Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

(CNPJ nº 08.277.553/0001-06)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ nº 23.025.053/0001-62)

Demonstrações contábeis em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024

KPDS 1461701

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis **3**

Demonstração da posição financeira **8**

Demonstração do resultado do exercício **9**

Demonstração do resultado abrangente **10**

Demonstração das mutações do patrimônio líquido **11**

Demonstração do fluxo de caixa - método direto **12**

Notas explicativas às demonstrações contábeis **13**

KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua do Passeio, 38 - Setor 2 - 17º andar - Centro
20021-290 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Telefone +55 (21) 2207-9400
kpmg.com.br

Aos cotistas e à Administradora do

Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior (Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda.)

São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo"), administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda. ("Administradora"), que compreendem o balanço patrimonial em 28 de fevereiro de 2025 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 Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior em 28 de fevereiro de 2025, 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 a seguir 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 de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

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 contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Avaliação a valor justo dos investimentos em ações de companhias fechadas

Conforme Notas Explicativas nº 3 e 5

Principal assunto de auditoria	Como nossa auditoria conduziu esse assunto
Em 28 de fevereiro de 2025, o Fundo possuía 62,29% do seu patrimônio líquido representado por investimento em ações de companhias fechadas, sem cotação em bolsa ou mercado ativo ("Companhias Investidas"), mensuradas pelo valor justo com base em laudos de avaliação econômico financeira, preparados pelo Gestor do Fundo, que utiliza, dentre outros, dados e premissas, tais como expectativas e projeções de resultados futuros das Companhias Investidas, taxa de crescimento e taxa de desconto. Esses investimentos possuem risco de distorção relevante, em função da determinação do seu valor justo envolver premissas, dados e uso significativo de julgamentos, bem como incertezas em relação à sua realização. Devido à relevância das estimativas efetuadas para mensurar o valor justo dessas ações e do impacto que eventuais mudanças nas premissas e nos dados dos laudos de avaliação econômico financeira, bem como as incertezas em relação às suas realizações, teriam sobre as demonstrações contábeis tomadas em conjunto, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.	Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a: (i) Avaliação, com o auxílio de nossos especialistas em finanças corporativas, da razoabilidade das premissas e dos dados utilizados na preparação dos laudos de avaliação das Companhias Investidas, tais como expectativas e projeções de resultados futuros das Companhias Investidas, taxa de crescimento e taxa de desconto; (ii) Análise, com o auxílio de nossos especialistas em finanças corporativas da adequação dos cálculos matemáticos utilizados na elaboração dos laudos de avaliação das Companhias Investidas; e; (iii) avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis do Fundo. Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitável a mensuração do valor justo das companhias investidas, bem como as divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 28 de fevereiro de 2025.

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

Ações em Companhia Aberta	
Conforme Notas Explicativas nº 3 e 5	
Principal assunto de auditoria	**Como nossa auditoria conduziu esse assunto**
Em 28 de fevereiro de 2025, o Fundo possuía 30,37% do seu patrimônio líquido em investimentos em ações mensuradas ao valor justo, com base em cotação de fechamento divulgada pela B3 S.A - Brasil, Bolsa, Balcão ("B3 S.A."), órgão também responsável pelo registro e custódia dessas ações. Devido ao fato desses ativos serem os principais elementos que influenciam o patrimônio líquido e o reconhecimento de resultado do Fundo, no contexto das demonstrações contábeis como um todo, consideramos esses assuntos significativos em nossa auditoria.	Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a: (i) Teste de existência por meio de conciliação das posições mantidas pelo Fundo com as informações fornecidas pelo custodiante;; (ii) Recalculamos o valor justo dos ativos financeiros com base em preços disponíveis obtidos junto a fontes de mercado independentes; e (iii) Avaliamos se as divulgações nas demonstrações contábeis consideram todas as informações relevantes. Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima descritos, consideramos aceitável o saldo dos ativos financeiros, no tocante à sua existência e mensuração, assim como suas divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 28 de fevereiro de 2025.

Outros Assuntos

Os valores correspondentes ao exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, apresentados para fins de comparação, foram auditados por outros auditores independentes, que emitiram relatório datado de 28 de junho de 2024 sem modificação de opinião.

Responsabilidades da administração do Fundo pelas demonstrações contábeis

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo om 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 não ser que a administração pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

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 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 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 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 manterem em continuidade operacional.

– Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a administração 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.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com a Administradora, 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.

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

Rio de Janeiro, 4 de julho de 2025

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC SP-014428/O-6 F-RJ

Igor Calheiros Nogueira da Gama
Contador CRC RJ-106531/O-6

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

OPPORTUNITY HOLDING FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ: 08.277.553/0001-06)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração da posição financeira
Em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	Nota explicativa	28/02/2025			29/02/2024		
		Quantidades	Valor contábil	% s/PL do fundo	Quantidades	Valor contábil	% s/PL do fundo
Caixa e equivalente de caixa			**201.754**	**7,72%**		**109.640**	**3,87%**
Disponibilidades			**-**	**0,00%**		**5**	**0,00%**
Depósito à vista			-	0,00%		5	0,00%
Cotas de fundos de investimentos		**43.017.969**	**201.754**	**7,72%**	**16.955.023**	**109.635**	**3,87%**
Cotas de fundos de investimento Renda Fixa	4	3.460	10.708	0,41%	15.094	42.017	1,48%
Cotas de fundos referenciados	4	43.014.508	191.046	7,31%	16.939.929	67.618	2,39%
Títulos e valores mobiliários			**2.421.220**	**92,66%**		**2.723.911**	**96,17%**
Ações de companhia		**30.331.547.989**	**2.421.220**	**92,66%**	**10.833.858.449**	**2.723.911**	**96,17%**
Ações de capital aberto	5.1	24.417.703.261	793.604	30,37%	10.202.476.329	1.179.434	41,64%
Ações de capital fechado	5.2	5.913.844.728	1.627.616	62,29%	631.382.120	1.544.477	54,53%
Outros ativos			**19**	**0,00%**		**3**	**0,00%**
Direitos sobre vendas a receber			3	0,00%		3	0,00%
Anuidade B3			16	0,00%		-	0,00%
Total do ativo			**2.622.993**	**100,38%**		**2.833.554**	**100,04%**
Passivo circulante							
Outras obrigações			**10.151**	**0,38%**		**1.279**	**0,04%**
Taxa de administração, gestão e controladoria			1.210	0,04%		1.210	0,04%
Auditoria e custódia			72	0,00%		49	0,00%
Taxa de fiscalização CVM			9	0,00%		10	0,00%
Taxa de cobrança			1	0,00%		-	0,00%
Amortização de ativos			7	0,00%		-	0,00%
Outras depesas			2	0,00%		10	0,00%
Capital a integralizar			8.850	0,34%		-	0,00%
Total do passivo			**10.151**	**0,38%**		**1.279**	**0,04%**
Patrimônio líquido			**2.612.842**	**100,00%**		**2.832.275**	**100,00%**
Total do passivo e patrimônio liquido			**2.622.993**	**100,38%**		**2.833.554**	**100,04%**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

OPPORTUNITY HOLDING FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ: 08.277.553/0001-06)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração do resultado do exercício
Exercícios findos findo de 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	Nota explicativa	28/02/2025	29/02/2024
Ações de companhias investidas		**(45.182)**	**(219.260)**
Resultado com valor justo das ações de companhias investidas	5.1 | 5.2	(338.766)	(333.142)
Resultado nas negociações	5.2	-	(107)
Dividendos e juros de capital próprio	5.3	293.584	113.575
Reversão de constituição de PCLD		-	414
Resultado com outros Ativos Financeiros		**12.615**	**16.881**
Resultado com cotas de fundos de investimento Renda Fixa	4	12.615	16.881
Demais despesas/receitas	**10**	**(9.241)**	**(12.313)**
Taxa de administração e gestão e controladoria	9 | 10	(9.120)	(11.772)
Honorários Advocatícios	10	-	(3)
Auditoria e custódia	10	(82)	(524)
Taxa de cobrança	10	(24)	-
Taxa de fiscalização CVM	10	(56)	(57)
Outras despesas	10	-	(33)
Outras receitas		41	63
Reversão de provisão de exercícios anteriores		-	13
Resultado do exercício		**(41.808)**	**(214.692)**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

OPPORTUNITY HOLDING FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR

(CNPJ: 08.277.553/0001-06)

(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração do resultado abrangente

Exercícios findos findo de 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	28/02/2025	29/02/2024
Resultado do exercício	**(41.808)**	**(214.692)**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**(41.808)**	**(214.692)**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

OPPORTUNITY HOLDING FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR

(CNPJ: 08.277.553/0001-06)

(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos findo de 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	Nota Explicativa	Quantidade de cotas	Capital Integralizado	Amortização de cotas	Lucros (prejuízos) acumulados	Total
Saldo em 28 de fevereiro de 2023		**206.950.387**	**2.144.109**	**(1.455.000)**	**2.478.697**	**3.167.806**
Amortização de cotas	11			(120.839)		(120.839)
Resultado do exercício		-	-	-	(214.692)	(214.692)
Saldo em 29 de fevereiro de 2024		**206.950.387**	**2.144.109**	**(1.575.839)**	**2.264.005**	**2.832.275**
Amortização de cotas	11			(177.625)		(177.625)
Resultado do exercício					(41.808)	(41.808)
Saldo em 28 de fevereiro de 2025		**206.950.387**	**2.144.109**	**(1.753.464)**	**2.222.197**	**2.612.842**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

