

## **Demonstrações Financeiras**

### **XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia**

**CNPJ: 21.523.833/0001-07**

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. -

CNPJ: 05.230.601/0001-04)

31 de março de 2022

com Relatório do Auditor Independente

# **XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia**

**CNPJ: 21.523.833/0001-07**

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

## **Demonstrações financeiras**

31 de março de 2022

### Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	1
Demonstrações financeiras auditadas	
Demonstração da posição financeira .....	6
Demonstração do resultado .....	7
Demonstração do resultado abrangente.....	8
Demonstração das mutações no patrimônio líquido.....	9
Demonstração dos fluxos de caixa - método indireto .....	10
Notas explicativas às demonstrações financeiras .....	11

## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras**

Aos  
Cotistas e à Administradora do  
**XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia**  
(Administrado pela Modal Asset Management Ltda.)  
Rio de Janeiro - RJ

### **Opinião com ressalva**

Examinamos as demonstrações financeiras do XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia (“Fundo”) que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de março de 2022 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 o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, exceto pelos possíveis efeitos do assunto descrito na seção a seguir intitulada “Base para opinião com ressalva”, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia em 31 de março de 2022, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participações.

### **Base para opinião com ressalva**

Conforme apresentado na nota explicativa nº 5, o Fundo detém, em 31 de março de 2022, investimentos em ações da Botoclinic Franchising Gestão Empresarial Ltda. e A.Life Entertainment Group S.A. (“companhias”) no montante de R\$ 213.926 mil, equivalente a 12,98% de seu patrimônio líquido. Até a emissão de nosso relatório de auditoria, não tivemos acesso as últimas demonstrações financeiras auditadas dessas companhias e não foi possível, através de outros procedimentos de auditoria, obter evidências de auditoria adequadas e suficientes sobre o valor justo registrado pelo Fundo no exercício findo em 31 de março de 2022, bem como sobre o resultado apropriado pelo Fundo no exercício. Conseqüentemente, não nos foi possível determinar a necessidade de possíveis ajustes no valor justo destes investimentos em 31 de março de 2022 e os respectivos efeitos no total do ativo, patrimônio líquido e resultado do exercício do Fundo.

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

### **Principais assuntos de auditoria**

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Além do assunto descrito na seção “Base para opinião com ressalva”, determinamos que o assunto descrito abaixo é o principal assunto de auditoria a ser comunicado em nosso relatório. Para o assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”, incluindo aquelas em relação a esse principal assunto de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações financeiras. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar o assunto abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras do Fundo.

#### Avaliação de investimento em ações de companhia fechada

Conforme apresentado na nota explicativa nº 5, o investimento em ações de companhia fechada no montante de R\$ 1.272.488 mil, que representa 77,20% do patrimônio líquido do Fundo, é registrado pelo valor justo. Considerando o impacto direto na mensuração no resultado aferido pelo Fundo e devido à materialidade no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, o investimento em ações de companhia fechada foi considerado o principal assunto de auditoria.

### *Como nossa auditoria conduziu esse assunto*

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, envolvimento de especialistas em avaliação para auxiliar na revisão da metodologia e dos modelos utilizados na mensuração do valor justo das ações de companhias fechadas, incluindo a razoabilidade das premissas utilizadas, analisando também a exatidão dos dados sobre as empresas fornecidos pela Administradora do Fundo. Analisamos informações que pudessem contradizer às premissas mais significativas e às metodologias selecionadas, além de avaliar a objetividade e competência da Administradora do Fundo. Também analisamos a sensibilidade sobre tais premissas, para avaliar o comportamento do valor justo registrado, considerando outros cenários e premissas, com base em dados verificados no mercado. Adicionalmente, avaliamos a adequação das divulgações sobre o assunto, incluídas na nota explicativa nº 5.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre o valor justo do investimento em ações de companhias fechadas, que está consistente com a avaliação da Administradora do Fundo, consideramos que os critérios e premissas adotados pela Administradora do Fundo são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

### **Responsabilidades da Administradora do Fundo pelas demonstrações financeiras**

A Administradora do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participações e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administradora do Fundo é responsável pela avaliação da capacidade de o 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 não ser que a Administradora do Fundo pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

### **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 detecta 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 da 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 obtivemos 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.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administradora do Fundo.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administradora do Fundo, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.



Building a better  
working world

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

Rio de Janeiro, 29 de agosto de 2022.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC SP-015199/O

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Rui Borges', written over a faint circular stamp or watermark.

Rui Borges  
Contador CRC-1SP207135/O-2

# XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 21.523.833/0001-07

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Demonstração da posição financeira

31 de março de 2022 e 2021

(Em milhares de reais)

Aplicações - especificações	Quantidade	Custo	31/03/2022		31/03/2021	
				(%) sobre o PL	(reapresentado)	(%) sobre o PL
Disponibilidades			8	-	9	-
Títulos e valores mobiliários			1.654.970	100,41	988.208	118,12
Operações compromissadas			54.337	3,30	60.810	7,27
Letras do Tesouro Nacional	63.476	54.337	54.337	3,30	-	-
Letras financeiras do tesouro			-	-	60.810	7,27
Debêntures			114.219	6,93	95.665	11,43
CF Participações Empresariais S.A.	92.000	92.000	114.219	6,93	95.665	11,43
Participações em companhias fechadas			1.486.414	90,18	831.733	99,42
Bbrands Holding Participações Ltda.	35.231	85.500	134.019	8,13	131.000	15,66
Botoclinic Franchising Gestão Empresarial Ltda.	169.936	55.000	113.926	6,91	144.651	17,29
Brasil Olhos Participações Ltda.	49.636.124	295.187	450.232	27,32	255.990	30,60
Pottencial Seguradora S.A.	7.893.227	275.000	366.779	22,25	300.092	35,87
A.Life Entertainment Group S.A.	11.267.785	100.000	100.000	6,07	-	-
Az Quest Holding S.A.	258.755	20.000	20.000	1,21	-	-
Will S.A. Instituição de Pagamento - ON	27.543.544	73.395	160.633	9,75	-	-
Will S.A. Instituição de Pagamento - PN	24.147.123	69.605	140.825	8,54	-	-
Despesas antecipadas			51	-	1	-
Total do ativo			1.655.029	100,41	988.218	118,12
Valores a integralizar em companhias fechadas			-	-	145.000	17,34
Bbrands Holding Participações Ltda.			-	-	45.000	5,38
Botoclinic Franchising Gestão Empresarial Ltda.			-	-	45.000	5,39
Pottencial Seguradora S.A.			-	-	55.000	6,57
Valores a pagar			6.890	0,41	6.553	0,78
Taxa de administração			6.822	0,41	6.549	0,78
Cetip e selic			11	-	-	-
Outros			57	-	4	-
Total do passivo			6.890	0,41	151.553	18,12
Patrimônio líquido			1.648.139	100,00	836.665	100,00
Total do passivo e patrimônio líquido			1.655.029	100,41	988.218	118,12

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 21.523.833/0001-07

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

### Demonstração do resultado

Exercício findo em 31 de março de 2022 e período de 30 de abril de 2020 (início das operações) a 31 de março de 2021

(Em milhares de reais)

