Docusign Envelope ID: 5E900723-34BA-4D3A-9995-0D3B880AD2C8

# Ghia Sul 90 Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro

**(CNPJ nº 43.105.224/0001-70)**
**(Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**
**Demonstrações contábeis em**
**31 de agosto de 2025**
**e relatório do auditor independente**

Docusign Envelope ID: 5E900723-34BA-4D3A-9995-0D3B880AD2C8

# Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Cotistas e a Administradora
Ghia Sul 90 Fundo de Investimento em Cotas de
Fundos de Investimento Financeiro
(Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e
Valores Mobiliários Ltda.)

## Opinião com ressalva

Examinamos as demonstrações contábeis Ghia Sul 90 Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de agosto de 2025 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido para o período de 12 de junho a 31 de agosto de 2025, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, exceto pelos possíveis efeitos do assunto descrito na seção a seguir intitulada “Base para opinião com ressalva”, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de agosto de 2025 e o desempenho de suas operações para o período de 12 de junho a 31 de agosto de 2025 , de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento financeiro.

## Base para opinião com ressalva

Conforme apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, em 31 de agosto de 2025, o Fundo detém investimentos em cotas do (i) Ghia Recebíveis I Fundo de Investimento em Direitos Creditórios, (ii) Per Fundo de Investimento em Direitos Creditórios, (iii) Prass Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios, (iv) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios VCK II Consignados, (v) CVPAR II Fundo de Investimento em Direitos Creditórios, (vi) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Noto Consignados - Responsabilidade Limitada, (vii) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Noto Consignados - Responsabilidade Limitada, (viii) CVPAR I Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - Responsabilidade Limitada, (ix) IS Green Solfácil III Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Responsabilidade Limitada, (x) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Consignado Q1, (xi) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Angá Sabemi Consignados XII - Responsabilidade Limitada e (xii) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Quasar CB (“Fundos Investidos”), cujos saldos totalizavam R$ 49.607 mil, que correspondem a 39,85% do patrimônio líquido do Fundo nessa mesma data-base. Não estavam disponíveis informações financeiras auditadas mais recentes dos Fundos Investidos e não nos foram apresentadas outras informações que permitissem a realização de procedimentos alternativos de auditoria sobre a posição patrimonial e financeira destes investimentos. Consequentemente, não foi praticável



PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda.
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, Edifício B32, 16º,
São Paulo, SP, Brasil, 04538-132
T: +55 (11) 4004-8000

www.pwc.com.br

Docusign Envelope ID: 5E900723-34BA-4D3A-9995-0D3B880AD2C8

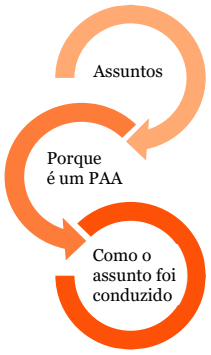


determinar a necessidade de eventuais ajustes em relação aos investimentos detidos pelo Fundo nos Fundos Investidos em 31 de agosto de 2025, bem como em relação aos resultados por eles produzidos para o período de 12 de junho a 31 de agosto de 2025 e os correspondentes reflexos no valor da cota do Fundo, caso as referidas evidências de auditoria tivessem sido obtidas.

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

## Principais Assuntos de Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do período corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Além do assunto descrito na seção “Base para opinião com ressalva”, determinamos que não existem outros principais assuntos de auditoria a serem comunicados em nosso relatório.




## Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

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

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis. A continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 5E900723-34BA-4D3A-9995-0D3B880AD2C8



## Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.

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

Docusign Envelope ID: 5E900723-34BA-4D3A-9995-0D3B880AD2C8

Ghia Sul 90 Fundo de Investimento em Cotas de
Fundos de Investimento Financeiro
(Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e
Valores Mobiliários Ltda.)

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

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do período corrente e que, dessa maneira, constituem os Principais Assuntos de Auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 2 de dezembro de 2025

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

DocuSigned by
Daniel Marteletto
Signed By: DANIEL NAVES MARTELETTO:06260972660
CPF: 06260972660
Signing Time: 02 December 2025 | 23:38 BRT
O: ICP-Brasil, OU: Presencial
C: BR
Issuer: AC Certisign RFB G5
Daniel Naves Marteletto
Contador CRC 1MG105346/O-2

