Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5

www.pwc.com.br

# *SPS Charlie Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior*

***(CNPJ nº 45.120.879/0001-43)***
***(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)***
***Demonstrações contábeis em***
***30 de setembro de 2024***
***e relatório do auditor independente***

Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5

# *Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis*

Aos Cotistas e ao Administrador
SPS Charlie Fundo de Investimento em Participações
Multiestratégia Investimento no Exterior
(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

## Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do SPS Charlie Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 30 de setembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

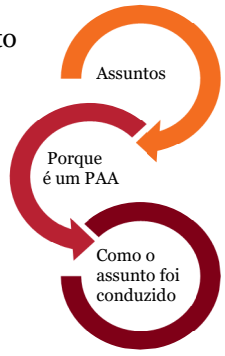
Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 30 de abril de 2024, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

## Base para opinião

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

## Principais Assuntos de Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.



Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5

SPS Charlie Fundo de Investimento em Participações
Multiestratégia Investimento no Exterior
(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

| Porque é um PAA | Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria |
|---|---|
| **Existência e mensuração do valor justo do investimento em companhias de capital fechado (Notas 3.c, 5 e 14)**<br><br>Conforme apresentado na demonstração da posição financeira de 30 de setembro de 2024, os recursos do Fundo estão aplicados, substancialmente, em companhias de capital fechado.<br><br>Os investimentos se encontram registrados nos livros das respectivas companhias.<br><br>A metodologia de mensuração ao valor justo dos investimentos considerou:<br><br>A observação de eventos de liquidez em decorrência de transações recentes, com transações realizadas com terceiros e partes não relacionadas ocorridos durante o exercício.<br><br>Para o investimentos que não apresentaram eventos de liquidez no exercício, a valorização dos investimentos considerou metodologia interna desenvolvida pelo administrador do Fundo que considera dados observáveis de mercado e risco de crédito do emissor.<br><br>A existência e a mensuração do valor justo desses investimentos foram consideradas áreas de foco de auditoria devido à sua subjetividade e relevância no contexto das demonstrações financeiras. | Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros:<br><br>• Analisamos as premissas e a razoabilidade das justificativas de avaliação dos investimentos em companhias de capital fechado elaboradas pelo administrador do Fundo, cujos valores de mercado foram baseados em transações recentes.<br><br>• Para os investimentos nos quais a Administração entende que não é praticável determinar o valor justo por meio da técnica de avaliação acima, analisamos a metodologia de cálculo e as premissas adotadas pela Administração.<br><br>• Efetuamos testes quanto à existência dos investimentos por meio do confronto das informações constantes na posição financeira do Fundo com as informações dos documentos de aquisição e aporte de capital detidos pelas companhias investidas, além de efetuarmos confirmações externas dessas posições com essas companhias.<br><br>Consideramos que os critérios e premissas adotados pela Administração para garantir a existência e mensuração desses investimentos do Fundo são consistentes e estão alinhados com as informações analisadas em nossa auditoria. |

Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5

SPS Charlie Fundo de Investimento em Participações
Multiestratégia Investimento no Exterior
(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

## Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis 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 contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, 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 contábeis. 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 contábeis.

## Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, 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 contábeis.

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 contábeis, 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.

- 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 contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas

Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5



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 contábeis, inclusive as divulgações, e se essas demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis 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.

São Paulo, 28 de fevereiro de 2025

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

DocuSigned by
Assinado por: MARCELO LUIS TEIXEIRA SANTOS:04280218757
CPF: 04280218757
Data/Hora da Assinatura: 28 February 2025 | 17:22 BRT
O: ICP-Brasil, OU: Secretaria da Receita Federal do Brasil - RFB
C: BR
Emissor: AC SERASA RFB v5
FADB61853F4948B

Marcelo Luis Teixeira Santos
Contador CRC 1PR050377/O-6

Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5

**SPS CHARLIE FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR**
CNPJ: 45.120.879/0001-43
**(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)**
CNPJ: 62.232.889/0001-90

**Demonstração da posição financeira em 30 de setembro de 2024 e de 2023**
*(Em milhares de reais - R$)*

| | | | | 30/09/2024 | | | 30/09/2023 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Aplicações / Especificação** | **Nota** | **Espécie / forma** | **Quantidade** | **Valor justo** | **% sobre o patrimônio líquido** | **Quantidade** | **Valor justo** | **% sobre o patrimônio líquido** |
| **Caixa e equivalentes de caixa** | **4** | | | **214** | **0,09** | | **1.608** | **102,09** |
| **Disponibilidades** | | | | **1** | **-** | | **1** | **0,06** |
| Depósitos bancários (*) | | | | 1 | - | | 1 | 0,06 |
| **Aplicações interfinanceiras de liquidez** | | | | **213** | **0,09** | | **1.607** | **102,03** |
| Notas do Tesouro Nacional | | NTN | 51 | 213 | 0,09 | | - | - |
| Letras Financeiras do Tesouro | | LFT | | - | - | 117 | 1.607 | 102,03 |
| **Títulos e valores mobiliários** | **5** | | | **249.565** | **100,03** | | **23** | **1,46** |
| **Ações de companhias fechadas - sem cotação em bolsa** | | | | **185.717** | **74,44** | | **23** | **1,46** |
| Hospital Care Caledonia S.A. | | Ações | 14.956.576 | 127.140 | 50,96 | | - | - |
| Cialtri Ltd | | Ações | 10.738.452 | 58.577 | 23,48 | | - | - |
| Rockpool Limited | | Ações | - | - | - | 1 | 23 | 1,46 |
| **Cotas de fundos de investimento no exterior** | | | | **63.848** | **25,59** | | **-** | **-** |
| Gramercy PG Feeder LP | | Cotas | 11.704.781 | 63.848 | 25,59 | | - | - |
| **Outros valores e bens** | | | | **-** | **-** | | **4** | **0,25** |
| **Despesas antecipadas** | | | | **-** | **-** | | **4** | **0,25** |
| Despesas diversas | | | | - | - | | 4 | 0,25 |
| **Total do ativo** | | | | **249.779** | **100,12** | | **1.635** | **103,80** |
| **Outras obrigações** | | | | **291** | **0,12** | | **60** | **3,80** |
| Outros valores a pagar | | | | 264 | 0,10 | | 48 | 3,04 |
| Valores a pagar à sociedade administradora e custodiante (*) | **20** | | | 27 | 0,02 | | 12 | 0,76 |
| **Patrimônio líquido** | | | | **249.488** | **100,00** | | **1.575** | **100,00** |
| **Total do passivo e do patrimônio líquido** | | | | **249.779** | **100,12** | | **1.635** | **103,80** |

