mgi assurance
Auditores Independentes

GT4 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - CNPJ: 53.294.396/0001-93

(Administrado pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.
CNPJ: 23.863.529/0001-34)

Demonstrações contábeis
31 de maio de 2025

A member of
mgi worldwide

GT4 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
CNPJ: 53.294.396/0001-93

Administrado pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda. - CNPJ: 23.863.529/0001-34

Demonstrações contábeis

Em 31 de maio de 2025

Índice

Relatório do Auditor Independente 1
Demonstrações da posição financeira 5
Demonstrações do resultado 6
Demonstrações do resultado abrangente 7
Demonstrações das Mutações no Patrimônio Líquido 8
Demonstrações dos Fluxos de Caixa - Método Indireto 9
Notas explicativas às demonstrações contábeis 10

mgi assurance
Auditores Independentes

Rua Dr. Manoel Pedro, 365
Conj. 1601 - Cabral
80035-030, Curitiba-PR
Tel.: +55 41 3044-6127
+55 41 3319-7164
www.mgiassurance.com.br

Relatório do Auditor Independente

Aos Cotistas e à Administradora do
GT4 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
(Administrado pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.)
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do GT4 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia (o "Fundo") que compreendem a demonstração da posição financeira 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 do exercício findo em 31 de maio de 2025, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do GT4 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia em 31 de maio de 2025 e o desempenho de suas operações no exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações pela Resolução CVM nº 175/22 e Anexo Normativo IV.

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 do Fundo". Somos independentes em relação ao Fundo e à Administradora, 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.

Ênfase sobre cálculo da equivalência patrimonial

Conforme descrito na Nota explicativa nº 4 o cálculo de equivalência patrimonial foi efetuado com base no balancete contábil da empresa investida levantado em 31 de maio de 2025. As últimas demonstrações contábeis auditadas da empresa investida referem-se ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024. Nossa opinião não contém ressalva sobre esse assunto.

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

Custódia e valorização de ativos financeiros

Em 31 de maio de 2025, o Fundo possuía aproximadamente 119,39% do seu patrimônio líquido representado por ações de companhia fechada, empresa investida. Devido ao fato desse ativo ser o principal elemento que influencia o patrimônio líquido e o reconhecimento de resultado do Fundo, no contexto das demonstrações contábeis como um todo, consideramos a existência, titularidade e valorização desse ativo como assunto significativo de auditoria.

MGI Worldwide é uma rede de empresas independentes de auditoria, impostos, contabilidade e consultoria. MGI Worldwide não fornece nenhum serviço e suas firmas membros não são sócios internacionais. Cada firma membro é uma entidade separada e nem a MGI Worldwide ou outra firma membro é responsável pelas atividades, trabalhos, opiniões ou serviços de qualquer outra firma membro. Para mais informações, visite www.mgiworld.com/legal.

A member of mgiworldwide

Relatório do Auditor Independente

Aos Cotistas e à Administradora do
GT4 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
(Administrado pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.)
São Paulo - SP

Como nossa auditoria tratou o assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) teste de existência e titularidade por meio da verificação da documentação dos aportes de capital efetuados na companhia investida; (ii) análise da movimentação bancária; (iii) análise da classificação do Fundo, de acordo com a Resolução CMN Nº 5.111, de 21 de dezembro de 2023, bem como da forma de contabilização dos ativos e (iv) conferência das divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis e notas explicativas.

Baseados nos procedimentos de auditoria efetuados, consideramos que as evidências de auditoria obtidas são apropriadas para suportar a existência, valorização e divulgação do ativo detido pelo Fundo em 31 de maio de 2025.

Outros assuntos

Examinamos as demonstrações contábeis comparativas do período de 28 de dezembro de 2023 (data do início das atividades) a 31 de maio de 2024, e em 28 de outubro de 2024 emitimos nossa opinião com as seguintes ressalvas:

"Conforme descrito na Nota explicativa nº 4, em 31 de maio de 2024 o Fundo possuía 5.300.500 ações ordinárias da companhia investida Harpia S.A, equivalentes a R$ 5.301 mil. Segundo os critérios estabelecidos pela IN CVM 579/16 o Fundo não se enquadrava como entidade de investimento. Até o momento de emissão da nossa opinião não foram apresentadas demonstrações contábeis auditadas da companhia investida e o saldo contábil estava sendo apresentado ao custo de aquisição. Dessa forma, devido à falta de demonstrações contábeis da sociedade investida, não foi possível avaliarmos se eventuais ajustes seriam necessários no saldo do ativo e, consequentemente. no resultado do período de 28 de dezembro de 2023 (data do início das atividades) a 31 de maio de 2024.

Adicionalmente, em 31 de maio de 2024, o Fundo apresenta no passivo valores a pagar para sociedade investida, no montante de R$ 651 mil, cuja documentação suporte não nos foi apresentada até essa data. Dessa forma, não foi possível avaliarmos se eventuais ajustes seriam necessários no saldo do passivo e, consequentemente. no resultado do período de 28 de dezembro de 2023 (data do início das atividades) a 31 de maio de 2024.

Nossa opinião não contém ressalva sobre esses assuntos.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis do Fundo

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

Na elaboração das demonstrações contábeis, a Administradora do Fundo é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos

Relatório do Auditor Independente

Aos Cotistas e à Administradora do
GT4 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
(Administrado pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.)
São Paulo - SP

relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis.