OPPORTUNITY HOLDING FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ: 08.277.553/0001-06)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração do fluxo de caixa - método direto
Exercícios findos findo de 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	28/02/2025	29/02/2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Rendimento de cotas de fundos de investimento de renda fixa	12.615	16.881
Pagamento de taxa de administração, gestão e controladoria	(9.120)	(11.774)
Pagamento de advogados	-	(3)
Pagamento de auditoria e custódia	(74)	(473)
Pagamento de taxa de fiscalização CVM	(57)	(57)
Pagamento de taxa de cobranda	(24)	(23)
Outras receitas	40	63
Caixa líquido das atividades operacionais	**3.380**	**4.614**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Compra de ações de empresas investidas	(54.850)	(5.770)
Venda de ações de empresas investidas	-	555
Recebimento de dividendos	200.104	46.831
Recebimento de juros s/ capital próprio	93.480	66.878
Caixa líquido das atividades de investimento	**238.734**	**108.494**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Amortização de cotas	(150.000)	(120.000)
Caixa líquido das atividades de financiamentos	**(150.000)**	**(120.000)**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**92.114**	**(6.892)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	109.640	116.532
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	201.754	109.640
Saldo de variação liquida de caixa e equivalentes de caixa	**92.114**	**(6.892)**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior
(CNPJ nº 08.277.553/0001-06)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ nº 23.025.053/0001-62)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

O Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior foi constituído em 06 de dezembro de 2006, iniciou suas atividades em 15 de fevereiro de 2007, sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 10 (dez) anos, contados a partir da primeira subscrição de cotas. Em Assembleia Geral de Cotistas do Fundo realizada em 23 de agosto de 2022, foi deliberada a prorrogação do prazo de duração até 31 de dezembro de 2032.

O Fundo destina-se à aquisição de ações, debêntures, bônus de subscrição ou outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão de companhias, abertas ou fechadas, visando à participação no processo decisório da companhia investida, com efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão.

A gestão da carteira do Fundo é realizada em conjunto pela Opportunity Private Equity Gestora de Recursos Ltda. e pela Mininvest Gestora de Recursos Ltda. (“Gestoras”).

O Fundo destina-se a receber, exclusivamente, investimentos de titularidade de investidores profissionais, nos termos da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”).

A Administradora do Fundo, com base na Instrução CVM nº 579, avaliou e classificou o Fundo como “Entidade de Investimento” e por esse motivo os investimentos detidos pelo Fundo devem ser avaliados a valor justo, em conformidade com as normas contábeis que tratam de reconhecimento e mensuração de instrumentos financeiros e de mensuração do valor justo. 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 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 pela gestora, 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 e substancialmente é mensurado e avaliado quanto ao desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo.

A gestão de riscos do administrador tem suas políticas aderentes as melhores práticas de mercado, e está em linha com as diretrizes definidas pelos órgãos reguladores. Os principais riscos associados ao Fundo estão detalhados na nota explicativa n° 6.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia da Administradora, do custodiante ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

2. Elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis 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 nas Instruções CVM nº 579, bem como 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.

A moeda funcional do Fundo é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações contábeis.

As demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administradora do Fundo em 4 de julho de 2025 que autorizou sua divulgação.

3. Descrição das principais práticas contábeis

Apuração do resultado
As receitas e as despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência.

Caixa e equivalentes de caixa
Caixa e equivalentes de caixa são representados por depósitos bancários e cotas de fundos de investimento que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

Cotas de fundo de investimento
As aplicações em cotas de fundo de investimento são atualizadas, diariamente, com base no valor da cota divulgado pela Administradora do Fundo onde os recursos são aplicados.

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”.

Ações de companhias abertas
As ações são registradas pelo custo de aquisição e avaliadas com base na última cotação do fechamento divulgada na bolsa de valores (B3), onde a ação possui regularmente maior liquidez.

Dividendos e juros de capital próprio
Os dividendos e juros sobre o capital que venham a ser distribuídos a qualquer tempo pelas Companhias

Investidas serão incorporados ao patrimônio líquido do Fundo no momento do seu recebimento e registrado na conta de "Dividendos e juros de capital próprio".

Moeda funcional
A moeda funcional do Fundo é o Real, a mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações contábeis.

Obrigações e julgamentos ou estimativas
A elaboração das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que sejam utilizados premissas e julgamentos na determinação do valor e registro de estimativas contábeis, como avaliação dos investimentos. A liquidação dessas transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

4. Caixa e equivalentes de caixa

A posição de caixa e equivalente de caixa em nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024 está assim demonstrada:

	28/02/2025	29/02/2024
Disponibilidades	-	5
Cotas de fundos de investimentos	201.754	109.635
Total de caixa e equivalentes de caixa	**201.754**	**109.640**

(*) As aplicações em cotas de fundo de investimento do BRL Referenciado DI LP e Opportunity Leblon FI RF Referenciado DI possuem liquidez diária.

Opportunity Leblon Fundo de Investimento de Renda Fixa Referenciado DI
O Opportunity Leblon Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI foi constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração e iniciou suas operações em 23 de setembro de 2008. O Fundo tem como objetivo obter rentabilidade próxima ao CDI - Certificado de Depósito Interbancário.

O Fundo tem por objetivo se aproximar da rentabilidade obtida com base no CDI, aplicando seus recursos em títulos de emissão do Tesouro Nacional ou do Banco Central do Brasil.

As demonstrações contábeis de 30 de junho de 2024 foram auditadas pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes e emitidas em 27 de setembro de 2024 sem modificações de opinião.

Fundo de Investimento Renda Fixa BRL Referenciado DI Longo Prazo
O Fundo de Investimento Renda Fixa BRL Referenciado DI Longo Prazo iniciou suas atividades em 18 de abril de 2012, constituída sob a forma de condomínio aberto, classificado como "Renda Fixa – Referenciado DI", com prazo de duração indeterminado.

O Fundo tem por objetivo acompanhar a variação do Certificado deDepósito Interbancário (CDI), de forma que, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos ativos componentes de sua carteira estejam atrelados, direta ou indiretamente, a este parâmetro.

As demonstrações contábeis de 30 de abril de 2024 foram auditadas pela RSM Acal Auditores Independentes

S/S. e emitidas em 12 de julho de 2024 sem modificações de opinião.

No exercício de 28 de fevereiro de 2025 foram apropriadas receitas no montante de R$ 12.615 (R$ 16.881 em 2025), registrada na rubrica “Resultado com cotas de fundos de investimento Renda Fixa”.

5. Participação em Companhias Investidas

Ações de companhias abertas e fechadas	2025			2024		
	Quantidade	Valor Justo	% PL	Quantidade	Valor Justo	% PL
Planalto Piauí Participações e Empreendimentos S.A.	5.379.110.542	172.061	99,99%	156.888.319	710	99,99%
Fazenda Caraíva S.A.	3.526.933	67.330	100,00%	3.286.548	64.019	100%
Estradas SP Participações S.A.	7.916	1.421	27,83%	7.961	1.459	27,83%
Eletrón S.A.	48.182.049	10.642	98,81%	48.182.049	10.250	98,81%
Douro Participações S.A.	86.074.136	773	99,99%	86.074.136	734	99,99%
Bemisa Holding S.A.	86.999.999	1.134.367	100,00%	86.999.999	1.172.395	100%
PetroRecôncavo S.A.	49.930.089	793.389	17,02%	49.930.089	1.148.392	20,09%
524 Participações S.A.	10.116.535.949	107	99,99%	4.234.183.008	138	99,49%
Prompt Participações S.A.	14.251.237.223	108	99,94%	5.917.903.890	133	99,46%
Vale S.A.	-	-		459.342	30.771	0,01%
Bemisa Água Azul Mineração LTDA.	309.943.153	241.022	100%	249.943.153	294.910	100%
Total	**30.331.547.989**	**2.421.220**		**10.833.858.494**	**2.723.911**	

5.1 Participação em Companhias abertas

As ações com cotação em bolsa de valores são atualizadas pela referida cotação de fechamento, divulgada pela B3

Segue no quadro abaixo a movimentação dos saldos de investimentos em ações de companhias abertas:

Ações de companhias abertas	28/02/2024	Compra de ações	Amortização em ativos	Ajuste a valor justo	28/02/2025
RECV3 - PetroRecôncavo S.A.	1.148.392	-	-	(355.003)	793.389
VALE 3 - Vale S.A.	30.771	-	(27.625)	(3.146)	-
QVQP3B - 524 Part. S.A.	138	100	-	(131)	107
PRPT3B - Prompt Part. S.A.	133	100	-	(125)	108
Total	**1.179.434**	**200**	**(27.625)**	**(358.405)**	**793.604**

Ações de companhias abertas	28/02/2023	Amortização em ativos	Integralização de ações	Venda de ações	Resultado na Venda	Ajuste a valor justo	28/02/2024
STBP3 - Santos Brasil Part. S.A.	712	(839)	-	-	-	127	-
RECV3 – PetroRecôncavo S.A.	1.413.022	-	-	-	-	(264.630)	1.148.392
VALE 3 - Vale S.A.	39.191	-	-	-	-	(8.420)	30.771
OPSE3B - Sudeste S.A.	129	-	120	(142)	(107)	-	-
QVQP3B - 524 Part. S.A.	117	-	120	-	-	(99)	138
PRPT3B - Prompt Part. S.A.	123	-	120	-	-	(110)	133
Total	**1.453.294**	**(839)**	**360**	**(142)**	**(107)**	**(273.132)**	**1.179.434**

PetroRecôncavo S.A.
A PetroRecôncavo S.A. (“PetroRecôncavo”) está estabelecida no município de Mata de João no Estado da Bahia, foi constituída em 21 de julho de 1999, cujo objeto social a realização de atividades relacionadas a exploração, desenvolvimento, produção e comercialização de petróleo, gás natural, hidrocarbonetos e outras fontes de energia, no Brasil ou no exterior, diretamente ou através de subsidiárias e outras sociedades, consórcios, empreendimentos e outras formas de associação.