*(*) Operações realizadas com partes relacionadas (conforme Nota Explicativa nº 19)*

**As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.**

Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5

**SPS CHARLIE FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR**
CNPJ: 45.120.879/0001-43
**(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)**
CNPJ: 62.232.889/0001-90

**Demonstração do resultado**
**Para o o exercício findo em 30 de setembro de 2024 e período de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2023 (novo exercício social do Fundo)**
*(Em milhares de reais - R$, exceto o resultado por cotas)*

| Composição do resultado do exercício/período | Nota | 2024 | 01/01/2023 a 30/09/2023 |
|---|---|---|---|
| **Resultado com títulos e valores mobiliários títulos e aplicações interfinanceiras de liquidez** | | **43.054** | **3.751** |
| **Rendas com títulos e valores mobiliários** | | **43.054** | **(24.858)** |
| Resultado com investimento em ações de companhia fechada - ajuste ao valor justo | **5** | 25.145 | (25.324) |
| Resultado com ativos no exterior | | 17.558 | - |
| Resultado com apllicações interfinanceiras de liquidez | | 351 | 469 |
| Prejuízo com Renda Fixa | | - | (3) |
| **Outras receitas operacionais** | | **-** | **28.609** |
| Dividendos e bonificações | **5** | - | 28.609 |
| **Despesas** | **8** | **(1.540)** | **(1.085)** |
| **Despesas de serviços técnicos especializados** | | **(923)** | **(971)** |
| Consultoria jurídica | | (844) | (268) |
| Auditoria e custódia | | (77) | (102) |
| Consultoria especializada | | (2) | (495) |
| Assessoria contábil | | - | (106) |
| **Despesas da Administração** | **15** | **(224)** | **(108)** |
| Remuneração da Administração | | (148) | (63) |
| Despesa de Controladoria | | (76) | (45) |
| **Demais despesas** | | **(393)** | **(6)** |
| Taxas de emolumentos | | (364) | - |
| Taxa de fiscalização CVM | | (25) | (6) |
| Taxa ANBIMA | | (2) | - |
| Despesas diversas | | (2) | - |
| **Resultado líquido no exercício/período** | | **41.514** | **2.666** |
| *Quantidade de cotas* | | *3.403.292,4533* | *26.000,0000* |
| *Resultado por cota - valor em R$* | | *8,97* | *102,50* |

**As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.**

Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5

**SPS CHARLIE FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR**

CNPJ: 45.120.879/0001-43
**(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)**
CNPJ: 62.232.889/0001-90

**Demonstração do resultado abrangente**
**Para o o exercício findo em 30 de setembro de 2024 e período de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2023 (novo exercício social do Fundo)**
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

| | 2024 | 01/01/2023 a 30/09/2023 |
|---|---|---|
| **Resultado líquido do exercício/período** | **41.514** | **2.666** |
| Outros resultados abrangentes | - | - |
| **Resultado abrangente do exercício/período** | **41.514** | **2.666** |

**As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.**

Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5

**SPS CHARLIE FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR**
CNPJ: 45.120.879/0001-43
**(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)**
CNPJ: 62.232.889/0001-90

**Demonstração das mutações do patrimônio líquido**
**Para o o exercício findo em 30 de setembro de 2024 e período de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2023 (novo exercício social do Fundo)**
*(Em milhares de reais - R$)*

| | | Capital Social | Amortização de cotas | Lucros (prejuízos) acumulados | Patrimônio líquido total |
|---|---|---|---|---|---|
| **Em 31 de dezembro de 2022** | | **26.000** | **-** | **(91)** | **25.909** |
| Amortização de cotas | **12** | - | (27.000) | - | **(27.000)** |
| Resultado líquido do período | | - | - | 2.666 | **2.666** |
| **Em 30 de setembro de 2023 (novo exercício social do Fundo)** | | **26.000** | **(27.000)** | **2.575** | **1.575** |
| Emissão de cotas | **12** | 206.399 | - | - | **206.399** |
| Resultado líquido do exercício | | - | - | 41.514 | **41.514** |
| **Em 30 de setembro de 2024** | | **232.399** | **(27.000)** | **44.089** | **249.488** |

**As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.**

Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5

**SPS CHARLIE FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR**
CNPJ: 45.120.879/0001-43
**(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)**
CNPJ: 62.232.889/0001-90

**Demonstração dos fluxos de caixa - método direto**
**Para o o exercício findo em 30 de setembro de 2024 e período de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2023 (novo exercício social do Fundo)**
*(Em milhares de reais - R$)*

| | Nota | 2024 | 01/01/2023 a 30/09/2023 |
|---|---|---|---|
| **Fluxo de caixa das atividades operacionais** | | | |
| (+) Rendas com aplicações interfinanceira de liquidez | | 351 | 469 |
| (-) Pagamento de taxa ANBIMA | | (2) | - |
| (-) Pagamento de taxa SELIC | | (1) | - |
| (-) Pagamento de CETIP | | (23) | (7) |
| (-) Pagamento taxa CVM | | (20) | (9) |
| (-) Pagamento de controladoria | | (72) | (45) |
| (-) Pagamento de taxa de administração e de gestão | | (137) | (62) |
| (-) Pagamento de auditoria externa | | (55) | (77) |
| (-) Consultoria jurídica e contábil | | (800) | (374) |
| (-) Pagamento de consultoria especializada | | (2) | (496) |
| (-) Pagamento de despesas diversas | | (193) | - |
| **Caixa líquido das atividades operacionais** | | **(954)** | **(601)** |
| **Fluxo de caixa das atividades de investimento** | | | |
| Recebimento de dividendos e bonificações | 5 | - | 28.608 |
| Adiantamento para Futuro Aumento de Capital de companhia investida | 5 | - | (150) |
| Compra de cotas de fundos no exterior | | (42.209) | - |
| Compra de ações de companhia fechada | | (104.883) | - |
| Recebimento de amortizações | 5 | (4.081) | - |
| **Caixa líquido das atividades de investimento** | | **(151.173)** | **28.458** |
| **Fluxo de caixa das atividades de financiamento** | | | |
| (Amortização) para cotistas | | - | (27.000) |
| Aplicação de cotistas | | 150.733 *(*)* | - |
| **Caixa líquido das atividades de financiamento** | **12** | **150.733** | **(27.000)** |
| **Variação no caixa e equivalentes de caixa** | | **(1.394)** | **857** |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício/período | | 1.608 | 751 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício/período | | 214 | 1.608 |
| **Variação no caixa e equivalentes de caixa** | | **(1.394)** | **857** |