A Administradora do Fundo é responsável pela governança e pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis do Fundo

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis do Fundo, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações 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 nas 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 do Fundo.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administradora do Fundo, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe uma incerteza significativa em relação a eventos ou circunstâncias que possa causar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe uma incerteza significativa 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 manter 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 os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as

Relatório do Auditor Independente

Aos Cotistas e à Administradora do
GT4 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
(Administrado pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.)
São Paulo - SP

eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido a divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinamos 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.

Curitiba, 11 de novembro de 2025.



Karin Monchak
Contadora - CRC-1PR26.371/O-9
MGI Assurance Auditores Independentes S.S.
CRC-PR007392/O-3

GT4 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
CNPJ: 53.294.396/0001-93

Administrado pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.
CNPJ: 23.863.529/0001-34

Demonstrações da posição financeira
Em 31 de maio de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

	3105/2025			31/05/2024		
	Qtde	Valor R$	% sobre o patrimônio líquido	Qtde	Valor R$	% sobre o patrimônio líquido
Ativo						
Disponibilidades		**38**	**0,39**		**2**	**0,05**
Banco conta movimento		38	0,39		2	0,05
Ações de companhias fechadas		**13.039**	**133,17**		**5.301**	**113,64**
Hipogriffo S.A.	20.000.100	13.039	133,17	-	-	-
Harpia S.A.	-	-	-	5.300.500	5.301	113,64
Outros créditos		**5**	**0,05**		**2**	**0,04**
Despesas antecipadas		4	0,05		2	0,04
Outros créditos		1	-		-	-
Total do ativo		**13.082**	**133,61**		**4**	**113,73**
Valores a pagar		**3.291**	**33,61**		**641**	**13,73**
Valores a pagar - compra de ativos		3.261	33,31		601	12,87
Taxa de administração		15	0,15		40	0,86
Taxa de gestão		12	0,12		-	-
Taxa de custódia		3	0,03		-	-
Total do Passivo		**3.291**	**33,61**		**641**	**13,73**
Patrimônio líquido		**9.791**	**100,00**		**4.664**	**100,00**
Total do Passivo e Patrimônio líquido		**13.082**	**133,61**		**5.305**	**113,73**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

GT4 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
CNPJ: 53.294.396/0001-93

Administrado pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.
CNPJ: 23.863.529/0001-34

Demonstrações do resultado
Exercício findo em 31 de maio de 2025 e período de 28 de dezembro de 2023 (início das atividades) a 31 de maio de 2024
(Em milhares de reais)

	31/05/2025	28/12/2023 a 31/05/2024
Ações de companhia fechadas	**1.594**	-
Equivalência patrimonial	(6.961)	-
Resultado com alienação de ações	8.555	-
Cotas de fundos de investimento	**30**	-
Resultado com investimento em cotas de fundos	30	-
Despesas	**(112)**	**(71)**
Taxa de administração	(66)	(51)
Taxa de gestão	(28)	-
Taxa de custódia	(7)	-
Auditoria	(7)	-
Taxa de fiscalização - CVM	(4)	(3)
Taxa Anbima	(1)	(2)
Taxa de consultoria	-	(13)
Outras despesas	-	(3)
Resultado do exercício/período	**1.512**	**(71)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

GT4 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
CNPJ: 53.294.396/0001-93

Administrado pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.
CNPJ: 23.863.529/0001-34

Demonstrações do resultado abrangente
Exercício findo em 31 de maio de 2025 e período de 28 de dezembro de 2023 (início das atividades) a 31 de maio de 2024
(Em milhares de reais)

	31/05/2025	28/12/2023 a 31/05/2024
Resultado do exercício/período	**8.472**	**71**
Resultado abrangente no exercício/período	**8.472**	**71**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

GT4 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
CNPJ: 53.294.396/0001-93

Administrado pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.
CNPJ: 23.863.529/0001-34

Demonstrações das mutações no patrimônio líquido
Exercício findo em 31 de maio de 2025 e período de 28 de dezembro de 2023 (início das atividades) a 31 de maio de 2024
(Em milhares de reais, exceto valor unitário de cotas)

	Cotas integralizadas	Lucros / Prejuízos Acumulados	Total
Saldo inicial	-	-	**-**
Emissão de cotas	4.735	-	4.735
Prejuízo do período	-	(71)	(71)
Saldos em 31 de maio de 2024	**4.735**	**(71)**	**4.664**
	-		
Emissão de cotas	6.415	-	6.415
Amortização	(2.800)	-	(2.800)
Lucro do exercício	-	1.512	1.512
Saldos em 31 de maio de 2025	**8.350**	**1.441**	**9.791**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

GT4 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
CNPJ: 53.294.396/0001-93

Administrado pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.
CNPJ: 23.863.529/0001-34

Demonstrações dos fluxos de caixa - método indireto
Exercício findo em 31 de maio de 2025 e período de 28 de dezembro de 2023 (início das atividades) a 31 de maio de 2024
(Em milhares de reais)

