas em nossa auditoria.

Docusign Envelope ID: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

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 direitos creditórios 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: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

- 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.

Docusign Envelope ID: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

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 período 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, 30 de março de 2026

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

DocuSigned by
Hugo Lisboa Ferreira
Assinado por: Hugo Lisboa Ferreira:10048469750
CPF: 10048469750
Data/Hora da Assinatura: 30 de março de 2026 | 20:14 BRT
O: ICP-Brasil, OU: Certificado Digital PF A1
C: BR
Emissor: AC SyngularID Multipla
[illegible]

Hugo Lisboa Ferreira
Contador CRC 1RJ116875/O-0

Docusign Envelope ID: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

XP Crédito Estruturado 90 Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - Responsabilidade Limitada

CNPJ nº 61.802.352/0001-55

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

Demonstração da posição financeira

Em 31 de dezembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quantidade e valores das cotas)

		2025	
Aplicações	**Nota**	**Mercado/ realização**	**% sobre o patrimônio líquido**
Cotas de fundos de investimento com liquidez imediata	**4.a)**	**17.051**	**39,13**
Cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	**5**	**9.485**	**21,77**
Direitos creditórios com aquisição substancial de riscos e benefícios	**6**	**17.450**	**40,18**
Direitos creditórios - Nota comercial		7.623	17,53
Direitos creditórios - Debêntures		5.400	12,44
Direitos creditórios - CRI		4.427	10,21
Valores a receber		**61**	**-**
Juros / Amortização de Cotas de FIDC a receber	**5**	61	-
Total do ativo		**44.047**	**101,08**
Valores a pagar		**471**	**1,08**
Resgate de cotas a pagar		394	0,90
Taxa de administração		46	0,11
Taxa de performance		31	0,07
Total do passivo		**471**	**1,08**
Patrimônio líquido		**43.576**	**100,00**
Total de 40.833 cotas a R$ 1.067,1792		43.576	100,00
Patrimônio líquido e passivo		**44.047**	**101,08**

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras

Docusign Envelope ID: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

XP Crédito Estruturado 90 Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - Responsabilidade Limitada

CNPJ nº 61.802.352/0001-55

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

Demonstração do resultado

Período de 14 de agosto (início das atividades) a 31 de dezembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais)

Composição do resultado	Nota	2025
Direitos creditórios com aquisição substancial de riscos e benefícios	**5**	**1.173**
Ajuste a valor justo - Direitos creditórios - Nota comercial		694
Ajuste a valor justo - Direitos creditórios - CRI		241
Ajuste a valor justo - Direitos creditórios - Debêntures		238
Cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	**5**	**340**
Cotas de fundos de investimento com liquidez imediata	**4.a)**	**653**
Total das receitas		**2.166**
Demais despesas	**11**	**(203)**
Taxa de administração		(115)
Taxa de performance		(88)
Resultado pertencente aos detentores de cotas classificadas no patrimônio líquido		**1.963**

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras

Docusign Envelope ID: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

XP Crédito Estruturado 90 Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - Responsabilidade Limitada

CNPJ nº 61.802.352/0001-55

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

CNPJ nº 02.332.886/0001-04

Demonstração das mutações no patrimônio líquido

Período de 14 de agosto (início das atividades) a 31 de dezembro de 2025

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

	Nota	2025
Patrimônio líquido no início		**-**
Resultado pertencente aos detentores de cotas classificadas no patrimônio líquido		**1.963**
Cotas integralizadas	**9.a) (i)**	**41.678**
Integralização de 41.508 cotas		41.678
Custos de emissão	**9.a)(iv)**	**(3)**
Cotas resgatadas	**9.a)(ii)**	**(62)**
Resgate de 675 cotas		(62)
Patrimônio líquido no final		**43.576**
Total de 40.833 cotas a R$ 1.067,1792		43.576

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras

Docusign Envelope ID: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

XP Crédito Estruturado 90 Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - Responsabilidade Limitada

CNPJ nº 61.802.352/0001-55

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

CNPJ nº 02.332.886/0001-04

Demonstração dos fluxos de caixa - Método direto

Período de 14 de agosto (início das atividades) a 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais)

	Nota	2025
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Aquisição de direitos creditórios - Direitos creditórios - Debêntures	**6**	(5.162)
Aquisição de direitos creditórios - Direitos creditórios - CRI	**6**	(4.341)
Recebimento de direitos creditórios - Direitos creditórios - CRI	**6**	155
Aquisição de direitos creditórios - Direitos creditórios - Nota comercial	**6**	(13.307)
Recebimento de direitos creditórios - Direitos creditórios - Nota comercial	**6**	6.378
Rendas de cotas de fundos de investimento com liquidez imediata	**4.a)**	653
Aplicação de cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	**5**	(9.490)
Resgate/Amortização de cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	**5**	284
Pagamento de taxa de administração		(68)
Pagamento de taxa de performance		(56)
Caixa líquido das atividades operacionais		**(24.954)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Integralização de cotas	**9.a) (i)**	**42.070**
Integralização de cotas		42.070
Custos de emissão	**9.a)(iv)**	**(3)**
Resgate de cotas	**9.a)(ii)**	**(62)**
Caixa líquido das atividades de financiamento		**42.005**
Variação no caixa e equivalentes de caixa		**17.051**
Caixa e equivalentes de caixa no início		-
Caixa e equivalentes de caixa no final	**4**	17.051
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa		**17.051**

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras

Docusign Envelope ID: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

XP Crédito Estruturado 90 Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - Responsabilidade Limitada

CNPJ 61.802.352/0001-55

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 14 de agosto (início das atividades) a 31 de dezembro de 2025

Em milhares de reais, exceto quando especificado

1 Contexto operacional

O XP Crédito Estruturado 90 Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - Responsabilidade Limitada ("Fundo"), regulamentado pela resolução 175, de 23 de dezembro de 2022, da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), teve início em 14 de agosto de 2025, com classe única de cotas ("Classe"), sob a forma de condomínio aberto e destina-se, exclusivamente, a investidores qualificados, tal como definidos pela legislação vigente. Inicialmente, o prazo de duração é indeterminado.