Docusign Envelope ID: 5E900723-34BA-4D3A-9995-0D3B880AD2C8

**GHIA SUL 90 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO FINANCEIRO**
CNPJ: 43.105.224/0001-70

**(Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**
CNPJ: 22.610.500/0001-88

**Demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de agosto de 2025**
(Em milhares de reais - R$)

| Aplicações/especificações | Espécie/ forma | Quantidade | Custo total | Mercado / Realização | % sobre patrimôn líquido |
|---|---|---|---|---|---|
| **Disponibilidades** | | | | **2** | **0,0** |
| Depósitos bancários (*) | | | | 2 | 0,0 |
| **Títulos e valores mobiliários** | | | | **123.718** | **99,3** |
| **Cotas de fundos de investimento** | | | | **123.718** | **99,3** |
| Ghia Recebíveis I Fundo de Investimento em Direitos Creditórios | Cotas | 9.988 | | 17.875 | 14,3 |
| Nagro Ghia Fundo de Investimento nas Cadeias Produtivas Agroindustriais - Direitos Creditórios | Cotas | 41.670 | | 17.346 | 13,9 |
| Beyond Soberano FIF Classe de Investimento em Cotas Renda Fixa Referenciado DI Resp Limitada | Cotas | 12.153.458 | | 15.448 | 12,4 |
| Ghia Crédito Corporativo Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Responsabilidade Limitada | Cotas | 8.457 | | 11.328 | 9,1 |
| Per Fundo de Investimento em Direitos Creditórios | Cotas | 10.231 | | 10.306 | 8,2 |
| Ghia Extremo Sul Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado | Cotas | 5.174.580 | | 6.738 | 5,4 |
| Prass Fundo de Investimento em Direitos Creditórios II | Cotas | 984 | | 6.647 | 5,3 |
| Consignados V Fundo de Investimento em Direito Creditório - Responsabilidade Limitada | Cotas | 3.447 | | 4.580 | 3,6 |
| Asa Longo Prazo Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios | Cotas | 3.493 | | 4.538 | 3,6 |
| IOX II Fundo de Investimento em Direitos Creditórios de Responsabilidade Limitada | Cotas | 82 | | 3.973 | 3,1 |
| Fundo de Investimento em Direitos Creditórios VCK II Consignados | Cotas | 3.703 | | 3.722 | 2,9 |
| Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Iron Capital - Meucashcard | Cotas | 2.225 | | 3.104 | 2,4 |
| RNX Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial de Responsabilidade Limitada | Cotas | 155 | | 3.059 | 2,4 |
| Gavea Sul Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial LP | Cotas | 3.943 | | 2.519 | 2,0 |
| CVPAR II Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - Responsabilidade Limitada | Cotas | 1.922 | | 2.113 | 1,7 |
| Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Noto Consignados - Responsabilidade Limitada | Cotas | 1.815 | | 1.964 | 1,5 |
| CVPAR I Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - Responsabilidade Limitada | Cotas | 1 | | 1.857 | 1,4 |
| Auto Loans Fundo de Investimento em Direitos Creditórios | Cotas | 2.500.000 | | 1.392 | 1,1 |
| IS Green Solfácil III Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Responsabilidade Limitada | Cotas | 2.154 | | 1.039 | 0,8 |
| Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Consignado Q1 | Cotas | 1.453 | | 946 | 0,7 |
| Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Angá Sabemi Consignados XII | Cotas | 2.157 | | 916 | 0,7 |
| Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Quasar CB | Cotas | 1.755 | | 830 | 0,6 |
| Sifra Plus Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissegmentos | Cotas | 11 | | 811 | 0,6 |
| Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Alion II Consignados | Cotas | 709 | | 573 | 0,4 |
| Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Creditas Auto Veiculos | Cotas | 400 | | 94 | 0,0 |
| **Outros valores e bens** | | | | **1.061** | **0,8** |
| Valores a receber | | | | 1.051 | 0,8 |
| Despesas antecipadas | | | | 10 | 0,0 |
| **Total do ativo** | | | | **124.781** | **100,2** |
| **Outras obrigações** | | | | **268** | **0,2** |
| Taxa de gestão (*) | | | | 172 | 0,1 |
| Taxa de Performance (*) | | | | 69 | 0,0 |
| Serviços de auditoria | | | | 12 | 0,0 |
| Taxa de administração (*) | | | | 10 | 0,0 |
| Taxa de custódia (*) | | | | 5 | 0,0 |
| **Patrimônio líquido** | | | | **124.513** | **100,0** |
| **Total do passivo e do patrimônio líquido** | | | | **124.781** | **100,2** |

(*) Transações com partes relacionadas conforme nota explicativa n° 11.