	31/05/2025	28/12/2023 a 31/05/2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Aplicação em cotas de Fundo de investimento	(4.203)	-
Resgate em cotas de Fundo de investimento	4.233	-
Despesas com taxa de administração	(91)	(11)
Despesas com taxa de Gestão	(16)	-
Despesas com taxa de fiscalização CVM	(7)	(5)
Outras despesas operacionais	(11)	(18)
Caixa líquido das atividades operacionais	**(95)**	**(33)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisição de ações Harpia S.A.	-	(4.700)
Aquisição de ações Hipogriffo S.A.	(16.739)	-
Venda de ações Harpia S.A.	13.320	-
Pagamento compra de ações L.P.Q.S.P.E.	(65)	-
Caixa líquido nas atividades de investimento	**(3.484)**	**(4.700)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Emissão de cotas	6.415	4.735
Amortização	(2.800)	-
Caixa líquido das atividades de financiamento	**3.615**	**4.735**
Variação no caixa e equivalentes de caixa	**36**	**1**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício/período	2	-
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício/período	38	2
Variação no caixa e equivalentes de caixa	**36**	**2**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

1. Contexto operacional

O GT4 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo") foi constituído sob a forma de condomínio fechado e com prazo de duração de 20 anos. O Fundo iniciou suas operações em 28 de dezembro de 2023. É regido pelo regulamento, pela Resolução CVM nº 175/22 e pelas demais disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis,

O Fundo é destinado a investidores qualificados, nos termos da resolução CVM nº 30 de 11 de maio de 2021.

O Fundo conta com uma única classe de cotas, Classe esta que não terá subclasse de Cotas.

É objetivo do Fundo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas, por meio da aplicação dos recursos do Fundo na aquisição de ativos alvo, participando do processo decisório das sociedades investidas, com efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão, de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos no Regulamento e demais disposições legais e regulamentares que forem aplicáveis ao Fundo.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia da Administração, do Custodiante ou de qualquer instituição pertencente ao mesmo conglomerado financeiro, nem do Fundo Garantidor de Crédito.

2. Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos Fundos de investimento regulamentados pela Resolução 175/22, Anexo Normativo IV, demais orientações emanadas pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") e Resolução CMN Nº 5.111, de 21 de dezembro de 2023, art. 2º.

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 administração do Fundo, com base na Resolução CMN Nº 5.111, de 21 de dezembro de 2023, art. 2º, avaliou e classificou o Fundo como "Não Entidade de Investimento". A classificação foi definida considerando que o Fundo não cumpre os itens 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 à plena discricionariedade, não se caracterizam os casos em que os cotistas deliberem sobre propostas encaminhadas pelo gestor, por meio de comitê de investimento, em relação às decisões inerentes à composição da carteira do Fundo;

- O Fundo se compromete com os investidores com o objetivo de investir os recursos unicamente com o propósito de retorno através de apreciação do capital investido, renda ou ambos;
- O Fundo substancialmente é mensurado e avaliado quanto ao desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo;
- •O Fundo define em seu regulamento estratégias para o desinvestimento, assim como a possibilidade de propor e realizar, dentro do prazo estabelecido nas estratégias, o desinvestimento, de forma a maximizar o retorno para os cotistas.

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

As demonstrações contábeis do exercício findo em 30 de maio de 2025 foram aprovadas pelo Administrador em 11 de novembro de 2025, que autorizou sua divulgação.

3. Descrição das principais práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

(a) Moeda funcional

A moeda funcional do Fundo é o Real, a mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações contábeis. As demonstrações contábeis são apresentadas em milhares de reais.

(b) Caixas e equivalentes de caixa

O caixa e equivalente de caixa abrangem saldos de caixa e instrumentos financeiros com vencimento original de três meses ou menos, a partir da data da contratação e que estão sujeitos a um risco insignificante de alteração no valor, e são utilizados na gestão de obrigações de curto prazo.

(c) Participações em companhias fechadas

O Fundo foi classificado como entidade de investimento, consequentemente, os investimentos em entidades, são mensurados pelo método de equivalência patrimonial.

(d) Apuração dos resultados

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

4. Participação em companhias fechadas

Apresentamos abaixo a composição de participações em companhias fechadas em 31 de maio de 2025 e período de 28 de dezembro de 2023 (início das atividades) a 31 de maio de 2024:

	31/05/2025		31/05/2024	
Denominação social	**Quantidade**	**Valor**	**Quantidade**	**Valor**
Hipogriffo S.A.	20.000.100	13.039	-	-
Harpia S.A.	-	-	5.300.500	5.301
Total	**20.000.100**	**13.039**	**5.300.500**	**5.301**

Hipogriffo S.A. é sociedade anônima com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo. A Companhia tem por objeto social: (i) a participação no capital de outras sociedades, como sócia, quotista ou acionista, no país ou exterior (“holding”); (ii) atividades de intermediação e agenciamento de serviços e negócios em geral, exceto imobiliários; (iii) atividades de consultoria em gestão empresarial, exceto consultoria técnica específica; e (iv) serviços combinados de escritório e apoio administrativo.

Pelo Instrumento Particular de Compra e Venda de Ações e Outras Avenças de 21 de agosto de 2024 o Fundo adquiriu a totalidade das ações da Companhia, 20.000.100 ações da Hipogriffo S.A. pelo preço de aquisição de R$ 0,1. Em 15 de julho de 2024 houve o aumento do capital para R$ 20.000, dos quais foram integralizados R$ 16.739, restando o saldo a integralizar de R$ 3.261.

