XP STRATEGY FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO RESPONSABILIDADE LIMITADA

Outubro de 2026

Sobre o Fundo

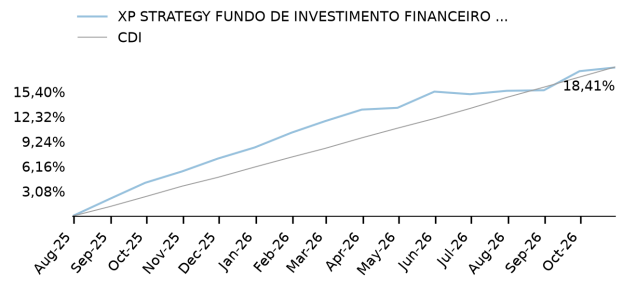
O objetivo da CLASSE é atingir retornos superiores ao CDI por meio da utilização de um processo disciplinado de aplicação dos recursos em uma carteira diversificada de ativos, utilizando-se dos instrumentos disponíveis tanto nos mercados à vista quanto nos mercados de derivativos.

A descrição acima não pode ser considerada como objetivo do Fundo. Todas as informações legais estão disponíveis no regulamento, lâmina ou prospecto, disponíveis no site xpasset.com.br

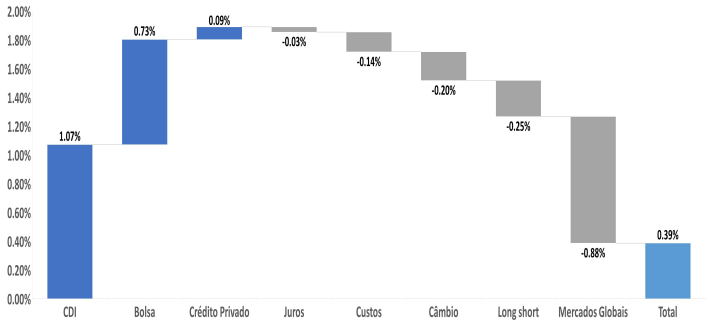
Comentários da Gestão

Cenário: Ao longo de outubro, o cenário doméstico foi marcado principalmente pelas eleições presidenciais e pela confirmação de uma desaceleração mais disseminada da atividade. No primeiro turno, Flávio Bolsonaro surpreendeu ao terminar à frente do presidente Lula, resultado que provocou forte descompressão dos prêmios de risco nos ativos locais diante da perspectiva de uma possível mudança na orientação da política fiscal. Ao longo das semanas seguintes, entretanto, a disputa voltou a se acirrar, em meio à reorganização da campanha de Lula e ao anúncio de uma série de medidas de elevado apelo eleitoral, incluindo mudanças na escala de trabalho, ampliação de programas sociais e novos benefícios a microempreendedores. No segundo turno, Lula conseguiu uma virada surpreendente e se reelegeu para um quarto mandato, ampliando de forma expressiva sua votação em relação ao primeiro turno, particularmente nos estados do Sudeste. Do lado macroeconômico, os indicadores de indústria, comércio e serviços reforçaram os sinais de desaceleração da atividade, enquanto a inflação apresentou uma composição ainda pouco confortável, com persistência das pressões em serviços. Nesse contexto, o desafio fiscal voltou a ocupar posição central no cenário doméstico, com a trajetória das expectativas de inflação e dos prêmios de risco permanecendo condicionada à apresentação de uma estratégia crível para as contas públicas nos próximos anos. Nos Estados Unidos, outubro foi marcado pela persistência das pressões inflacionárias e pela decisão do Federal Reserve de interromper temporariamente a sequência de altas de juros, optando por um "skip" na reunião do mês. A inflação de setembro surpreendeu de forma relevante para cima, com pressões disseminadas entre bens, aluguéis e serviços, enquanto os indicadores de atividade permaneceram compatíveis com uma economia sólida e o mercado de trabalho seguiu próximo do pleno emprego. Apesar desse quadro, a maioria dos membros do Fed optou por espaçar o processo de aperto monetário, mantendo os juros inalterados em outubro, embora a comunicação tenha preservado a possibilidade de retomada das altas nas reuniões seguintes diante da persistência inflacionária. Paralelamente, novas preocupações com a sustentabilidade dos elevados investimentos e do endividamento no setor de tecnologia e inteligência artificial provocaram episódios de maior aversão a risco ao longo do mês, embora o setor tenha permanecido como importante sustentação para a atividade americana. No campo geopolítico, a ausência de solução para os conflitos no Oriente Médio e na Ucrânia manteve os mercados de energia pressionados, com novas ameaças envolvendo o Estreito de Ormuz e o petróleo voltando a níveis próximos das máximas recentes, adicionando riscos à trajetória da inflação. Posicionamento:Nos mercados locais, zeramos as posições aplicadas em juros para o segundo turno das eleições, mantendo apenas as posições compradas em bolsa e em real, via opções. Mantivemos também uma posição comprada em CDS como proteção. No mercado internacional, seguimos com posições tomadas em juros nos Estados Unidos e compradas em dólar contra uma cesta de moedas. Na América Latina, mantivemos posições em juros chilenos, tanto em operações direcionais quanto em estratégias relativas contra a curva de juros americana.

