Hockenheim Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada
CNPJ: 53.303.075/0001-08
(Administrado pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.)

Demonstrações Contábeis em 31 de maio de 2025
acompanhadas do Relatório dos Auditores Independentes

Clicksign 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

Hockenheim Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada

CNPJ nº 53.303.075/0001-08

Administrado pela REAG Trust Administração de Recursos Ltda.

CNPJ nº 23.863.529/0001-34

Demonstrações contábeis

Exercício findo em 31 de maio de 2025 e período de 20 de março (data de início das atividades do Fundo) a 31 de maio de 2024

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis	3 – 4
Demonstrativo contábeis	5 - 9
Notas explicativas às demonstrações contábeis	10 – 27

Clicksign 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

Relatório de Auditores Independentes sobre as demonstrações contábeis

Aos Administradores e quotistas
Hockenheim Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada
(Administrado pela REAG Trust Administradora de Recursos Ltda.)
São Paulo – SP

Abstenção de opinião

Fomos contratados para examinar as demonstrações financeiras do **Hockenheim Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada** ("Fundo"), que compreendem a demonstração da composição e diversificação da carteira em 31 de maio 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 naquela data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis e demais notas explicativas.

Não expressamos uma opinião sobre as demonstrações contábeis acima referidas pois, devido à relevância dos assuntos descritos na seção a seguir intitulada "Base para abstenção de opinião", não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas demonstrações financeiras.

Base para abstenção de opinião

Investimento classificado como entidade de investimento
Conforme nota explicativa nº 1, às demonstrações contábeis, Administradora do Fundo avaliou e classificou seu investimento como "Entidade de Investimento". Desta forma, os investimentos do Fundo deveriam ser avaliados pelo valor justo. Até a presente data de emissão deste relatório, não nos foram disponibilizadas a avaliação do valor justo das Companhias Investidas do Fundo em 31 de maio de 2025, bem como as demonstrações financeiras auditadas. Dessa forma, consideramos que não obtivemos evidências de auditoria suficientes e apropriadas para determinar eventuais ajustes, se houver, nas demonstrações financeiras da Fundo.

Ênfase

Processo de investigação independente
Conforme nota explicativa nº 23.a, às demonstrações contábeis, a Administradora do Fundo foi citada em uma investigação conduzida pelo Ministério Público Federal e Polícia Federal denominada "Carbono Oculto". Nesse contexto, a Administradora declara que vem colaborando com as investigações e até o momento não foram identificadas evidências de irregularidades. Entretando, como o processo de investigação conduzido pelas autoridades públicas federais ainda está em andamento, inicialmente não há evidência de citação do Fundo no processo de investigação, bem como não foram identificadas quaisquer irregularidades relacionadas a ele, existem incertezas sobre os futuros desdobramentos e seus eventuais efeitos. As demonstrações contábeis do Fundo não contemplam quaisquer ajustes relacionados a este assunto. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Clicksign 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

Outros assuntos

Demonstrações contábeis comparativas
As demonstrações financeiras correspondente ao período de 20 de março (data de início das atividades do Fundo) a 31 de maio de 2024, não foram auditadas por corresponderem ao período inferior a 90 (noventa) dias Nossa opinião não contém modificação em função deste assunto.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras
A Administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em 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 financeiras, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a 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. Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras
Nossa responsabilidade é a de conduzir uma auditoria das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a Fundos de Investimentos em Participações e emitir um relatório de auditoria. Contudo, devido ao assunto descrito na seção intitulada "Base para abstenção de opinião", não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas demonstrações financeiras.

Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas.

São Paulo, 27 de outubro de 2025.

Luiz Carlos Soares da Sil

Luiz Carlos Soares da Silva
Contador CRC 1SP-228.054/O-4

Conatus Auditores Independentes S.S.
CRC 2SP-037.537/O-1

Clicksign 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

Hockenheim Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Ilimitada

CNPJ: 53.303.075/0001-08

(Administrado pela Reag Administradora de Recursos Ltda.)

CNPJ: 23.863.529/0001-34

Demonstração da posição financeira em 31 de junho de 2025 e de 2024

(Em milhares de reais - R$)

	Notas explicativas	31/05/2025	% sobre o patrimônio líquido	31/05/2024	% sobre o patrimônio líquido
Ativo					
Caixa e equivalentes de caixa	**4**	**1.044**	**13,50**	**113**	**9,75**
Disponibilidades		**720**	**9,31**	**113**	**9,75**
Banco conta movimento		720	9,31	113	9,75
Cotas de fundos de investimento financeiros		**324**	**4,19**	**-**	**-**
Reag Referenciado DI CASH II FIRF		324	4,19	-	-
Títulos e valores mobiliários		**13.768**	**178,00**	**3.000**	**258,84**
Ações de companhias fechadas	**5**	**13.768**	**178,00**	**3.000**	**258,84**
Grand Tourer		5.000	64,64	-	-
Redevco Holding S.A		3.000	38,78	3.000	258,84
Epitome S.A		2.500	32,32	-	-
Gaudi S.A		1.451	18,76	-	-
V B Negocios Sociais		800	10,34	-	-
Split 71 Adm		517	6,68	-	-
Pontevedra S.A		500	6,48	-	-
Outros valores a receber		**1.705**	**22,04**	**2**	**0,17**
Contratos de mútuo		**507**	**6,55**	**-**	**-**
Helppi Tecnologia LTDA	**6**	507	6,55	-	-
Outros valores a receber		**1.198**	**15,49**	**2**	**-**
Aditamento para futuro aumento de capital AFAC	**5**	895	11,57	-	-
Valores a identificar		300	3,88	-	-
Despesas antecipadas		3	0,04	2	0,17
Total do ativo		**16.517**	**213,54**	**3.115**	**268,76**
Passivo					
Encargos a pagar		**8.782**	**113,54**	**1.956**	**168,76**
Taxa de administração (*)	**12**	10	0,13	23	1,98
Valores a integralizar		8.772	113,41	1.933	166,78
Patrimônio líquido	**9**	**7.735**	**100,00**	**1.159**	**100,00**
Total do passivo e do patrimônio líquido		**16.517**	**213,54**	**3.115**	**268,76**