Em 4 de maio de 2021 a Petrorecôncavo realizou uma oferta pública de distribuição primária de 70.000.000 de ações ordinárias com lote suplementar de 10.500.000 de ações ordinárias na bolsa de valores de São Paulo ("B3"), ao preço de R$14,75 por ação.

A PetroRecôncavo tem suas ações negociadas em bolsa (B3) sob o ticker RECV3.

A PetroReconcavo é controladora da empresa SPE Tiêta Ltda. (“SPE Tiêta”) (em conjunto com a PetroReconcavo denominada aqui neste trecho “Grupo”). O Grupo é, atualmente, concessionário de 57 campos distribuídos entre os estados da Bahia, Sergipe e Rio Grande do Norte e atua em cinco deles na modalidade de consórcio.

Devido à reorganização societária ocorrida em outubro de 2023, o resultado individual da Companhia até 31 de outubro de 2023 refletia apenas os resultados provenientes dos 12 campos operados pela Companhia. Até essa data, os resultados provenientes dos campos até então operados pelas subsidiárias Potiguar E&P, SPE Miranga e Recôncavo E&P estavam refletidos através da equivalência patrimonial no resultado individual da Companhia. A partir de novembro de 2023, o resultado individual da Companhia também inclui as contribuições dos campos incorporados, totalizando 55 campos em dezembro de 2023. Outras informações sobre essa reestruturação societária estão detalhadas na nota explicativa nº 1.2 às demonstrações financeiras da Companhia referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

Em 31 de outubro de 2023 foi aprovada, em Assembleia Geral de acionistas, a reorganização societária envolvendo a Petrorecôncavo e suas controladas Potiguar E&P S.A., Recôncavo E&P S.A. e SPE Miranga S.A.
Em 26 de Abril de 2023 foi efetuada a distribuição de Dividendos no valor bruto de R$ 130.000 (0,4441por

ação).

Em 15 de dezembro de 2023 foi efetuada a distribuição de Juros sobre o Capital Próprio (JCP) no valor bruto de R$ 160.000 (R$ 0,545 por ação).

Conforme Reunião do Conselho de Administração realizada em 24 de abril de 2024 foi aprovado a distribuição de dividendos de R$ 17.359, equivalente a R$ 0,059283 por ação.

Conforme Reunião do Conselho de Administração realizada em 12 de junho de 2024 foi aprovado a distribuição de juros sobre o capital próprio de R$ 410.000, equivalente a R$ 1,398827 por ação.

Conforme Reunião do Conselho de Administração realizada em 07 de novembro de 2024 foi aprovado a distribuição de juros sobre o capital próprio de R$ 379.000, equivalente a R$ 1,293078 por ação.

Vale S.A.
A ValeS.A. (“Vale”) é uma sociedade anônima de capital aberto com sede na cidade do Rio de Janeiro, Brasil e tem seus títulos negociados nas bolsas de valores de São Paulo – B3 S.A. (VALE3), Nova York – NYSE (VALE) e Madri – LATIBEX (XVALO). A Vale e suas controladas produzem e vendem globalmente: (i) minério de ferro e pelotas de minério de ferro, matérias-primas essenciais para a indústria siderúrgica; (ii) níquel, utilizado na indústria de aço inoxidável, carros elétricos e ligas metálicas que fazem parte do processo produtivo de diversos produtos; (iii) cobre, utilizado na construção civil, em tubulações e fios condutores de energia; e (iv) platina, ouro, prata e cobalto como subprodutos de níquel e cobre. A maior parte destes produtos é vendida para o mercado internacional através da principal trading da Vale, a Vale International S.A., uma subsidiária integral localizada na Suíça. Para o escoamento de sua produção, a Vale também opera sistemas logísticos de ferrovias e portos no Brasil.

Conforme Reunião do Conselho de Administração realizada em 16 de fevereiro de 2023 foi aprovado a distribuição de dividendos equivalente a R$ 1,827646129 por ação.

Conforme Reunião do Conselho de Administração realizada em 27 de julho de 2023 foi aprovado a distribuição de dividendos equivalente a R$ 1,917008992 por ação.

Conforme Reunião do Conselho de Administração realizada em 26 de outubro de 2023 foi aprovado a distribuição de juros sobre o capital próprio equivalente a R$ 0,765770758 por ação e distribuição de dividendos equivalente a R$ 1,565890809 por ação.

Conforme Reunião do Conselho de Administração realizada em 22 de fevereiro de 2024 foi aprovado a distribuição de dividendos equivalente a R$ 2,738617408 por ação.

Em 10 de julho de 2024, foi deliberada a amortização de 459.342 ações ordinárias, detidas pelo fundo pago aos cotistas no montante de R$ 27.625.

Prompt Participações S.A.
A Prompt Participações S.A. (“Prompt”) é uma sociedade de capital aberto, tem por objetivo a participação em outras sociedades, comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, como sócia, acionista ou cotista, a participação em empreendimentos imobiliários e a participação como cotista em fundos de investimento regularmente constituídos. A Prompt não detém nenhum investimento operacional, exceto a participação em fundos de investimentos.

Conforme ata de assembleia geral ordinária e extraordinária da Prompt, de 28 de abril de 2023 foi aprovado o aumento do capital social da Prompt no valor de R$ 120 mediante a emissão privada de 3.870.967.741 ações ordinárias nominativas e sem valor nominal.

Conforme ata de assembleia geral ordinária e extraordinária da Prompt, de 28 de abril de 2023 foi aprovado o aumento do capital social da Prompt no valor de R$ 120 mediante a emissão privada de 3.870.967.741 ações ordinárias nominativas e sem valor nominal.

Conforme ata de assembleia geral ordinária e extraordinária da Prompt, de 30 de abril de 2024 foi aprovado o aumento do capital social da Prompt no valor de R$ 100 mediante a emissão privada de 8.333.333.333 ações ordinárias com valor nominal de R$ 0,000012.

De acordo com as demonstrações contábeis da Prompt de 31 de dezembro de 2024, examinadas por outros auditores independentes, cujo relatório de auditoria foi emitido em 07 de fevereiro de 2025, a Prompt apresentou patrimônio líquido naquela data correspondente a R$108 (R$133 em 2023), prejuízo no exercício de R$125 (R$ 110 em 2023). O auditor emitiu relatório sem modificações.

524 Participações S.A.
A 524 Participações S.A. (“524”) é uma sociedade de capital aberto, tem por objetivo a participação em outras sociedades, empreendimentos e consórcios, como acionista, sócia, cotista ou consorciada. A 524 não vem exercendo suas atividades operacionais, exceto a participação em fundos de investimento.

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 28 de abril de 2023 da 524, foi deliberado o aumento do capital social em R$ 120 mediante a emissão de 2.857.142.857 ações ordinárias.

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 30 de abril de 2024 da 524, foi deliberado o aumento do capital social em R$ 100 mediante a emissão de 1.1235.904,66 ações ordinárias.

De acordo com as demonstrações contábeis da 524 de 31 de dezembro de 2024, examinadas por outros auditores independentes, cujo relatório de auditoria foi emitido em 07 de fevereiro de 2025, a 524 apresentou patrimônio líquido naquela data correspondente a R$ 108 (R$ 138 em 2023), prejuízo no exercício de R$130 (R$ 99 em 2023). O auditor emitiu relatório sem modificação.

Santos Brasil Participações S.A.
A Santos Brasil Participações S.A. (“Santos Brasil”), domiciliada no Brasil, com sede em São Paulo, tem por objeto social a participação, como sócia ou acionista, no capital de outras sociedades, brasileiras ou estrangeiras, e em consórcios, bem como a exploração comercial de instalações portuárias e retroportuárias e de soluções logísticas integradas, com a movimentação de contêineres e afins, que são efetuadas pelas filiais operacionais: Tecon Santos e Tecon Imbituba.

A Santos Brasil controla atualmente: Terminal de contêineres (Tecon Santos) do Porto de Santos, que está entre os maiores e mais movimentados terminais portuários da América do Sul; Convicon Contêineres de Vila do Conde, que opera no terminal localizado no Porto de Vila do Conde, na cidade de Barcarena, no estado do Pará; Tecon de Imbituba, operadora do Porto de Imbituba em Santa Catarina; Santos Brasil Logística, empresa pioneira na prestação de serviços logísticos para contêineres, Terminais de Veículos (TEV) em Santos, além de três terminais de granéis líquidos no Porto de Itaqui no Maranhão.

A Santos Brasil tem suas ações negociadas em bolsa (B3) sob o ticker STBP3.

Conforme Reunião do Conselho de Administração realizada em 13 de abril de 2023 foi aprovado a distribuição de dividendos intermediarios equivalente a R$ 0,035872616 por ação.