*(*) Parte da integralizações ocorridas no exercício foram realizadas mediante entrega de ativos.*

**As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.**

Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5



## 1 Contexto operacional

O SPS Charlie Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo"), foi constituído em 25 de janeiro de 2022, sob a forma de condomínio fechado, e iniciou suas atividades em 27 de maio do mesmo ano. Destina-se a receber aplicações de investidores profissionais, nos termos definidos pelo Artigo 11 da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) nº 30, de 17 de maio 2021.

O Fundo tem prazo de duração de 8 (oito) anos, contados da primeira integralização de cotas, podendo ser prorrogado, mediante aprovação pela Assembleia Geral de Cotistas.

O Fundo tem por objetivo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas e o retorno financeiro aos cotistas no longo prazo, por meio da aquisição de valores mobiliários de emissão das companhias alvo, durante o período de investimento, participando do processo decisório de cada uma das companhias investidas, com efetiva influência na definição de sua política estratégia e na sua gestão, inclusive, mas não se limitando, por meio da: **(i)** titularidade de valores mobiliários que integrem os respectivos blocos de controle das companhias investidas; **(ii)** celebração de acordos de acionistas ou de sócios das companhias investidas; e **(iii)** pela celebração de qualquer contrato, acordo, negócio jurídico ou a adoção de outro procedimento que assegure ao Fundo efetiva influência na definição da política estratégica e na gestão das companhias investidas, inclusive por meio da indicação de membros do conselho de administração, quando aplicável.

O Fundo fica dispensado a participar no processo decisório da companhia investida quando: **(i)** o investimento do Fundo na companhia investida for reduzido a menos da metade do percentual originalmente investido e passe a representar parcela inferior a 15% (quinze por cento) do capital social da companhia investida; ou **(ii)** o valor contábil do investimento tenha sido reduzido a zero e haja deliberação dos cotistas reunidos em Assembleia Geral e aprovação pela maioria das cotas subscritas presentes.

A Administração do Fundo, com base na Instrução CVM nº 579/16, avaliou e classificou o Fundo como "Entidade de Investimento" e por esse motivo elabora exclusivamente demonstrações contábeis individuais. A classificação foi definida considerando-se os seguintes julgamentos e premissas aplicáveis às entidades de investimentos, conforme definido pela referida norma:

- O Fundo obtém recursos de diversos 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

Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5



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; e
- 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.

As aplicações do Fundo não contam com a garantia da Administradora, Gestora, de qualquer empresa pertencente ao conglomerado financeiro, de qualquer mecanismo de seguro ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

A administração do Fundo é realizada pelo Banco Daycoval S.A. (“Administradora”) e a gestão da carteira do Fundo é realizada pela SPS Capital Gestão de Recursos Ltda. (“Gestora”).

## 2 Base de elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participações - FIP e demais orientações emanadas da Comissão de valores mobiliários - CVM, especialmente pela Instrução CVM nº 579/16, pela Resolução CVM nº 175/22 e alterações posteriores, e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

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. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

Essas demonstrações contábeis, foram aprovadas pelo Administrador do Fundo em 28 de fevereiro de 2025, que autorizou sua divulgação.

Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5



## 3 Descrição das principais políticas contábeis

Entre as principais políticas contábeis adotadas destacam-se:

### a) Moeda funcional e de apresentação das demonstrações contábeis

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual o Fundo atua ("moeda funcional"). As demonstrações contábeis e as respectivas notas estão apresentadas em milhares de reais, que é a moeda funcional do Fundo e, também, a sua moeda de apresentação.

### b) Caixa e equivalentes de caixa

São representados por depósitos bancários em instituições financeiras, incluídos na rubrica de disponibilidades e aplicações interfinanceiras de liquidez, com prazo original de vencimento igual ou inferior a 90 dias, sendo o risco de mudança no valor de mercado destes considerada imaterial.

#### (i) Disponibilidades

Incluem caixa e saldos positivos em conta movimento com liquidez imediata e com risco insignificante de perda de mudança de seu valor de mercado.

#### (ii) Aplicações interfinanceiras de liquidez

São demonstradas pelo valor de aplicação, acrescido dos rendimentos auferidos.

### c) Títulos e Valores Mobiliários

#### (i) Data de reconhecimento

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

#### (ii) 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 foram adquiridos pelo Fundo. Todos os instrumentos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescidos do custo de transação, exceto nos casos em que os ativos financeiros são registrados ao valor justo por meio do resultado.

Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5



**(iii) 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 de resultado: essa categoria inclui os ativos financeiros adquiridos com o propósito de geração de resultado no curto prazo decorrente de sua negociação;

▪ Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado: essa categoria inclui ativos financeiros adquiridos com o objetivo de receber pagamentos de principal e juros, de acordo com o modelo de negócio adotado. Estes ativos são mensurados ao custo amortizado menos perda por não recuperação, com receita reconhecida em base de rendimento efetivo.

**d) Investimento em ações de companhia de capital fechado – sem cotação em bolsa**

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 ao menos na data da apresentação das demonstrações contábeis, pelo seu valor justo nos termos da Instrução CVM nº 579/16.

Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na demonstração do resultado em "Resultado com investimento em ações de companhia fechada - ajuste ao valor justo".