(*) Transações com partes relacionadas.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Clicksign 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

Hockenheim Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Ilimitada

CNPJ: 53.303.075/0001-08

(Administrado pela Reag Administradora de Recursos Ltda.)

CNPJ: 23.863.529/0001-34

Demonstração do resultado

Exercício findo em 31 de maio de 2025 e para o período de 20 de março (data de início das atividades do Fundo) a 31 de maio de 2024

(Em milhares de reais - R$)

Composição do resultado do exercício/período	Notas explicativas	31/05/2025	20/03/2024 a 31/05/2024
Resultado de títulos e valores mobiliários	**5**	**40**	**-**
Resultado com aplicações em cotas de fundo de investimento		40	-
Outras receitas		**27**	**-**
Resultado com aplicações em mutúo		27	-
Demais despesas	**16**	**(182)**	**(29)**
Taxa de administração	**14/13**	(110)	(24)
Despesas com prestação de serviços		(39)	
Outras despesas administrativas		(28)	(3)
Taxa de fiscalização CVM		(4)	(1)
Taxa Anbima		(1)	(1)
Resultado líquido no exercício/período		**(115)**	**(29)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Clicksign 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

Hockenheim Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Ilimitada

CNPJ: 53.303.075/0001-08

(Administrado pela Reag Administradora de Recursos Ltda.)

CNPJ: 23.863.529/0001-34

Demonstração do resultado abrangente

Exercício findo em 31 de maio de 2025 e para o período de 20 de março (data de início das atividades do Fundo) a 31 de maio de 2024

(Em milhares de reais - R$)

	31/05/2025	20/03/2024 a 31/05/2024
Resultado do exercício/período	**(115)**	**(29)**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício/período	**(115)**	**(29)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Clicksign 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

Hockenheim Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Ilimitada

CNPJ: 53.303.075/0001-08

(Administrado pela Reag Administradora de Recursos Ltda.)

CNPJ: 23.863.529/0001-34

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Exercício findo em 31 de maio de 2025 e para o período de 20 de março (data de início das atividades do Fundo) a 31 de maio de 2024

(Em milhares de reais - R$)

	Notas explicativas	Cotas Integralizadas	Amortização de Cotas	Lucros (Prejuizos) acumulados	Total
Em 20 de março de 2024 (*)		**-**	**-**	**-**	**-**
Emissão de cotas	**9**	1.188			**1.188**
Resultado líquido do período		-	-	(29)	**(29)**
Em 31 de maio de 2024		**1.188**	**-**	**(29)**	**1.159**
Emissão de cotas	**9**	8.091	-	-	**8.091**
Amortização de cotas	**9**	-	(1.400)	-	**(1.400)**
Resultado líquido do exercício		-	-	(115)	**(115)**
Em 31 de maio de 2025		**9.279**	**(1.400)**	**(144)**	**7.735**

(*) Data de início das atividades do Fundo.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Clicksign 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

Hockenheim Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Ilimitada

CNPJ: 53.303.075/0001-08

(Administrado pela Reag Administradora de Recursos Ltda.)

CNPJ: 23.863.529/0001-34

Demonstração dos fluxos de caixa - método direto

Exercício findo em 31 de maio de 2025 e para o período de 20 de março (data de início das atividades do Fundo) a 31 de maio de 2024

(Em milhares de reais - R$)

	Notas explicativas	31/05/2025	20/03/2024 a 31/05/2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Aplicação/Resgate em cotas de fundos de investimentos		(283)	-
Pagamento de taxa de administração		(124)	(3)
Pagamento de prestação de serviços		(26)	
Pagamento de despesa paralegal		(14)	-
Pagamento de outras despesas administrativas		(14)	-
Pagamento de taxa de fiscalização CVM		(5)	(3)
Pagamento de taxa Anbima		-	(1)
Caixa líquido das atividades operacionais		**(466)**	**(7)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Aquisição de ações de companhias fechadas		(24.023)	(1.068)
Resgate de ações de companhias fechadas		20.020	-
Futuro Aumento de Capital da Investida - AFAC		(1.135)	-
Aquisição de contratos de mútuo		(480)	-
Caixa líquido das atividades de investimento		**(5.618)**	**(1.068)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Emissão de cotas	**11**	8.091	1.188
Amortização de cotas	**11**	(1.400)	-
Caixa líquido das atividades de financiamento		**6.691**	**1.188**
Variação líquida no caixa e equivalentes de caixa		**607**	**113**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício/período	**4**	113	-
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício/período	**4**	720	113
Variação líquida no caixa e equivalentes de caixa		**607**	**113**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Clicksign 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