	<b>31/03/2022</b>	<b>Período de 30/04/2020 a 31/03/2021</b>
Resultado com títulos de renda fixa	<b>20.821</b>	6.562
Títulos públicos	<b>11</b>	2.319
Operações compromissadas	<b>2.256</b>	578
Debêntures	<b>18.554</b>	3.665
Ações de companhias fechadas	<b>299.947</b>	128.879
Resultado com dividendos	<b>10.066</b>	256
Resultado com valorização de ações	<b>289.881</b>	128.623
Demais despesas	<b>(31.120)</b>	(45.292)
Despesas com serviços técnicos especializados	<b>(3.194)</b>	(6.979)
Taxa de administração	<b>(27.464)</b>	(32.192)
Taxa de fiscalização	<b>(52)</b>	(26)
Despesa do sistema financeiro	<b>(161)</b>	(49)
Despesas diversas	<b>(249)</b>	(6.046)
Resultado do exercício/período pertencente aos detentores de cotas classificadas no PL	<b>289.648</b>	90.149

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## **XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia**

**CNPJ: 21.523.833/0001-07**

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Demonstração do resultado abrangente

Exercício findo em 31 de março de 2022 e período de 30 de abril de 2020 (início das operações) a 31 de março de 2021

(Em milhares de reais)

	<b>31/03/2022</b>	<b>Período de 30/04/2020 a 31/03/2021</b>
Resultado do exercício/período	<b>289.648</b>	90.149
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício/período	<b>289.648</b>	90.149

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia**  
**CNPJ: 21.523.833/0001-07**

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido  
Exercício findo em 31 de março de 2022 e período de 30 de abril de 2020 (início das operações)  
a 31 de março de 2021  
(Em milhares de reais)

	<b>Cotas integralizadas</b>	<b>Lucro acumulados</b>	<b>Patrimônio líquido</b>
Patrimônio líquido no início do período	-	-	-
Emissão de cotas			
Cotas classe A	620.460	-	620.460
Cotas classe D	126.056	-	126.056
Resultado do período	-	90.149	90.149
Patrimônio líquido em 31 de março de 2021	746.516	90.149	836.665
Emissão de cotas			
Cotas classe A	<b>435.431</b>	-	<b>435.431</b>
Cotas classe D	<b>86.395</b>	-	<b>86.395</b>
Resultado do exercício	-	<b>289.648</b>	<b>289.648</b>
Patrimônio líquido em 31 de março de 2022	<b>1.268.342</b>	<b>379.797</b>	<b>1.648.139</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 21.523.833/0001-07

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Demonstração dos fluxos de caixa - método indireto

Exercício findo em 31 de março de 2022 e período de 30 de abril de 2020 (início das operações) a 31 de março de 2021

(Em milhares de reais)

	<b>31/03/2022</b>	<b>Período de 30/04/2020 a 31/03/2021</b>
Lucro líquido do exercício/período	<b>289.648</b>	90.149
Resultado com valorização de ações	<b>(289.881)</b>	(128.623)
Resultado com valorização de debêntures	<b>(18.554)</b>	(3.665)
Lucro líquido ajustado	<b>(18.7867)</b>	(42.139)
Variações de ativos e passivos		
Redução/Aumento de valores a pagar	<b>337</b>	6.553
Aumento de valores a receber	<b>(50)</b>	-
Redução/Aumento das aplicações em títulos de renda fixa	<b>6.473</b>	(152.810)
Caixa líquido das atividades operacionais	<b>(12.027)</b>	(188.396)
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Dividendos recebidos	-	256
Aquisições companhias fechadas	<b>(364.800)</b>	(558.367)
Aportes em companhias fechadas	<b>(145.000)</b>	-
Caixa líquido das atividades de investimento	<b>(509.800)</b>	(558.111)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Cotas emitidas no período	<b>521.826</b>	746.516
Caixa líquido das atividades de financiamento	<b>521.826</b>	746.516
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	<b>(1)</b>	9
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício/período	<b>9</b>	-
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício/período	<b>8</b>	9

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# **XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia**

**CNPJ: 21.523.833/0001-07**

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

## **1. Contexto operacional**

O XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia “Fundo” foi registrado em 10 de novembro de 2014 e iniciou suas atividades em 30 de abril de 2020, é um fundo de investimento em participações, sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 8 anos, podendo ser prorrogado mediante recomendação da gestora e deliberação da Assembleia Geral. As cotas do Fundo serão destinadas a investidores qualificados, assim entendidas as pessoas naturais ou jurídicas brasileiras ou estrangeiras que se enquadrem no conceito de investidor qualificado.

O objetivo do Fundo é buscar a obtenção de ganhos de capital mediante a valorização das cotas do Fundo, por meio da aplicação em ações, bônus de subscrição, debêntures simples e conversíveis, de emissão de sociedades alvo ou sociedades investidas, observada a política de investimento.

O Fundo destina-se exclusivamente para os cotistas que sejam investidores qualificados, nos termos da legislação vigente.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia da Administradora, da gestora, do comitê de investimentos ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Não obstante a diligência da Administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, a política de investimento coloca em risco o patrimônio líquido deste, pelas características dos papéis que o compõem, os quais se sujeitam às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerentes a tais investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

## **2. Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis**

As demonstrações contábeis do Fundo foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participações, as quais se configuram em diretrizes contábeis emanadas da legislação societária brasileira, considerando inclusive aspectos contábeis que são específicos para os diferentes segmentos do mercado, conforme disciplinado pelas normas previstas, especificamente Instrução nº 579 e demais orientações demandadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

## **XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia**

**CNPJ: 21.523.833/0001-07**

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **2. Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis--Continuação**

A CVM publicou, em 30 de agosto de 2016, as Instruções ICVM nº 578 e ICVM nº 579 (“Instruções”), que dispõem sobre a constituição, a administração, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento em participações “FIPs”, em substituição à Instrução CVM nº 391. Estas novas Instruções têm como objetivo modernizar as regras aplicáveis aos FIPs em diversos aspectos, dentre outros, destacamos os seguintes: (i) a possibilidade dos FIPs investirem em títulos e valores mobiliários de emissão de sociedades limitadas; (ii) de aplicarem em ativos no exterior; (iii) da obrigatoriedade da classificação dos FIPs conforme a composição de sua carteira; (iv) da elaboração e divulgação das demonstrações financeiras dos FIPs (definindo novo formato de apresentação), estabelecendo os critérios contábeis para classificação dos FIPs; (v) da classificação e mensuração dos ativos e passivo e definição das informações mínimas a serem divulgadas nas notas explicativas às demonstrações financeiras.

Em atendimento aos artigos 4º e 5º da Instrução CVM nº 579/16, a Administradora do Fundo concluiu que o Fundo está classificado como entidade de investimento, pois atende aos critérios de avaliação abaixo, os quais foram utilizados para tal classificação:

- O Fundo obtém recursos de um ou mais investidores com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento a um gestor qualificado, que possui plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão junto às entidades investidas, não sendo obrigado consultar os cotistas para essas decisões e tampouco indicar os cotistas ou partes a eles ligadas, como representantes nas entidades investidas. Quanto a plena discricionariedade, não se caracterizam os casos em que os cotistas deliberem sobre propostas encaminhadas pelo gestor, por meio de comitê de investimento, em relação às decisões inerentes à composição da carteira do Fundo;
- O Fundo se compromete com os investidores com o objetivo de investir os recursos unicamente com o propósito de retorno através de apreciação do capital investido, renda ou ambos;
- O Fundo substancialmente é mensurado e avaliado quanto ao desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo;
- O Fundo define em seu regulamento estratégias para o desinvestimento, assim como a possibilidade de propor e realizar, dentro do prazo estabelecido nas estratégias, o desinvestimento, de forma a maximizar o retorno para os cotistas.