Saldos da investida Hipogriffo S.A. em 31 de maio de 2025:

Hipogriffo S.A.	**Valor**
Ativo	19.441
Passivo	9.660
Patrimônio líquido	9.781
Prejuízo do período 1º de janeiro a 31 de maio de 2025 (não auditado)	4.906

Harpia S.A. anteriormente denominada L.P.Q.S.P. e Empreendimentos e Participações S.A., é sociedade anônima com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo. A Companhia tem por objeto social: (i) a participação no capital de outras sociedades, como sócia, quotista ou acionista, no país ou exterior ("holding"); (ii) atividades de intermediação e agenciamento de serviços e negócios em geral, exceto imobiliários; (iii) atividades de consultoria em gestão empresarial, exceto consultoria técnica específica; e (iv) serviços combinados de escritório e apoio administrativo.

Pelo Instrumento Particular de Compra e Venda de Ações, celebrado em 22 de dezembro de 2023, o Fundo adquiriu a totalidade das ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal de emissão da Companhia.

Em 09 de agosto de 2024 o Fundo vendeu a totalidade de suas ações por R$ 13.320, apurando o resultado de R$ 8.019:

Harpia S.A.	**Valor**
Saldo em 31/05/2024	5.301
Venda ações	(13.320)
Ganho na venda	8.019
Saldo em 31/05/2025	**-**

Movimentação dos investimentos

Denominação social	Saldo inicial 31/05/2024	Aquisição	Equivalência patrimonial	Baixas	Valor em 31/05/2025
Hipogriffo S.A.	-	20.000	(6.961)	-	13.039
Harpia S.A.	5.301	-	-	(5.301)	-
Total	**5.301**	**20.000**	**(6.961)**	**(5.301)**	**13.039**

Denominação social	Aquisição	31/05/2024
Harpia S.A.	5.301	5.301
Total	**5.301**	**5.301**

No exercício findo em 31 de maio de 2024, o cálculo de equivalência patrimonial foi efetuado com base no balancete contábil da empresa investida levantado em 31 de maio de 2025. As últimas demonstrações contábeis auditadas da empresa investida referem-se ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024. A opinião dos auditores independentes emitida em 27 de outubro de 2025 não continha ressalvas.

5. Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo somente poderá 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 no período de 28 de dezembro de 2023 (início das atividades) a 31 de maio de 2024, o Fundo não efetuou operações com instrumentos financeiros derivativos.

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

Risco de liquidez: consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes da Carteira 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, o Fundo poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejado, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, os quais permanecerão expostos, 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 o Fundo a aceitar descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de amortizações e resgates aos Cotistas, nos termos do Regulamento.

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. Esta constante oscilação

de preços pode fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das Cotas e perdas aos Cotistas.

Riscos de Acontecimentos e Percepção de Risco em Outros Países: o mercado de capitais no Brasil é influenciado, em diferentes graus, pelas condições econômicas e de mercado de outros países, incluindo países de economia emergente. A reação dos investidores aos acontecimentos nesses outros países pode causar um efeito adverso sobre o preço de ativos e valores mobiliários emitidos no País, reduzindo o interesse dos investidores nesses ativos, entre os quais se incluem as Cotas, o que poderá prejudicar de forma negativa as atividades das Sociedades Investidas e, por conseguinte, os resultados do Fundo e a rentabilidade dos Cotistas.

Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e a Política Governamental: o Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador e/ou do Gestor, 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, poderão resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a Carteira, e/ou (b) inadimplência dos emissores dos ativos. Tais fatos poderão acarretar prejuízos para os Cotistas. Adicionalmente, 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 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.

Riscos de Alterações da Legislação Tributária: o Governo Federal regularmente introduz alterações nos regimes fiscais que podem aumentar a carga tributária incidente sobre o mercado de valores mobiliários brasileiro. Essas alterações incluem modificações na alíquota e na base de cálculo dos tributos e, ocasionalmente, a criação de impostos temporários, cujos recursos são destinados a determinadas finalidades governamentais. Os efeitos dessas medidas de reforma fiscal e quaisquer outras alterações decorrentes da promulgação de reformas fiscais adicionais não podem ser quantificados. No entanto, algumas dessas medidas poderão sujeitar as sociedades investidas, os outros ativos integrantes da carteira, o Fundo e/ou os Cotistas a novos recolhimentos não previstos inicialmente. Não há como garantir que

as regras tributárias atualmente aplicáveis às sociedades investidas, aos outros ativos integrantes da carteira, ao Fundo e/ou aos Cotistas permanecerão vigentes, existindo o risco de tais regras serem modificadas no contexto de uma eventual reforma tributária, o que poderá impactar os resultados do Fundo e, consequentemente, a rentabilidade dos Cotistas.

Risco relacionado à morosidade da justiça brasileira: A Classe e as Sociedades Investidas poderão ser partes em demandas judiciais, tanto no polo ativo como no polo brasileiro, a resolução de tais demandas poderá não ser alcançada em tempo razoável. Ademais, não há garantia de que a Classe e/ou as Sociedades Investidas obterão resultados favoráveis nas demandas judiciais. Tais fatos poderão afetar de forma adversa o desenvolvimento dos negócios das Sociedades Investidas e/ou das sociedades por elas controladas e, consequentemente, os resultados da Classe e a rentabilidade dos Cotistas.

Risco de amortização e/ou resgate de Cotas em Ativos: Este Anexo estabelece situações em que as Cotas poderão ser amortizadas ou resgatadas mediante a entrega, em pagamento, de Ativos. Nessas hipóteses, os Cotistas poderão encontrar dificuldades para negociar os Ativos.