Hockenheim Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Ilimitada
(CNPJ: 44.465.941/0001-76)
Administrado pela REAG Trust Administradora de Recursos Ltda.
(CNPJ: 53.303.075/0001-08)

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercício findo em 31 de maio de 2025 e para o período de 20 de março (data de início das atividades do Fundo) a 31 de maio de 2024.
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

O Hockenheim Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Ilimitada ("Fundo"), foi constituído em 23 de dezembro de 2023, sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas atividades em 20 de março de 2024, com prazo de duração indeterminado. Destina-se exclusivamente a investidores profissionais, nos termos do artigo 11 da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 30/2021.

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

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

A Administração do Fundo, com base na Instrução CVM nº 579, avaliou e classificou o Fundo como "Entidade de Investimento" e por esse motivo elabora exclusivamente demonstrações contábeis individuais. A classificação foi definida considerando que o Fundo cumpre cumulativamente os seguintes indicadores e características 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 pelo gestor, por meio de comitê de investimento, em relação às decisões inerentes à composição da carteira do Fundo;

- O Fundo se compromete com os investidores com o objetivo de investir os recursos unicamente com o propósito de retorno através de apreciação do capital investido, renda ou ambos;
- O Fundo substancialmente é mensurado e avaliado quanto ao desempenho de seus investimentos,

Clicksign 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

para fins de modelo de gestão, com base no valor justo; e

- O regulamento do Fundo define estratégias para o desinvestimento, assim como a possibilidade de propor e realizar, dentro do prazo estabelecido nas estratégias, o desinvestimento, de forma a maximizar o retorno para os cotistas.

A ausência de alguma dessas características típicas não necessariamente desqualifica uma entidade para ser entidade de investimento.

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

A administração e a gestão da carteira do Fundo são realizadas pela Reag Administradora de Recursos Ltda. (“Administradora” e “Gestora”).

2. Base de elaboração e apresentação 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 a Resolução CVM nº 175/22, Instruções CVM nº 578 e 579 e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Na elaboração dessas demonstrações contábeis foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização de determinados investimentos integrantes da carteira do Fundo. Dessa forma, quando da efetiva realização financeira desses investimentos, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dessas premissas/expectativas.

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

As demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administração em 27 de outubro de 2025.

3. Práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

(a) Fluxo de caixa

Para fins das Demonstrações dos Fluxos de Caixa, o Fundo utiliza o método direto.

Clicksign 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

Os valores considerados como caixa e equivalentes de caixa correspondem aos saldos de disponibilidades e as aplicações interfinanceiras de liquidez com conversibilidade imediata.

(b) Apuração de resultado

O resultado das operações (receitas, custos e despesas) é apurado em conformidade com o regime contábil de competência dos exercícios.

(c) Caixa e equivalentes de caixa

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

(i) Disponibilidades

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

(ii) Cotas de fundos de investimento – Instrução CVM 555/14

As aplicações em cotas de fundos de investimento no Brasil são atualizadas com base no valor da cota divulgada, periodicamente, pelos administradores dos fundos onde os recursos são aplicados.

As aplicações e os resgates não possuem prazo de carência para conversão, sendo liquidadas na mesma data de sua solicitação e estão apresentadas na demonstração do resultado do exercício na rubrica “Resultado com aplicação em cotas de fundo de investimento – Instrução CVM 555/14”.

(d) Participação em companhias fechadas – ações sem cotação em bolsa

As ações de companhia de capital fechado, sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado são registradas inicialmente pelo seu respectivo valor de aquisição e ajustadas ao menos na data da apresentação das demonstrações contábeis, pela equivalência patrimonial nos termos da Instrução CVM nº 579/16.

Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na demonstração do resultado em “Resultado com Equivalência patrimonial”.

(e) Adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC)

O adiantamento para futuro aumento de capital realizado na companhia investida é registrado pelo custo da operação, sendo baixado do balanço quando da respectiva subscrição que deverá ocorrer em até 12 (doze meses) contados a partir da realização do AFAC, nos termos do Artigo 5º, § 1º, da Instrução CVM nº 578/16.

Clicksign 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

(f) Contratos de mútuos conversíveis em ações

Os títulos privados integrantes da carteira do Fundo são contabilizados pelo seu custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos contratados, quando aplicável, e subsequentemente ajustados ao valor justo. Para casos em que a administração identifique que o valor justo do instrumento de dívida e da opção de conversibilidade (prêmio da opção de conversibilidade) não pode ser calculado de forma confiável em virtude do estágio atual da operação das companhias investidas, a mensuração é feita da seguinte forma:

• O instrumento de dívida é mensurado pelo seu custo de aquisição descontado a valor presente pela taxa de juros de mercado na data de aquisição. O prêmio de conversibilidade é avaliado pela diferença entre o valor presente do instrumento de dívida calculado acima e as taxas de juros contratualmente previstas.