Os efeitos na demonstração financeira do Fundo decorrentes da sua qualificação como entidade de investimento se encontram devidamente apresentados na Nota 5.

## **XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia**

**CNPJ: 21.523.833/0001-07**

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **2. Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis--Continuação**

Na elaboração dessas demonstrações contábeis foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos 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 em 29 de agosto de 2022.

### **3. Reapresentação dos saldos comparativos**

Foram identificados ajuste para correção de erros de exercícios anteriores referentes ao saldo subscrito e não integralizado pelo Fundo na investida Bbrands Holding Participações Ltda. no montante R\$ 9.000. A referida correção afetou os saldos de participações em companhias fechadas e valores a integralizar em companhias fechadas, sem efeitos no resultado ou no patrimônio líquido do Fundo em 31 de março de 2021.

As demonstrações financeiras de 31 de março de 2021, apresentadas para fins de comparação, foram ajustadas e estão sendo reapresentadas. Os efeitos da reapresentação são demonstrados a seguir:

## XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 21.523.833/0001-07

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 3. Reapresentação dos saldos comparativos--Continuação

	31 de março de 2021		
APLICAÇÕES - ESPECIFICAÇÕES	Original	Ajuste	Reapresentado
Disponibilidades	9	-	9
Títulos e valores mobiliários	997.208	(9.000)	988.208
Operações compromissadas	60.810	-	60.810
Letras financeiras do tesouro	60.810	-	60.810
Debêntures	95.665	-	95.665
CF Participações Empresariais S.A.	95.665	-	95.665
Participações em companhias fechadas	840.733	(9.000)	831.733
Bbrands Holding Participações Ltda.	140.000	(9.000)	131.000
Botoclinic Franchising Gestão Empresarial Ltda.	144.651	-	144.651
Brasil Olhos Participações Ltda	255.990	-	255.990
Pottencial Seguradora S.A.	300.092	-	300.092
Despesas antecipadas	1	-	1
Total do ativo	997.218	(9.000)	988.218
Valores a integralizar em companhias fechadas	154.000	(9.000)	145.000
Bbrands Holding Participações Ltda.	54.000	(9.000)	45.000
Botoclinic Franchising Gestão Empresarial Ltda.	45.000	-	45.000
Pottencial Seguradora S.A.	55.000	-	55.000
Valores a pagar	6.553	-	6.553
Taxa de administração	6.549	-	6.549
Outros	4	-	4
Total do passivo	160.553	(9.000)	151.553
Patrimônio líquido	836.665	-	836.665
Total do passivo e patrimônio Líquido	997.218	(9.000)	988.218

## **XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia**

**CNPJ: 21.523.833/0001-07**

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **4. Descrição das principais práticas contábeis**

a) Apropriação de receitas e despesas

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

b) Títulos e valores mobiliários

Nessa categoria são registrados os títulos e valores mobiliários adquiridos com a finalidade de serem ativos e frequentemente negociados, e são registrados inicialmente, pelo valor justo, sendo as respectivas modificações subsequentes do valor justo reconhecidas imediatamente no resultado.

c) Ações de companhias fechadas

As ações de companhia de capital fechado, sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado são registradas inicialmente pelo seu respectivo valor de aquisição e ajustadas periodicamente pelo seu valor justo nos termos da Instrução CVM nº 579. 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 valor justo das ações de companhias investidas".

d) Dividendos e juros sobre capital próprio

Todos os resultados auferidos pelo Fundo serão incorporados ao seu Patrimônio, com exceção daqueles que venham a ser distribuídos ao Cotista, conforme disposto no regulamento que na hipótese de desinvestimento, total ou parcial, deduzidas as despesas serão obrigatoriamente destinados a amortização de Cotas.

## XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 21.523.833/0001-07

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 5. Títulos e valores mobiliários

#### Debêntures

No dia 11 de janeiro de 2021 o Fundo adquiriu 92.000 debêntures simples, não conversíveis em ações e com garantia real da emissora CF Participações Empresariais S.A. pelo valor de R\$ 92.000.

As debêntures têm como data de vencimento dia 2 de dezembro de 2023 com uma remuneração prefixada equivalente a 20% ao ano, calculada de forma exponencial e cumulativa. Ocorrendo impontualidade no pagamento de qualquer valor devido pela CF Participações, incidirão, independentemente de aviso, notificação ou interpelação judicial ou extrajudicial, (i) juros de mora de 1% ao mês; e (ii) multa moratória de 2% sobre o valor devido. A garantia real é composta pela totalidade das ações de emissão da BRS Suprimentos Corporativos S.A.

Em 31 de março de 2022 e 2021 as debêntures estão precificadas pelo valor justo, tendo como base a análise econômico-financeira da BRS Corporativas S.A. elaborada pela gestora.

#### Investimentos em ações de companhias fechadas

O Fundo possui investimentos em entidades controladas com participação no capital social de empresas sem cotação em Bolsa de Valores, conforme demonstrado abaixo:

<u>Companhia Investida</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Valor contábil</u>	<u>% PL</u>
Bbrands Holding Participações Ltda.	35.231	134.019	8,13
Botoclinic Franchising Gestão Empresarial Ltda.	169.936	113.926	6,91
Brasil Olhos Participações Ltda.	49.636.124	450.232	27,32
Pottencial Seguradora S.A.	7.893.227	366.779	22,25
A.Life Entertainment Group S.A.	11.267.785	100.000	6,07
AZ Quest Holding S.A.	258.755	20.000	1,21
Will S.A. Instituição de Pagamento	51.690.667	301.458	18,29
<b>Total</b>	<b>120.951.725</b>	<b>1.486.414</b>	<b>90,18</b>

## XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 21.523.833/0001-07

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 5. Títulos e valores mobiliários--Continuação

#### Investimentos em ações de companhias fechadas--Continuação

Segue a movimentação dos investimentos no exercício:

<b>Companhia Investida</b>	<b>Saldo 31/03/2021</b>	<b>Aquisições</b>	<b>Ajuste a valor justo</b>	<b>Saldo 31/03/2022</b>	<b>Valores a integralizar</b>
Bbrands Holding Participações Ltda. (i)	131.000	-	3.019	134.019	-
Botoclinic Franchising Gestão Empresarial Ltda. (ii)	144.651	-	(30.725)	113.926	-
Brasil Olhos Participações Ltda. (iii)	255.990	95.800	98.442	450.232	-
Pottencial Seguradora S.A. (iv)	300.092	-	66.687	366.779	-
A.Life Entertainment Group S.A. (v)	-	100.000	-	100.000	-
AZ Quest Holding S.A. (vi)	-	20.000	-	20.000	-
Will S.A. Instituição de Pagamento (vii)	-	149.000	152.458	301.458	-
<b>Total</b>	<b>831.733</b>	<b>364.800</b>	<b>289.881</b>	<b>1.486.414</b>	<b>-</b>