Conforme Reunião do Conselho de Administração realizada em 05 de maio de 2023 foi aprovado a distribuição de dividendos equivalente a R$ 0,014980690 por ação.

Conforme Reunião do Conselho de Administração realizada em 14 de julho de 2023 foi aprovado a distribuição de dividendos equivalente a R$ 0,007433189 por ação e juros sobre o capital próprio equivalente a R$ 0,042982493 por ação.

Conforme Reunião do Conselho de Administração realizada em 07 de agosto de 2023 foi aprovado a distribuição de dividendos equivalente a R$ 0,061317840 por ação e juros sobre o capital próprio equivalente a R$ 0,042457633 por ação.

Conforme Reunião do Conselho de Administração realizada em 25 de outubro de 2023 foi aprovado a distribuição de dividendos equivalente a R$ 0,112023489 por ação e juros sobre o capital próprio equivalente a R$ 0,040822795 por ação

Conforme Reunião do Conselho de Administração realizada em 22 de dezembro de 2023 foi aprovado a distribuição de dividendos equivalente a R$ 0,045602970 por ação e juros sobre o capital próprio equivalente a R$ 0,038227274 por ação.

Em 27 de dezembro de 2023, foi deliberado a amortização de 88.848 ações ordinárias, representando 0,01% do capital subscrito e integralizado da Santos Brasil, detidas pelo fundo a ser pago aos cotistas no montante de R$ 839.

Sudeste S.A.
A Sudeste S.A. (“Sudeste”) é uma sociedade de capital aberto com sede na cidade do Rio de Janeiro, tem por objeto social a participação em outras sociedades, comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, como sócia, acionista ou cotista, a participação em empreendimentos imobiliários e participação, como cotista, em fundos de investimento regulamente constituídos. A Sudeste não detém nenhum investimento operacional, exceto a participação em fundos de investimentos.

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 28 de abril de 2023, foi homologado o aumento de capital da Sudeste em R$120 e a emissão de 5.217.391.304 (cinco bilhões, duzentos e dezessete milhões,

trezentas e noventa e uma mil, trezentas e quatro) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal.

Conforme instrumento particular de compra e venda de ações realizado em 27 de dezembro de 2023, o Fundo realizou a venda da totalidade de ações (8.184.478.716) , pelo montante de R$141.

5.2 Ações de companhias fechadas

Segue no quadro abaixo a movimentação dos saldos de investimentos em ações de companhias fechadas:

Ações de companhias fechadas	29/02/2024	Capital subscrito a integralizar	Integralização de capital	Venda de ações	Ajuste a valor justo	28/02/2025
Planalto Piauí Part. e Emp. S.A.	710	850	1.650	-	168.851	172.061
Fazenda Caraíva S.A.	64.019	-	1.000	-	2.311	67.330
Estradas SP Participações S.A.	1.459	-	-	-	(38)	1.421
Eletrón S.A.	10.250	-	-	-	392	10.642
Douro Participações S.A.	734	-	-	-	39	773
Bemisa Holding S.A.	1.172.395		-	-	(38.028)	1.134.367
Bemisa Agua azul Mineraçao LTDA.	294.910	8.000	52.000	-	(113.888)	241.022
Total	**1.544.477**	**8.850**	**54.650**	**-**	**19.639**	**1.627.616**

Ações de companhias fechadas	28/02/2023	Integralização de ações	Redução de capital	Dividendos	Ajuste a valor justo	28/02/2024
Planalto Piauí Part. e Emp. S.A.	465	2.500	-	-	(2.255)	710
Fazenda Caraíva S.A.	69.704	2.840	-	-	(8.525)	64.019
Estradas SP Participações S.A.	1.425	69	-	-	(35)	1.459
Eletrón S.A.	71.454	-	-	(3.085)	(58.119)	10.250
Douro Participações S.A.	696	-	-	-	38	734
Bemisa Holding S.A.	1.455.334	-	(215.541)	(58.212)	(9.186)	1.172.395
Bemisa Agua azul Mineraçao LTDA.	-	215.541	-	-	79.369	294.910
Total	**1.599.078**	**220.950**	**(215.541)**	**(61.297)**	**1.287**	**1.544.477**

Planalto Piauí Participações e Empreendimentos S.A.

A Planalto Piauí Participações e Empreendimentos S.A. (“Planalto”) foi constituída em dezembro de 2007, tem por objetivo social a pesquisa mineral com prospecção, exploração, desenvolvimento de lavra, industrialização, comercialização e exportação de bens minerais, a prestação de serviços de transporte ferroviário de carga, bem como partcipação em outras sociedades, na condição de acionista ou sócio cotista.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Planalto, realizada em 21 de março de 2023, foi aprovado o aumento do capital social da Planalto, no valor de R$ 2.500 mediante a emissão de 132.275.133 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão de R$ 0,0189 por ação.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Planalto, realizada em 30 de abril de 2024, foi aprovado o aumento do capital social da Planalto, no valor de R$ 1.000 mediante a emissão de 222.222.223 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão de R$ 0,0045 por ação.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Planalto, realizada em 22 de novembro de 2024, foi aprovado o aumento do capital social da Planalto, no valor de R$ 1.500 mediante a emissão de 5.000.000 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão de R$ 0,0003 por ação.
As demonstrações contábeis da Planalto de 31 de dezembro de 2024 foram examinadas pela KPMG Auditores Independentes Ltda., cujo relatório de auditoria foi emitido sem modificação em 19 de março de 2025.

Fazenda Caraíva S.A.
A Fazenda Caraíva S.A. (“Fazenda Caraíva”) é uma companhia de capial fechado com sede no Rio de Janeiro e tem por objetivo a atividade de exploração de cultivo de coco e a compra e venda de imóveis próprios. A Fazenda Caraíva não vem desenvolvendo suas atividades operacionais, possuindo apenas uma propriedade rural, situada no Distrito de Trancoso, Município de Porto Seguro no Estado da Bahia.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 03 de abril de 2023, foi aprovado o aumento de capital no valor de R$ 840, mediante a emissão de 35.883 ações ordinárias de emissão da Fazenda Caraíva para o Fundo.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 14 de junho de 2023, foi aprovado o aumento de capital no valor de R$ 2.000, mediante a emissão de 457.666 ações ordinárias de emissão da Fazenda Caraíva para o Fundo.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 25 de junho de 2024, foi aprovado o aumento de capital no valor de R$ 1.000, mediante a emissão de 240.385 ações ordinárias de emissão da Fazenda Caraíva para o Fundo.

As demonstrações contábeis da Fazenda Caraíva de 31 de dezembro de 2024 foram examinadas KPMG Auditores Independentes Ltda., cujo relatório de auditoria foi emitido sem modificação em 25 de abril de 2025.

Estradas SP Participações S.A.
A Estradas SP Participações S.A. (“Estradas SP”) foi constituída em 8 de julho de 1999 e tem por objetivo a participação em outras sociedades, civis ou comerciais, como sócia, acionista ou cotista, consultoria e desenvolvimento de projetos de engenharia civil e exploração de concessão de serviços públicos de rodovias.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Estradas SP, realizada em 21 de agosto de 2023, foi aprovado o aumento de capital no valor de R$ 250, mediante a emissão de 1.324 ações ordinárias de emissão da Fazenda Caraíva, o fundo adquiriu 368 ações pelo montante de R$69.

As demonstrações contábeis da Estradas SP de 31 de dezembro de 2024 foram examinadas pelos auditores Santana e Sousa Auditores Independentes, cujo relatório de auditoria foi emitido com ressalva em 12 de maio de 2025.

Eletrón S.A.
O Fundo detém participação de 98,81% da Elétron S.A. ("Elétron"), uma companhia de capital fechado estabelecida e domiciliada no Brasil com sede no Rio de Janeiro, que tem por objetivo a participação em outras sociedades, comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, como sócia, acionista ou cotista, a participação em empreendimentos imobiliários e em fundos de investimento regularmente constituídos como cotista.

Em assembleia geral extraordinária da Elétron, realizada em 28 de abril de 2023, foi aprovada a distribuição de dividendos aos acionistas no valor total de R$ 3.122. O Fundo recebeu o valor de R$ 3.085.

As demonstrações contábeis da Elétron de 31 de dezembro de 2024 foram examinadas pelos mesmos auditores do Fundo, cujo relatório de auditoria foi emitido sem modificação em 25 de abril de 2025.

Douro Participações S.A.
A Douro Participações S.A ("Douro") é uma companhia de capital fechado com sede no Rio de Janeiro, tem por objetivo a participação em outras sociedades, nacionais ou estrangeiras, como sócia, acionista ou cotista, a participação em empreendimentos imobiliários e a participação como cotista em fundos de investimento regularmente constituídos.

Em assembleia geral extraordinária da Douro, realizada em 28 de abril de 2023, foi aprovada a distribuição de dividendos aos acionistas no valor total de R$ 4. O Fundo recebeu o valor de R$ 4.

As demonstrações contábeis da Douro de 31 de dezembro de 2024 foram examinadas pelos mesmos auditores do Fundo, cujo relatório de auditoria foi emitido sem modificação em 25 de abril de 2025.