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

Docusign Envelope ID: 5E900723-34BA-4D3A-9995-0D3B880AD2C8

**GHIA SUL 90 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO FINANCEIRO**
CNPJ: 43.105.224/0001-70

**(Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**
CNPJ: 22.610.500/0001-88

**Demonstração da evolução do patrimônio líquido**
**Período de 12 de junho a 31 de agosto de 2025, de 1º de setembro de 2024 a 11 de junho de 2025 (data da transferência da administração do Fundo) e exercício findo em 31 de agosto de 2024.**
(Em milhares de reais - R$, exceto o valor unitário das cotas)

| | | | 12/06/2025 a 31/08/2025 | 01/09/2024 a 11/06/2025 | 31/08/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Patrimônio líquido no início do período/ exercício** | | | | | |
| Representado por | 79.365.674 cotas a | R$1,6167 cada uma | 128.313 | | |
| Representado por | 77.604.153 cotas a | R$1,4590 cada uma | | 113.223 | |
| Representado por | 86.672.191 cotas a | R$1,2940 cada uma | | | 112.151 |
| **Cotas emitidas no período/ exercício** | | | | | |
| | 914.881 Cotas | | 1.510 | | |
| | 7.407.495 Cotas | | | 11.403 | |
| | 19.248.818 Cotas | | | | 26.254 |
| **Cotas resgatadas no período/ exercício** | | | | | |
| | 6.001.274 Cotas | | (7.736) | | |
| | 5.645.974 Cotas | | | (6.905) | |
| | 28.303.090 Cotas | | | | (33.963) |
| **Variação no resgate de cotas** | | | | | |
| | | | (2.125) | | |
| | | | | (1.768) | |
| | | | | | (3.606) |
| **Patrimônio líquido antes do resultado do período/ exercício** | | | **119.962** | **115.953** | **100.836** |
| **Ações e Cotas de Fundos** | | | **4.911** | **13.598** | **13.720** |
| Resultado de aplicações em cotas de fundos de investimento | | | 4.911 | 13.598 | 13.720 |
| **Demais Receitas** | | | **-** | **1** | **20** |
| Receitas diversas | | | - | 1 | 20 |
| **Total** | | | **4.911** | **13.599** | **13.740** |
| **D - Demais despesas** | | | | | |
| Taxa de Administração | | | (270) | (992) | (1.274) |
| Auditoria e custódia | | | (8) | (56) | (57) |
| Publicação e correspondência | | | - | (3) | (4) |
| Taxa de fiscalização - CVM | | | (7) | (13) | (18) |
| Taxa de Performance | | | (61) | (174) | - |
| Despesas diversas | | | (14) | (1) | - |
| **Total** | | | **(360)** | **(1.239)** | **(1.353)** |
| **Resultado do período/ exercício** | | | **4.551** | **12.360** | **12.387** |
| **Patrimônio líquido no fim do período/ exercício** | | | | | |
| Representado por | 74.279.281 cotas a | R$1,6763 cada uma | **124.513** | | |
| Representado por | 79.365.674 cotas a | R$1,6167 cada uma | | **128.313** | |
| Representado por | 77.617.919 cotas a | R$1,4590 cada uma | | | **113.223** |

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

Docusign Envelope ID: 5E900723-34BA-4D3A-9995-0D3B880AD2C8

**GHIA SUL 90 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO FINANCEIRO**
CNPJ: 43.105.224/0001-70
(Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
CNPJ: 22.610.500/0001-88

**Notas explicativas às demonstrações contábeis**
Período de 12 de junho a 31 de agosto de 2025, de 1º de setembro de 2024 a 11 de junho de 2025 (data da transferência da administração do Fundo) e exercício findo em 31 de agosto de 2024.
*(Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas ou quando especificado)*

## 1. Contexto operacional

O Ghia Sul 90 Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado ("Fundo"), constituído em 24 de agosto de 2021, sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, iniciou suas atividades em 13 de outubro de 2021, e tem por objetivo obter ganhos aos seus cotistas, mediante investimentos majoritariamente em cotas de fundos de investimento e/ou cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento, registradas ou negociadas nos mercados internos e/ou externos.

As cotas do Fundo estão sujeitas às oscilações positivas e negativas de acordo com os ativos integrantes em sua carteira, podendo tais estratégias, da forma como são adotadas, resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Na hipótese de o patrimônio líquido atingir níveis abaixo do mínimo exigido pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), o Fundo deverá receber aporte de capital ou fica o Administrador obrigado a promover a liquidação do Fundo ou incorporá-lo a outros fundos de investimento.

O Fundo é destinado a receber, exclusivamente, aplicações de Investidores Qualificados.

O Fundo é constituído por uma única classe de cotas chamada de: Única Classe de Investimento em Cotas de Classes de Investimento Multimercado Crédito Privado Responsabilidade Limitada do Ghia Sul 90 Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro ("Classe"), com regime de classe aberta e com prazo indeterminado de duração. A Classe tem por objetivo obter ganhos aos seus cotistas, mediante investimentos majoritariamente em cotas de classes de investimento e/ou cotas de classes de investimento em cotas de classes de investimento, registradas ou negociadas nos mercados internos e/ou externos.

Os investimentos em fundos não são garantidos pela Administradora ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC.

A administração do Fundo é realizada pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Administradora") e a gestão da carteira é realizada pela Ghia Gestão de Recursos LTDA. ("Gestora").