**f) Cotas de fundos de investimento no exterior**

As aplicações em fundos de investimento no exterior são atualizadas com base nos relatórios trimestrais e/ou relatórios anuais auditados enviados pelos administradores dos fundos onde os recursos são aplicados. Em concordância com os respectivos Limited Partnership Agreements ("LPA") dos fundos de investimento no exterior, seus administradores possuem até 180 (cento e oitenta) dias após o encerramento do exercício social para a divulgação dos relatórios anuais auditados.

As cotas de fundos de investimento no exterior são convertidas pela cotação do dólar BMF Spot – 2 Dias, divulgado diariamente ao mercado pela B3 (Brasil, Bolsa, Balcão).

**e) Outros ativos e passivos financeiros**

Um ativo é reconhecido no balanço patrimonial quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor do Fundo e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5



Um passivo é reconhecido no balanço patrimonial quando o Fundo possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. São acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias incorridos.

**f) Reconhecimento de receitas e despesas**

As receitas e despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência.

**g) Dividendos e juros sobre capital próprio**

Os dividendos são reconhecidos na receita na ocasião em que são aprovados pelo conselho de administração da companhia investida.

**h) Resultado com variação cambial**

O valor justo dos investimentos no exterior é convertido pela cotação do dólar BMF Spot – 2 Dias, divulgado diariamente ao mercado pela B3 (Brasil, Bolsa, Balcão)do dia da transação e da apresentação das demonstrações contábeis, o resultado líquido da variação cambial está apresentado na demonstração do resultado em "Resultado com investimento em ações no exterior".

## 4 Caixa e equivalentes de caixa

Abaixo apresentamos a posição de caixa e equivalentes de caixa em 30 de setembro de 2024 e de 2023:

| | | 30/09/2024 | |
|---|---|---|---|
| **Ativos - sem vencimento** | **Valor unitário** | **Quantidade** | **Valor Justo** |
| Disponibilidades | - | - | 1 |
| Operações compromissadas – NTN | 4.177,0619 | 51 | 213 |
| **Total** | | **51** | **214** |

| | | 30/09/2023 | |
|---|---|---|---|
| **Ativos - sem vencimento** | **Valor unitário** | **Quantidade** | **Valor Justo** |
| Disponibilidades | - | - | 1 |
| Operações compromissadas – LFT | 13.736,1300 | 117 | 1.607 |
| **Total** | | **117** | **1.608** |

Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5



## 5 Títulos e Valores Mobiliários

Em 30 de setembro de 2024 e de 2023, os valores mobiliários integrantes na carteira do Fundo são compostos por ações de companhia de capital fechado e cotas de fundos de investimento, conforme demonstrado abaixo:

| | 30/09/2024 | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Ações de companhias fechadas** | **Quantidade** | **Custo total Investido** | **Valor Justo** | **% Part. Investida** |
| Hospital Care Caledonia S.A. | 14.956.576 | 104.846 | 127.140 | 34,9% |
| Cialtri Ltd | 10.738.452 | 55.666 | 58.577 | 100% |
| **Total** | **25.695.028** | **160.511** | **185.717** | |

| | 30/09/2024 | | |
|---|---|---|---|
| **Cotas de fundo de investimento no exterior** | **Quantidade** | **Custo total Investido** | **Valor Justo** |
| Gramercy PG Feeder LP | 11.704.781 | 42.209 | 63.848 |
| **Total** | **11.704.781** | **42.209** | **63.848** |

| | 30/09/2023 | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Ações de companhias fechadas** | **Quantidade** | **Custo total Investido** | **Valor Justo** | **% Part. Investida** |
| Rockpool Limited | 1 | 25.200 | 23 | 100% |
| **Total** | **1** | **25.200** | **23** | |

Apresentamos abaixo a movimentação ocorrida nos exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e de 2023, bem como o registro do valor justo das ações de companhia fechada:

| | | 2024 | | |
|---|---|---|---|---|
| **Ações de companhias fechadas** | **2023** | **Aquisições** | **Resultado** | **Valor Justo** |
| Hospital Care Caledonia S.A. | - | 104.846 | 22.294 | 127.140 |
| Cialtri Ltd | - | 55.666 | 2.911 | 58.577 |
| Rockpool Limited | 23 | 37 | (60) | - |
| **Total** | **23** | **160.549** | **25.145** | **185.717** |

| | | 2024 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Cotas de fundos no exterior** | **2023** | **Aquisições** | **Recebimentos** | **Resultado** | **Valor Justo** |
| Gramercy PG Feeder LP | - | 46.484 | - | 17.558 | 63.848 |
| **Total** | **-** | **46.484** | **-** | **17.558** | **63.848** |

Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5



| | | 01/01/2023 a 30/09/2023 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Ações de companhias fechadas** | **2022** | **Ajuste ao Valor Justo** | **Outras obrigações (*)** | **Valor a receber** | **Valor Justo** |
| Rockpool Limited | 25.200 | (25.324) | 124 | 147 | 23 |
| **Total** | **25.200** | **(25.324)** | **124** | **147** | **23** |

(*). O Fundo realizou em 1º de setembro de 2023 um Adiantamento para Futuro Aumento de Capital (AFAC), de R$ 147. Esse saldo foi consumido pelas despesas operacionais no exercício social, sendo o saldo líquido dos ativos da Companhia em 30 de setembro de 2023 em R$ 23, representado substancialmente por disponibilidades em 30 de setembro de 2023.

## a) Descrição das companhias investidas

- **Rockpool Limited**

A Rockpool Limited (“Rockpool”), é uma companhia não operacional, situada na Ilha de Man, que foi fundada para realizar a aquisição dos direitos do processo movido contra a uma grande empresa do ramo automotivo em decorrência de um escândalo de fraude.

Em 30 de maio de 2022 o Fundo adquiriu a totalidade das ações da Rockpool, mediante assinatura de Contrato de Compra e Venda de Ações.

O ativo da Rockpool era um recebível decorrente de determinado Contrato de Comissionamento (*Introduction Agreement)* datado de 24 de setembro de 2020, de acordo com o qual a Rockpool faria a jus ao recebimento de um percentual do proveito econômico um litígio ajuizado no Reino Unido contra o grupo automotivo relacionado ao escândalo de fraude.