O objetivo do Fundo é proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas por meio da aplicação de seu patrimônio líquido na aquisição de: (i) direitos creditórios, formalizados pelos documentos comprobatórios, que atendam aos critérios de elegibilidade e às condições de cessão estabelecidos no regulamento; e (ii) ativos financeiros, observados os índices de composição e diversificação da carteira, conforme estabelecidos no seu regulamento.

A administração da carteira do Fundo é realizada pela XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A ("Administradora") e a gestão da carteira do Fundo é realizada pela XP Vista Asset Management Ltda ("Gestor").

As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia das cedentes, da Administradora, do Gestor, do custodiante ou de suas partes relacionadas, nem do Fundo Garantidor de Créditos ("FGC"). Não obstante a diligência da Administradora em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos as flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica dos mercados de atuação e, mesmo que a Administradora mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os cotistas.

2 Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimentos em direitos creditórios regulamentados pela Instrução nº 489, de 14 de janeiro de 2011, da CVM.

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 indicado.

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

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela administração do Fundo para emissão e divulgação em 30 de março de 2026.

Docusign Envelope ID: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

3 Principais práticas contábeis

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

a) 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*".

b) Equivalentes de caixa

Equivalentes de caixa são representados por depósitos e aplicações financeiras prontamente conversíveis em montantes conhecidos de caixa e que estejam sujeitos a risco insignificante de mudança de valor. Dessa forma, o saldo de equivalentes de caixa é representado por disponibilidades e cotas de fundos de investimento com liquidez imediata.

Cotas de fundos de investimento com liquidez imediata possuem resgate em D+0 e ativos líquidos em carteira, representados substancialmente por operações compromissadas, lastreadas em títulos públicos, o que configura a recompra e conversão das cotas em capital de forma imediata, atendendo aos requisitos para ser classificado como equivalente de caixa.

c) Reconhecimento inicial de instrumentos financeiros

A classificação dos instrumentos financeiros em seu reconhecimento inicial depende de suas características e do propósito e finalidade pelos quais os instrumentos financeiros são adquiridos pelo Fundo tendo como premissa que o Fundo se torna parte das disposições contratuais do instrumento. Um ativo financeiro ou passivo financeiro são inicialmente mensurados pelo custo de aquisição ou valor justo e, quando mensurados ao custo amortizado, acrescidos os custos de transação que são diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão.

d) Classificação dos instrumentos financeiros para fins de mensuração

(i) Data de reconhecimento

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

(ii) 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 por cotas de fundos de investimento com liquidez imediata, cotas de fundos de investimento em direitos creditórios, direitos creditórios – debêntures, direitos creditórios – nota comercial, e direitos creditórios – CRI.

Docusign Envelope ID: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

- **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. Não houve ativos financeiros classificados nesta categoria.

- **Provisão para perdas esperadas**
  A provisão é reconhecida sempre que houver evidência de redução no valor para perdas esperadas dos ativos financeiros do Fundo avaliados pelo custo amortizado. A provisão para perdas esperadas é mensurada pela diferença entre o valor contábil do ativo e o valor presente do novo fluxo de caixa esperado calculado após a mudança de estimativa.

e) Provisões, ativos e passivos contingentes

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

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

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

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

4 Equivalentes de caixa

O saldo de equivalentes de caixa são aplicações financeiras de liquidez imediata, as quais são prontamente conversíveis em disponibilidade financeira. Neste contexto, estão assim representados:

		2025
Cotas de fundos de investimento com liquidez imediata	**4.a)**	17.051
Total		**17.051**

Docusign Envelope ID: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

a) Cotas de fundos de investimento com liquidez imediata

As cotas de fundo de investimento são atualizadas ao valor justo por meio do resultado, diariamente, com base no valor da cota divulgado pelas instituições financeiras custodiantes dos fundos onde os recursos são aplicados. Na hipótese de não divulgação das cotas, serão utilizadas as cotas do dia imediatamente anterior. A seguir, apresentamos a composição do saldo detido pelo Fundo referente a outras cotas de fundos de investimento.

			2025
	Quantidade de cotas	Valor da cota - R$	Saldo
XP Cash 01 FIRF Simples Resp Ltda	14.692.255	1,1605	17.051
Total			**17.051**

Durante o período de 14 de agosto (início das atividades) a 31 de dezembro de 2025, o Fundo reconheceu o montante de R$ 653, como resultado de cotas de fundo de investimento, conforme demonstrado no quadro de demonstração do resultado na rubrica “Cotas de fundos de investimento com liquidez imediata”.