## 2. Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento

Docusign Envelope ID: 5E900723-34BA-4D3A-9995-0D3B880AD2C8



regulamentados pela Resolução da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) nº 175/22, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e pelas demais orientações emanadas da CVM, aplicáveis a fundos de investimento.

Na elaboração dessas demonstrações contábeis foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos integrantes da carteira do Fundo. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual o Fundo atua ("moeda funcional").

As demonstrações contábeis apresentadas foram aprovadas pela Administradora do Fundo em 2 de dezembro de 2025 que autorizou sua divulgação.

## 3. Principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações e para a elaboração das demonstrações contábeis são provenientes das normas da CVM e, dentre essas práticas, destacam-se as seguintes:

### a) Cotas de fundos de investimento

As cotas de fundos de investimento são registradas ao custo de aquisição, ajustadas diariamente pela variação do valor das cotas informadas pelos administradores dos respectivos fundos de investimento. A valorização e a desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas na rubrica "Valorização/(Desvalorização) com cotas de fundos".

### b) Reconhecimento de receitas e despesas

A Administradora adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas

Docusign Envelope ID: 5E900723-34BA-4D3A-9995-0D3B880AD2C8



**c) Caixa e equivalente de caixa**

São representados por depósitos bancários em instituições financeiras, incluídos na rubrica de disponibilidades, 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.

**d) Cotas de fundos de investimento**

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundos de investimento estão apresentadas na demonstração da evolução do patrimônio líquido em "Resultado de aplicações em cotas de fundos de investimento".

## 4. Caixa e equivalentes de caixa

Abaixo apresentamos a posição de caixa e equivalentes de caixa em 31 de agosto de 2025:

| | 2025 | | |
|---|---|---|---|
| **Ativos - sem vencimento** | **Valor unitário** | **Quantidade** | **Valor Justo** |
| Disponibilidades | - | - | 2 |
| **Total** | | **-** | **2** |

## 5. Títulos e valores mobiliários

**i) Cotas de Fundos de Investimentos**

O Fundo mantém em sua carteira cotas de fundos de investimento no montante de R$ 123.718, classificadas como títulos para negociação, sem prazo de vencimento.

## 6. Instrumentos financeiros derivativos

A Classe poderá realizar operações com derivativos, desde que exclusivamente com o objetivo de proteção patrimônio ou desde que não resulte em exposição a risco de capital, troca de indexador a que os ativos estão indexados e/ou prejuízo ao respectivo Índice Referencial, se aplicável.

Docusign Envelope ID: 5E900723-34BA-4D3A-9995-0D3B880AD2C8



A Classe não poderá realizar operações com derivativos que tenham como contraparte o Gestor ou suas partes relacionadas.

Durante, o período de 12 de junho a 31 de agosto de 2025, de 1º de setembro de 2024 a 11 de junho de 2025 (data da transferência da administração do Fundo) e no exercício findo em 31 de agosto de 2024 Fundo não operou com instrumentos financeiros derivativos.

## 7. Gerenciamento de riscos

Os bens e direitos integrantes da carteira do Fundo, por sua própria natureza, estão sujeitos, conforme o caso, a flutuações de mercado e/ou riscos de crédito das contrapartes que poderão gerar perdas até o montante das operações contratadas e não liquidadas. Mesmo que a Administradora mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo do e para o cotista.

Abaixo estão indicados os principais riscos a que estão sujeitos os investimentos do Fundo:

**Risco de mercado -** Os valores dos ativos financeiros integrantes da carteira da Classe são passíveis das oscilações decorrentes das flutuações de preços e cotações de mercado, bem como das taxas de juros e dos resultados dos emissores dos ativos financeiros que compõem a carteira da Classe. Nos casos em que houver queda do valor dos ativos financeiros que compõem a carteira da Classe, o patrimônio líquido da Classe pode ser afetado negativamente. Em determinados momentos de mercado, a volatilidade dos preços dos ativos pode ser elevada, podendo acarretar oscilações bruscas no valor das Cotas e no resultado da Classe.

**Risco das Classes Investidas -** Considerando que a política de investimentos da Classe é direcionada a aplicar recursos, preponderantemente, em cotas de emissão de outras classes de fundos de investimento, parcela preponderante dos riscos a que a Classe está exposta decorre, indiretamente, dos riscos atrelados a referidas outras classes. Deve-se considerar que essas classes de cotas investidas podem estar sujeitas a fatores de risco diversos, que não estejam integralmente indicados neste Regulamento, bem como que os Prestadores de Serviço Essenciais e os demais prestadores de serviço da Classe podem não ter poder de decisão ou interferência nas decisões de investimento ou na definição de outras estratégias das classes de cotas investidas.