(g) Outros valores a receber e a pagar

As obrigações e os direitos são reconhecidos por regime de competência de acordo com as receitas e despesas que são apropriadas durante o exercício, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridas.

4. Caixa e equivalentes de caixa

Apresentamos abaixo a posição de caixa e equivalentes de caixa no exercício findo em 31 de maio de 2025 e para o período de 20 de março (data de início das atividades do Fundo) a 31 de maio de 2024:

	2025		
Ativos - sem vencimento	**Quantidade**	**Valor unitário (R$)**	**Valor**
Disponibilidades	-	-	720
Reag Referenciado DI CASH FIRF	293.892,288644	1,102220060000	324
Total	**-**	**-**	**1.044**

	2024		
Ativos - sem vencimento	**Quantidade**	**Valor unitário**	**Valor**
Disponibilidades	-	-	113
Total	**-**	**-**	**113**

O REAG REFERENCIADO DI CASH II FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA (doravante designado FUNDO) é uma comunhão de recursos, constituído sob a forma de condomínio aberto de natureza especial, e tem como público-alvo investidor geral.
O FUNDO é regido por Regulamento e pelas disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, em especial a Resolução editada pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 175, de 23 de dezembro de 2023 ("Resolução CVM 175").

Clicksign 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

A política de investimento desta classe consiste em proporcionar a valorização de suas cotas, obtendo a melhor relação entre risco e retorno para seus cotistas, por meio da aplicação dos recursos em uma carteira de ativos financeiros, valores mobiliários e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos neste regulamento e na legislação em vigor.

As demonstrações financeiras do Fundo Reag Referenciado DI CASH II FIRF, referente ao exercício findo em 30 de junho de 2025, foram examinadas por auditores independentes, que emitiram, em 23 de setembro de 2025, opinião sem ressalva.

Em 31 de maio de 2025, o Fundo possuía 293.892,2886 em cotas, no montante a valor justo de R$ 324 (Em 31 de março de 2024 o Fundo não possuía cotas dentro da investida).

5. Investimento em participação societária

Apresentamos abaixo a posição do Fundo em participação de ações de companhias fechadas no exercício findo em 31 de maio de 2025 e para o período de 20 de março (data de início das atividades do Fundo) a 31 de maio de 2024:

	31/05/2025			
	Quantidade	Custo total investido	Valor	% Part.
Grand Tourer	5.000.500	5.000	5.000	64,64
Redevco Holding S.A	3.000.100	3.000	3.000	38,78
Epitome S.A	2.500.000	2.500	2.500	32,32
Gaudi S.A	1.450.500	1.451	1.451	18,76
V B Negocios Sociais	100.001	800	800	10,34
Split 71 Adm	516.667	517	517	6,68
Pontevedra S.A	500.500	500	500	6,46

	20/03/2024 a 31/05/2025			
	Quantidade	Custo total investido	Valor	% Part.
Redevco Holding S.A	3.000.100	3.000	3.000	258,84

Apresentamos abaixo as movimentações ocorridas no exercício findo em 31 de maio de 2025 e para o período de 20 de março (data de início das atividades do Fundo) a 31 de maio de 2024:

	Posição em 31/05/2024	Integralização de ações	Conversão de AFAC	Equivalência patrimonial	Posição em 31/05/2025

Clicksign 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

Grand Tourer S.A.	-	5.000	-	-	5.000
Redevco Holding S.A	-	3.000	-	-	3.000
Epitome S.A	-	2.500	-	-	2.500
Gaudi S.A	-	1.451	-	-	1.451
V B Negócios Sociais	-	800	-	-	800
Split 71 Adm	-	517	-	-	517
Pontevedra S.A	-	500	-	-	500

	Saldo Inicial 20/03/2024	Integralização de ações	Conversão de AFAC	Equivalência patrimonial	Posição em 31/05/2024
Redevco Holding S.A	-	3.000	-	-	3.000

a) Descrição das companhias investidas

- Grand Tourer S.A

A Grand Tourer S.A. ("Sociedade"), inscrita no CNPJ/ME sob o nº 58.991.048/0001-99, está sediada na Cidade e Estado de São Paulo e tem como objeto social (a) Holdings de instituições não-financeiras; (b) Atividades de consultoria em gestão empresarial, exceto consultoria técnica específica e (c) Atividades de intermediação e agenciamento de serviços e negócios em geral, exceto imobiliários.

Até a emissão deste relatório não obtivemos acesso as demonstrações contábeis da companhia investida referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

- Epitome S.A

A Epitome S.A. ("Sociedade"), inscrita no CNPJ/ME sob o nº 53.160.191/0001-15, está sediada na Cidade e Estado de São Paulo e tem como objeto social (a) *a participação em outras Sociedades, como sócia ou acionista, no país ou no exterior ("holding")*; (b) *atividades de consultoria em gestão empresarial, exceto consultoria técnica específica*".

Até a emissão deste relatório não obtivemos acesso as demonstrações contábeis da companhia investida referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

- Gaudi S.A

A Gaudi S.A. ("Sociedade"), inscrita no CNPJ/ME sob o nº 59.004.055/0001-12, está sediada na Cidade e Estado de São Paulo e tem como objeto social (a) Holdings de instituições não-financeiras; (b) Aluguel e a administração de imóveis próprios residenciais e não-residenciais

Até a emissão deste relatório não obtivemos acesso as demonstrações contábeis da companhia investida referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

Clicksign 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

- V B Negócios Sociais LTDA.