Risco relacionado ao resgate e à liquidez das Cotas: A Classe, constituída sob forma de condomínio fechado, não admite o resgate de suas Cotas a qualquer momento. A amortização das Cotas será realizada na medida em que a Classe tenha disponibilidade para tanto, ou na data de liquidação da Classe. Além disso, o mercado secundário de Cotas de fundos de investimento é pouco desenvolvido no Brasil, havendo o risco para os Cotistas que queiram se desfazer dos seus investimentos na Classe de não conseguir negociar suas Cotas em mercado secundário em função da potencial ausência de compradores interessados. Assim, em razão da baixa liquidez das Cotas, os Cotistas poderão ter dificuldade em realizar a venda das suas Cotas e/ou poderão obter preços reduzidos na venda de suas Cotas.

Riscos relacionados à amortização de Cotas: Os recursos gerados pela Classe serão provenientes dos rendimentos, dividendos e outras bonificações que sejam atribuídas aos Valores Mobiliários de uma das Sociedades Investidas e ao retorno do investimento nas Sociedades Investidas. A capacidade da Classe de amortizar as Cotas está condicionada ao recebimento, pela Classe, dos recursos acima citados.

Risco do Prazo para Resgate das Cotas: Ressalvada a amortização das Cotas da Classe pelo fato da Classe ter sido constituído sob a forma de condomínio fechado, o resgate de suas Cotas somente poderá ocorrer após o término do Prazo de Duração, ocasião em que todos os Cotistas deverão resgatar suas Cotas, ou nas hipóteses de liquidação, conforme previsto neste Regulamento. Tal característica da Classe poderá limitar o interesse de outros investidores pelas Cotas da Classe, reduzindo sua liquidez no mercado secundário.

Risco de concentração dos investimentos da Classe: Os investimentos da Classe em Valores Mobiliários poderão ser efetuados em um número restrito de Sociedades Investidas ou mesmo em uma única Sociedade Investida. O risco associado às aplicações da Classe é diretamente proporcional à concentração das aplicações.

Quanto maior a concentração das aplicações da Classe em uma única Sociedade Investida, maior será a vulnerabilidade da Classe em relação ao risco de tal Sociedade Investida. O mesmo se aplica no caso de a(s) Sociedade(s) Investida investir em um número reduzido ou mesmo em uma única sociedade.

Riscos relacionados às Sociedades Investidas e às sociedades por elas investidas: Os investimentos da Classe são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelo Cotista. A carteira da Classe estará concentrada em Ativo Alvo de emissão das Sociedades Investidas, que, por sua vez, poderão ter seu patrimônio concentrado em participações societárias em outras sociedades. Não há garantias de (i) bom desempenho de quaisquer das Sociedades Investidas e/ou das sociedades por elas investidas e (iii) continuidade das atividades das Sociedades Investidas e/ou das sociedades por elas investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da carteira da Classe e o valor das Cotas. Os pagamentos relativos aos títulos e/ou valores mobiliários de emissão das Sociedades Investidas, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Sociedade Investida e/ou das sociedades por ela investidas, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, a Classe e os seus Cotistas poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos. Não há garantia quanto ao desempenho do segmento econômico de atuação de cada Sociedade Investida e/ou de sociedades por ela investidas e nem tampouco certeza de que o desempenho de cada uma das Sociedades Investidas e/ou de sociedades por ela investidas acompanhe pari passu o desempenho médio de seu respectivo segmento. Adicionalmente, ainda que o desempenho das Sociedades Investidas e/ou das sociedades por elas investidas acompanhe o desempenho das demais empresas de seu respectivo segmento, não há garantia de que a Classe e os seus Cotistas não experimentarão perdas, nem certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos. Não há garantias de que a Classe conseguirá exercer todos os seus direitos de sócio das Sociedades Investidas, ou como adquirente ou alienante de ações ou outros valores mobiliários de emissão de tais Sociedades Investidas, nem de que, caso a Classe consiga exercer tais direitos, os efeitos obtidos serão condizentes com os seus direitos originais e/ou obtidos no tempo esperado. Tais fatores poderão impactar negativamente a rentabilidade da carteira da Classe. Os investimentos da Classe poderão ser feitos em sociedades fechadas, as quais, não estão obrigadas a observar as mesmas regras que as sociedades abertas relativamente à divulgação de suas informações ao mercado e a seus acionistas, o que pode representar uma dificuldade para a Classe quanto (i) ao bom acompanhamento das atividades e resultados da Sociedade Investida e (ii) a correta decisão sobre a liquidação do investimento, o que pode afetar o valor da carteira da Classe e as Cotas.

Risco de não realização de investimentos: Não há garantias de que os investimentos pretendidos pela Classe estejam disponíveis no momento e em quantidades convenientes ou desejáveis à satisfação de sua política de investimentos, o que pode resultar em investimentos menores ou mesmo na não realização dos mesmos.

Risco de Diluição: A Classe poderá não exercer o direito de preferência que lhe cabe nos termos da Lei n° 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada, e/ou Código Civil, conforme alterados, em quaisquer aumentos de capital que venham a ser realizados pelas Sociedades Investidas. Dessa maneira, caso sejam aprovados quaisquer aumentos de capital social no futuro, a Classe poderá ter sua participação nas Sociedades Investidas diluídas.