Bemisa Holding S.A.
A Bemisa Holding S.A. ("Bemisa") foi constituída em março de 2007, com sede na cidade do Rio de Janeiro. A Bemisa iniciou suas atividades operacionais em julho de 2007 com o objetivo de desenvolver atividades de pesquisa, prospecção, exploração, desenvolvimento de lavra, industrialização, comercialização e exportação de bens minerais, a prestação de serviços de transporte ferroviário de carga bem como participações em outras sociedades, na condição de acionista ou sócia cotista.

A Bemisa possui participação de aproximadamente 100% de participação no capital social das empresas: Bemisa Mineração e Logística S.A., Três Picos Participações e Empreendimentos Ltda. e BMV Participações Ltda..

Em assembleia geral extraordinária da Bemisa, de 27 de março de 2023 foi aprovado a distribuição do valor de R$ 20.000 a título de dividendos ao Fundo.

Em assembleia geral extraordinária da Bemisa, de 30 de junho de 2023 foi aprovado a distribuição do valor de R$ 10.397 a título de juros sobre capital próprio ao Fundo.

Em assembleia geral extraordinária da Bemisa, de 30 de novembro de 2023 foi aprovado redução do capital social da Companhia por considerá-lo excessivo, na forma do artigo 173 da Lei nº 6.404/76, em R$ 215.541, passando o capital social dos atuais R$ 247.340 para R$ 31.799, com a consequente restituição de parte do valor do capital aos acionistas, na proporção da participação no capital social de cada um, sem o cancelamento e, consequentemente, redução no número de ações de emissão da Companhia.

O fundo fará jus ao valor total de R$ 215.541, mediante a entrega de 249.943.153 quotas do capital social da Bemisa Água Azul Mineração Ltda. no valor de R$ 215.541, avaliadas com base no seu valor contábil, conforme o último balanço disponível em 30 de novembro de 2023.

Em assembleia geral extraordinária da Bemisa, de 30 de abril de 2024 foi aprovado a distribuição do valor de R$ 16.097 a título de dividendos ao Fundo.

Em assembleia geral extraordinária da Bemisa, de 21 de agosto de 2024 foi aprovado a distribuição do valor de R$ 23.637 a título de juros sobre capital próprio ao Fundo.

Em assembleia geral extraordinária da Bemisa, de 5 de novembro de 2024 foi aprovado a distribuição do valor de R$ 100.050 a título de dividendos ao Fundo.

Em assembleia geral extraordinária da Bemisa, de 20 de novembro de 2024 foi aprovado a distribuição do valor de R$ 11.681 a título de juros sobre capital próprio ao Fundo.

Em assembleia geral extraordinária da Bemisa, de 20 de novembro de 2024 foi aprovado a distribuição do valor de R$ 3.480 a título de dividendos ao Fundo.

As demonstrações contábeis consolidadas da Bemisa de 31 de dezembro de 2024 foram examinadas pelos mesmos auditores do Fundo, cujo relatório de auditoria foi emitido em 03 de abril de 2025.

Bemisa Agua Azul Mineração Ltda.
A Bemisa Agua Azul mineração Ltda. (“Bemisa Água Azul”) foi constituída em agosto de 2021, com sede na cidade do Rio de Janeiro. A Bemisa Água Azul iniciou suas atividades operacionais com o objetivo a pesquisa mineral com prospecção, exploração, desenvolvimento de lavra, industrialização, comercialização, incluindo armazenagem, e exportação de bens minerais, bem como a compra e venda de direitos minerários, além da participação em outras sociedades, na condição de acionista ou sócio quotista.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2025 o Fundo detém 309.943.153,00 (249.943.153 em 2024) ações da Bemisa Água Azul que representam o montante de R$ 309.943 (R$ 249.943 em 2024), do capital social da Bemisa.

Em 26 de março de 2024, a Bemisa aprovou um aumento de capital no valor de R$ 20.000 mediante a criação de 20.000.000 de quotas com valor nominal de R$ 1,00 (um Real) cada, conforme 19ª alteração contratual. O aumento foi totalmente integralizado em moeda corrente em 2024.

Em 02 de setembro de 2024, a Bemisa aprovou um aumento de capital no valor de R$ 15.000 mediante a

criação de 15.000.000 de quotas com valor nominal de R$ 1,00 (um Real) cada, conforme 21ª alteração contratual. O aumento foi totalmente integralizado em moeda corrente em 2024.

Em 21 de outubro de 2024, a Bemisa aprovou um aumento de capital no valor de R$ 15.000 mediante a criação de 15.000.000 de quotas com valor nominal de R$ 1,00 (um Real) cada, conforme 22ª alteração contratual.

Em 08 de janeiro de 2025, houve a 23ª Alteração do Contrato Social da Bemisa Água Azul, na qual foi aprovada aumento do capital social na companhia, no valor de R$ 10.000 mediante a emissão de 10.000 ações ordinárias, com valor nominalo de R$ 1,00 por ação.

As demonstrações contábeis consolidadas da Bemisa Água Azul de 31 de dezembro de 2024 foram examinadas pelos mesmos auditores do Fundo, cujo relatório de auditoria foi emitido em 19 de março de 2025.

Avaliação a valor justo
Conforme descrito na nota explicativa Nº 1, o Fundo foi classificado como "Entidade de Investimento" e em virtude disso, seus investimentos nas Companhias Investidas em 28 de fevereiro de 2025 estão registrados pelo seu valor justo no montante de R$ 2.421.220 (R$ 2.723.911 em 2024) com base nos laudos de avaliação elaborados pelas equipes das Gestoras do Fundo conforme a orientação da Instrução CVM nº 579 e baseados no conceito de valor justo conforme especificado no Pronunciamento Técnico CPC 46.

Para fins de encerramento de exercício social, os investimentos foram reavaliados em atendimento às normas aplicáveis, tendo sido registrado no exercício findo em 28 de fevereiro de 2025, um resultado líquido de R$ (338.766) . (R$ (333.142) em 2024) apresentado na "Demonstração do resultado" na rubrica "Resultado com valor justo das ações de companhias investidas"

Eletrón S.A. | Fazenda Caraíva S.A. | Douro Participações S.A. | Estradas SP Participações S.A. | 524 Participações S.A. | Prompt Participações S.A. | Sudeste S.A.:
A Avaliação a Valor Contábil ("Asset Approach") de um ativo busca mensurar o valor patrimônio líquido contábil e/ou do acervo líquido formado por determinados ativos e passivos escriturados e avaliados de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. Esta forma de avaliação geralmente é utilizada para investimentos que não possuem cotações em Bolsa de Valores e/ou que não foram expostos a nenhum fato conjuntural que possa ser invocado para justificar a sobrevalorização ou desvalorização do investimento em questão ou quando um negócio é incapaz de gerar um retorno adequado do investimento, presumindo-se, assim, ser liquidado na data da avaliação.

PetroRecôncavo S.A. | Vale S.A.| Santos Brasil Participações S.A.:
Avaliação a valor de mercado ("Market Approach"): Avaliação a valor justo através do preço de ações negociadas na B3 (RECV3; VALE3; STBP3).

Bemisa Holding S.A. | Bemisa Água Azul Mineração Ltda.:
Avaliação pela metodologia de valor de fluxo de caixa descontado ("Income Approach"): consiste em calcular o valor de uma empresa como o valor presente dos seus respectivos fluxos de caixa livres futuros, descontados por uma taxa (CAPM). Taxa CAPM considera que, num mercado competitivo, o prêmio de risco varia proporcionalmente ao risco não diversificável.

Planalto Piauí Participações e Empreendimentos S.A.:
Avaliada por ambas a metodologia de Valor de Fluxo de Caixa Descontado ("Income Approach") e pelo Valor Contábil ("Asset Approach").

5.3 Politica de distribuição de resultados

Os dividendos, juros sobre capital próprio, bonificações e quaisquer outras remunerações que venham a ser distribuídas em benefício do Fundo, por conta de seus investimentos nos valores mobiliários e outros ativos, serão incorporados ao patrimônio líquido do Fundo e serão considerados para fins de pagamento de parcelas de amortização aos cotistas.

Companhias Investidas	Dividendos e JCP em 29/02/2024	Resultado reconhecido	Recebido no exercício	Dividendos e JCP em 28/02/2025
PetroRecôncavo S.A.	-	137.367	(137.367)	-
Douro Participações S.A.	-	14	(14)	-
Vale S.A.	-	1.258	(1.258)	-
Bemisa Holding S.A.	-	154.945	(154.945)	-
TOTAL	**-**	**293.584**	**(293.584)**	**-**

Companhias Investidas	Dividendos e JCP em 28/02/2023	Resultado reconhecido	Recebido no exercício	Dividendos e JCP em 29/02/2024
Santos Brasil Participações S.A.	-	39	(39)	-
PetroRecôncavo S.A.	-	49.427	(49.427)	-
Vale S.A.	134	2.812	(2.946)	-
Eletrón S.A.	-	3.085	(3.085)	-
Bemisa Holding S.A.	-	58.212	(58.212)	-
TOTAL	**134**	**113.575**	**(113.709)**	**-**

No exercicio findo em 28 de fevereiro de 2025 o Fundo recebeu dividendos e juros sobre capital próprio em moeda corrente nacional que somaram R$ 293.584 (R$ 46.83 em 2024) e reconheceu o resultado de R$ 293.584 (R$ 113.575 em 2024).

6. Gerenciamento de riscos

Os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação nos mercados de atuação e, a despeito de a instituição administradora, a gestora e o comitê de investimentos manterem rotinas e procedimentos de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os cotistas. Dentre os fatores de risco a que o Fundo está sujeito, destacam-se, de forma não exaustiva, os abaixo indicados.