Fundo x CDI (desde o início)



Atribuição de performance



Rentabilidade

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulada
2026	Fundo	1,69%	1,28%	1,29%	0,19%	1,77%	-0,28%	0,37%	0,06%	2,05%	0,39%	-	-	**9,13%**	**18,41%**
	%CDI	145,33%	128,82%	106,10%	17,86%	164,94%	-	30,10%	5,20%	189,21%	36,01%	-	-	**78,09%**	**99,62%**
2025	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	2,12%	1,97%	1,36%	1,50%	1,29%	**8,50%**	**8,50%**
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	181,68%	161,25%	106,22%	142,77%	105,65%	**139,95%**	**139,95%**

Dados estatísticos

	Meses positivos	Meses negativos	Meses acima do CDI	Meses abaixo do CDI	Maior retorno mensal	Menor retorno mensal	Retorno 12 Meses	Volatilidade 12 Meses
Fundo	14	1	10	5	2,12%	-0,28%	12,20%	4,11%
CDI	15	0	-	-	1,28%	1,00%	14,25%	0,06%

Características

Data de Início	31/07/2025
Aplicação Mínima (R$)	1.000,00
Saldo Mínimo (R$)	1.000,00
Movimentação Mínima (R$)	1.000,00
Cota	Fechamento
Cota Aplicação	D+0
Cota Resgate	D+4
Liquidação resgate	D+1 (útil)
Taxa de saída antecipada	-
Taxa de administração (a.a)	1,00%
Taxa máxima de administração (a.a)	1.3%
Taxa de performance	30% sobre 100% CDI

Dados do Fundo

Favorecido	XP STRATEGY FIF MULTI CP RL
CNPJ	58.729.502/0001-38
Banco	17
Agência	0001
Conta	6697-4
ISIN	BR0N12CTF005
CETIP	59581.00-6
ANBIMA	-
Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros
Custodiante	BNY Mellon Banco
Auditor	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA
Gestor	XP Vista Asset Management LTDA

Patrimônio Líquido (R$)	284.586.354,91	**Distribuidor**	XP Investimentos CCTVM S.A.
Patrimônio líquido (Médio 12 meses) (R$)	149.136.098,06		
Público alvo	Geral		
Tributação	Longo prazo (366 dias)		

Este material é de caráter exclusivamente informativo e não deve ser considerado como recomendação de investimento, oferta de compra ou venda de cotas do Fundo. A XP Asset Management é uma marca que inclui a XP Gestão de Recursos Ltda. ("XPG") e a XP Vista Asset Management Ltda. ("XPV"), que são gestoras de recursos de valores mobiliários autorizadas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM e constituídas na forma da Instrução CVM nº 558/15. Todas as regras regulatórias de segregação são observadas pelas gestoras. Os fundos de estratégias de investimentos de Renda Variável e Multimercado são geridos pela XPG. Os fundos de estratégias de investimentos de Renda Fixa e Estruturados são geridos pela XPV. Os fundos de Previdência podem ser geridos tanto pela XPG quanto pela XPV, a depender da estratégia do fundo. A XPG e a XPV não comercializam nem distribuem quotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. INVESTIMENTOS NOS MERCADOS FINANCEIROS E DE CAPITAIS ESTÃO SUJEITOS A RISCOS DE PERDA SUPERIOR AO VALOR TOTAL DO CAPITAL INVESTIDO. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. LEIA O PROSPECTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários – CVM; Serviços de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. As informações contidas neste relatório foram consideradas razoáveis na data em que ele foi divulgado. A XP Asset não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Este relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados. Os fundos mencionados neste material podem não ser adequados para todos os investidores. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. A XP Asset ou a XP Investimentos não se responsabilizam por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material ou seu conteúdo. RELAÇÃO COM INVESTIDORES: ri@xpasset.com.br.