Risco Ambiental: As operações da Classe, das Sociedades Investidas e/ou das sociedades por elas investidas podem estar sujeitas a leis e regulamentos ambientais federais, estaduais e municipais. Essas leis e regulamentos ambientais podem acarretar atrasos, fazer com que a Classe, as Sociedades Investidas e/ou as sociedades por elas investidas, no âmbito de cada empreendimento, incorram em custos significativos para cumpri-las, assim como proibir ou restringir severamente o desenvolvimento de determinadas atividades, especialmente em regiões ou áreas ambientalmente sensíveis. O eventual descumprimento de leis e regulamentos criminais (tais como multas e indenizações). As leis e regulamentos ambientais podem se tornar mais restritivas, sendo que qualquer aumento de restrições pode afetar adversamente os negócios da Classe e a sua rentabilidade. Os fatores descritos acima poderão afetar adversamente as atividades da Classe, das Sociedades Investidas e/ou das sociedades por elas investidas e, consequentemente, a rentabilidade dos Cotistas. Adicionalmente, existe a possibilidade de as leis de proteção ambiental serem alteradas após o início do desenvolvimento de determinada atividade por uma Sociedade Investida ou sociedade por ela investida e antes de sua conclusão, o que poderá trazer atrasos e/ou modificações ao objetivo inicialmente projetado. Nessa hipótese, as atividades e os resultados da Classe, das Sociedades Investidas e/ou das sociedades por elas investidas poderão ser impactados adversamente e, por conseguinte, a rentabilidade dos Cotistas.

Risco de patrimônio negativo: As eventuais perdas patrimoniais da Classe em razão do exercício de suas atividades ou, ainda, resultante de contingências materializadas nas Sociedades Investidas que gerem responsabilidade da Classe não estão limitadas ao valor do Capital Subscrito pelos Cotistas, de forma que os Cotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais na Classe, inclusive em valores que excedam os constantes de seus respectivos Compromissos de Investimento, conforme procedimentos previstos neste Anexo, sendo, ainda, o inadimplemento com relação aos aportes adicionais sujeitos às penalidades previstas neste Anexo.

Risco de Fraude e Má-Fé: As operações realizadas pela Classe dependem de atos de terceiros, sejam contrapartes das operações ou prestadores de serviço que atuam em nome da Classe ou que tomam decisões de investimento e/ou desinvestimento em nome da Classe. A rentabilidade dos investimentos da Classe e, consequentemente, o retorno buscado pelos Cotistas, podem ser negativamente afetados por fraudes ou má conduta relacionada à gestão das Sociedades Investidas, atos de seus administradores, ou ainda, de prestadores de serviços da Classe, os quais podem não ser identificados pela administradora considerando seu conhecimento a questão e as informações que tenham sido disponibilizadas ou sejam de seu conhecimento. Neste sentido, a despeito da diligência empregada pela administradora na contratação de prestadores de serviço, a Classe invariavelmente está sujeita a riscos de execuções

fraudulentas das operações, seja pelas contrapartes ou pelos prestadores de serviço da Classe.

Risco de Restrições Técnicas da Administradora: A administradora não possui conhecimento técnico relativamente às atividades empresárias desenvolvidas pelas sociedades investidas ou por sociedades por elas investidas, não sendo responsável pelas decisões de negócio tomadas pela gestora uma vez que não lhe compete avaliar o mérito de referidas decisões. neste sentido, o cotista deve estar ciente do risco da expertise da gestora na administração das sociedades investidas, bem como a possibilidade de mudança do corpo técnico da gestora, com a entrada e/ou saída de profissionais, o que pode mudar substancialmente a forma de administração das Sociedades Investidas.

Risco Relacionado ao Desempenho Passado: Ao analisar quaisquer informações fornecidas em qualquer material de divulgação da Classe que venha a ser disponibilizado acerca dos resultados passados de quaisquer mercados, ou de quaisquer investimentos em que a administradora e/ou a gestora tenham de qualquer forma participado, os investidores devem considerar que qualquer resultado obtido resultados similares serão alcançados pela Classe e/ou pelas Sociedades Alvo encontrará investimentos compatíveis com sua política de investimento de forma a cumprir com seu objetivo de investimentos. Considerando, também, o Prazo de Duração, que poderá ser prorrogado, mediante deliberação da Assembleia Especial de Cotistas em tal sentido, os investimentos estão sujeitos a diversos riscos, descritos neste Regulamento ou não.

Ausência de Solidariedade: Não há solidariedade entre a administradora e a gestora no que tange aos atos ou condutas contrárias à lei, a este Regulamento, ou aos atos normativos expedidos pela CVM, praticados com culpa ou dolo por parte da gestora, e que venham a causar prejuízos à Classe e aos Cotistas. Desta forma, o Cotista deve estar ciente que quaisquer reclamações relacionadas à gestão da Classe, decisões de investimento, desinvestimento em Ativos, forma de condução de negócios das Sociedades Investidas, ou quaisquer outras matérias de responsabilidade da gestora, nos termos deste regulamento, devem ser direcionadas única e exclusivamente à gestora, permanecendo a administradora indene com relação a tais reclamações.

Inexistência de Garantia de Eliminação de Riscos: A realização de investimentos pela Classe sujeito o investidor aos riscos os quais a Classe e sua carteira estão sujeitos, que poderão acarretar perdas do Capital Integralizado pelos Cotistas da Classe. Embora a administradora mantenha sistema de gerenciamento de riscos das aplicações da Classe, não há qualquer garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas da Classe e para os Cotistas. Referido sistema poderá não ter o desempenho e/ou eficiência esperada ou poderá ser reduzido por eventos alheios à ADMINISTRADORA. As eventuais perdas patrimoniais da Classe não estão limitadas ao Capital Subscrito, de forma que os Cotistas podem ser futuramente chamados a aportar recursos adicionais à Classe.