Em 31 de maio de 2023, a Rockpool recebeu o pagamento de £ 4.500 (quatro milhões, quatrocentos e noventa e nove mil e novecentas libras esterlinas), decretando portando a liquidação do ativo supracitado. No período de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2023 (novo exercício social do Fundo) foi recebido o saldo de R$ 28.609 registrado como “Dividendos e bonificações” relacionado ao acordo mencionado acima, conforme aprovação do conselho de administração da Companhia em 18 de maio de 2023.

Durante o exercício findo em 2024 a companhia entrou em processo de liquidação e teve seu valor zerado na carteira do Fundo.

Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5



- **Hospital Care Caledonia S.A.**

A Hospital Care Caledonia S.A. ("Hospital Care") é uma sociedade anônima de capital aberto, fundada em 2017 e que atua na área da saúde no interior do Estado de São Paulo e Estados de Santa Catarina e Paraná O foco da Hospital Care é estabelecer redes abrangentes de serviços de saúde, iniciando através da aquisição de hospitais de alta complexidade. Os hospitais da Hospital Care , se conectam a unidades satélites, formando o que chamamos de "Hubs", ecossistemas regionais de serviços de saúde, que agregam ambulatórios de multiespecialidades, clínicas de imagem, clínicas de oncologia, entre outros.

Em 26 de agosto de 2023, o Fundo em conjunto com demais investidores e a Hospital Care celebraram o acordo de investimento e outras avenças, por meio do qual o Fundo e os demais investidores se comprometeram a realizar um investimento na Hospital Care, no âmbito de um aumento de capital, sendo que o Fundo se comprometeu a realizar um investimento na Hospital Care, no valor de R$110.000 (cento e dez milhões de reais), podendo este montante ser reduzido para até R$80.523,52 (oitenta milhões, quinhentos e vinte e três mil, quinhentos e vinte e três reais e vinte e cinco centavos) nos termos do acordo de investimento, mediante subscrição e integralização de novas ações preferenciais.

Durante o exercício findo em 30 de setembro de 2024 o Fundo realizou aportes na Hospital Care no montante de R$ 104.846 representando 14.956.576 novas ações.

As informações contábeis intermediárias referente 30 de setembro de 2024 foram auditadas por outros auditores independentes que emitiram o parecer adverso, em 14 de novembro de 2024.

- **Cialtri Ltd**

A Cialtri Ltd ("Cialtri") é uma sociedade anônima com sede nas ilhas Cayman tendo o Fundo como único acionista.

A Cialtri foi fundada em 21 agosto de 2024 e em outubro de 2024 teve 10.309,3892 novas ações ordinárias subscritas pelo Fundo, representadas pelo montante de R$ 55.665 (US$ 10.309) que foram integralizados mediante aporte em contratos de crédito referente a uma operação de financiamento de uma grande empresa do ramo de telefonia. Tais contratos foram convertidos posteriormente em Notes *First Lien* e *Third Lien* emitidos pela mesma empresa, possuem vencimento em 2027 e 2028 respectivamente e pagamentos de cupom trimestrais. .

Por ter sido fundada em agosto de 2024, a empresa ainda não teve seu balancete auditado. Os Notes *First Lien* na carteira da empresa são marcados pelo seu valor justo, sendo o preço utilizado para marcação contábil divulgado pelo custodiante dos Notes. Os Notes *Third Lien* não são marcados pelo valor divulgado pelo custodiante e sim a valor zero, dado que a gestora entende que

Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5



as garantias do ativo não cobrem o pagamento do ativo de menor grau de senioridade frente as demais obrigações da empresa devedora.

- **Gramercy PG Feeder LP**

Trata-se de uma operação com um escritório britânico para financiamento de um portfólio de casos, através da posição de uma *Limited Partnership* offshore. Os recursos foram utilizados para liquidar dívidas existentes à época (liberando as garantias para serem tomadas em primeiro grau) e garantir capital de giro para o financiamento futuro de todos os casos até suas liquidações. A garantia da operação é todo o portfólio de casos do escritório, e o ativo atualmente é marcado na carteira do FIP pelo valor atualizado na curva do Crédito dado ao escritório pela empresa offshore. A *Limited Partnership* possui seus demonstrativos financeiros auditados, com divulgação em dezembro de cada ano.

## 6 Instrumentos financeiros derivativos

É vedado ao Fundo a realização de operações com derivativos, exceto quando tais operações: **(a)** forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial; ou **(b)** envolverem opções de compra ou venda de ações de sociedades investidas com o propósito de **(i)** ajustar o preço de aquisição de tal sociedade investida com o consequente aumento ou diminuição futuro na quantidade de ações investidas; ou **(ii)** alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento do Fundo.

Nos exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e de 2023, o Fundo não realizou operações com derivativos.

## 7 Principais fatores de risco

Não obstante a diligência do gestor em colocar em prática a política de investimento delineada, os investidores do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a riscos inerentes a concentração e possível liquidez dos ativos que integram a carteira do Fundo e, mesmo que o gestor mantenha rotinas e procedimentos de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perda para o Fundo e para seus cotistas.

Os recursos que integram a carteira do Fundo e os cotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos:

**Risco de crédito:** risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos ativos alvo e/ou dos ativos líquidos de titularidade 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 do emissor

Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5



podem acarretar em oscilações no preço de negociação dos títulos que compõem a carteira do Fundo.

**Risco de liquidez:** risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes da carteira do Fundo nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, a gestora poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, o qual permanecerá exposto, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos e às posições assumidas em mercados de derivativos, se for o caso, que podem, inclusive, obrigar a Gestora a aceitar descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de resgates ao cotista, nos valores solicitados e nos prazos contratados.

**Risco de mercado:** risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos da carteira do Fundo, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. Esta constante oscilação de preços pode fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das cotas e perdas ao cotista.

**Riscos de acontecimentos e percepção de risco em outros países**: O mercado de capitais no Brasil é influenciado, em diferentes graus, pelas condições econômicas e de mercado de outros países, incluindo países de economia emergente. A reação dos investidores aos acontecimentos nesses outros países pode causar um efeito adverso sobre o preço de ativos e valores mobiliários emitidos no País, reduzindo o interesse dos investidores nesses ativos, entre os quais se incluem as cotas, o que poderá prejudicar de forma negativa as atividades das sociedades investidas e/ou das sociedades por elas investidas e, por conseguinte, os resultados do Fundo e a rentabilidade dos cotistas.