**Risco de Crédito / Contraparte -** Os Direitos Creditórios e os Ativos Financeiros de Liquidez

Docusign Envelope ID: 5E900723-34BA-4D3A-9995-0D3B880AD2C8



que compõem a carteira da Classe estão sujeitos à solvência e à capacidade dos seus respectivos emissores e/ou contrapartes de honrarem os compromissos de pagamento, podendo tal capacidade ser impactada por inúmeros e imprevisíveis motivos. Alterações nessa capacidade de honrar com compromissos e/ou na percepção que os investidores tenham sobre tais emissores e/ou contrapartes, por qualquer motivo, podem levar ao inadimplemento ou ao atraso nos pagamentos de Direitos Creditórios e Ativos Financeiros de Liquidez, o que pode afetar adversamente os resultados da Classe, seu patrimônio líquido e a rentabilidade das Cotas, podendo, por sua vez, implicar perdas patrimoniais aos Cotistas.

**Risco de Liquidez –** A Classe somente procederá ao resgate das Cotas, em moeda corrente nacional, somente se e na medida em que os Direitos Creditórios e os Ativos Financeiros de Liquidez que compõem a carteira da Classe sejam devidamente adimplidos pelos respectivos devedores e contrapartes. A Administradora encontra se impossibilitado de determinar o intervalo de tempo necessário para o resgate integral das Cotas.

A íntegra dos fatores de risco atualizados a que o Fundo e os cotistas estão sujeitos encontra-se descrita no regulamento do Fundo, devendo os cotistas e os potenciais investidores ler atentamente o referido documento.

Os riscos acima mencionados poderão afetar o patrimônio do Fundo, sendo que a Administradora e a Gestora não poderão, em hipótese alguma, ser responsabilizados por qualquer resultado negativo na rentabilidade do Fundo, depreciação dos ativos financeiros integrantes da carteira ou por eventuais prejuízos em caso de liquidação do Fundo ou resgate de cotas, sendo os mesmos responsáveis tão somente por perdas ou prejuízos resultantes de comprovado erro ou má-fé de sua parte.

## a) Política de administração de risco

A Administradora mantém um sistema de gerenciamento de riscos baseado em modelos matemáticos e estatísticos aplicados à carteira diariamente, com o objetivo de garantir que o Fundo esteja exposto apenas aos riscos inerentes à sua política de investimentos e de acordo com os critérios de risco estabelecidos no regulamento do Fundo. Ainda assim, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o investidor.

Os principais modelos são:

- **V@R (*Value at Risk*) –** estima, a partir de séries temporais e variáveis estatísticas, a

Docusign Envelope ID: 5E900723-34BA-4D3A-9995-0D3B880AD2C8



perda financeira máxima para um dia.

- ***Stress Testing* –** simula perda financeira num cenário econômico crítico utilizando expressivas variações dos preços dos ativos e derivativos da carteira.

Este procedimento é realizado diariamente pelo Administrador, mediante a utilização de sistema automático.

**b) Análise de sensibilidade**

**Metodologia**

O VaR (*Value at Risk*) é a matéria de risco que informa a perda financeira esperada considerando um horizonte de tempo e um intervalor de confiança determinado. Para cálculo do VaR, foi adotado o modelo paramétrico com horizonte de tempo de 1 dia e intervalor de confiança de 95% e para cálculo das volatilidades foi utilizada a metodologia EWMA (*Exponentially Weighted Moving Average*), com fator de decaimento exponencial (lambda) de 0,94.

| | |
|---|---|
| Data de Referência | 31/08/2025 |
| Patrimônio Líquido (R$ mil) | 124.513 |
| VaR (Valor em Risco) em % | 0,00936% |

O método tem como objetivo proporcionar ao investidor uma estimativa da potencial perda de uma carteira em função do histórico de preços. Como limitação, por assumir normalidade dos dados e, em geral, intervalo de confiança de 95% o método não considera os eventos na cauda da distribuição, uma vez que são estatisticamente raros e causam grande impacto.

## 8. Emissão, resgate e amortização de cotas

As cotas do Fundo são nominativas, intransferíveis e mantidas em conta de depósito em nome de seus titulares. Têm seu valor calculado diariamente, no encerramento do dia, com base em avaliação patrimonial que considera o valor justo dos ativos financeiros integrantes da carteira, salvo os ativos financeiros classificados como mantidos até o vencimento, quando aplicável. Consequentemente, o valor das cotas do Fundo está sujeito às oscilações para mais ou para menos desses ativos financeiros.

**a) Emissão**

Docusign Envelope ID: 5E900723-34BA-4D3A-9995-0D3B880AD2C8



Na emissão de cotas da Classe, o valor da aplicação será convertido pelo valor da Cota de Fechamento do mesmo Dia Útil do pedido de aplicação, mediante a efetiva disponibilidade dos recursos remetidos pelo investidor na conta corrente da Classe.