A V B Negócios Sociais LTDA. ("Sociedade"), inscrita no CNPJ/ME sob o nº 46.478.205/0001-88, está sediada na Cidade e Estado de São Paulo e tem como objeto social (a) a intermediação e agenciamento de serviços e negócios em gral e como; (b) comercio varejista de artigos do vestuário e acessórios.

Até a emissão deste relatório não obtivemos acesso as demonstrações contábeis da companhia investida referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

- Pontevedra S.A

A Pontevedra S.A. ("Sociedade"), inscrita no CNPJ/ME sob o nº 57.654.420/0001-09, está sediada na Cidade e Estado de São Paulo e tem como objeto social a participação em outras sociedades, como sócia ou acionista, no país ou no exterior ("holding').

Até a emissão deste relatório não obtivemos acesso as demonstrações contábeis da companhia investida referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

No exercício findo em 31 de março de 2025, o Fundo realizou adiantamento para Futuro Aumento de Capital ("AFAC") na companhia investida, onde parte foi utilizado para integralização de capital, conforme demonstrado abaixo:

	2024	Constituição de AFAC	Conversão de AFAC	Posição em 31/05/2025
V B Negocios Sociais LTDA	-	895	-	895

a) Descrição da companhia investida

A V B Negócios Sociais LTDA. ("Sociedade"), inscrita no CNPJ/ME sob o nº 46.478.205/0001-88, está sediada na Cidade e Estado de São Paulo e tem como objeto social (a) a intermediação e agenciamento de serviços e negócios em gral e como; (b) comercio varejista de artigos do vestuário e acessórios.

6. Outros valores e bens – contratos de mútuo

Em 31 de maio de 2025 e 2024, o Fundo detém os seguintes contratos de mútuos conversíveis em ações:

	Data de vencimento	Posição em 31/05/2025	Posição em 31/05/2024
Helppi Tecnologia LTDA.	10/11/2024	507	-

Clicksign 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

Apresentamos abaixo as movimentações ocorridas no exercício findo em 31 de maio de 2025 e 2024 e o registro do valor justo dos títulos conversíveis em ações:

	2024	Constituição de AFAC	Posição em 31/05/2025
Helppi Tecnologia LTDA.	-	480	507

a) Descrição da companhia investida

A Hellpi Tecnologia LTDA. ("Empresa"), inscrita no CNPJ/ME sob o nº 46.642.650/0001-31, com sede na Alameda Grajaú, nº 219, 3º Andar, Bairro Alphaville Centro Empresarial, na Cidade de Barueri, Estado de São Paulo, CEP: 06.454-050.

Em Contrato de Mútuo Conversível e Outras Avenças, datado no dia 10 de novembro de 2024, foi acordado o investimento do Fundo na Companhia no montante de R$ 480 (quatrocentos e oitenta mil reais), representativo de 1,5% (um virgula cinco por cento) das ações do capital social da Companhia. O mútuo vencerá no prazo de a (três) anos, contados a partir da assinatura do contrato, podendo ser convertido ou não em ações da Companhia.

7. Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo somente pode operar no mercado de derivativos (i) para fins de proteção patrimonial; ou (ii) quando tais operações envolverem opções de compra ou venda de ações das Companhias Alvo com o propósito de: (a) ajustar o preço de aquisição da companhia 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.

No exercício findo em 31 de maio de 2025 e para o período de 20 de março (data de início das atividades do Fundo) a 31 de maio de 2024, o Fundo não efetuou operações com instrumentos financeiros derivativos.

8. Gerenciamento de risco

Não obstante a diligência da Administradora em colocar em prática a política de investimento delineada, 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 atípica nos mercados de atuação e, mesmo que a Administradora mantenha rotinas e procedimentos de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Cotistas. Os recursos que constam na Carteira do Fundo e os Cotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos, de forma não exaustiva:

Risco de crédito: consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos Valores Mobiliários ou dos Ativos Financeiros ou pelas contrapartes

Clicksign 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

das operações do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito dos emissores podem acarretar oscilações no preço de negociação dos ativos que compõem a Carteira do Fundo;

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

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 Administradora, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários, situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas, que poderão resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a Carteira do Fundo e (b) inadimplência dos emissores dos ativos. Tais fatos poderão acarretar prejuízos para os Cotistas e atrasos no pagamento de amortizações e regastes. Não obstante, o Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar os negócios, as condições financeiras, os resultados operacionais do Fundo e a consequente distribuição de rendimentos aos Cotistas. Impactos negativos na economia, tais como recessão, perda do poder aquisitivo da moeda e aumento exagerado das taxas de juros resultantes de políticas internas ou fatores externos podem influenciar nos resultados 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 taxa de juros, liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. A queda nos preços dos ativos integrantes da Carteira do Fundo pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados. Esta constante oscilação de preços pode fazer com emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das Cotas e perdas aos Cotistas;

Riscos relacionados às companhias alvo e aos valores mobiliários de emissão das companhias alvo: Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não