<b>Companhia Investida</b>	<b>Saldo 30/04/2020</b>	<b>Aquisições</b>	<b>Ajuste a valor justo</b>	<b>Saldo 31/03/2021 (reapresentado)</b>	<b>Valores a integralizar</b>
Bbrands Holding Participações Ltda. (i)	-	86.000	-	131.000	45.000
Botoclinic Franchising Gestão Empresarial Ltda. (ii)	-	55.000	44.651	144.651	45.000
Brasil Olhos Participações Ltda. (iii)	-	197.110	58.880	255.990	-
Pottencial Seguradora S.A. (iv)	-	220.000	25.092	300.092	55.000
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>558.110</b>	<b>128.623</b>	<b>831.733</b>	<b>145.000</b>

Em 31 de março de 2022 os investimentos em companhias fechadas listados abaixo estão registrados pelo valor justo, tendo como base laudos elaborados pela gestora. Os laudos foram elaborados considerando as informações das companhias em 31 de dezembro de 2021. Seguem as principais premissas utilizadas na avaliação:

- Crescimento perpetuidade (real): 1,0%
- Crescimento perpetuidade (nominal): 4,5%

<b>Companhia Investida</b>	<b>Taxa de desconto (nominal)</b>
Bbrands Holding Participações Ltda.	14,8%
Botoclinic Franchising Gestão Empresarial Ltda.	16,2%
Brasil Olhos Participações Ltda.	12,2%
Pottencial Seguradora S.A.	14,5%
Will S.A. Instituição de Pagamento	17,4%

## **XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia**

**CNPJ: 21.523.833/0001-07**

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **5. Títulos e valores mobiliários--Continuação**

#### Investimentos em ações de companhias fechadas--Continuação

Os investimentos nas companhias A.Life Entertainment Group S.A. e AZ Quest Holding S.A. estão registrados por custo de aquisição, sendo essa a melhor estimativa de valor justo uma vez que os investimentos foram adquiridos em datas próximos ao encerramento do exercício social do Fundo.

i) *Bbrands Holding Participações Ltda.*

A Companhia foi constituída em 09 de março de 2017, com sede na Av Prof Fonseca Rodrigues, 1135, São Paulo – SP e tem como objeto social a participação em outras sociedades, a realização de investimentos no segmento de cosméticos e cuidados pessoais.

Em 24 de novembro de 2020 foi assinado contrato de investimento, compra e venda de ações e outras avenças através do qual o Fundo adquiriu 667 ações da Companhia pelo montante R\$ 500, pago à vista.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 28 de dezembro de 2020 foi aprovado o aumento de capital da Companhia no montante R\$ 130.500, mediante a emissão de 34.564 novas ações ordinárias, totalmente subscrito e parcialmente integralizado pelo Fundo.

Em 31 de março de 2022 o Fundo possui 35.231 ações da Bbrands, equivalentes a participação de 49% no patrimônio líquido da investida, e não apresenta saldo a integralizar (35.231 ações, participação de 49% e saldo de R\$ 54.000 a integralizar em 31 de março de 2021).

ii) *Botoclinic Franchising Gestão Empresarial Ltda.*

A Companhia foi constituída em 24 de agosto de 2008, com sede na Rua Marques do Pombal, 1127 - Porto Alegre, RS e tem como objeto social a prestação de serviços de estética facial.

Em 30 de junho de 2020 foi assinado contrato de investimento, compra e venda de ações e outras avenças através do qual o Fundo adquiriu 8.498 ações da Companhia pelo montante R\$ 5.000, pago à vista.

## **XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia**

**CNPJ: 21.523.833/0001-07**

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **5. Títulos e valores mobiliários--Continuação**

#### Investimentos em ações de companhias fechadas--Continuação

##### ii) *Botoclinic Franchising Gestão Empresarial Ltda.--Continuação*

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 03 de agosto de 2020 foi aprovado o aumento de capital da Companhia no montante R\$ 95.000, mediante a emissão de 161.438 novas ações ordinárias, totalmente subscrito e parcialmente integralizado pelo Fundo.

Em 31 de março de 2022 o Fundo possui 169.936 ações da Botoclinic, equivalentes a participação de 65% no patrimônio líquido da investida, e não apresenta saldo a integralizar (169.936 ações, participação de 65% e saldo de R\$ 45.000 a integralizar em 31 de março de 2021).

As demonstrações financeiras da Botoclinic não foram auditadas por auditores independentes até a data de emissão das demonstrações financeiras do Fundo.

##### iii) *Brasil Olhos Participações Ltda.*

A Companhia foi constituída em setembro de 2017, com sede na Rua T-30, Setor Bueno – Goiânia – GO e tem como objeto social a participação em outras sociedades e o grupo atua no setor hospitalar.

Em 29 de maio de 2020 foi assinado contrato de compra e venda de ações e outras avenças através do qual o Fundo adquiriu 7.385.086 ações da Companhia pelo montante R\$ 44.100, pago à vista.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 01 de julho de 2020 foi aprovado o aumento de capital da Companhia no montante R\$ 73.828, mediante a emissão de 13.187.654 novas ações ordinárias, totalmente subscrito e integralizado pelo Fundo.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 28 de outubro de 2020 foi aprovado o aumento de capital da Companhia no montante R\$ 157.220, mediante a emissão de 28.215.848 novas ações ordinárias, das quais o Fundo subscreveu e integralizou 14.210.674 ações pelo montante R\$ 79.182.

## **XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia**

**CNPJ: 21.523.833/0001-07**

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **5. Títulos e valores mobiliários--Continuação**

#### Investimentos em ações de companhias fechadas--Continuação

##### iii) *Brasil Olhos Participações Ltda.--Continuação*

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 21 de outubro de 2021 foi aprovado o aumento de capital da Companhia no montante R\$ 111.500, mediante a emissão de 17.286.822 novas ações ordinárias, das quais o Fundo subscreveu e integralizou 14.852.710 ações pelo montante R\$ 95.800.

Em 31 de março de 2022 o Fundo possui 49.636.125 ações da Brasil Olhos, equivalentes a participação de 43,3% no patrimônio líquido da investida (34.783.414 ações e participação de 43,3% em 31 de março de 2021).

As demonstrações financeiras da Brasil Olhos foram auditadas por auditores independentes que emitiram relatório em 20 de junho de 2022, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021, sem ressalvas.

##### iv) *Pottencial Seguradora S.A.*

A Pottencial Seguradora S.A. é uma sociedade anônima de capital fechado autorizada a funcionar pela Portaria SUSEP nº 3.556 de 25 de fevereiro de 2010, registrada na JUCEMG em 16 de março de 2010, e tem como objetivo social a exploração das operações de seguros de danos, podendo ainda participar em outras sociedades.

Em 15 de dezembro de 2020 foi assinado contrato de investimento, compra e venda de ações e outras avenças através do qual o Fundo adquiriu 2.886.051 ações da Companhia pelo montante R\$ 174.450 e subscreveu 5.007.176 novas ações ordinárias pelo montante R\$ 100.550.

Em 31 de março de 2022 o Fundo possui 7.893.227 ações da Pottencial, equivalentes a participação de 17,5% no patrimônio líquido da investida, e não apresenta saldo a integralizar (7.893.227 ações, participação de 17,5% e saldo de R\$ 55.000 a integralizar).

No exercício findo em 31 de março de 2022 o Fundo recebeu o montante R\$ 10.066 referentes a dividendos distribuídos pela Pottencial Seguradora S.A.

As demonstrações financeiras da Pottencial foram auditadas por outros auditores independentes que emitiram relatório em 22 de fevereiro de 2022, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021, sem ressalvas.