No período de 12 de junho a 31 de agosto de 2025, e de 1º de setembro de 2024 a 11 de junho de 2025 (data da transferência da administração) houve a emissão de 8.322.376 cotas, totalizando R$ 12.913 (em 2024, houve emissão de 19.248.818 cotas, totalizando R$26.254).

**b) Resgate**

O resgate de cotas do Fundo obedecerá às seguintes regras:

No resgate de cotas a data da apuração do valor da cota de fechamento para efeito do pagamento do resgate (“data de conversão de cotas”), será a do 90º (nonagésimo) dia subsequente à solicitação de resgate pelo cotista, desde que a mesma ocorra dentro do horário estabelecido pela Administradora. Caso a referida solicitação ocorra fora do horário estabelecido pelo Administrador, será considerada realizada no 1º (primeiro) dia útil subsequente. O pagamento do resgate será feito no 2º (segundo) dia útil subsequente à data de conversão de cotas.

Em casos excepcionais de iliquidez dos ativos financeiros componentes da carteira do Fundo, inclusive em decorrência de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração do tratamento tributário do Fundo ou do conjunto dos cotistas, em prejuízo destes últimos, o Administrador poderá declarar o fechamento do Fundo para a realização de resgates, situação em que convocará Assembleia Geral Extraordinária para deliberar sobre as possibilidades previstas na regulamentação em vigor ou outras que venham a ser estabelecidas por normativos posteriores.

O Fundo está a sujeito a tributação periódica (“Come-Cotas”), nos termos da lei nº 14.754, de 12 de dezembro de 2023, a qual institui tributação incidente sobre os rendimentos dos cotistas, quando aplicável, conforme descrito em nota explicativa nº 12.

No período de 12 de junho a 31 de agosto de 2025, de 1º de setembro de 2024 a 11 de junho de 2025 (data da transferência da administração do Fundo) houve resgate de 11.647.248 cotas, totalizando R$ 14.641 (em 2024, houve resgate de 28.303.090 cotas, totalizando

Docusign Envelope ID: 5E900723-34BA-4D3A-9995-0D3B880AD2C8



R$33.963).

**c)** Amortização

O Fundo realizará amortizações de cotas, a qualquer tempo, de acordo com instruções da Gestora, desde que aprovada pela totalidade de seus cotistas em Assembleia Geral Extraordinária.

No período de 12 de junho a 31 de agosto de 2025, de 1º de setembro de 2024 a 11 de junho de 2025 (data da transferência da administração do Fundo) e no exercício findo em 31 de agosto de 2024, não houve amortização de cotas

## 9. Prestação de serviços e custódia

**a)** Os serviços de administração, custódia, tesouraria, controle e processamento dos ativos financeiros da carteira do Fundo são prestados pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Administradora” e “Custodiante”).

**b)** As cotas dos fundos de investimento administrados por outros administradores estão custodiadas nas respectivas instituições administradoras.

## 10. Remuneração da administração

- **Taxa de Administração e Gestão**

Pela prestação dos serviços de administração fiduciária, 0,077% (zero e setenta e sete por cento) ao ano sobre o patrimônio líquido da Classe, a qual será paga até o 5º Dia Útil de cada mês subsequente ao da prestação dos serviços, vencendo-se a primeira mensalidade no 5º Dia Útil do mês seguinte ao da primeira integralização de recursos na Classe, observado o valor mínimo mensal de R$1.500,00 (um mil e quinhentos reais).

Pela prestação do serviço de gestão, 1% (um por cento) ao ano sobre o patrimônio líquido da Classe, a qual será paga até o 5º Dia Útil de cada mês subsequente ao da prestação dos serviços, vencendo-se a primeira mensalidade no 5º Dia Útil do mês seguinte ao da primeira integralização de recursos na Classe

No período de 12 de junho a 31 de agosto de 2025, e de 1º de setembro de 2024 a 11 de junho de 2025 (data da transferência da administração do Fundo), a despesa de taxa de administração registrada foi de R$ 1.262 (R$ 1.274 em 2024) e encontra-se apresentada na rubrica de “Taxa de Administração”.

Docusign Envelope ID: 5E900723-34BA-4D3A-9995-0D3B880AD2C8



- **Taxa de performance**

Será devido, de taxa de performance, 10% (dez por cento) da rentabilidade da Classe que exceder o Benchmark, sendo "Benchmark" 100% (cem por cento) da variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), apurado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão deduzidas todas as demais despesas do Fundo, inclusive a Taxa de Administração e a Taxa de Gestão.

No período de 12 de junho a 31 de agosto de 2025, de 1º de setembro de 2024 a 11 de junho de 2025 (data da transferência da administração do Fundo), a despesa de taxa de performance registrada foi de R$ 235 (não houve despesa com taxa de performance em 2024) e encontra-se apresentada na rubrica de "Taxa de Performance").