Clicksign 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

ser condizente com o esperado pelo Cotista. A carteira de investimentos estará concentrada em Valores Mobiliários de emissão das Companhias Alvo. Embora o Fundo tenha sempre participação no processo decisório das respectivas Companhias Alvo, não há garantias de (i) bom desempenho de quaisquer das Companhias Alvo, (ii) solvência das Companhias Alvo e (iii) continuidade das atividades das Companhias 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 Companhias 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 Companhia 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 companhias alvo: Apesar de a Carteira do Fundo ser constituída, predominantemente, pelos Valores Mobiliários de emissão das Companhias 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 companhias alvo: O objetivo do Fundo é realizar investimentos nas Companhias 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 serão 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 recursos acima citados;
Risco operacional das companhias alvo: Em virtude da participação nas Companhias Alvo, todos os riscos operacionais das Companhias 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 Companhias Alvo;

Risco de investimento nas companhias alvo constituídas e em funcionamento: O Fundo poderá investir nas Companhias 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; (c) 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

Clicksign 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

Lei nº 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 Companhias Alvo. Dessa maneira, caso sejam aprovados quaisquer aumentos de capital das Companhias Alvo no futuro, o Fundo poderá ter sua participação no capital das Companhias Alvo diluída;

Risco de concentração da carteira do Fundo: A Carteira do Fundo poderá estar concentrada nos Valores Mobiliários de emissão de uma única Companhia Alvo. Quanto maior a concentração das aplicações do Fundo nas Companhias 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 fundo 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 alienã-las 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 serão distribuídas mediante esforços restritos, nos termos da Instrução CVM 476, sendo 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

Clicksign 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

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 de o 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.

Risco de amortização em ativos: Em caso de iliquidez dos Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos do Fundo, as Cotas do Fundo, por orientação da Assembleia Geral, 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, 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 aliená-los;

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 devem considerar que qualquer resultado obtido no passado não é indicativo de possíveis resultados futuros, e não há qualquer garantia de que resultados similares serão alcançados pelo Fundo e/ou pelas Companhias 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 nas Companhias Alvo, caso as mesmas 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 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

Clicksign 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

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 nas Companhia Alvo pode não ser condizente com o esperado pelo cotista. Não há garantias de que os investimentos pretendidos pelo ou desejável à satisfação da política de investimento do Fundo, o que pode resultar em investimentos menores ou mesmo em não realização dos mesmos; e

Inexistência de garantia de eliminação de riscos: A realização de investimentos no Fundo sujeita o investidor aos riscos aos quais o Fundo e a sua Carteira estão sujeitos, que poderão acarretar perdas do capital investido pelos Cotistas 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. O Fundo não conta com garantia da Administradora, de quaisquer terceiros, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC, para redução ou eliminação dos riscos aos quais está sujeito, e consequentemente, 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.

9. Emissão, integralização, amortização e resgate de cotas

O Fundo será constituído por Cotas que corresponderão a frações ideais de seu patrimônio e terão a forma escritural e nominativa, conferindo a seus titulares os mesmos direitos e deveres patrimoniais e econômicos.

Emissão

Conforme previsto no regulamento, serão emitidas e distribuídas até 5.000 (cinco mil) cotas, com valor unitário de R$ 1 (mil reais), totalizando uma Primeira Emissão de até R$ 5.000 (cinco milhões de reais), podendo ocorrer emissões de novas Cotas por decisão da Assembleia Geral, e conforme as características nesta aprovadas. Caso seja utilizado o valor patrimonial da Cota do dia da efetiva integralização, a quantidade de Cotas deverá ser ajustada automaticamente de forma a refletir o valor total da respectiva emissão de Cotas do Fundo. As Cotas constitutivas do patrimônio inicial mínimo, deverão ser integralizadas em até 6 (seis) meses contados da data de registro do Fundo na CVM.

Clicksign 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

Durante o exercício findo em 31 de maio de 2025, houve integralização 11.359,0036 de novas cotas no montante R$8.091(R$ 1.188 representado por 863,2192, em 2024).

Amortização e resgate

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

As cotas do Fundo serão amortizadas no todo ou em parte, observada a disponibilidade de recursos para tanto. Qualquer amortização abrange todas as cotas do Fundo e é feita na mesma data mediante rateio das quantias sempre em espécie, a serem distribuídas pelo número de cotas integralizadas. As amortizações podem ser realizadas em outras formas, que não em espécie, tal como entrega de ativos do Fundo, desde que aprovado tal procedimento em Assembleia Geral de Cotistas. Os dividendos e juros sobre capital próprio, porventura distribuído pela companhia investida, assim como quaisquer outros valores recebidos pelo Fundo, em decorrência de seus investimentos na companhia investida, inclusive desinvestimentos, serão distribuídos aos cotistas, na proporção de suas participações.

Durante os exercícios findos em 31 de maio de 2025, houve amortização de cotas no montante de R$1.400.