Risco de crédito: Consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros, principal e/ou

outros retornos sobre o capital investido pelos emissores dos ativos integrantes da carteira do Fundo ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas contábeis. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar oscilações no preço de negociação dos títulos que compõem a carteira do Fundo.

Risco de liquidez: Consiste no 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 Instituição administradora ou a gestora poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no prazo desejados, de acordo com a estratégia de investimento 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 Instituição administradora ou a gestora a aceitar descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar os pagamentos devidos aos cotistas por ocasião da liquidação do Fundo, ou o pagamento de amortizações nos valores e nos prazos aprovados nos termos do regulamento.

Risco relacionado ao resgate e à liquidez das cotas: O Fundo é constituído sob forma de condomínio fechado e, portanto, não admite o resgate de suas cotas a qualquer momento. Caso os cotistas queiram se desfazer dos seus investimentos no Fundo, será necessária a venda das suas cotas no mercado secundário, devendo ser observados, para tanto, os termos e condições dos termos de compromissos de investimento referentes à subscrição e integralização de suas cotas e o disposto no regulamento. Ainda, considerando tratar-se de um produto novo e que o mercado secundário existente no Brasil para negociação de cotas de fundos de investimento em participações apresenta baixa liquidez, os cotistas poderão ter dificuldade em realizar a venda das suas cotas e/ou poderão obter preços reduzidos na venda de suas cotas.

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. Apesar de o Fundo utilizar-se de derivativos exclusivamente para proteção das posições à vista, tais operações poderão afetar negativamente a rentabilidade do Fundo de tal forma que os cotistas poderão suportar prejuízos em decorrência da utilização de instrumentos derivativos.

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 controle da Instituição administradora, da gestora e do comitê de investimentos, 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, os quais poderão resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a carteira do Fundo, (b) inadimplência dos emissores dos ativos que compõem a carteira do Fundo, e (c) incremento significativo no volume das amortizações de Cotas aprovadas nos termos do regulamento. Tais fatos poderão acarretar prejuízos para os cotistas e atrasos nos pagamentos devidos aos cotistas por ocasião da liquidação do Fundo.

Risco de mercado: Consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos do Fundo, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. A constante oscilação de preços pode fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes do de emissão e/ou contabilização, acarretando volatilidade das cotas e perdas aos cotistas.

Risco de concentração: O risco associado às aplicações do Fundo é diretamente proporcional à concentração das aplicações. Quanto maior a concentração das aplicações do Fundo em uma companhia investida ou em um determinado ativo, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tal companhia investida ou do referido ativo.

Riscos relacionados às sociedades alvo e aos valores mobiliários de emissão das sociedades alvo: 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 de investimentos estará concentrada em valores mobiliários de emissão das sociedades alvo. Embora o Fundo tenha sempre participação no processo decisório das respectivas sociedades alvo, não há garantias de (i) bom desempenho de quaisquer das
sociedades alvo, (ii) solvência das sociedades alvo e (iii) continuidade das atividades das sociedades alvo. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da carteira de investimentos e o valor das cotas. Não obstante a diligência e o cuidado da administradora, os pagamentos relativos aos valores mobiliários de emissão das sociedades alvo, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva sociedade alvo, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os seus cotistas poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos;

Risco sobre a propriedade das sociedades alvo: Apesar de a carteira do Fundo ser constituída, predominantemente, pelos valores mobiliários de emissão das sociedades alvo, a propriedade das cotas não confere aos cotistas a propriedade direta sobre tais valores mobiliários. Os direitos dos cotistas são exercidos sobre todos os valores mobiliários e outros ativos da carteira de modo não individualizado, no limite do regulamento e da legislação em vigor, proporcionalmente ao número de cotas que detém no Fundo;

Riscos relacionados aos setores de atuação das sociedades alvo: O objetivo do Fundo é realizar investimentos em sociedades alvo sujeitas a riscos característicos e individuais dos distintos segmentos em que atuam, os quais não são necessariamente relacionados entre si, e que podem, direta ou indiretamente, influenciar negativamente o valor das cotas.

Riscos relacionados à distribuição de dividendos diretamente aos cotistas: Os recursos gerados pelo Fundo provenientes essencialmente dos rendimentos, dividendos e outras remunerações que sejam atribuídas aos valores mobiliários integrantes de sua carteira, bem como pela alienação de referidos valores mobiliários. Portanto, a capacidade do Fundo de amortizar cotas está condicionada ao recebimento pelo Fundo dos recursosacima citados.

Risco operacional das sociedades alvo: Em virtude da participação em sociedades alvo, todos os

riscos operacionais das sociedades alvo poderão resultar em perdas patrimoniais e riscos operacionais ao Fundo impactando negativamente sua rentabilidade. Além disso, o Fundo influenciará na definição da política estratégica e na gestão das sociedades alvo;

Risco de investimento em sociedades alvo constituídas e em funcionamento: O Fundo poderá investir em sociedades alvo plenamente constituídas e em funcionamento. Desta forma, existe a possibilidade de tais companhias: (a) estarem inadimplente em relação ao pagamento de tributos federais, estaduais ou municipais;
(b) estarem descumprindo obrigações relativas ao Fundo de Garantia por Tempo de Serviço - FGTS;
(a) possuírem considerável passivo trabalhista, ambiental, cível, entre outros. Dessa forma, dependendo da complexidade da questão e dos montantes envolvidos, o Fundo e,consequentemente os cotistas, poderão ter significativas perdas patrimoniais decorrentes dos eventos indicados acima;

Risco de diluição: o Fundo poderá não exercer o direito de preferência que lhe cabe nos termos da Lei n.º 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada, que trata das sociedades por ações, em quaisquer aumentos de capital que venham a ser realizados pelas sociedades alvo. Dessa maneira, caso sejam aprovados quaisquer aumentos de capital das sociedades alvo no futuro, o Fundo poderá ter sua participação no capital das sociedades alvo diluída;

Risco de concentração da carteira do Fundo: A carteira do fundo poderá estar concentrada nos valores mobiliários de emissão de uma única sociedade alvo. Quanto maior a concentração das aplicações do Fundo nas sociedades alvo, maior será a vulnerabilidade do Fundo 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 no Fundo;

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. Caso o Fundo precise vender os valores mobiliários, poderá não haver comprador ou o preço de negociação obtido poderá ser bastante reduzido, causando perda de patrimônio do Fundo, e, consequentemente, 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 cotas do Fundo 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;

Risco do mercado secundário: O Fundo é constituído sob a forma de condomínio fechado, assim, o resgate das cotas só poderá ser feito ao término do prazo de duração do Fundo, razão pela qual se, por qualquer motivo, antes de findo tal prazo, o investidor resolva desfazer-se de suas cotas, ele terá que alienálas no mercado secundário de cotas de fundos de investimento, mercado esse que, no Brasil, não apresenta alta liquidez, o que pode acarretar dificuldades na alienação dessas cotas e/ou ocasionar a obtenção de um preço de venda que cause perda patrimonial ao investidor;

Risco de restrições à negociação: As cotas do Fundo foram distribuídas mediante esforços restritos, nos termos das Resoluções CVM Nº 173/22, 180/23, 183/23, 208/24 e 226/25., de modo que somente poderão ser negociadas no mercado secundário depois de decorridos 90 (noventa) dias de sua subscrição ou aquisição. Desta forma, caso o investidor precise negociá-las antes desse prazo, ele estará impossibilitado de fazê-lo. Ainda, determinados ativos componentes da carteira do Fundo, inclusive títulos públicos, podem estar sujeitos a restrições de negociação por parte das bolsas de valores e mercadorias e futuros ou de órgãos reguladores, especialmente o Banco Central do Brasil. Essas restrições podem ser relativas ao volume das operações, à participação no volume de negócios e às oscilações máximas de preços, entre outras. Em situações em que tais restrições estiverem sendo praticadas, as condições de movimentação dos ativos da carteira e precificação dos ativos poderão ser prejudicadas;

Prazo para resgate das cotas: Ressalvada a amortização de cotas do Fundo, pelo fato deo Fundo ter sido constituído sob a forma de condomínio fechado, o resgate de suas cotas somente poderá ocorrer após o término do prazo de duração do Fundo, 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 pelas cotas do Fundo, reduzindo sua liquidez no mercado secundário;

Risco de amortização em ativos: Em caso de iliquidez dos valores mobiliários e/ou outros ativos do Fundo, as cotas do Fundo, por orientação do comitê de investimentos, poderão ser amortizadas mediante entrega de valores mobiliários e/ou outros ativos aos cotistas, proporcionalmente. Nesse caso, os cotistas poderão encontrar dificuldades para alienar tais ativos entregues como pagamento da amortização;

Resgate por meio da dação em pagamento dos ativos integrantes de carteira do Fundo: O regulamento estabelece que, ao final do prazo de duração ou em caso de liquidação antecipada, o Fundo poderá efetuar o resgate das cotas mediante entrega de bens e direitos, caso ainda existam na carteira do Fundo. Nesse caso, os cotistas poderão receber valores mobiliários e/ou outros ativos em dação em pagamento pelo resgate de suas cotas, nas respectivas proporções de participação no Fundo, e poderão encontrar dificuldades para alienálos;

Risco relacionado ao desempenho passado: Ao analisar quaisquer informações fornecidas em qualquer material de divulgação do Fundo que venha a ser disponibilizado acerca de resultados passados de quaisquer mercados, ou de quaisquer investimentos em que a administradora e/ou gestora tenham de qualquer forma participado, os investidores devem considerar que qualquer resultado obtido no passado não é indicativo de possíveis resultados futuros, e não há qualquer garantia de que resultados similares foram alcançados pelo Fundo e/ou pelas sociedades alvo. Ainda, não há qualquer

garantia de que o Fundo encontrará investimentos compatíveis com sua política de investimento de forma a cumprir com seu objetivo de investimento.