- **Demais taxas**

Pelos serviços de controladoria, custódia, tesouraria e escrituração de cotas, é devido pelo Fundo ao custodiante uma taxa máxima que equivale a 0,023% a.a. (vinte e três milésimos por cento) ao ano, sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, com o mínimo mensal de R$500,00.

## 11. Transações com partes relacionadas

**a)** Em 31 de agosto de 2025, o Fundo possui depositado o montante de R$ 2, junto Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

**b)** Em 31 de agosto de 2025, o Fundo possui o saldo a pagar de taxa de gestão no montante de R$ 172. A despesa registrada no período a título de taxa de gestão encontra-se divulgada na nota explicativa nº 10.

**c)** Em 31 de agosto de 2025, o Fundo possui o saldo a pagar de taxa de administração no montante de R$ 10 e de taxa de custódia o montante de R$ 5. A despesa registrada no período a título de taxa de administração e custódia encontra-se divulgada na nota explicativa nº 10.

## 12. Tributação

**a) Fundo**

Docusign Envelope ID: 5E900723-34BA-4D3A-9995-0D3B880AD2C8



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

**b) Cotistas**

***Imposto de Renda***

Conforme Lei nº 14.754, de 12 de dezembro de 2023, o imposto de renda incidente sobre os rendimentos dos cotistas, quando aplicável, é apurado no momento da alienação na amortização de cotas, ou distribuição de rendimentos conforme segue:

i. Os ganhos auferidos na alienação de cotas serão tributados como ganho de capital ou como ganho líquido à alíquota de 15%; e
ii. Na amortização ou no resgate de cotas, em decorrência do término do prazo de duração ou liquidação antecipada do Fundo, o imposto incidirá sobre o valor que exceder o custo de aquisição, às alíquotas decrescentes entre 22,5% (vinte e dois e meio por cento) e 15% (quinze por cento), considerando o prazo de aplicação dos recursos pelos cotistas.

Na apuração do imposto de renda, as perdas apuradas na amortização de cotas dos fundos de investimento poderão ser compensadas com rendimentos auferidos em resgates/amortizações ou incidências posteriores, no mesmo Fundo ou em outro fundo de investimento com a mesma classificação tributária e administrado pela mesma pessoa jurídica em que os cotistas possuam investimentos.

Adicionalmente, conforme artigo 17, parágrafo 8º da Lei supracitada, os rendimentos produzidos pelo Fundo serão tributados semestralmente, nos meses de maio e novembro de cada ano, à alíquota de 15% (quinze por cento).

***IOF - (Decreto nº 6.306, de 14 de dezembro de 2007)***

Os resgates, quando realizados em prazo inferior a 30 dias, estão sujeitos à cobrança do IOF. A alíquota do IOF será de 1% (um por cento) ao dia sobre o valor do resgate, limitado a um percentual do rendimento da operação, decrescente em função do prazo da aplicação. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data da aplicação, não haverá cobrança desse IOF.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específicas não sofrem retenção do imposto de renda na fonte e/ou IOF.

Docusign Envelope ID: 5E900723-34BA-4D3A-9995-0D3B880AD2C8



## 13. Distribuição de resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio com a correspondente variação no valor das cotas, de maneira que todos os seus condôminos participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas, de forma que não há distribuição direta de tais resultados aos cotistas do Fundo.

## 14. Política de divulgação de informações

As informações ou documentos para os quais a regulamentação em vigor exija a "comunicação", "acesso", "envio", "divulgação" ou "disponibilização" podem, a exclusivo critério da Administradora:

(i) ser encaminhadas por meio físico aos cotistas; ou

(ii) ser comunicados, enviados, divulgados ou disponibilizados aos cotistas, ou por eles acessados, por meio de canais eletrônico ou por outros meios expressamente previstos na regulamentação em vigor, incluindo a rede mundial de computadores (em conjunto, "Comunicação Eletrônica").

As comunicações exigidas no regulamento do Fundo e na regulamentação em vigor, são consideradas efetuadas na data de sua disponibilização. Admite-se, nas hipóteses em que o regulamento do Fundo ou a regulamentação em vigor exija a "ciência", "atesto", "manifestação de voto" ou "concordância" dos cotistas, que estes se deem por meio eletrônico, observados os procedimentos da Administradora.