10. Transações com partes relacionadas

No exercício findo em 31 de maio de 2025 e para o período de 20 de março (data de início das atividades do Fundo) a 31 de maio de 2024, o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

a) Despesas e exigibilidades com parte relacionada

Transações	Valores a pagar	Despesas	Instituição	Relacionamento
31/05/2025				
Taxa de administração	10	(110)	Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.	Administradora

Transações	Valores a pagar	Despesas	Instituição	Relacionamento
20/03/2024 a				

Clicksign 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

	31/05/2024			
Taxa de administração	23	(24)	Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.	Administradora

11. Serviços de Administração, gestão e custódia

O Fundo é administrado e gerido pela Reag Administradora de Recursos Ltda., autorizada a prestar os serviços de administração e gestão profissional de carteiras de valores mobiliários pela CVM, conforme Ato Declaratório n.º 15.170, de 12 de agosto de 2016 ("Administradora" e "Gestora").

Os serviços de escrituração, tesouraria, custódia e liquidação do Fundo são prestados pela Reag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

As ações de companhias de capital fechado encontram-se devidamente registradas nos livros de ações e documentos societários das empresas investidas e as cotas de fundos de investimentos administradas pela mesma Administradora estão custodiadas na Reag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

12. Custódia de títulos

As ações de companhias de capital fechado encontram-se devidamente registradas nos Livros de Ações e documentos societários das empresas investidas.

As cotas de fundos de investimento são escriturais e encontram-se custodiadas na sede dos respectivos administradores.

13. Remuneração da Administração

Os prestadores de serviços de administração, gestão e controladoria do Fundo farão jus a uma remuneração fixa mensal equivalente a R$ 10 (dez mil reais), corrigida anualmente pelo IGP-M (Índice Geral de Preços de Mercado), apurado e divulgado pela FGV (Fundação Getúlio Vargas) ou outro índice que venha a substituí-lo, a contar do início das atividades do Fundo.

A taxa de administração é calculada à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), sendo apropriada por dia útil, como despesa do Fundo e paga mensalmente, por período vencido, até o 2º (segundo) dia útil do mês subsequente

No exercício findo em 31 de maio de 2025, a taxa de administração registrada foi de R$ 110 (R$ 24, em 2024).

Não há cobrança de taxas de ingresso, de saída do Fundo e/ou de performance.

14. Política de distribuição de resultados

Clicksign 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

As quantias atribuídas ao Fundo a título de dividendos, declarados em favor das ações de sua propriedade e que venham a ser distribuídos a qualquer tempo pelas Companhias Investidas, bem como demais rendimentos e proventos, serão, (a) distribuídas aos cotistas, na proporção das cotas por eles detidas, ou (b) reinvestidos no Fundo, desde que aprovado em assembleia.

15. Legislação Tributária

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

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

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

16. Encargos debitados ao Fundo

As despesas debitadas ao Fundo em relação ao patrimônio líquido estão demonstradas como segue:

	31/05/2025	% s/PL médio	31/05/2024	% s/PL médio
Patrimônio líquido médio	**4.518**		**763**	
Despesas	**182**	**0,04**	**29**	**0,03**
Taxa de administração	110	0,02	24	0,03
Despesas com prestação de serviços	39	0,01	-	-
Outras despesas administrativas	28	0,01	3	-
Taxa de fiscalização CVM	4	-	1	-
Taxa Anbima	1	-	1	-

Clicksign 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

17. Rentabilidade

A rentabilidade do Fundo e o valor da cota no exercício findo em 31 de maio de 2025 e para o período de 20 de março (data de início das atividades do Fundo) a 31 de maio de 2024, foram as seguintes:

	Patrimônio Líquido Médio	Valor Unitário da Cota (R$)	Rentabilidade Acumulada %
31/05/2025	4.518	628,37	(33,93)
31/05/2024	763	951,16	(4,88)

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

18. Demandas judiciais

A Administradora não possui conhecimento de registro de demandas judiciais ou extrajudiciais com risco de perda provável e/ou possível contra o Fundo, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer contra a Administradora.

19. Política de divulgação das informações

A convocação da Assembleia Geral far-se-á por meio de correspondência encaminhada a cada Cotista, admitida a utilização de correio eletrônico, ficando os Cotistas responsáveis, para tanto, pela atualização de seus dados cadastrais, ou por publicação em periódico de grande circulação (informado previamente aos Cotistas) e dela constarão, obrigatoriamente, dia, hora e local em que será realizada a Assembleia Geral de Cotistas, bem como a respectiva ordem do dia a ser deliberada, sendo que, caso não disponha em contrário a convocação, a Assembleia Geral ocorrerá na sede da Administradora.

20. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Conforme Resolução CVM n° 162/22, a Administradora no período auditado, não contratou nem teve quaisquer outros serviços prestados pelo auditor independente do Fundo, relacionados a este Fundo por ela administrado que não os serviços de auditoria externa das demonstrações contábeis do fundo. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

21. Deliberações em assembleia

No exercício findo em 31 de maio de 2025, não ocorreram deliberações em assembleia.

22. Eventos Subsequentes

Não há eventos subsequentes a serem divulgados entre a data de encerramento do exercício social

Clicksign 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

e da divulgação das demonstrações contábeis que tenham, ou possam vir a ter efeito relevante sobre a situação financeira e os resultados futuros do fundo.

23. Outros assuntos

a) Operação Carbono Oculto

A REAG vem acompanhando, com a devida diligência, as solicitações e divulgações relacionadas à denominada Operação "Carbono Oculto", deflagrada pela Polícia Federal em 28 de agosto de 2025, colaborando com as autoridades competentes na apuração dos fatos.