5 Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira são demonstrados abaixo:

a) Cotas de fundos de investimento em direitos creditórios

As cotas do fundo de investimento em direitos creditórios (“FIDC”) são atualizadas ao valor justo por meio do resultado, diariamente, com base no valor da cota divulgado pela instituição administradora. Na ausência da divulgação, será considerado o valor da cota do dia imediatamente anterior. A seguir, apresentamos a composição do saldo detido pelo Fundo e a movimentação referente a cotas de FIDC.

(i) Posição

				2025
Fundo	Subclasse	Quantidade de cotas	Valor da cota	Saldo
FS Fortalece FIDC	Única	3.936	1.032,317053	4.063
Falcon Consignado FIDC	Subordinada mezanino 1	3.881	1.009,056868	3.916
Futuro Consignado III FIDC	Subordinada mezanino 2	1.489	1.011,013593	1.506
				9.485

- **FS Fortalece Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios (“FS Fortalece FIDC”)**
  O FS Fortalece FIDC iniciou as atividades em 28 de outubro de 2022 sob forma de condomínio fechado e destina-se a investidores qualificados. O FS Fortalece FIDC adquiri direitos creditórios oriundos de operações de fornecimento de produtos ou serviços pelos cedentes aos devedores, a FS Biocombustíveis e a FS Etanol. As demonstrações financeiras do FS Fortalece FIDC

Docusign Envelope ID: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

referentes ao exercício findo em 30 de setembro de 2025 foram examinadas por outros auditores independentes que emitiram relatório sem ressalva.

- **Falcon Consignado Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios ("Falcon Consignado FIDC")**
  O Falcon Consignado FIDC iniciou as atividades em 14 de agosto de 2024 sob forma de condomínio fechado e destina-se a investidores qualificados. O Falcon Consignado FIDC adquiri direitos creditórios oriundos de operações de saque e financiamento realizadas por meio de cartões ou empréstimos consignados, liquidados por consignação em pagamento pelo Ente Público Conveniado ou, em casos de pré-pagamento, por quitação direta dos devedores. As demonstrações financeiras do Falcon Consignado FIDC referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foram examinadas por outros auditores independentes que emitiram relatório sem ressalvas.

- **Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios Futuro Consignado Público III Responsabilidade Limitada ("Futuro Consignado III FIDC")**
  O Futuro Consignado III FIDC iniciou as atividades em 29 de outubro de 2024 sob forma de condomínio fechado e destina-se a investidores qualificados. O Futuro Consignado III FIDC adquiri direitos creditórios decorrentes de certificado de cédulas de crédito bancário ("CCCBs") originadas de operações de empréstimo pessoal concedidas pela Eagle SCD S.A. ou pela Dufrio Financeira a funcionários públicos, beneficiários do INSS, membros das Forças Armadas e pessoas físicas com contas vinculadas ao FGTS. As demonstrações financeiras do Futuro Consignado III FIDC referentes ao exercício findo em 30 de novembro de 2025 foram examinadas por outros auditores independentes que emitiram relatório sem ressalvas.

(ii) Movimentação

	2025
Saldo inicial	-
Aplicação de cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	9.490
Resgate/Amortização de cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	(284)
Ajuste a valor justo de cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	340
Juros / Amortização de Cotas de FIDC a receber	(61)
Saldo final	**9.485**

6 Direitos creditórios com aquisição substancial de riscos e benefícios

a) Descrição

Os direitos creditórios podem ser relacionados a diferentes segmentos econômicos, sem obrigação de investimento ou concentração em nenhum segmento específico, no entanto podem ter as seguintes naturezas: (i) valores mobiliários, direitos e títulos representativos de crédito; e (ii) Certificados de recebíveis e outros valores mobiliários representativos de operações de securitização, que não sejam lastreados em direitos creditórios não-padronizados.

Docusign Envelope ID: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

b) Classificação dos direitos creditórios do Fundo

O Fundo adquiriu direitos creditórios, os quais foram registrados como operações "com aquisição substancial de riscos e benefícios", em razão de: (i) a cessão ocorrer de forma incondicional e irretratável, conferindo ao Fundo o direito de vender integralmente os créditos ao valor justo, de forma autônoma e sem restrições à operação, em conformidade com o inciso II, §1º, do artigo 3º da Instrução CVM nº 489/2011; e (ii) a inexistência de obrigação, ainda que não formalizada, ou de qualquer forma de garantia por parte das cedentes, ou de parte relacionada, que vise compensar as perdas de crédito associadas ao direito creditório cedido, em montante igual ou superior às perdas esperadas.

c) Metodologia de precificação

São precificados pelo seu respectivo preço de mercado, onde inicialmente reconhecidos pelo valor de custo e são atualizados a valor justo através de modelagem interna da Administração que além das especificações acordadas em sua emissão, considerando também: (i) indexador mais um spread de crédito; e (ii) taxa de mercado, obtida através de uma análise de ativos similares.

d) Critérios de elegibilidade

Os direitos creditórios poderão ser livremente adquiridos pelo Fundo, de forma originária ou mediante cessão, a critério do Gestor, sem necessidade de observância a critérios de elegibilidade específicos, desde que respeitados os limites estabelecidos no regulamento.

e) Composição da carteira

Os direitos creditórios integrantes da carteira do Fundo se encontram na seguinte forma:

(i) Composição dos direitos creditórios – Nota Comercial:

Emissor	Data emissão	Data vencimento	Remuneração	2025
Guerini Planejamentos Ltda	08/07/2025	08/05/2026	CDI + 4,75	4.560
Guerini Planejamentos Ltda	08/07/2025	08/05/2026	CDI + 4,75	1.071
Guerini Planejamentos Ltda	08/07/2025	08/05/2026	CDI + 4,75	843
Guerini Planejamentos Ltda	08/07/2025	08/05/2026	CDI + 4,75	505
Guerini Planejamentos Ltda	08/07/2025	08/05/2026	CDI + 4,75	414
Guerini Planejamentos Ltda	08/07/2025	08/05/2026	CDI + 4,75	231
Total				**7.623**

(ii) Composição dos direitos creditórios – Debênture:

Emissor	Data emissão	Data vencimento	Remuneração	2025
PJUS Participações S.A	09/11/2023	01/11/2027	CDI + 5,5	3.572
PJUS Participações S.A	09/11/2023	01/11/2027	CDI + 5,5	1.151
PJUS Participações S.A	09/11/2023	01/11/2027	CDI + 5,5	677
				5.400

Docusign Envelope ID: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

(i) Composição dos direitos creditórios – CRI:

Emissor	Data emissão	Data vencimento	Remuneração	2025
OPEA Securitizadora S.A.	23/12/2024	26/06/2028	CDI + 4.8	1.636
OPEA Securitizadora S.A.	23/12/2024	26/06/2028	CDI + 4.8	1.019
OPEA Securitizadora S.A.	23/12/2024	26/06/2028	CDI + 4.8	896
OPEA Securitizadora S.A.	23/12/2024	26/06/2028	CDI + 4.8	875
Total				**4.427**

f) Garantias

Os direitos creditórios – Debêntures, substancialmente, possuem os seguintes itens como garantias: Alienação fiduciária de quotas, hipoteca de embarcações, cessão fiduciária de direitos creditórios, penhor de estoque e fiança, cabendo destacar que nem todos os ativos possuem as mesmas garantias.

Os direitos creditórios – CRI, substancialmente, possuem as seguintes garantias atreladas: fiança, penhor de direitos creditórios, e fundo de reserva.

Os direitos creditórios – Nota Comercial detidos pelo Fundo, não possuem as garantias atreladas.

g) Movimentação da carteira

(i) Direitos creditórios – Nota comercial:

	2025
Saldo inicial	-
Aquisição de direitos creditórios - Direitos creditórios - Nota comercial	13.307
Recebimento de direitos creditórios - Direitos creditórios - Nota comercial	(6.378)
Ajuste a valor justo - Direitos creditórios - Nota comercial	694
Saldo final	**7.623**

(ii) Direitos creditórios – Debênture:

	2025
Saldo inicial	-
Aquisição de direitos creditórios - Direitos creditórios - Debêntures	5.162
Ajuste a valor justo - Direitos creditórios - Debêntures	238
Saldo final	**5.400**

(iii) Direitos creditórios – CRI:

	2025
Saldo inicial	-
Aquisição de direitos creditórios - Direitos creditórios - CRI	4.341
Recebimento de direitos creditórios - Direitos creditórios - CRI	(155)
Ajuste a valor justo - Direitos creditórios - CRI	241
Saldo final	**4.427**

Docusign Envelope ID: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

h) Recompras e créditos substituídos

Não ocorreram recompras ou substituição de créditos no período de 14 de agosto (início das atividades) a 31 de dezembro de 2025.

i) Procedimentos para recuperação

O Gestor, e/ou prestador de serviço por ele contratado, na qualidade de agente de cobrança, adotarão os seguintes procedimentos para cobrança dos direitos creditórios que integrem a carteira do Fundo, incluindo, sem limitação, aqueles vencidos e que não tenham sido devidamente adimplidos pelos respectivos devedores e/ou coobrigados:

- contato conciliatório e amigável junto aos devedores e/ou coobrigados inadimplentes, visando à quitação dos direitos creditórios;
- após o vencimento do direito creditório e inadimplemento por parte dos devedores e coobrigados, sendo infrutífera a tentativa de contato conciliatório e amigável mencionada acima, inscrição dos devedores e coobrigados em questão junto aos órgãos de proteção de crédito competentes; e/ou
- adoção de demais medidas extrajudiciais e judiciais cabíveis em face dos respectivos devedores e/ou coobrigados, quando for o caso, para cobrança dos direitos creditórios vencidos e que não tenham sido devidamente adimplidos, incluindo, sem limitação, ajuizamento de ações judiciais de cobrança e/ou de execução.

j) Verificação do lastro dos direitos creditórios

A Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., contratada para prestação dos serviços de custódia e controladoria do Fundo, verifica, por amostragem, a existência e formalização dos documentos que evidenciam o lastro dos direitos creditórios, bem como o cumprimento com relação à guarda e organização dos referidos documentos.

Referente ao período de 14 de agosto (início das atividades) a 31 de dezembro de 2025, foram emitidos dois relatórios de auditoria substantiva sobre os documentos que representam esse lastro. Esses relatórios foram emitidos nas seguintes datas:

Data de emissão	Período de verificação
08 de outubro de 2025	3º trimestre de 2025
05 de janeiro de de 2026	4º trimestre de 2025

Com base na metodologia utilizada pelo custodiante, não foram identificadas inconsistências significativas nas verificações de lastro realizadas nos períodos relacionados acima.