## **XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia**

**CNPJ: 21.523.833/0001-07**

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **5. Títulos e valores mobiliários--Continuação**

#### Investimentos em ações de companhias fechadas--Continuação

v) *A.Life Entertainment Group S.A.*

A Companhia foi constituída em 2009 e tem por objetivo a participação em outras sociedades, negócios, associações e empreendimentos de qualquer natureza e administração de bens próprios.

Em 10 de novembro de 2021 foi assinado contrato de compra e venda de ações e outras avenças através do qual o Fundo adquiriu 11.267.785 ações da Companhia pelo montante R\$ 100.000, pago à vista.

Em 31 de março de 2022 o Fundo possui 11.267.785 ações da A.Life, equivalentes a participação de 21,3% no patrimônio líquido da investida

As demonstrações financeiras da A.Life não foram auditadas por auditores independentes até a data de emissão das demonstrações financeiras do Fundo.

vi) *AZ Quest Holding S.A.*

A Companhia foi constituída em setembro de 2021 e tem como objeto social a participação, em caráter permanente ou temporário, no capital e nos lucros de outras sociedades, nacionais ou estrangeiras, na condição de acionista, sócia, quotista ou titulas de debêntures.

Em 19 de janeiro de 2022 foi assinado contrato de compra e venda de ações e outras avenças através do qual o Fundo adquiriu 258.755 ações da Companhia pelo montante R\$ 20.000, pago à vista.

Em 31 de março de 2022 o Fundo possui 258.755 ações da AZ Quest, equivalentes a participação de 5% no patrimônio líquido da investida.

As demonstrações financeiras da AZ Quest foram auditadas por outros auditores independentes que emitiram relatório em 11 de abril de 2022, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021, sem ressalvas.

## **XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia**

**CNPJ: 21.523.833/0001-07**

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **5. Títulos e valores mobiliários--Continuação**

#### Investimentos em ações de companhias fechadas--Continuação

##### vii) *Will S.A. Instituição de Pagamento*

A Will S.A. Instituição de Pagamentos (anteriormente denominada Will S.A. Meios de Pagamento) foi constituída em setembro de 2019 e faz parte do conglomerado prudencial Will Bank, tem como objetivo fornecer soluções de pagamento através da emissão e administração de cartões de crédito e emissão de moeda eletrônica através do serviço de conta de pagamento.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 6 de setembro de 2021 foi aprovado o aumento de capital da Will S.A. Instituição de Pagamento no montante R\$ 250.000, mediante a emissão de 46.213.999 ações ordinárias e 40.515.307 ações preferenciais, das quais o Fundo subscreveu e integralizou 27.543.544 ações ordinárias e 24.147.123 ações preferenciais pelo montante total de R\$ 149.000.

Em 31 de março de 2022 o Fundo possui 51.690.667 ações da Will S.A. Instituição de Pagamento, equivalentes a participação de 14,9% no patrimônio líquido da investida.

As demonstrações financeiras do grupo Will Bank foram auditadas por outros auditores independentes que emitiram relatório em 25 de março de 2022, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021, sem ressalvas.

### **6. Gerenciamento dos riscos**

#### a) Tipos de risco

*Risco de crédito:* consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos Valores Mobiliários ou dos Ativos Financeiros ou pelas contrapartes das operações do fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito dos emissores podem acarretar em oscilações no preço de negociação dos ativos que compõem sua Carteira;

*Risco de derivativos:* consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos Cotistas. Mesmo que utilize derivativos exclusivamente para proteção das posições à vista, existe o risco da posição não representar um hedge perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo;

## XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 21.523.833/0001-07

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 6. Gerenciamento dos riscos--Continuação

#### a) Tipos de risco--Continuação

*Risco relacionados a fatores macroeconômicos e à política governamental:* O fundo poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários, situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas, que poderão resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a Carteira do fundo e (b) inadimplência dos emissores dos ativos. Tais fatos poderão acarretar prejuízos para os Cotistas e atrasos no pagamento de amortizações e regastes. Não obstante, o fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado 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 os negócios, as condições financeiras, os resultados operacionais do fundo e a consequente distribuição de rendimentos aos Cotistas. Impactos negativos na economia, tais como recessão, perda do poder aquisitivo da moeda e aumento exagerado das taxas de juros resultantes de políticas internas ou fatores externos podem influenciar nos seus resultados;

*Risco de concentração da carteira do fundo:* A Carteira do fundo estará concentrada nos Valores Mobiliários de emissão de uma única Companhia investida; Quanto maior a concentração das aplicações, maior será sua vulnerabilidade em relação ao risco de tal emissora;

*Risco de patrimônio negativo:* as eventuais perdas patrimoniais do fundo não estão limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que os Cotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais;

## **XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia**

**CNPJ: 21.523.833/0001-07**

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **6. Gerenciamento dos riscos--Continuação**

#### a) Tipos de risco--Continuação

*Risco relacionado às corretoras e distribuidoras de valores mobiliários:* O fundo poderá ainda incorrer em risco de crédito na liquidação das operações realizadas por meio de corretoras e distribuidoras de valores mobiliários;

*Riscos de liquidez dos ativos do fundo:* As aplicações do fundo nos Valores Mobiliários apresentam peculiaridades em relação às aplicações usuais da maioria dos fundos de investimento brasileiros, já que não existe, no Brasil, mercado secundário com liquidez garantida. Se for necessária a venda dos Valores Mobiliários, poderá não haver comprador ou o preço de negociação obtido poderá ser bastante reduzido, causando perda de patrimônio do fundo, e, conseqüentemente, do capital, parcial ou total, investido pelos Cotistas;

*Risco de liquidez reduzida das cotas:* O volume inicial de aplicações no fundo e a inexistência de tradição no mercado de capitais brasileiro de negociações envolvendo cotas de fundos fechados fazem prever que as suas cotas não apresentarão liquidez satisfatória. Tendo em vista a natureza de fundo fechado, não será permitido ao Cotista solicitar o resgate de suas Cotas a qualquer momento, mas tão somente nas hipóteses previstas no Regulamento.

*Prazo para resgate de cotas:* Ressalvada a amortização de Cotas do fundo, pelo fato de ter sido constituído sob a forma de condomínio fechado, o resgate de suas Cotas somente poderá ocorrer após o término do seu prazo de duração, ocasião em que todos os Cotistas deverão resgatar suas Cotas, ou nas hipóteses de liquidação, conforme previsto no Regulamento. Tal característica do fundo poderá limitar o interesse de outros investidores, reduzindo sua liquidez no mercado secundário; e Inexistência de garantia de eliminação de riscos: A realização de investimentos no fundo sujeita o investidor aos riscos aos quais o fundo e a sua Carteira estão sujeitos, que poderão acarretar perdas do capital investido pelos Cotistas. Embora o Administrador mantenha sistema de gerenciamento de riscos das aplicações, não há qualquer garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para os Cotistas. Não há garantia do Administrador, de quaisquer terceiros, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC, para redução ou eliminação dos riscos aos quais está sujeito, e conseqüentemente, os Cotistas. Em condições adversas de mercado, referido sistema de gerenciamento de riscos poderá ter sua eficiência reduzida. As eventuais perdas patrimoniais do fundo não estão limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que os Cotistas podem ser futuramente chamados para efetuar aportes de recursos adicionais.