Considerando, também, o prazo de duração do Fundo, que poderá ser prorrogado, mediante deliberação da assembleia geral em tal sentido, os investimentos estão sujeitos a diversos riscos, incluindo, sem limitação, variação nas taxas de juros e índices de inflação e variação cambial;

Inexistência de garantia de rentabilidade: A verificação de rentabilidade passada em qualquer fundo de investimento em participações no mercado ou no próprio Fundo não representa garantia de rentabilidade futura. Adicionalmente, a aplicação dos recursos do fundo em sociedades alvo, caso elas apresentem riscos relacionados à capacidade de geração de receitas e pagamento de suas respectivas obrigações não permite que seja determinado qualquer parâmetro de rentabilidade seguro para o Fundo. Ademais, as aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia da administradora, da gestora, do custodiante, tampouco de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC, podendo ocorrer, inclusive, perda total do patrimônio líquido do Fundo e, consequentemente, do capital investido pelos cotistas;

Riscos de alteração da legislação aplicável ao Fundo e/ou aos cotistas: A legislação aplicável ao Fundo, aos cotistas e aos investimentos efetuados pelo Fundo, incluindo, sem limitação as leis tributárias e regulamentações específicas do mercado de fundos, está sujeita a alterações. Tais eventos poderão impactar de maneira adversa o valor das cotas do Fundo, bem como as condições para distribuição de rendimentos e para resgate das cotas. Ademais, a aplicação de leis existentes e a interpretação de novas leis poderão impactar os resultados do Fundo;

Risco de não realização de investimento pelo Fundo: Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento em sociedades alvo pode não ser condizente com o esperado pelo cotista. Não há garantias de que os investimentos pretendidos pelo Fundo estarão disponíveis no momento e em quantidade conveniente ou desejável à satisfação da política de investimento do Fundo, o que pode resultar em investimentos menores ou mesmo na não realização dos mesmos; e

Risco cambial: Em função de parte da carteira do Fundo poder estar aplicada em ativos atrelados direta ou indiretamente à variação de moedas estrangeiras, as cotas do Fundo poderão apresentar variação negativa, com a consequente possibilidade de perda do capital investido.

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 no Fundo. Embora a administradora mantenha sistema de gerenciamento de riscos das aplicações do Fundo, não há qualquer garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para 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 a aportar recursos adicionais no Fundo.

Gestão de risco
O Fundo participa de operações envolvendo instrumentos financeiros, os quais estão registrados em

contas patrimoniais que se destinam a atender suas necessidades operacionais, bem como reduzir a exposição a riscos financeiros. A Administração desses riscos é efetuada por meio da definição de estratégias elaboradas e aprovadas pelos administradores do Fundo, não sendo realizadas aplicações de caráter especulativo que envolvam instrumentos financeiros derivativos ou quaisquer outros ativos de risco. A contratação e o controle de operações financeiras são efetuados através de critérios gerenciais periodicamente revisados que consideram requisitos de solidez financeira, confiabilidade e perfil de mercado da entidade com a qual são realizadas. Adicionalmente a Administradora procede a uma avaliação tempestiva da posição consolidada do Fundo, acompanhando os resultados financeiros obtidos, as projeções futuras como forma de garantir o cumprimento do plano de negócios definido e monitoramento dos riscos aos quais está exposta.

7. Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo somente poderá operar no mercado de derivativos para fins de:

(i) proteção patrimonial; e

(ii) envolverem opções de compra ou venda de ações das sociedades que integram a carteira do fundo com o propósito de: (a) ajustar o preço de aquisição da sociedade com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de ações investidas; ou (b) alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento.

Nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024, o Fundo não realizou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

8. Período de Investimento

O Fundo possuí um período de investimento de 15 (cinco) anos, contados a partir da primeira integralização das Cotas , ao qual será realizado investimentos exclusivamente em valores mobiliários de sociedades anônimas fechadas ou abertas, sociedades limitadas, localizadas em território nacional ou no exterior, que possuam os seguintes objetos sociais: (i) atividades relacionadas primordialmente aos setores agropecuário e de infraestrutura; (ii) a prestação de serviços relacionados aos setores agropecuário e de infraestrutura; (iii) participação, sob qualquer forma, em outras sociedades com sede no país ou no exterior, quaisquer que sejam os seus objetos sociais; (iv)a participação em empreendimentos imobiliários; (v)a participação, como cotista, em fundos de investimento regularmente constituídos e em funcionamento e que atendam os requisitos exigidos pela regulamentação aplicável, de forma que sejam passíveis de investimento direto pelo Fundo. O período de investimento pode ser estendido mediante aprovação em assembleia geral.

9. Remuneração da Administradora

Pelos serviços de administração, gestão, custódia, tesouraria, liquidação, controladoria, escrituração e distribuição de cotas do Fundo, a administradora fará jus a uma taxa de administração correspondente a 2% ao ano do capital integralizado do Fundo (“Taxa de Administração”), a qusal será divida entre os diversos prestados de serviço do Fundo, nos termos das disposições normativas vigentes e dos contratos de prestação de serviços celebrados, e será paga diretamente pelo Fundo aos prestados de serviço contratados, observado o disposto abaixo:

A Taxa de Administração será provisionada diariamente, com a aplicação da fração de 1/252, por dias úteis, e paga mensalmente, no 5º dia útil do mês subsequente ao da prestação de serviços sendo

garantida aa Administradorauma remuneração mínima mensal equivalente a R$ 10 (dez mil reais) reajustada anualmente pelo IPCA ou por outro índice que vier a substituí-lo, a partir do início da prestação dos serviços ao Fundo.

Adicionalmente, o Fundo poderá pagar uma taxa suplementar aos gestores, que será determinada e aprovada de acordo com deliberação de assembleia geral de cotistas.

Não são cobradas taxa de ingresso ou saída do Fundo, tampouco taxa de performance.

A taxa de custódia a ser cobrada do Fundo, já incluída na taxa de administração, acima corresponderá a no máximo R$ 1 (mil reais) ao mês, reajustado pelo IPCA desde a data em que ocorrer a transferência da custódia do Fundo para o custodiante.

Deduzidos os valores devidos aos demais prestadores de serviço contratados pelo Fundo, com exceção da Opportunity Private Equity Gestora de Recursos Ltda., caberá à Mininvest Gestora de Recursos Ltda. uma remuneração fixa semestral equivalente a R$ 2.700 (dois milhões e setecentos mil reais) a serem pagos até o 5º dia útil dos meses de janeiro e julho de cada ano, sendo que o valor mínimo mensal será de R$ 300 (trezentos mil reais).

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2025 foram apropriadas despesas no montante de R$ 6.113, sendo R$120 (R$ 120 em 2024) a título de taxa de administração e R$5.993 (R$ 11.652 em 2024) a título de taxa de gestão.

10. Encargos debitados ao Fundo

Os encargos debitados ao Fundo e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio são os seguintes:

	28/02/2025		29/02/2024	
Encargos do Fundo	**Valor**	**%PL médio**	**Valor**	**%PL médio**
Taxa de administração, gestão e controladoria	9.120	0,35%	11.772	0,42%
Honorários Advocatícios	-	0,00%	3	0,00%
Auditoria e custódia	82	0,00%	524	0,02%
Taxa de fiscalização CVM	57	0,00%	57	0,00%
Taxa de cobrança	24	0,00%	-	0,00%
Outras despesas	-	0,00%	33	0,00%
Total	**9.283**	**0,35%**	**12.389**	**0,44%**

O patrimônio líquido médio do exercício de 2025 de R$ 2.617.813 (R$ 2.785.701, em 2024).

11. Emissão, resgate e amortização de cotas

Emissão

As Cotas de emissão do Fundo serão objeto de distribuições públicas com esforços restritos, a serem

realizadas nos termos da Instrução CVM 476/09 (“Oferta Restrita”) e alterações posterioes.

As cotas do Fundo poderão ser admitidas à negociação em mercado organizado mantido e operacionalizado pela B3 – Brasil, Bolsa, Balcão, através do código OPHF11B e somente poderão ser negociadas entre investidores profissionais e depois de decorridos 90 dias da respectiva data de subscrição.

Adicionalmente, as cotas do Fundo poderão ainda ser negociadas e transferidas privadamente, desde que admitido e observadas as condições descritas no regulamento e na legislação aplicável, mediante termo de cessão e transferência assinado pelo cedente e pelo cessionário e registrado em cartório de títulos e documentos, sendo que as cotas do Fundo somente poderão ser transferidas se estiverem integralizadas ou, caso não estejam, se o cessionário assumir, por escrito, todas as obrigações deste perante o Fundo no tocante à sua integralização.

O patrimônio do Fundo será formado por uma única classe de Cotas, as quais não terão parâmetro de rentabilidade predeterminado

Nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024 não houve emissão de cotas.