7 Gerenciamento e fatores de riscos

g) Gerenciamento de riscos

O gerenciamento de riscos da Administradora 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.

Docusign Envelope ID: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

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.
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 administrado, mercado externo e características próprias das carteiras, definidas pelos respectivos regulamentos.

h) Fatores de riscos

O Fundo, por sua própria natureza, está sujeito a diversos riscos, incluindo, mas não se limitando a flutuações de mercado, riscos de crédito das respectivas contrapartes, riscos sistêmicos, condições adversas de liquidez e negociação aplicáveis aos ativos e demais modalidades operacionais integrantes da sua carteira, de forma direta ou indireta, incluindo respectivos prazos, cronogramas e procedimentos de resgate e amortização.

A materialização de qualquer dos riscos e incertezas apontados a poderá gerar perdas ao Fundo e, consequentemente, aos cotistas, sendo que nessa hipótese a administração não poderá ser responsabilizadas, entre outros eventos, (i) por qualquer depreciação ou perda de valor dos ativos integrantes da carteira do Fundo; (ii) pela inexistência de mercado secundário para as cotas ou para os ativos detidos pelo Fundo; ou (iii) por eventuais prejuízos incorridos pelos cotistas quando da amortização ou resgate de suas cotas.

Antes de adquirir cotas, os potenciais investidores devem considerar cuidadosamente, suas próprias situações financeiras e objetivos de investimento, todas as informações disponíveis nos fatores de risco descritos no regulamento do Fundo.

Dessa forma, destacamos abaixo, de forma não taxativa, os principais fatores e reiteramos que, conforme citado nos parágrafos acima, existem outros fatores de risco que o Fundo está exposto, os quais poderão ser verificados no regulamento.

Riscos de mercado

Flutuação dos ativos financeiros - o valor dos ativos financeiros que integram a carteira do Fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. Em caso de queda do valor dos ativos financeiros, o patrimônio do Fundo pode ser afetado. Não há garantia de que a queda nos preços dos ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo não se estenderá por períodos longos e/ou indeterminados.

Descasamento de rentabilidade - Os ativos a serem adquiridos podem ser contratados a taxas prefixadas ou variáveis, sendo que a distribuição dos rendimentos da carteira para os cotistas pode ter como parâmetro taxas diferentes daquelas utilizadas. Assim, os recursos do Fundo poderão ser insuficientes para pagar parte ou a totalidade dos rendimentos/resgates aos cotistas. Os cedentes, o

Docusign Envelope ID: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

custodiante, o Gestor, o Fundo e a Administradora não prometem ou asseguram rentabilidade aos cotistas.

Efeitos da política econômica do governo federal - consistem no risco fatores macroeconômicos, como os efeitos da política econômica praticada pelo governo brasileiro e demais variáveis exógenas, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou de situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica, financeira ou regulatória que influenciem de forma relevante o mercado financeiro brasileiro. Medidas do governo brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária envolveram, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, controle de tarifas, controles do setor, mudanças legislativas (incluindo, mas não se limitando, a incidência de novos tributos de qualquer natureza sobre as operações do Fundo, e/ou aumento das alíquotas ou valores dos tributos já incidentes na data do regulamento), entre outras. Essas políticas, bem como outras condições, têm impacto significativo na economia, o mercado financeiro e o de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar nas operações do Fundo. Não será devido pelo Fundo ou por qualquer pessoa, incluindo a Administradora, qualquer multa ou penalidade de qualquer natureza, caso o(s) cotista(s) sofra(m) qualquer dano ou prejuízo resultante de tal evento.

Risco decorrente da precificação dos ativos - Os ativos integrantes da carteira do Fundo serão avaliados de acordo com critérios e procedimentos estabelecidos em regulamentação em vigor. Referidos critérios, tais como os de marcação a mercado dos ativos financeiros, poderão causar variações nos valores dos ativos integrantes da carteira do Fundo, resultando em aumento ou redução do valor das cotas.

Riscos de crédito

Devedores ou emissores - Os ativos integrantes da carteira do Fundo estão sujeitos, direta ou indiretamente, à capacidade dos seus emissores/devedores em honrar os respectivos compromissos. Eventos que afetem as condições financeiras dos emissores/devedores de tais 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 dos referidos emissores/devedores. Mudanças na percepção da qualidade dos créditos dos emissores/devedores, mesmo que não fundamentadas, poderão trazer impactos nos preços registrado, assim como poderão comprometer sua liquidez. Nessas hipóteses, não será devido pela cedente, pelo Fundo, pela Administradora, pelo Gestor e pelo custodiante, qualquer multa ou penalidade, de qualquer natureza.

Riscos de Liquidez

Fundo fechado e mercado secundário – O Fundo foi constituído sob a forma de condomínio fechado. Assim, caso o cotista, por qualquer motivo, decida alienar suas cotas, antes de encerrado referido prazo, terá que fazê-lo no mercado secundário, depois de decorridos 90 (noventa) dias da subscrição ou aquisição pelos cotistas. O mercado secundário de cotas de fundos de investimento pode apresentar

Docusign Envelope ID: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

baixa liquidez, o que pode dificultar a venda de cotas ou ocasionar a obtenção de um preço de venda que cause perda de patrimônio ao cotista. Caso o cotista precise vender suas cotas, poderá não haver compradores ou o preço de alienação das cotas poderá refletir essa falta de liquidez, causando perda de patrimônio aos cotistas.