## **XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia**

**CNPJ: 21.523.833/0001-07**

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **6. Gerenciamento dos riscos--Continuação**

#### b) Controles relacionados aos riscos

O Administrador privilegia, como forma de controle de riscos, decisões tomadas pelo Gestor, consultoria técnico operacional especializada e o Comitê de Investimentos, que ponderam sobre os controles realizados pelas equipes e, eventualmente, decidem sobre medidas a serem tomadas. Através desses profissionais, são traçadas as diretrizes a serem seguidas pelos fundos, visando administrar à exposição a riscos. O cumprimento da política de investimento, e conseqüentemente os riscos envolvidos nos investimentos, é monitorado, visando conhecer, limitar e mitigar os riscos inerentes. A governança estabelecida não caracteriza à eliminação total dos fatores de risco a que o fundo está sujeito. Apesar da administradora utilizar técnicas e procedimentos para manter o acompanhamento de risco, acontecimentos eventuais e inesperados podem impactar negativamente a performance do fundo.

### **7. Remuneração da administradora**

#### Taxa de administração

Durante o Prazo de Duração, o Fundo pagará a título de taxa de administração, que compreenderá as remunerações da Administradora, custodiante e Gestora, o valor correspondente a 2% ao ano, calculada sobre as seguintes bases:

- (i) Durante o Período de Investimento: incidente sobre o Capital Subscrito; e
- (ii) Durante o Período de Desinvestimento: incidente sobre o Capital Subscrito, com as seguintes deduções relativas a eventos do Fundo, conforme venham a ocorrer:
  - (a) Custo de aquisição (histórico) do investimento realizado em Sociedades Investidas, em caso de alienação total do referido investimento na Sociedade Investida; e
  - (b) Baixas de valor contábil de Sociedades Investidas a zero (write-offs), em decorrência de eventual decretação de falência de uma Sociedade Investida.

A Taxa de Administração será apropriada e paga mensalmente, até o 2º dia útil do mês anterior ao mês a que se referir, observado o pagamento do valor mínimo mensal de R\$20.

No exercício a despesa com taxa de administração foi de R\$ 27.464 (R\$ 32.192 em 31 de março de 2021).

## **XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia**

**CNPJ: 21.523.833/0001-07**

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **7. Remuneração da administradora--Continuação**

#### Taxa de performance

Por sua atuação como gestora do Fundo e sem prejuízo à taxa de administração, a gestora fará jus a uma taxa de performance correspondente a 20%, incidente sobre a diferença entre parcelas do capital integralizado e as distribuições realizadas aos cotistas, observado (i) que não será devida taxa de Performance à Gestora caso as distribuições não representem montante equivalente ao capital integralizado acrescido do retorno preferencial; e (ii) os procedimentos de cálculo e distribuição descritos abaixo.

Retorno do Capital, Custos de Transação e Encargos Allocáveis ajustados pelo Retorno Preferencial: Caso as Distribuições decorrentes de Resultados de Sociedade Investida sejam inferiores à soma dos seguintes valores, ajustados pelo Retorno Preferencial, (a) valor do Capital Integralizado utilizado pelo Fundo para a aquisição da Sociedade Investida em questão; (b) Custos de Transação da Sociedade Investida em questão; e (c) Encargos Allocáveis da Sociedade Investida em questão (esta soma de “(a)” a “(c)”, “Capital e Custos Allocáveis”). O Cotista terá direito a receber todos os recursos decorrentes de Resultados de Sociedade Investida.

Taxa de Performance: Caso todos os recursos decorrentes de Resultados de Sociedade Investida sejam iguais ou superiores ao valor apurado no item I acima, na data da Distribuição, a Gestora fará jus à Taxa de Performance (observado o disposto no Parágrafo Terceiro deste Artigo). Neste caso, o Cotista terá direito a receber o Capital e Custos Allocáveis, acrescido de 80% (oitenta por cento) do Lucro do Investimento na Sociedade Investida. Para os fins deste cálculo, o “Lucro do Investimento na Sociedade Investida” significa a somatória dos Resultados da Sociedade Investida subtraído do Capital e Custos Allocáveis da Sociedade Investida em questão.

#### Taxa de Performance Devida na Janela de Liquidez

Os Cotistas cujas Cotas Classe A sejam convertidas em Cotas Classe A1, nos termos do Artigo 51º, deverão pagar taxa de performance de 20% (vinte por cento) incidente sobre a rentabilidade auferida pelas Cotas Classe A que detinham anteriormente à conversão, desde a data de seu ingresso no Fundo até a data de Solicitação de Saída, corrigida pelo Retorno Preferencial.

#### Taxa de Performance Antecipada

Na hipótese de (i) destituição sem Justa Causa da Gestora; ou (ii) deliberação de fusão, liquidação, cisão ou incorporação do Fundo por vontade exclusiva dos Cotistas, sem anuência da Gestora, será devida à Gestora uma taxa de performance calculada de acordo com a seguinte fórmula apresentada no regulamento.

## XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 21.523.833/0001-07

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 8. Evolução do valor da cota e rentabilidade

O valor do patrimônio líquido médio, o valor de cada classe de cota sua respectiva rentabilidade no exercício/período foram os seguintes:

Exercício findo em 31/03/2022	Quantidade de cotas	Valor da cota	Patrimônio líquido médio (*)	Rentabilidade da cota (%)
Classe A	1.055.857,16	1.300,76	888.934	15,86
Classe D	211.205,95	1.300,76	178.292	15,86
Período de 30/04/2020 a 31/03/2021	Quantidade de cotas	Valor da cota	Patrimônio líquido médio (*)	Rentabilidade da cota (%)
Classe A	620.425,7996	1.122,68	246.089	12,27
Classe D	124.812,1863	1.122,68	40.195	12,27

(\*) Não auditado.

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

### 9. Emissão, resgate e amortização de cotas

O patrimônio do Fundo será representado por cotas Classe A e Classe D.

Durante o prazo de duração do Fundo, o patrimônio poderá ser adicionalmente representado por cotas Classe A1, B e C.

As cotas Classe A1 serão resultado da conversão automática das Cotas Classe A detidas por cotistas que realizarem solicitações de saída no âmbito da Janela de Liquidez que compreende os dias úteis do mês de maio de 2023.

## **XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia**

**CNPJ: 21.523.833/0001-07**

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **9. Emissão, resgate e amortização de cotas--Continuação**

Os Cotistas detentores de Cotas do Fundo gozarão dos mesmos direitos políticos e econômico-financeiros, exceto:

- (i) Com relação aos Cotistas detentores de Cotas Classe A1: pela preferência absoluta sobre qualquer outra Classe de Cotas do Fundo com relação ao recebimento de distribuições, até sua integral amortização e cancelamento;
- (ii) Com relação aos Cotistas detentores de Cotas Classe B: pela diferenciação do cálculo da Taxa de Performance e impossibilidade de realização de Solicitações de Saída;
- (iii) Com relação aos Cotistas detentores de Cotas Classe C: (i) pelo não pagamento da Taxa de Performance, (ii) pela prioridade sobre qualquer outra Classe de Cotas do Fundo com relação ao recebimento de Distribuições, com exceção das Cotas Classe A1, até sua integral amortização e cancelamento; (iii) pela impossibilidade de realizar Solicitações de Saída; e (iv) por não fazer jus às Distribuições de maneira proporcional ao Capital Subscrito, mas ao recebimento de remuneração a ser fixada pela Gestora com base em indexador de sua escolha, até sua integral amortização e cancelamento, observado o prazo, condições e termos que vierem a ser pactuados no momento da emissão das Cotas Classe C pelo Fundo; e
- (iv) Com relação aos Cotistas detentores de Cotas Classe D: pela impossibilidade de realização de Solicitações de Saída.