**Risco relacionado a fatores macroeconômicos e à política governamental**: O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao seu controle tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou 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. Tais eventos podem resultar em **(a)** perda de liquidez dos ativos que compõem a carteira do Fundo; e **(b)** inadimplência dos emissores dos ativos. 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

Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5



públicas, entre outros 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 o Fundo e os cotistas de forma negativa.

**Risco de Investimento no Exterior**. O Fundo poderá investir até 100% (cem por cento) de seu patrimônio líquido investido em ativos negociados no exterior. Consequentemente, sua performance pode ser afetada por requisitos legais ou regulatórios, por exigências tributárias relativas a todos os países nos quais ele invista ou, ainda, pela variação da moeda brasileira em relação a outras moedas. Os investimentos no exterior feitos pelo Fundo estarão expostos ainda a alterações nas condições política, econômica ou social nos países onde investe, o que pode afetar negativamente o valor de seus ativos. Podem ocorrer atrasos na transferência de juros, dividendos, ganhos de capital ou principal, entre países onde o Fundo invista e o Brasil, o que pode interferir na liquidez e no desempenho do Fundo.

**Risco de concentração:** a carteira do Fundo poderá estar concentrada 100% (cem por cento) em ativos alvo de uma única sociedade investida, o que torna maior a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tais emissoras.

**Riscos relacionados às sociedades investidas:** os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelo cotista. A carteira do Fundo estará concentrada em ativos alvo de emissão das sociedades investidas. Embora o Fundo sempre tenha participação no processo decisório das sociedades investidas, não há garantias de **(i)** bom desempenho da sociedade investida, **(ii)** solvência das sociedades investidas e **(iii)** continuidade das atividades das sociedades investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da carteira do Fundo e o valor das cotas. Não obstante a diligência e o cuidado do Administrador e da Gestora, os pagamentos relativos aos ativos alvo de emissão das sociedades investidas, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional das sociedades investidas, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e o cotista poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos. Adicionalmente, não há garantia de que o Fundo e o cotista não experimentarão perdas, nem há certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos. Em função de diversos fatores relacionados ao funcionamento de órgãos públicos de que pode vir a depender o Fundo no desempenho de suas operações, não há garantias de que o Fundo conseguirá exercer todos os seus direitos de acionista das sociedades investidas, ou como adquirente ou alienante de ativos alvo de emissão das sociedades investidas, nem de que, caso o Fundo consiga exercer tais direitos, os efeitos obtidos serão condizentes com os seus direitos originais e/ou obtidos no tempo esperado. Tais fatores poderão impactar negativamente a rentabilidade da carteira do Fundo. Caso as sociedades investidas sejam companhias fechadas, as

Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5



sociedades investidas terão que adotar as práticas de governança indicadas no regulamento, mas não estarão obrigadas a observar as mesmas regras que as companhias abertas relativamente à divulgação de suas informações ao mercado e a seus acionistas, o que pode representar uma dificuldade para o Fundo quanto **(i)** ao bom acompanhamento das atividades e resultados das sociedades investidas e **(ii)** a correta decisão sobre a liquidação do investimento, o que pode afetar o valor da carteira do Fundo e das cotas.

**Risco decorrente da precificação dos ativos da carteira de investimentos do Fundo:** a precificação dos ativos alvo e dos ativos líquidos integrantes da carteira de investimentos do Fundo deverá ser realizada de acordo com o seu valor justo, nos termos da instrução CVM 579. Referidos critérios de avaliação dos ativos alvo e/ou dos ativos líquidos poderão ocasionar variações nos valores dos ativos integrantes da carteira de investimentos do fundo, podendo resultar em redução do valor das cotas do Fundo.

**Riscos de alteração na legislação aplicável ao fundo e/ou ao cotista:** a legislação aplicável ao Fundo, ao cotista e aos investimentos efetuados pelo Fundo, incluindo, sem limitação, leis tributárias, leis cambiais e leis que regulamentem investimentos estrangeiros em cotas de fundos de investimentos no Brasil está sujeita a alterações. Ainda, poderá ocorrer interferências de autoridades governamentais e órgãos reguladores nos mercados, bem como moratórias e alterações das políticas monetária e cambiais. Tais eventos poderão impactar de maneira adversa o valor das cotas, bem como as condições para distribuição de rendimentos, inclusive as regras de fechamento de câmbio e de remessa de recursos do e para o exterior. Ademais, a aplicação de leis existentes e a interpretação de novas leis poderão impactar os resultados do Fundo.

**Demais riscos:** o Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador e/ou da Gestora, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos mudança nas regras aplicáveis aos ativos líquidos, mudanças impostas aos ativos líquidos integrantes da carteira, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos.

**Risco de Insucesso do Litígio:** Dado que os recebíveis do Contrato de Comissionamento estão atrelados ao sucesso ou realização do litígio relacionado ao *DieselGate*, a recusa em fazer acordo por parte do Grupo Volkswagen ou perda do referido litígio implicarão perdas no investimento feito na Companhia.

**Gerenciamento de riscos**

O gerenciamento de riscos do Fundo é realizado pela Gestora, nos termos de sua política de gestão de riscos, e sua implementação é supervisionada pelo Administrador por meio de seus comitês internos.

Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5



## 8 Principais encargos debitados ao Fundo

Apresentamos a seguir os encargos debitados ao Fundo nos exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e de 2023 e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio de R$ 142.839 e R$ 18.770, respectivamente:

| Encargos | 2024 | % sobre o PL médio | 01/01/2023 a 30/09/2023 | % sobre o PL médio |
|---|---|---|---|---|
| Consultoria especializada | 2 | 0,00 | 495 | 2,64 |
| Consultoria jurídica | 844 | 0,59 | 268 | 1,43 |
| Assessoria contábil | - | - | 106 | 0,56 |
| Auditoria e custódia | 77 | 0,05 | 102 | 0,54 |
| Remuneração da Administração | 148 | 0,10 | 63 | 0,34 |
| Despesa de Controladoria | 76 | 0,05 | 45 | 0,24 |
| Taxas de emolumentos | 364 | 0,25 | 6 | 0,03 |
| Taxa de fiscalização CVM | 25 | 0,02 | - | - |
| Taxa ANBIMA | 2 | 0,00 | - | - |
| Despesas diversas | 2 | 0,00 | | |
| **Total** | **1.540** | **1,08** | **1.085** | **5,78** |

## 9 Classe de cotas do Fundo

O Fundo consiste em uma única classe de cotas, todas terão forma nominativa, serão escriturais, mantidas em conta de depósito em nome de seus titulares.