Risco de aplicação em direitos creditórios – O Fundo deve aplicar seus recursos preponderantemente em direitos creditórios elegíveis. No entanto, pela sua própria natureza, a aplicação em direitos creditórios elegíveis apresenta peculiaridades em relação às aplicações usuais da maioria dos fundos de investimento. Não existe, no Brasil, por exemplo, mercado ativo com liquidez para compra e venda dos direitos creditórios elegíveis. Assim, caso seja necessária a venda dos direitos creditórios cedidos da carteira do Fundo, como nas hipóteses de liquidação previstas no regulamento, poderá não haver compradores ou o preço de negociação de tais direitos creditórios elegíveis poderá refletir essa falta de liquidez, causando perda de patrimônio ao Fundo.

Insuficiência de recursos no momento da liquidação do Fundo – O Fundo poderá ser liquidado antecipadamente em algumas hipóteses previstas no regulamento. Ocorrendo a liquidação antecipada, o Fundo poderá não dispor de recursos para pagamento aos cotistas. Neste caso, os cotistas poderiam ter suas cotas resgatadas em direitos creditórios cedidos; ou o resgate das cotas ficaria condicionado ao vencimento e ao pagamento, pelos devedores, das parcelas relativas aos direitos creditórios cedidos ou à venda dos direitos creditórios cedidos a terceiros, com risco de deságio capaz de comprometer o patrimônio líquido. Dessa forma, nessas situações, os cotistas podem sofrer prejuízos patrimoniais.

Falta de liquidez dos ativos financeiros – A parcela do patrimônio do Fundo não aplicada em direitos creditórios poderá ser aplicada em ativos financeiros. Os ativos financeiros podem vir a se mostrar ilíquidos (seja por ausência de mercado secundário ativo, seja por eventual atraso no pagamento por parte do respectivo emissor e/ou devedor), o que poderia, eventualmente, afetar os pagamentos de remuneração, amortização e/ou de resgate das cotas. Adicionalmente, não é realizado qualquer procedimento de auditoria legal nos devedores com a finalidade de verificar a exposição dos mesmos a riscos jurídicos, a exemplo da falta de autorizações e licenças que possam impactar no desenvolvimento das suas atividades, bem como a litígios que possam impactar a sua capacidade em arcar com as suas obrigações.

Existem outros fatores de risco que o Fundo está exposto, os quais poderão ser verificados no regulamento do Fundo.

8 Instrumentos financeiros derivativos

É facultado ao Fundo realizar operações com derivativos, exclusivamente com o objetivo de proteção patrimonial, ou, desde que não resulte em exposição ao risco de seu patrimônio líquido ficar negativo em decorrência de aplicações de sua carteira de ativos.

Durante o período de 14 de agosto (início das atividades) a 31 de dezembro de 2025, não ocorreram operações com derivativos.

Docusign Envelope ID: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

9 Patrimônio líquido

As cotas do Fundo correspondem a frações ideais de seu patrimônio e são de mesma espécie, sem qualquer tipo de subordinação.

O valor da cota é apurado diariamente, levando-se em consideração o valor de mercado, ou custo amortizado, dos ativos que compõem a carteira do Fundo, de acordo com os princípios contábeis e em conformidade com a legislação e as normas aplicáveis e vigentes, dividido pelo número de cotas do Fundo.

g) Subscrição, integralização, amortização e resgates de cotas

(iii) Subscrição e integralização

A regra de movimentação das aplicações prevê cotização de fechamento em D+1.

Novas aplicações poderão ser suspensas a qualquer momento a critério do Gestor, mediante comunicado aos distribuidores.

O Gestor está autorizada a contrair empréstimos em nome do Fundo para fazer frente ao inadimplemento de cotistas que deixem de integralizar as cotas que subscreveram, observado que o valor do empréstimo está limitado ao valor necessário para assegurar o cumprimento de compromisso de investimento previamente assumido pelo Fundo para garantir a continuidade de suas operações; e

O Gestor também está autorizada a suspender novas aplicações apenas para novos investidores.

Não será permitida a utilização de direitos creditórios e de ativos financeiros na integralização de cotas.

No período de 14 de agosto (início das atividades) a 31 de dezembro de 2025, foram integralizadas 41.508 cotas no montante de R$ 41.678.

(iv) Resgate

Os resgates de cotas do Fundo observarão as regras gerais de movimentação previstas neste regulamento, assegurado o tratamento equitativo entre os cotistas, sendo que na inexistência de taxa de saída, os resgates observarão as seguintes condições operacionais:

(1) conversão de cotas em D+90 dias úteis;
(2) pagamento em D+3; e
(3) prazo de carência de D+1 com rendimento do período.

O Gestor poderá, a seu exclusivo critério, limitar os pedidos de resgate a determinada fração do patrimônio líquido do Fundo, observado, em qualquer hipótese, o tratamento equitativo entre os cotistas. O resgate compulsório não ensejará a cobrança de taxa de saída, se existente. Sem prejuízo do disposto acima, o Fundo poderá realizar resgate compulsório de cotas, de forma equânime, simultânea e proporcional entre todos os cotistas, nas seguintes hipóteses:

(1) quando o Gestor, no processo de alocação do patrimônio líquido, não identificar ativos financeiros oportunos para investimento, em razão de condições adversas de mercado que

Docusign Envelope ID: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

possam comprometer o cumprimento do objetivo do Fundo, hipótese em que os valores excedentes e não investidos serão devolvidos aos cotistas; ou

(2) caso o Fundo não atinja patrimônio líquido mínimo de R$ 1.000 no prazo de até 90 dias contados do início de suas atividades, com a consequente devolução aos cotistas dos valores investidos.