Novas emissões e distribuições de cotas dependerão de deliberação da Assembleia Geral de Cotistas. O Fundo emitiu apenas Cotas Classe A e Cotas Classe D. Em 31 de março de 2022 e 2021 o Fundo apresentava capital comprometido de R\$ 1.373.000.

Não haverá resgate de cotas, a não ser por ocasião do término do prazo de duração do Fundo.

A gestora poderá, a seu exclusivo critério, instruir a administradora acerca da realização de amortização parcial ou integral de cotas. A liquidação das amortizações seguirá os critérios de preferência estipulados para cada classe de cota.

Durante os dias úteis do mês de maio de 2023, o cotistas Classe A poderão solicitar a amortização integral, com o conseqüente cancelamento, da totalidade de suas cotas.

No exercício findo em 31 de março de 2022 o Fundo emitiu 435.431,37 cotas classe A e 86.393,76 cotas classe D pelos montantes de R\$ 435.431 e R\$ 86.395, respectivamente (620.425,79 cotas classe A e 124.812,18 cotas classe D pelos montantes R\$ 620.460 e R\$ 126.056 no período findo em 31 de março de 2021).

## **XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia**

**CNPJ: 21.523.833/0001-07**

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **9. Emissão, resgate e amortização de cotas--Continuação**

No exercício findo em 31 de março de 2022 e no período de 30 de abril de 2020 a 31 de março de 2021 não ocorreram amortizações de cotas.

### **10. Negociação das cotas**

As cotas emitidas pelo Fundo poderão ser transferidas privadamente, nos termos da legislação e regulamentação vigentes, mediante termo de cessão e transferência assinado pelo cedente e cessionário.

### **11. Serviços de gestão, custódia, tesouraria e outros serviços contratados**

Administração:	Modal Asset Management Ltda.
Gestão:	XP PE Gestora de Recursos Ltda.
Custódia:	Banco Modal S.A.
Tesouraria:	Banco Modal S.A.
Escrituração de cotas:	Banco Modal S.A.
Controladoria:	Modal Asset Management Ltda.

### **12. Divulgação das informações**

O Administrador deverá remeter à CVM, por meio do Sistema de Envio de Documentos, e aos Cotistas, as informações especificadas nos parágrafos abaixo, na periodicidade neles indicadas:

- Trimestralmente, no prazo de 15 dias após o encerramento do trimestre civil a que se referirem, o informe trimestral;
- Semestralmente, no prazo de 150 dias após o encerramento do semestre a que se referirem, a composição da Carteira, discriminando quantidade e espécie dos Valores Mobiliários e Outros Ativos que a integram; e
- Anualmente, no prazo de 150 dias após o encerramento do exercício social, as demonstrações contábeis do exercício, acompanhadas de parecer da empresa de auditoria e do relatório do Administrador.

## XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 21.523.833/0001-07

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 13. Principais encargos debitados do Fundo

Os principais encargos debitados do Fundo e sua representação percentual em relação ao patrimônio líquido médio do Fundo estão assim apresentados (PL médio de R\$ 1.067.227 e R\$ 286.284 em 31 de março de 2022 e 2021, respectivamente):

Encargos	31/03/2022	
	R\$ Mil	% PL Médio
Despesas com serviços técnicos especializados	3.194	0,30
Taxa de administração	27.464	2,57
Taxa de fiscalização	52	0,00
Despesa do sistema financeiro	161	0,02
Despesas diversas	249	0,02
<b>Total</b>	<b>31.120</b>	<b>2,91</b>

Encargos	31/03/2021	
	R\$ Mil	% PL Médio
Despesas com serviços técnicos especializados	6.979	2,44
Taxa de administração	32.192	11,24
Taxa de fiscalização	26	0,01
Despesa do sistema financeiro	49	0,02
Despesas diversas	6.046	2,11
<b>Total</b>	<b>45.292</b>	<b>15,82</b>

### 14. Tributação

Os rendimentos auferidos na amortização de cotas do Fundo ficam sujeitos ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15% incidente sobre a diferença positiva entre o valor de amortização ou liquidação e o custo de aquisição das cotas. A forma de apuração e de retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos a regimes de tributação diferenciados, nos casos previstos na legislação em vigor. De acordo com o decreto nº 8.325 de 7 de outubro de 2014, passa a vigorar a partir desta data a alíquota de IOF de 0% nas liquidações de operações de câmbio para ingresso de recursos no País, realizadas por investidor estrangeiro, para aplicação no mercado financeiro e de capitais.

## **XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia**

**CNPJ: 21.523.833/0001-07**

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **15. Política de distribuição de resultados**

O Fundo distribuirá aos cotistas e à gestora, conforme o caso, valores relativos a:

- (i) Desinvestimentos da Carteira do Fundo que resultem em amortização de Cotas do Fundo;
- (ii) Rendimentos pagos relativamente aos Outros Ativos;
- (iii) Outras receitas de qualquer natureza do Fundo; e
- (iv) Outros recursos excedentes do Fundo, existentes e passíveis de distribuição aos Cotistas, ao final do Prazo de Duração do Fundo.

As Distribuições serão feitas sob a forma de: (i) amortização de Cotas, sempre proporcionalmente ao número de Cotas integralizadas por cada Cotista; (ii) amortização integral e cancelamento de Cotas, na Janela de Liquidez, conforme descrito abaixo; (iii) resgate de Cotas, quando da liquidação do Fundo; e (iv) pagamento de Taxa de Performance, quando devida à Gestora.

O Fundo não realizará quaisquer Distribuições aos Cotistas que estiverem em situação de inadimplência.

As Distribuições serão feitas de acordo com o procedimento descrito abaixo:

- (i) Retorno do Capital, Custos de Transação e Encargos Alocáveis ajustados pelo Retorno Preferencial: caso as Distribuições decorrentes de Resultados de Sociedade Investida sejam inferiores à soma dos seguintes valores, ajustados pelo Retorno Preferencial.
  - (a) Valor do Capital Integralizado utilizado pelo Fundo para a aquisição da Sociedade Investida em questão;
  - (b) Custos de Transação da Sociedade Investida em questão; e
  - (c) Encargos Alocáveis da Sociedade Investida em questão (esta soma de “(a)” a “(c)”, “Capital e Custos Alocáveis”).

O Cotista terá direito a receber todos os recursos decorrentes de Resultados de Sociedade Investida.

- (ii) Taxa de Performance: caso todos os recursos decorrentes de Resultados de Sociedade Investida sejam iguais ou superiores ao valor apurado no item I acima, na data da Distribuição, a Gestora fará jus à Taxa de Performance. Neste caso, o Cotista terá direito a receber o Capital e Custos Alocáveis, acrescido de 80% do Lucro do Investimento na Sociedade Investida. Para os fins deste cálculo, o “Lucro do Investimento na Sociedade Investida” significa a somatória dos Resultados da Sociedade Investida subtraído do Capital e Custos Alocáveis da Sociedade Investida em questão.