Risco relacionado à inadimplência na integralização das Cotas. Caso qualquer Cotista titular de Cotas não atenda integralmente às Chamadas de Capital ou não efetue quaisquer outros pagamentos quando devidos de acordo com este

Regulamento, ou de outra forma não cumpra suas obrigações nos termos deste Regulamento, tal inadimplemento pode gerar danos à Classe e a outros Cotistas, em valor de difícil estimação.

Demais Riscos: A Classe também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao seu controle, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos, mudança nas regras aplicáveis aos Ativos, mudanças impostas aos Ativos, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos, os quais, se materializados, poderão acarretar perdas à Classe e aos Cotistas.

7. Emissão, integralização, amortização e resgate de cotas

(a) Integralização inicial

Em 28 de dezembro de 2023 (início das atividades) foi realizada a integralização inicial de 4.020,000000 cotas ao preço inicial de emissão de R$ 0,001 cada, totalizando R$ 4.020.

(b) Integralizações remanescentes

Após a primeira integralização de cotas, as integralizações remanescentes deverão ser aportadas ao Fundo pelos cotistas mediante solicitações do Administrador, baseadas em orientações do Comitê de Investimento, a serem realizadas à medida que tais valores sejam necessários para: (i) a realização de investimentos pelo Fundo, na forma disciplinada no Regulamento do Fundo, e observada o disposto no Regulamento, e/ou (ii) o pagamento de despesas e responsabilidades do Fundo.

No exercício findo em 31 de maio de 2025, houve a integralização de 5.862,326315 cotas no montante de R$ 6.415.

Além da integralização inicial, no período de 28 de dezembro de 2023 (início das atividades) a 31 de maio de 2024, houve a integralização de 722,780371 cotas no montante de R$ 715.

(c) Resgates e amortizações

Não haverá resgate de cotas, exceto quando do término do prazo de duração ou da liquidação do Fundo. No entanto, a Administradora poderá realizar amortizações parciais das Cotas do Fundo, a qualquer tempo, em especial quando ocorrerem eventos de alienação de Valores Mobiliários das Companhias Alvo. A amortização será feita mediante rateio das quantias a serem distribuídas pelo número de Cotas integralizadas existentes.

No exercício findo em 30 de maio de 2025 houve a amortização de cotas no montante de R$ 2.800.

No período de 28 de dezembro de 2023 (início das atividades) a 31 de maio de 2024 não houve amortização de cotas.

8. Transações com partes relacionadas

No exercício findo em 31 de maio de 2025 e no período de 28 de dezembro de 2023 (início das atividades) a 31 de maio de 2024, o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

(a) Despesas com parte relacionada

Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento	Período
Taxa de administração	(51)	Reag Trust Adm. de Recursos Ltda.	Administração	28/12/2023 a 31/05/2024
Taxa de administração	(66)	Reag Trust Adm. de Recursos Ltda.	Administração	31/05/2025
Taxa de gestão	(28)	REAG Portfólio Solutions Ltda.	Gestão	31/05/2025

(b) Exigibilidades com parte relacionada

Exigibilidade	Saldo	Instituição	Relacionamento	Exercício
Taxa de administração	40	Reag Trust Adm. de Recursos Ltda.	Administração	31/05/2024
Taxa de administração	15	Reag Trust Adm. de Recursos Ltda.	Administração	31/05/2025
Taxa de gestão	12	REAG Portfólio Solutions Ltda.	Gestão	31/05/2025

9. Serviços de administração, gestão e custódia

O Fundo é administrado pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda. que também realiza a gestão e as atividades de custodiante.

10. Custódia de títulos

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

11. Remuneração da administração, gestão e custódia

Pelos serviços de administração, escrituração, controladoria e custódia, são devidas pela Classe à Administradora a Taxa de Administração equivalente à somatória dos seguintes valores:

- Pela prestação dos serviços de administração, distribuição e controladoria, a administradora recebe da Classe a remuneração mensal de R$ 5;

- Pelos serviços de gestão é devida pela Classe à gestora a taxa de gestão de R$ 4; e
- Pelos serviços de custódia, é devida pela Classe ao custodiante a taxa de custódia de R$ 1.

Os valores fixos mensais são atualizados a cada período de 12 meses contado da data de início de atividades pela variação positiva do IPCA..

As taxas de administração, gestão e custódia são pagas mensalmente, até o 2º dia útil do mês subsequente ao mês a que se referir. O cálculo das taxas leva em conta a quantidade efetiva de dias úteis de cada mês, e tem como base um ano de 252 dias.

A despesa com taxa de administração no exercício findo em 31 de maio de 2025 foi de R$ 66 (R$ 51 no período de 28 de dezembro de 2023 (início das atividades) a 31 de maio de 2024).

A despesa com taxa de gestão no exercício findo em 31 de maio de 2025 foi de R$ 28 (no período de 28 de dezembro de 2023 (início das atividades) a 31 de maio de 2024 não foram provisionadas despesas com taxa de gestão).

A despesa com taxa de custódia no exercício findo em 31 de maio de 2025 foi de R$ 7 (no período de 28 de dezembro de 2023 (início das atividades) a 31 de maio de 2024 não foram provisionadas despesas com taxa de custódia).

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

12. Política de distribuição de resultados

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.