Destacamos que ainda estamos em processo de análise e investigação detalhada, com o objetivo de verificar, com precisão, eventuais operações, contratos, investimentos, estruturas societárias e possíveis relações comerciais, contratuais, societárias ou de qualquer outra natureza com as operações objeto de investigação.

A instituição também informa que mantém políticas, procedimentos e controles de Compliance e PLD/FTP alinhados às normas regulatórias e autorregulatórias aplicáveis, e que está conduzindo uma análise e investigação detalhada da lista de pessoas físicas e jurídicas nominalmente apontadas como alvos da referida operação, com o objetivo de verificar, com precisão, eventuais operações, contratos, investimentos, estrutura societária e possíveis relações comerciais, contratuais, societárias ou de qualquer outra natureza.

As informações relacionadas à Operação e aos fundos que estão sendo investigados estão sendo apresentadas para as autoridades competentes e se encontram sob sigilo. Tão logo elas se tornem públicas e/ou tenhamos autorização para disponibilizá-las, divulgaremos nos termos da regulamentação aplicável.

A administração esclarece que o fundo não é alvo de investigação da Operação "Carbono Oculto" e não figura como parte envolvida na denominada.

b) Resolução CVM nº 175, de 23 de dezembro de 2022

Em 23 de dezembro de 2022, foi publicado pela CVM a Resolução nº 175, conforme alterada pelas Resoluções CMV nº 181/23, nº 184/2023 e nº 187/2023, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos Fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os Fundos de investimentos. A referida Resolução revoga, dentre outras, a Instrução CVM nº 555/14 e entrou em vigor em 2 de outubro de 2023, sendo que alguns de seus dispositivos entrarão em vigor em datas posteriores, conforme especificado na nova Resolução.

A Administradora está em processo de avaliação das eventuais adequações que serão necessárias para o pleno atendimento da norma no prazo determinado pelo regulador. Na data de publicação dessas demonstrações contábeis, não há impactos decorrentes da publicação da nova Resolução.

Clicksign 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

24. Diretoria

Marcos Ferreira Costa
Diretor Responsável

Alan Venturini Souza
Contador CRC 1SP-302045/O-3

Clicksign 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

Hockenheim FIP - DCs 31.05.25_Final.docx

Documento número #5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12

Hash do documento original (SHA256): 9b95615132cfa50ce51521500e66f2f5f681b583a90ff0b3b8d795065e38f0d5

Assinaturas

Luiz Carlos Soares da Silva

CPF: 180.463.168-06

Assinou em 28 out 2025 às 20:04:44



Luiz Carlos Soares da Silva

Log

28 out 2025, 19:56:31	Operador com email luiz.soares@conatusaudit.com.br na Conta 5a3c1b64-2db4-4a1c-bcd2-940f620b62a7 criou este documento número 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12. Data limite para assinatura do documento: 27 de novembro de 2025 (19:43). Finalização automática após a última assinatura: habilitada. Idioma: Português brasileiro.
28 out 2025, 20:01:55	Operador com email luiz.soares@conatusaudit.com.br na Conta 5a3c1b64-2db4-4a1c-bcd2-940f620b62a7 adicionou à Lista de Assinatura: luiz.soares@conatusaudit.com.br para assinar, via E-mail. Pontos de autenticação: Token via E-mail; Nome Completo; CPF; endereço de IP; Assinatura manuscrita. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Luiz Carlos Soares da Silva e CPF 180.463.168-06.
28 out 2025, 20:04:44	Luiz Carlos Soares da Silva assinou. Pontos de autenticação: Token via E-mail luiz.soares@conatusaudit.com.br. CPF informado: 180.463.168-06. Assinatura manuscrita com hash SHA256 prefixo 7c5150(...), vide anexo manuscript_28 out 2025, 19-55-23.png. IP: 177.9.239.60. Localização compartilhada pelo dispositivo eletrônico: latitude -23.4749952 e longitude -46.661632. URL para abrir a localização no mapa: https://app.clicksign.com/location. Componente de assinatura versão 1.1331.0 disponibilizado em https://app.clicksign.com.
28 out 2025, 20:04:46	Processo de assinatura finalizado automaticamente. Motivo: finalização automática após a última assinatura habilitada. Processo de assinatura concluído para o documento número 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12.

Documento assinado com validade jurídica.

Para conferir a validade, acesse https://www.clicksign.com/validador e utilize a senha gerada pelos signatários ou envie este arquivo em PDF.

As assinaturas digitais e eletrônicas têm validade jurídica prevista na Medida Provisória nº. 2200-2 / 2001

Este Log é exclusivo e deve ser considerado parte do documento nº 5c00c403-07c1-4b49-804d-c87123bc7a12, com os efeitos

prescritos nos Termos de Uso da Clicksign, disponível em www.clicksign.com.

Anexos

Luiz Carlos Soares da Silva

Assinou o documento em 28 out 2025 às 20:04:44

ASSINATURA MANUSCRITA

Assinatura manuscrita com hash SHA256 prefixo 7c5150(...)



Luiz Carlos Soares da Silva
manuscript_28 out 2025, 19-55-23.png