## **XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia**

**CNPJ: 21.523.833/0001-07**

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **15. Política de distribuição de resultados--Continuação**

#### (ii) Taxa de Performance--Continuação

A apuração e retenção da taxa de performance será realizada em conta vinculada de titularidade da gestora, a cada desinvestimento de sociedade investida. A liberação dos recursos financeiros constantes na conta vinculada somente poderá ocorrer desde que seja observada a mecânica abaixo:

- (i) No momento em que as Distribuições representarem, no mínimo, 100% do Capital Subscrito, a Gestora poderá, a seu exclusivo critério, distribuir à Equipe-Chave da Gestora (e demais integrantes da Gestora) a totalidade dos recursos financeiros retidos na Conta Vinculada a título de Taxa de Performance;
- (ii) Caso as Distribuições representem, no mínimo, 50% (cinquenta por cento) do Capital Subscrito, e desde que o somatório do valor das Distribuições e do Valor Justo das Sociedades Investidas remanescentes na Carteira do Fundo corresponda a 1,5 vezes o valor correspondente ao Capital Subscrito, a Gestora poderá distribuir à Equipe-Chave da Gestora (e demais integrantes da Gestora) parte dos recursos financeiros retidos na Conta Vinculada a título de Taxa de Performance; e
- (iii) Ao final do Prazo de Duração do Fundo e quando da liquidação do Fundo, caso a Gestora tenha recebido e distribuído à Equipe-Chave da Gestora (e demais integrantes da Gestora) valores referentes à Taxa de Performance em montante superior ao que deveria ter recebido como resultado das distribuições descritas neste Artigo e no Parágrafo Primeiro do Artigo 21º, o Mecanismo de Clawback será acionado.

*Taxa de Performance Devida na Janela de Liquidez.* Os Cotistas cujas Cotas Classe A sejam convertidas em Cotas Classe A1, deverão pagar taxa de performance de 20% incidente sobre a rentabilidade auferida pelas Cotas Classe A que detinham anteriormente à conversão, desde a data de seu ingresso no Fundo até a data de Solicitação de Saída, corrigida pelo Retorno Preferencial.

Os Cotistas que realizaram a Solicitação de Saída terão deduzido do valor patrimonial de suas Cotas o montante devido a título de Taxa de Performance Devida na Janela de Liquidez, com base no valor do patrimônio unitário da Cota.

## XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 21.523.833/0001-07

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 15. Política de distribuição de resultados--Continuação

#### (ii) Taxa de Performance--Continuação

Caso, em maio de 2023, o Fundo tenha concretizado (a) processo de desinvestimento parcial de determinada Sociedade Investida, ou (b) transação em precificação diferente do Valor Justo de tal Sociedade Investida (como, exemplificativamente, oferta primária em bolsa de valores em processo de abertura de capital), a Administradora deverá atualizar o Valor Justo de tais Sociedades Investidas de forma a refletir tais eventos, para fins do Valor Cotização Saída e, conseqüentemente, para fins do cálculo da Taxa de Performance Devida na Janela de Liquidez. Caso tenha havido desinvestimento total em determinada Sociedade Investida, o acréscimo no caixa do Fundo também será contabilizado para os mesmos fins.

*Taxa de Performance Antecipada.* Na hipótese de (i) destituição sem Justa Causa da Gestora; ou (ii) deliberação de fusão, liquidação, cisão ou incorporação do Fundo por vontade exclusiva dos Cotistas, sem anuência da Gestora, será devida à Gestora uma taxa de performance calculada de acordo com a seguinte fórmula:

$TPA = 30\% \times [(VPL + A) - CIA]$ , onde

TPA = Taxa de Performance Antecipada, devida à Gestora na data de sua efetiva substituição sem Justa Causa; ou da deliberação da Assembleia Geral de Cotistas que aprovar a fusão, cisão ou incorporação do Fundo, em moeda corrente nacional e/ou em valores mobiliários e/ou Outros Ativos;

VPL = valor do patrimônio líquido do Fundo, proporcional a participação detida por cada Cotista, apurado no 5º Dia Útil anterior à data de deliberação da destituição da Gestora, sem Justa Causa ou da deliberação de fusão, cisão ou incorporação do Fundo pela Assembleia Geral de Cotistas;

A = somatório de eventuais valores Distribuídos a cada Cotista a título de amortização de suas Cotas desde a data de constituição do Fundo e até o 5º Dia Útil anterior à data de deliberação da destituição da Gestora, sem Justa Causa; ou deliberação de fusão, cisão ou incorporação do Fundo pela Assembleia Geral de Cotistas, valores estes devidamente corrigidos pelo Retorno Preferencial;

CIA = Capital Integralizado por cada Cotista, corrigido pelo Retorno Preferencial a partir da data de cada integralização de Cotas até o 5º Dia Útil anterior à data de deliberação da destituição da Gestora, sem Justa Causa; ou aprovação da deliberação de fusão, cisão ou incorporação do Fundo pela Assembleia Geral de Cotistas.

## XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 21.523.833/0001-07

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 16. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos quotistas, quer contra a Administração do Fundo. Dessa forma o Fundo não possui contingências ativas ou passivas a serem divulgadas de acordo com critério definido para divulgação no CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes.

### 17. Alterações estatutárias

Conforme ata de consolidação e consulta formal de 13 de dezembro de 2021 foi deliberado e aprovado: (i) a alteração do Regulamento para permitir que os serviços de custódia dos ativos da carteira do Fundo, quando exigido, e de escrituração sejam prestados por instituição devidamente autorizada para tanto pela CVM contratada pela administradora; (ii) a alteração do Regulamento para permitir a negociação das Cotas do Fundo em bolsa de valores ou mercado de balcão organizado, a critério da Gestora, nos termos da regulamentação aplicável,

Conforme ata de consolidação e consulta formal de 24 de agosto de 2020 foi deliberado e aprovado a substituição da gestora do Fundo da XP Advisory Gestão de Recursos Ltda. Para a XP PE Gestora de Recursos Ltda.

### 18. Transações com partes relacionadas

Os serviços de administração, gestão e distribuição de cotas foram prestados por empresas relacionadas à Administradora do Fundo. Em 31 de março de 2022 e 2021 o Fundo possui os seguintes saldos com a Administradora:

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
Disponibilidades	8	9
Operações compromissadas	54.337	60.810
Resultado com operações compromissadas	2.256	578
Taxa de administração a pagar	6.822	6.549
Despesa com taxa de administração	(27.464)	(32.192)

## **XP Private Equity I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia**

**CNPJ: 21.523.833/0001-07**

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda. - CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **19. Outros serviços prestados pelo auditor independente**

Em atendimento à Instrução nº 381/03 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), registre-se que a administradora, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela Ernst & Young Auditores Independentes S.S. relacionados ao Fundo 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 seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

### **20. Covid-19**

Devido aos impactos locais e globais em função do impacto da Covid-19 (Coronavírus), houve variação significativa na cotação dos diversos ativos financeiros negociados em mercados financeiros e bolsas de valores diversos, no Brasil e no exterior. Considerando-se esses aspectos, a cota do Fundo, até a emissão das demonstrações financeiras, não apresentou variação significativa em relação ao valor da cota de 31 de março de 2022. Essa variação não significativa pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que se estenda por períodos longos e/ou indeterminados, ou mesmo, que seja intensificada.

Marcelo Miranda Braga  
Diretora

Natalia dos Santos Chagas  
Contadora CRC-RJ123740/O-0