Resgate de cotas
Não haverá resgate de cotas, exceto quando do término do prazo de duração ou da liquidação do Fundo.

Amortização
As cotas poderão ser amortizadas durante todo o prazo de duração do Fundo, conforme proposta apresentada pela Administradora.

No exercício social findo em 28 de fevereiro de 2025 houve amortização de cotas no valor de R$ 177.625 (R$ 120.839 em 2024).

O valor de R$ 150.000 foi pago em moeda corrente enquanto o valor de R$ 27.625 foi transferido em ativos detidos pelo Fundo.

12. Rentabilidade do Fundo

O valor do patrimônio líquido médio e a rentabilidade do Fundo no exercícios foram os seguintes:

Informações referentes aos exercícios		
Descrição	**28/02/2025**	**29/02/2024**
Rentabilidade do Fundo %	(7,75)%	(10,59)%
Patrimônio líquido médio R$/mil	2.601.214	2.785.701
Valor da cota	12,6255	13,6858

A rentabilidade obtida pelo Fundo no passado não representa garantida de rentabilidade futura.

13. Serviços de gestão, custódia, tesouraria, consultoria e serviços terceirizados.

As cotas de fundos de investimento são custodiadas pelos respectivos administradores dos fundos, as ações de companhias fechadas encontram-se registradas nos livros de ações sociais das respectivas companhias. Os serviços são prestados por:

Custódia:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Controladoria:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Escrituração:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Gestão:	Opportunity Private Equity Gestora de Recursos Ltda.
Tesouraria:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

14. Transações com partes relacionadas

Nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024 as transações com partes relacionadas, resumiam-se ao serviços de Administração pela BRL Trust Investimentos Ltda. e Serviços de gestão prestados pela Opportunity Private Equity Gestora de Recursos Ltda., conconforme demonstrado na nota explicativa nº 9 e 13.

15. Divulgação de informações

A Administradora colocará à disposição dos interessados, em sua sede e/ou site, as seguintes informações:

Trimestralmente, em até 15 dias após o encerramento do trimestre civil a que se referirem, as informações referidas no Informe Trimestral;

Semestralmente, em até 150 dias após o encerramento do semestre a que se referirem, a composição da carteira, discriminando quantidade e espécie dos títulos e valores mobiliários que a integram.

Anualmente, no prazo de até 150 dias contados a partir do encerramento do exercício, as demonstrações contábeis acompanhadas do parecer do auditor independente e do relatório da Administradora.

16. Tributação

Imposto de renda

De acordo com a Lei nº 11.312/06 os rendimentos auferidos no resgate de cotas dos Fundos de Investimento em Participações, inclusive quando decorrentes da liquidação do Fundo, ficam sujeitos ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15% incidente sobre a diferença positiva entre o valor de resgate e o custo de aquisição das cotas.

No caso de amortização de cotas, o imposto incidirá sobre o valor que exceder o respectivo custo de aquisição, sujeito ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15%. Da mesma forma, estão sujeitos à tributação do imposto de renda, utilizando-se à mesma alíquota, os rendimentos auferidos pelos cotistas quando da distribuição de valores pelo Fundo.

Lei nº 14.754

Em 12 de dezembro de 2023, entrou em vigor a Lei nº 14.754 que dispõe sobre a nova tributação de aplicações em fundos de investimentos, na qual os rendimentos das aplicações em fundos de investimentos

ficarão sujeitos à retenção na fonte do IRRF nas seguintes datas:

a) No último dia dos meses de maio e novembro; ou
b) Na data da distribuição de rendimentos, da amortização ou do resgate de cotas, caso ocorra antes.

Para os fundos de investimentos que forem enquadrados como entidade de investimento, e que cumpram os demais requisitos previstos na Lei, não estarão sujeitos à tributação periódica previstas no último dia dos meses de maio e novembro.

Para os fundos de investimentos que investem, direta ou indiretamente, pelo menos, 95% (noventa e cinco por cento) do seu patrimônio líquido nos fundos de investimentos imobiliários ("FII"), fundos de investimentos nas cadeias produtivas do agronegócio ("FIAGRO"), fundos de investimentos em participações em infraestrutura ("FIPs-IE"), e os fundos de investimentos de que trata a Lei nº 12.431, de 24 de junho de 2011, ficaram sujeitos ao tratamento tributário do artigo 24 desta Lei, sendo que os fundos, qualificados como entidades de investimentos, não estão sujeitos à tributação periódica.

17. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos quotistas, quer destes contra a Administradora do Fundo.

18. Alterações estatutárias

Na Assembleia Geral de Cotistas realizada em 16 de fevereiro de 2024, após análise e discussão da matéria objeto da ordem do dia, os cotistas deliberaram, por unanimidade de votos e sem quaisquer ressalvas ou restrições, aprovar o pagamento, pelo Fundo, de uma taxa suplementar à Gestora no valor fixo de R$ 1.754 (um milhão, setecentos e cinquenta e quatro mil e dezoito reais), bem como autorizar a Administradora a promover todos os atos necessários para a implementação da deliberação aprovada.

19. Informações adicionais

Poderes de representação

O administrador poderá praticar todos os atos necessários à administração do Fundo para exercer os direitos inerentes à carteira, inclusive o de comparecer e votar em assembleias gerais e/ou especiais das Companhias Investidas de qualquer natureza e/ou assembleias gerais de cotistas de fundos de investimentos cujas cotas venham a compor a carteira do Fundo", conforme estabelecido pelo regulamento do Fundo.

Resolução CVM nº 175

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou a Resolução CVM nº 175 em 23 de dezembro de 2022, 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, em substituição à Instrução CVM 555. As alterações introduzidas pela nova resolução entrarão em vigor a partir de 2 de outubro de 2023, tendo os fundos em funcionamento adaptação até 31 de dezembro de 2024.

Adicionalmente, a CVM publicou no dia 28 de março de 2023 a Resolução CVM nº 181, alterando a Resolução CVM nº 175 acima, sobre fundos de investimento. Entre outros pontos, a Resolução CVM nº 181

altera a entrada em vigor das novas regras de fundos de investimento para 02 de outubro de 2023.

Adicionalmente, a CVM publicou no dia 31 de maio de 2023 a Resolução CVM nº 184, alterando a Resolução CVM nº 175 acima, sobre fundos de investimento. Entre outros pontos, a Resolução CVM n° 184 que constitui o marco regulatório dos fundos de investimento, e acrescenta nove anexos normativos à nova norma de fundos de investimentos para 02 de outubro de 2023.

Adicionalmente, a CVM publicou no dia 12 de março de 2024 a Resolução CVM nº 200, alterando a Resolução CVM nº 175 acima, sobre fundos de investimento. Entre outros pontos, a Resolução CVM n° 200 altera a entrada em vigor das novas regras de fundos de investimento para 30 de junho de 2025, com exceção dos fundos de investimento em direitos creditórios – FIDC, que deve adaptar-se até 29 de novembro de 2024.

20. Eventos subsequentes

Em 10 de março de 2025, o Fundo recebeu o valor de R$ 100.050 a título de distribuição de dividendos, e R$ 10.440 a título de distribuição de juros sobre capital próprio, ambas aprovadas em assembleia geral extraordinária da Bemisa.

Em 17 de março de 2025, na Assembleia Geral de Cotistas realizada após análise e discussão da matéria objeto da ordem do dia, os cotistas deliberaram, por unanimidade de votos e sem quaisquer ressalvas ou restrições, aprovar o pagamento, pelo Fundo, de uma taxa suplementar à MININVEST GESTORA DE RECURSOS LTDA no valor fixo de R$ 54.604, bem como autorizar a Administradora a promover todos os atos necessários para a implementação da deliberação aprovada.

Em 25 de março de 2025, o Fundo subscreveu 593.472 ações emitidas em aumento de capital da Fazenda Caraíva integralizando o montante de R$ 2.000 na companhia.

Em 31 de março de 2025, foi aprovada, em Assembleia Geral Extraordinária, a adaptação do Fundo às disposições da Resolução CVM nº 175, de 23 de dezembro de 2022, a qual entrou em vigor em 2 de outubro de 2023. Tal deliberação tem como objetivo adequar a estrutura e o regulamento do Fundo ao novo marco regulatório dos fundos de investimento, conforme exigido pela referida norma. Com esta alteração o Fundo passou a ser chamado “OPPORTUNITY HOLDING FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA”.

Em 30 de abril de 2025, o Fundo subscreveu 20.000.000.000 de ações emitidas em aumento de capital da 524 integralizando o montante de R$ 100 na companhia.

Em 30 de abril de 2025, o Fundo subscreveu 27.500.000.000 de ações emitidas em aumento de capital da Prompt integralizando o montante de R$ 110 na companhia.

Em 14 de maio de 2025, o Fundo subscreveu 167.031 ações emitidas em aumento de capital da Estradas SP integralizando o montante de R$ 32.115 na companhia.

Em 27 de maio de 2025, o Fundo recebeu o valor de R$ 44.944 a título de distribuição de juros sobre capital próprio, aprovadas em assembleia geral ordinária da Petro Recôncavo.

Em 27 de maio de 2025, o Fundo subscreveu 33.160.897 de ações emitidas em aumento de capital da Bemisa

Água Azul sendo R$ 20.000 integralizados à vista e R$ 5.000 a serem integralizados até 31 de dezembro de 2025.

* * *

Roger Vicente Lima
Contador CRC 1SP342522

Luiz Carlos Nimi
Diretor responsável