Nos casos de fechamento excepcional para resgate, o Gestor poderá cindir os ativos excepcionalmente ilíquidos e integralizá-los em cotas de emissão de fundo de investimento fechado já existente, desde que tal cisão não resulte em aumento de encargos ao Fundo.
O resgate de cotas será realizado exclusivamente em moeda corrente nacional, sendo vedada a utilização de ativos financeiros para esse fim.

Adicionalmente, em conforme descrido na nota explicativa 13 h), o Fundo é classificado como não entidade de investimento pela Administradora, portanto, semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, está sujeito à tributação periódica ("come-cotas"), com a incidência de imposto de renda na fonte sobre os rendimentos à alíquota de 15%.

No período de 14 de agosto (início das atividades) a 31 de dezembro de 2025, ocorreram resgates de 675 cotas no montante de R$ 62.

(v) Ambiente das cotas

O Fundo possui suas cotas registradas na forma escritural.

(vi) Custo com emissão de cotas

No período de período de 14 de agosto (início das atividades) a 31 de dezembro de 2025, o Fundo reconheceu custos de emissão de cotas no montante total de R$ 3, referente ao registro de cotas na ANBIMA demonstrados na rubrica "custos diretamente relacionados a emissão de cotas" na "demonstração das mutações do patrimônio líquido".

h) Classificação de risco

Nos termos do Art. 13, inciso V, da Seção II da Resolução CVM nº 175, a obrigatoriedade de classificação de risco aplica-se exclusivamente às cotas de subclasse sênior distribuídas ao público em geral. No caso do Fundo, conforme descrito na nota explicativa 1, a distribuição de cotas está restrita a investidores qualificados, além disso as cotas do Fundo são de mesma espécie. Dessa forma, o Fundo está dispensado da contratação de agência classificadora de risco para atribuição de rating às cotas, uma vez que não se enquadra na exigência prevista na referida norma.

i) Evolução do valor da cota e rentabilidade

	2025	
Exercício findo em	**Rentabilidade (*)(%)**	**Benchmark**
14 de agosto (início das atividades) a 31 de dezembro de 2025	6,72	CDI

(*) A rentabilidade acima apresentada desconsidera os resgates descritos nas notas 9. a) (ii).

Docusign Envelope ID: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

10 Serviços contratados

As cotas de fundo investido são custodiadas em sede do respectivo administrador.

A custódia dos documentos que representam o lastro dos direitos creditórios é realizada por consultoria contratada pelo custodiante.

Os direitos creditórios são registrados em uma entidade registradora autorizada pelo Banco Central do Brasil ("BACEN").

Em adição aos serviços citados acima, bem como às atividades de administração e gestão, cujos prestadores estão descritos na nota explicativa 1, foram contratados os seguintes prestadores de serviços essenciais à operação do Fundo:

Serviço	Prestador
Custódia	Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Controladoria	Oliveira Trust Services S.A.
Escrituração	Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

11 Encargos do Fundo

	2025	
	Valor	**% sobre PL Médio**
Taxa de administração	115	0,48
Taxa de performance	88	0,37
Total	**203**	**0,85**
Patrimônio líquido médio		**23.893**

g) Remuneração da administração do Fundo

O Fundo deve um taxa mínima global de 1,25% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo e uma taxa máxima global de 1,50% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo.

Independentemente dos percentuais mínimo e máximo acima indicados, a Administradora sempre fará jus a uma remuneração mínima mensal de R$ 8, ainda que a taxa de administração calculada nos termos desta seção não alcance tal valor.

A taxa global corresponde aos valores devidos pelo Fundo a título de taxa máxima de administração, taxa máxima de gestão e taxa máxima de distribuição.

A taxa de performance será equivalente a 10% do que exceder o CDI, .

O Fundo não possui ingresso ou saída.

Docusign Envelope ID: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

h) Taxa de custódia

A taxa máxima de custódia será devida remuneração correspondente a 0,025% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, respeitado o piso mínimo mensal de R$ 2,5 pela custódia, sendo que tais valores serão descontados so percentual da taxa de administração presentes na taxa global.

As taxas máximas de administração e gestão indicadas consideram as respectivas taxas previstas nos regulamentos das classes de cotas investidas pelo Fundo, enquanto as taxas mínimas de administração e gestão indicadas não consideram as respectivas taxas previstas nos regulamentos das classes de cotas investidas pelo Fundo.

12 Divulgação de informações

Características do Fundo, em prospectos, regulamentos e demais documentos relacionados.

O material de divulgação do Fundo, exigido pela regulamentação em vigor, deve ser disponibilizado aos intermediários contratados, CVM e ANBIMA, quando pertinente.

Alteração em alguma característica, ou desempenho do Fundo, deve ser informada imediatamente aos intermediários contratados, bem como aos investidores.

Informações obrigatórias estabelecidas nos normativos da CVM e ANBIMA, como valor de cota, demonstrativo trimestral, composição de carteira e demais informações.