## 15. Outras informações

**a)** Apresentamos abaixo a rentabilidade, o patrimônio líquido médio e o valor da cota do Fundo nos últimos exercícios/ períodos:

| Datas | Patrimônio líquido médio | Valor da cota R$ | Rentabilidade da cota % | Variação CDI % |
|---|---|---|---|---|
| Exercício findo em 31 de agosto de 2025(*) | 121.085 | 1,6763 | 14,89 | 12,87 |
| Exercício findo em 31 de agosto de 2024 | 105.087 | 1,4590 | 12,74 | 12,74 |

Docusign Envelope ID: 5E900723-34BA-4D3A-9995-0D3B880AD2C8



(*) O exercício considera a abertura do período de 12 de junho a 31 de agosto de 2025, de 1º de setembro de 2024 a 11 de junho de 2025 (data da transferência da administração do Fundo).

**b)** Apresentamos abaixo a rentabilidade mensal da cota do Fundo durante o exercício findo em 31 de agosto de 2025:

| | | Rentabilidade (não auditado) | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Valor da | Fundo | | CDI | |
| Data | cota | Mensal | Acumulada | Mensal | Acumulada |
| 31/08/24 | 1,4590 | - | - | - | - |
| 30/09/24 | 1,4725 | 0,93 | 0,93 | 0,83 | 0,83 |
| 31/10/24 | 1,4900 | 1,19 | 2,13 | 0,93 | 1,77 |
| 30/11/24 | 1,5027 | 0,85 | 3,00 | 0,79 | 2,58 |
| 31/12/24 | 1,5154 | 0,85 | 3,87 | 0,93 | 3,53 |
| 31/01/25 | 1,5311 | 1,03 | 4,94 | 1,01 | 4,57 |
| 28/02/25 | 1,5455 | 0,94 | 5,93 | 0,99 | 5,60 |
| 31/03/25 | 1,5698 | 1,57 | 7,60 | 0,96 | 6,62 |
| 30/04/25 | 1,5889 | 1,22 | 8,91 | 1,06 | 7,74 |
| 31/05/25 | 1,6089 | 1,26 | 10,28 | 1,14 | 8,97 |
| 30/06/25 | 1,6283 | 1,20 | 11,60 | 1,10 | 10,16 |
| 31/07/25 | 1,6524 | 1,48 | 13,25 | 1,28 | 11,57 |
| 31/08/25 | 1,6763 | 1,45 | 14,89 | 1,16 | 12,87 |

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

## 16. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais no período auditado, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer contra a Administradora do Fundo.

Docusign Envelope ID: 5E900723-34BA-4D3A-9995-0D3B880AD2C8



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

Em atendimento à Instrução CVM n° 162/22, registre-se que a Administradora, no exercício auditado, não contratou nem teve serviços prestados PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda 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.

## 18. Alterações estatutárias

Conforme Ata da Assembleia Geral Extraordinária do Ghia Sul 90 Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado, em 02 de junho de 2025, foi deliberado:
A transferência da administração fiduciária do Fundo da atual Administradora para a VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA, utilizando por base a posição de fechamento do Fundo em 11 de junho de 2025 (“Data Base”), não há desenquadramento que afete a condição tributária do Fundo ou que seja fator determinante na decisão de investimento de cotistas ou potenciais cotistas do Fundo e se compromete a comunicar ao Novo Administrador caso ocorra até a Data de Transferência;

## 19. Eventos subsequentes

Conforme consulta formal, realizada em 22 de agosto de 2025 e conforme Termo de Apuração de Consulta Formal em 2 de setembro de 2025, foi aprovada a seguinte matéria:

**(i)** a alteração do tipo do Fundo, para transformá-lo em um Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios, sob a égide do Anexo II da Resolução CVM 175 de 23 de dezembro de 2022 (“RCVM 175”);
**(ii)** a alteração e consolidação da nova versão do Regulamento do Fundo após referida transformação, de forma a viabilizar a adequação da estrutura e política de investimento do Fundo à composição da carteira intentada;
**(iii)** a retificação da responsabilidade dos cotistas para limitada, nos termos do artigo 18 do Anexo II da RCVM 175;

Docusign Envelope ID: 5E900723-34BA-4D3A-9995-0D3B880AD2C8



**(iv)** alteração da Taxa de Administração para 0,10% a.a. (dez centésimos por cento ao ano) sobre o patrimônio líquido da Classe, observado o valor mínimo mensal de R$ 8.000,00 (oito mil reais) e exclusão da Taxa Máxima de Custódia;
**(v)** a alteração da denominação do Fundo para "GHIA SUL 90 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS RESPONSABILIDADE LIMITADA".

## 20. Outros assuntos

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou em 23 de dezembro de 2022 a Resolução CVM nº 175 (com alterações posteriores pelas Resoluções 181/23, 184/23 e 200/24), 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 e entrou em vigor em 02 de outubro de 2023, sendo que alguns de seus dispositivos entrarão em vigor em datas posteriores, conforme especificado na nova Resolução.

***

**RICARDO FUSCALDI DE FIGUEIREDO BAPTISTA**
Diretor responsável

**Karen Miyazaki**
Contadora CRC – SP-262221/O-1