Em 30 de setembro de 2024, o Fundo possui 3.403.292,4533 cotas integralizadas (26.000.000 em 2023).

## 10 Valor patrimonial da cota

O valor patrimonial da cota em 30 de setembro de 2024 é de R$ 73,3081 (R$ 60,5362 em 2023).

## 11 Evolução do valor da cota e rentabilidade

**a)** Apresentamos abaixo a rentabilidade, o patrimônio líquido médio e o valor da cota do Fundo no exercício e período mais recentes:

| Datas | Patrimônio líquido médio | Valor da cota R$ | Rentabilidade da cota % | Rentabilidade da cota teórica (***) % |
|---|---|---|---|---|
| Exercício findo em 30 de setembro de 2024 | 142.839 | 73,3081 | 21,10 | - |
| Período findo em 30 de setembro de 2023 | 18.770 | 60,5362 | (93,93) | 10,29 |

Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5



(*) Período de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2023 (novo exercício social do Fundo);
(**) Período de 27 de maio (data de início das atividades do Fundo) a 31 de dezembro de 2022;
(***) Os valores apresentados desconsideram as amortizações ocorridas no período, conforme nota explicativa nº 12.

A rentabilidade passada não é garantia de resultados futuros.

## 12 Emissão, resgate e amortização de cotas

As cotas do Fundo correspondem a frações ideais de seu patrimônio líquido, sendo seu valor determinado com base na divisão do valor do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e integralizadas.

- **Emissão**

A primeira emissão de cotas do Fundo foi objeto da oferta pública de distribuição realizada mediante esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM 476, por intermédio de instituição integrante do sistema de distribuição de títulos e valores mobiliários, nos termos do suplemento anexo ao regulamento do Fundo, sendo que o patrimônio líquido inicial deveria representar no mínimo R$ 1.000,00 (um milhão de reais) e no máximo R$ 70.000,00 (setenta milhões de reais) em cotas subscritas.

O Fundo poderá emitir novas cotas após a conclusão da emissão e colocação das cotas da primeira emissão mediante a aprovação prévia da Assembleia Geral de Cotistas. A Assembleia Geral de cotistas que deliberar pela emissão de novas cotas deverá definir as condições para a subscrição e integralização de tais novas cotas, de acordo com as leis aplicáveis, bem como os termos e condições dos novos compromissos de investimento e boletins de subscrição a serem celebrados em razão da emissão das novas cotas.

O Administrador, mediante orientação da Gestora, realizará chamadas de capital para aporte de recursos mediante a integralização de cotas, nos termos do regulamento do Fundo e do compromisso de investimento, **(i)** mediante orientação da Gestora, tendo em vista oportunidades de investimento nos valores mobiliários de emissão de companhias alvo, ou **(ii)** na medida que identifique necessidades de recebimento pelo Fundo de aportes adicionais de recursos para pagamento de despesas e encargos do Fundo, até que 100% (cem por cento) das cotas subscritas tenham sido integralizadas pelo cotista. Os cotistas terão 10 (dez) dias corridos para realizar as respectivas integralizações, a contar do envio da chamada de capital.

No exercício findo em 30 de setembro de 2024 os cotistas do Fundo integralizaram o montante de R$ 206.399 representados por 3.377.292,4533 novas cotas (não houve em 2023).

- **Resgate e amortização de cotas**

Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5



Não haverá resgate de cotas, a não ser pelo término do prazo de duração do Fundo ou sua liquidação antecipada.

As amortizações de cotas do Fundo serão realizadas mediante orientação formal da Gestora, proporcionalmente no que diz respeito ao valor principal investido e os respectivos rendimentos e poderão ser realizadas, a critério da Gestora, em moeda corrente nacional ou através da transferência ao cotista da titularidade dos ativos do Fundo, a valor de mercado.

Durante o exercício findo em 30 de setembro de 2024 não houve amortização de cotas (no período de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2023 (novo exercício social do Fundo), houve a amortização de cotas no montante de R$ 27.000).

## 13 Política de distribuição dos resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio com a correspondente variação no valor das cotas, de maneira que todos os seus condôminos participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

## 14 Serviços de administração, gestão, custódia, controladoria, contabilidade e tesouraria

**a)** O Fundo é administrado e custodiado pelo Banco Daycoval S.A., com sede na Cidade e Estado de São Paulo, na Avenida Paulista, n.º 1.793, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 62.232.889/0001-90, autorizada pela CVM para administrar carteira de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório n.º 17.552, de 05 de dezembro de 2019 (“Administrador” e “Custodiante”).

**b)** O serviço de gestão da carteira do Fundo é prestado pela SPS Capital Gestão de Recursos Ltda., com sede na Cidade e Estado de São Paulo, na Rua Iguatemi, nº448, conjunto 601, Itaim Bibi, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 16.954.358/0001-93, autorizada pela CVM para administrar carteira de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório n.º 13.427 (“Gestora”).

**c)** As ações das companhias de capital fechado se encontram registradas nos livros das respectivas companhias e as compromissadas atreladas aos títulos públicos constantes na carteira do Fundo estão custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC).

**d)** As empresas no exterior são gerenciadas por empresas especializadas em suas respectivas jurisdições, sendo a Gestora responsável por garantir junto aos prestadores conformidade com as normas específicas de cada localidade.

## 15 Remuneração da administração, gestão e custodiante

- **Taxa de administração, gestão e custódia**

Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5



Pela prestação de serviços de administração fiduciária, gestão de recursos, custódia, tesouraria, controladoria e escrituração de cotas do Fundo, será devida pelo Fundo uma remuneração equivalente a 0,15% (quinze centésimos por cento) ao ano, calculada sobre o patrimônio líquido do Fundo, observada a remuneração mínima mensal de R$ 12,00 (doze mil reais), corrigidos anualmente pela variação do IGP-M ou por outro índice que vier a substituí-lo, a partir da primeira integralização de cotas.