Posição da Administradora quanto ao ato ou fato relevante divulgado no mercado ou não, transmitido para a CVM e divulgado conforme definido no regulamento e/ou na legislação vigente, que possa influenciar a decisão do investidor.

13 Legislação tributária

g) Fundo

Os rendimentos e ganhos obtidos com as operações realizadas pela carteira do Fundo não estão sujeitos à incidência de impostos.

h) Cotistas

(iii) Imposto de renda

A Administradora, em conformidade com a resolução do Conselho Monetário Nacional nº 5.111 e em atendimento ao disposto no Art. 19 e no Art. 23 da Lei nº 14.754, de 12 de dezembro de 2023, bem como no inciso 7º do Art. 3º da Lei nº 11.312, de 27 de junho de 2006, incluído pelo Art. 15 da Lei nº 14.711, de 30 de outubro de 2023, avaliou e classificou o Fundo como uma “Entidade de não investimento”.

Dessa forma, semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, o Fundo está sujeito à tributação periódica (“come-cotas”), com a incidência de imposto de renda na fonte sobre

Docusign Envelope ID: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

os rendimentos à alíquota de 15%. No momento da distribuição de rendimentos, amortização ou resgate de cotas, poderá ser aplicada uma alíquota complementar, conforme metodologia regulamentada pela Secretaria da Receita Federal, de acordo com o prazo de investimento, conforme segue:

- 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias;
- 20% em aplicações com prazo de 181 até 360 dias;
- 17,5% em aplicações com prazo de 361 a até 720 dias; e
- 15% em aplicações com prazo acima de 720 dias.

A regra tributária acima descrita não se aplica aos cotistas sujeitos as regras de tributação específicas, na forma da legislação em vigor.

(iv) Imposto sobre operações financeiras ("IOF")

Incidência de IOF à alíquota de 0,38% sobre o valor de aquisição primária de cotas de fundos de investimento em direitos creditórios, inclusive nas aquisições realizadas por instituições financeiras, conforme disposto no art. 32-D do Decreto nº 12.499, de 11 de junho de 2025.

Cabe ressaltar que estão isentas dessa tributação as aquisições de cotas realizadas no mercado secundário.

Adicionalmente, o art. 32 do Decreto nº 6.306, de 14 de dezembro de 2007, prevê a incidência de IOF à alíquota de 1% ao dia sobre o valor do resgate de cotas de fundos de investimento, limitado ao percentual de rendimento da operação, conforme o prazo da aplicação. Esse percentual é decrescente à medida que aumenta o número de dias entre a aplicação e o resgate, conforme tabela anexa ao referido decreto. Para resgates efetuados a partir do 30º dia da data da aplicação, não há cobrança de IOF.

14 Política referente ao direito de voto

Somente podem votar na assembleia geral os cotistas do Fundo, seus representantes legais ou procuradores legalmente constituídos há menos de um ano, portanto as cotas conferem aos seus titulares o direito de votar nas assembleias gerais com referência a toda e qualquer matéria objeto de deliberação, sendo que cada cota legitimará o seu titular a participar com 1 voto.

Não têm direito a voto nas assembleias gerais do Fundo a Administradora e seus empregados.

15 Atos societários

Não houve registro de atos societários durante o período de 14 de agosto (início das atividades) a 31 de dezembro de 2025.

16 Demandas judiciais

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

Docusign Envelope ID: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

17 Transações com partes relacionadas

Conforme demonstrado no quadro abaixo, exceto pelos serviços prestados, disposto nas notas explicativas nº 10 e 11, no período de 14 de agosto (início das atividades) a 31 de dezembro de 2025, não foram realizadas demais operações com partes relacionadas ao Fundo.

Parte relacionada	Natureza do relacionamento	2025	
		Passivo	Despesa
XP Investimentos CCTVM	Taxa de Administração	46	115
XP Investimentos CCTVM	Taxa de performance	31	88

18 Outros serviços prestados pelos auditores independentes

A Administradora, no período de 14 de agosto (início das atividades) a 31 de dezembro de 2025, não contratou nem teve serviços prestados pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda. relacionados aos fundos de investimento por ele administrados, que afetassem ou pudessem afetar a independência da companhia na execução dos 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.

19 Eventos subsequentes

Conforme ata de assembleia geral de cotista, referente ao dia 09 de março de 2026, foi deliberado:

i. Alterar algumas disposições do capítulo denominado “Taxas e outros Encargos”, disposto no anexo I da classe do regulamento do Fundo, considerando as inclusões e ajustes em relação seguintes itens:

   Taxa de custódia: Sem qualquer alteração nos percentuais atualmente previstos, a cobrança da taxa de custódia será disposta de forma segregada à taxa de administração, de forma que a taxa de Administração será devida conforme quadro abaixo:

O Fundo deve um taxa mínima global de 1,25% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo e uma taxa máxima global de 1,47% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo.

Independentemente dos percentuais mínimo e máximo acima indicados, a Administradora sempre fará jus a uma remuneração mínima mensal de R$ 5,5 ainda que a taxa de administração calculada nos termos desta seção não alcance tal valor.

Docusign Envelope ID: 0F752E89-3690-45EE-9974-7F41817FF1B8

* * *

Igor Barbosa Sabino Contador CRC-RJ 130442/O-1	Lizandro Sommer Arnoni Diretor responsável CPF: 279.902.288-07