13. Tributação

Imposto de Renda

De acordo com a Lei nº 14.754/2023 os rendimentos de aplicações em fundos de investimento no país constituídos na forma do art. 1.368-C da Lei nº 10.406, de 10 de janeiro de 2002 (Código Civil), ficarão sujeitos à incidência do imposto sobre a renda de acordo com o disposto nesta Lei.

A alíquota do IRRF é, como regra geral, de 15%, na data da tributação periódica no último dia útil dos meses de maio e novembro; ou na data da distribuição de rendimentos, da amortização ou do resgate de cotas, caso ocorra antes.

Quando os FIPs, ETFs, com exceção dos ETFs de Renda Fixa e FIDCs forem enquadrados como entidades de investimento e cumprirem os demais requisitos previstos na Lei, não ficam sujeitos ao regime de tributação periódica, estando sujeitos à retenção na fonte do IRRF à alíquota de 15% apenas na data da distribuição de rendimentos, da amortização ou do resgate de cotas.

Os fundos de investimento que investirem, no mínimo, 95% de seu patrimônio líquido nos fundos enquadrados como entidades de investimento ficam sujeitos ao mesmo tratamento tributário.

Imposto sobre operações financeiras

Os resgates quando realizados em prazo inferior a 30 dias, estão sujeitos cobrança de IOF. A alíquota de IOF é de 1% ao dia sobre o valor dos resgates das cotas realizados pelos cotistas, limitado ao rendimento da operação, e decrescente em função do prazo até a alíquota zero (após 30 dias da data da aplicação). Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específica não sofrem retenção do Imposto de Renda na fonte e/ou IOF.

14. Encargos debitados no fundo

As despesas debitadas ao Fundo em relação ao patrimônio líquido no exercício findo em 31 de maio de 2025 e no período de 28 de dezembro de 2023 (início das atividades) a 31 de maio de 2024 estão demonstradas como segue:

	31/05/2025		28/12/2023 a 31/05/2024	
Encargos	**R$**	**% s/ PL médio**	**R$**	**% s/ PL médio**
Taxa de administração	(66)	(0,64)	(51)	(1,20)
Taxa de gestão	(28)	(0,27)		
Taxa de consultoria	-	-	(13)	(0,31)
Taxa de custódia	(7)	(0,07)		
Taxa de fiscalização - CVM	(4)	(0,04)	(3)	(0,07)
Taxa Anbima	(1)	-	(2)	(0,04)
Auditoria	(7)	(0,06)		
Outras despesas	-	-	(3)	(0,07)
Total	**(112)**	**(1,08)**	**(71)**	**(1,66)**
Patrimônio líquido médio	**10.335**		**4.261**	-

15. Rentabilidade

A rentabilidade do Fundo e o valor da cota no exercício foram os seguintes:

Data	Patrimônio líquido médio	Valor unitário dá Cota (R$)	Rentabilidade mensal	Rentabilidade acumulada %
31/05/2024	4.412	983,415707	-	-
28/06/2024	4.660	981,233864	(0,22)	(0,22)
31/07/2024	4.725	983,282662	0,21	(0,01)
30/08/2024	4.678	794,028888	39,60	39,58
30/09/2024	3.837	791,908270	(0,15)	39,36
31/10/2024	9.416	1.584,386347	57,82	119,94
29/11/2024	13.274	1.584,184098	(0,01)	119,92
31/12/2024	13.272	1.583,952129	(0,01)	119,90
31/01/2025	13.272	1.583,973799	-	119,90
28/02/2025	13.542	1.582,988511	(0,05)	119,80
31/03/2025	14.077	1.581,801814	(0,05)	119,68
30/04/2025	14.833	1.580,651693	(0,05)	119,57
30/05/2025	15.912	923,245692	(30,45)	52,72

Exercício findo em	PL Médio	Valor da cota	Rentabilidade (%)
31 de maio de 2025	10.334	923,245692	52,72
31 de maio de 2024	4.261	983,415707	(1,66)

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

A rentabilidade foi calculada desconsiderando as amortizações ocorridas no exercício.

16. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, em que o Fundo figure no pólo passivo, quer na defesa dos direitos dos cotistas contra a administração do Fundo.

17. Política de divulgação das informações

A Administradora coloca à disposição dos interessados, na sua sede, as seguintes informações:

- Diariamente, o valor da cota e do patrimônio líquido do Fundo;
- Mensalmente, até 10 dias após o encerramento do mês a que se referir o balancete, demonstrativo de composição e diversificação da carteira e informações relativas ao perfil mensal;
- Anualmente, no prazo de até 90 dias contados a partir do encerramento do exercício a que se referirem as demonstrações contábeis acompanhadas do parecer do auditor independente.

A Administradora disponibiliza aos cotistas, mensalmente, extrato de conta contendo o saldo e o valor das cotas no início e no final no período e a movimentação ocorrida ao longo do mesmo e rentabilidade do Fundo auferido entre o último dia útil do mês anterior e o último dia útil do mês de referência do extrato.

18. Outras informações

a) Outros serviços prestados pelo auditor independente

A Administradora não contratou nem teve serviços prestados pela MGI Assurance Auditores Independentes S.S. relacionados aos fundos de investimento por ele administrados que não aos serviços de auditoria externa em patamares superiores a 5% do total dos custos de auditoria externa referentes a estes fundos. 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.

b) Diretor e Contador

Marcos Ferreira Costa	Alan Venturini Souza
Diretora Responsável	Contador 1SP-302045/O-3

*****