A taxa de administração é calculada à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), sendo apropriada por dia útil, como despesa do Fundo e paga mensalmente, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente.

No exercício findo em 30 de setembro de 2024, a despesa registrada de taxa de administração foi de R$ 148 (R$ 63 no período de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2023 (novo exercício social do Fundo)) e encontra-se apresentada na rubrica de “Remuneração da Administração” na demonstração do resultado.

No exercício findo em 30 de setembro de 2024, a despesa registrada de taxa de custódia e controladoria foi de R$ 76 (R$ 45 no período de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2023 (novo exercício social do Fundo)) e encontra-se apresentada na rubrica de “Despesa de Controladoria” na demonstração do resultado.

- **Demais taxas**

Não serão devidas, pelos cotistas, taxas de *performance*, ingresso e/ou de saída em razão, respectivamente, do desempenho do Fundo, de aplicações de recursos no Fundo e quando do resgate de suas cotas.

## 16 Legislação tributária

**IOF**

Os rendimentos e ganhos auferidos com operações realizadas pela carteira do Fundo não estão sujeitos ao IOF.

**Imposto de renda**

Conforme disposto no art. 32 da Instrução Normativa RFB 1.585/2015, os cotistas de Fundo de Investimento em Participações estão sujeitos à alíquota de 15% de imposto de renda, incidentes sobre a diferença positiva entre o valor resgatado, amortizado ou alienado de cotas e o respectivo custo de aquisição das cotas.

Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5



Os cotistas residentes ou domiciliados no exterior estão sujeitos à alíquota de 0% na retenção do imposto de renda na fonte, desde que detenham, isoladamente e em conjunto com partes ligadas conforme definido na Lei 11.312/06, até 40% das cotas do Fundo, e desde que não sediados em países que não tributem a renda à alíquota máxima inferior a 20%.

Tais normas tributárias não se aplicam a cotistas que se configurem isentos ou imunes do imposto de renda em decorrência de legislações específicas tais como instituições financeiras, conforme artigo 859 do Decreto nº 9.580, datado de 22 de novembro de 2018 e entidades fechadas de previdência complementar, conforme artigo 5º da Lei 11.053, datada de 29 de dezembro de 2004.

***Tributação* Periódica ("come-cotas") – Lei 14.754/2023**

A Lei 14.754/2023 excepcionou os fundos de investimento em participações ("FIP") da tributação periódica ("come-cotas"), desde que seja enquadrada como entidade de investimento e desde que o fundo cumpra os requisitos de alocação, de enquadramento e de reenquadramento de carteira previstos na regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários.

A Resolução CMN nº 5.111/2023 regulamentou o conceito de "entidade de investimento" para fins de interpretação e aplicação das disposições estabelecidas na Lei nº 14.754/23.

## 17 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

Em atendimento à Instrução CVM nº 162/22, registre-se que o Administrador, no período auditado, não contratou nem teve quaisquer outros serviços prestados pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda., relacionados a este Fundo por ele administrado que não os serviços de auditoria externa das demonstrações contábeis do Fundo.

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.

## 18 Contingências

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais no exercício auditado, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer destes contra o Administrador do Fundo.

## 19 Transações com partes relacionadas

Em 30 de setembro de 2024, o Fundo possui depositado o montante de R$ 1, junto ao Banco Daycoval S.A., Administrador e Custodiante do Fundo.

Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5



Em 30 de setembro de 2024, o Fundo possui o saldo a pagar de taxa de administração no montante de R$ 9. A despesa registrada nos exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e de 2023, a título de taxa de administração, encontra-se divulgada na nota explicativa nº 15.

Em 30 de setembro de 2024, o Fundo possui o saldo a pagar de taxa de controladoria no montante de R$ 18. A despesa registrada nos exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e de 2023, a título de taxa de controladoria e custódia, encontra-se divulgada na nota explicativa nº 15.

## 20 Alterações estatutárias

Em assembleia geral de cotistas realizada em 27 de junho de 2024 foi deliberada a realização da 4ª (quarta) emissão de Cotas do Fundo, de acordo com características descritas na ata.

Em assembleia geral de cotistas realizada em 24 de novembro de 2023, os cotistas do Fundo deliberaram sobre:

i) A alteração do regulamento para incluir a possibilidade de integralização de cotas mediante entrega de ativos de emissão de sociedades alvo, e a consequente alteração do parágrafo primeiro do artigo 15 do regulamento; e
ii) A realização da 3ª (terceira) emissão de cotas do Fundo;
iii) Integralização de cotas da 3ª emissão, mediante entrega de ativos de titularidade dos atuais cotistas do fundo e de emissão da Gramercy Pg Feeder Lp, sociedade alvo sediada nas Ilhas Cayman, bem como a dispensa da apresentação de laudo de avaliação do valor justo dos ativos da sociedade alvo utilizados pelos cotistas na integralização de cotas, para fins do inciso XVI do artigo 25 do regulamento; e
iv) Alterar o regulamento do Fundo a fim de prever todas as alterações aprovadas, de forma que o mesmo passará a vigorar na forma do anexo à presente ata a partir de 24 de novembro de 2023.

## 21 Outros Assuntos

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou em 23 de dezembro de 2022 a Resolução CVM nº175 e alterações posteriores, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos de investimento. A referida Resolução revoga, dentre outras, a Instrução CVM nº 578/16 em vigor em 2 de outubro de 2023, sendo que alguns de seus dispositivos entrarão em vigor em datas posteriores, conforme especificado na nova Resolução.

Na data de publicação dessas demonstrações contábeis, o Administrador avaliou e não há impactos decorrentes da publicação da nova Resolução.

Docusign Envelope ID: D6BA0710-CD55-4E97-AF18-F617A1505AC5



*  *  *

**Luiz Alexandre Cadorin**
Contador CRC - 1SP243564/O-2

**Erick Warner de Carvalho**
Diretor responsável