Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

Fundo de Investimento em Participações RPeV1 Brazil Multiestratégia Investimento no Exterior

(CNPJ nº 15.437.768/0001-02)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda.)
Demonstrações contábeis em
31 de março de 2022
e relatório do auditor independente

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Cotistas e a Administradora
Fundo de Investimento em Participações RPeV1 Brazil Multiestratégia Investimento no Exterior
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda.)

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Fundo de Investimento em Participações RPeV1 Brazil Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de março de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

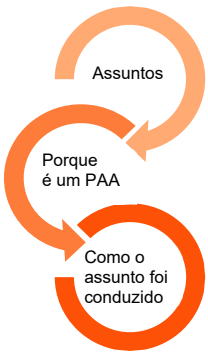
Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo de Investimento em Participações RPeV1 Brazil Multiestratégia Investimento no Exterior em 31 de março de 2022, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas 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 exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.



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: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
Valorização dos investimentos em companhias de capital fechado no Brasil e no exterior (Notas 3, 4.3 e 4.4) Conforme apresentado na demonstração da posição financeira de 31 de março de 2022, os recursos do Fundo estão aplicados, substancialmente, em ações de companhias de capital fechado no Brasil e no exterior que não possuem cotação de mercado ou liquidez. Esses investimentos estão registrados pelo seu valor justo. A metodologia de mensuração ao valor justo desses investimentos considerou: • Quando aplicável, a observação de evento de liquidez, seja em decorrência de transação recente ou com base na última rodada de aportes dos investimentos, tendo como base os aportes realizados por um terceiro, parte não relacionada ao Fundo, durante o exercício. • Para os investimentos que não apresentaram evento de liquidez no exercício, foi utilizada técnica de precificação, que consiste no uso de laudo de avaliação elaborado por empresa especializada em avaliação, que considera o método de avaliação por múltiplos de mercado. A valorização desses investimentos foi considerada uma área de foco na auditoria devido à sua subjetividade e relevância no contexto das demonstrações contábeis, com o exercício de julgamento por parte da empresa especializada e da administradora do Fundo, para mensuração do valor justo dos investimentos em ações de companhias de capital fechado no Brasil e no exterior.	Nossos procedimentos consideraram, entre outros, o entendimento do processo adotado pela administração para a mensuração e o reconhecimento do valor justo dos investimentos em ações de companhias de capital fechado no Brasil e no exterior. Para os casos em que foi observado evento de liquidez, inspecionamos os documentos de aquisição e aporte de capital nas companhias investidas, analisamos, quando aplicável, as premissas e a razoabilidade das justificativas de avaliação das mesmas elaboradas pela administradora e gestor do Fundo, cujos valores de mercado foram baseados em transações recentes. Adicionalmente, para os investimentos que não apresentaram eventos de liquidez no exercício, com o auxílio dos nossos especialistas em precificação de ativos dessa natureza, obtivemos entendimento sobre a metodologia de cálculo utilizada e analisamos as principais premissas adotadas pela empresa especializada contratada, na construção do modelo de precificação, bem como analisamos o alinhamento dessas premissas e desse modelo com as práticas usualmente utilizadas pelo mercado. Consideramos que os critérios e principais premissas adotadas pela administração para a valorização dos investimentos em ações de companhias de capital fechado no Brasil e no exterior são consistentes e estão alinhados com as informações analisadas em nossa auditoria.

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

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

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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

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

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

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

- 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.

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

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

São Paulo, 16 de dezembro de 2025

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

DocuSigned by
Pedro Sousa
Signed By: PEDRO HENRIQUE PEREIRA DE SOUSA:12118438745
CPF: 12118438745
Signing Time: 16 December 2025 | 10:45 BRT
O: ICP-Brasil, OU: Presencial
C: BR
Issuer: AC Certisign RFB G5
4F3336AE46E3421...

Pedro Henrique Pereira de Sousa
Contador CRC 1RJ119141/O-8

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES RPEV1 BRAZIL MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ: 15.437.768/0001-02)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda. – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração da posição financeira
Exercícios findos em 31 de março de 2022 e 2021

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	Nota explicativa	31/03/2022			31/03/2021		
		Quantidades	Valor contábil	% s/PL do fundo	Quantidades	Valor contábil	% s/PL do fundo
Caixa e equivalentes de caixa			**1**	**0,16%**		**5**	**9,71%**
Disponibilidades			**1**	**0,00%**		**5**	**0,00%**
Depósito à vista			1	0,00%		5	0,00%
Cotas de fundos de investimentos	**4.1**	**26.340**	**1.599**	**0,16%**	**1.749.793**	**85.771**	**9,71%**
Fundo de investimento RF BRL Referenciado DI LP		105	230	0,02%		-	0,00%
Itaú Soberano Renda Fixa Simples LP FIC FI		26.235	1.369	0,14%	1.749.793	85.771	9,71%
Títulos e valores mobiliários			**1.009.597**	**99,85%**		**797.732**	**90,31%**
Mútuos conversíveis ações	**4.2**	**2**	**9.016**	**0,89%**	**-**	**-**	**0,00%**
Linte Ltd		2	9.016	0,89%	-	-	0,00%
Notas Promissórias conversíveis em ações	**4.2**	**1**	**4.936**	**0,49%**	**1**	**5.432**	**0,61%**
Nibo Holdings Ltd.		1	4.936	0,49%	1	5.432	0,61%
Ações de companhia - Brasil	**4.3**	**3.113.172**	**754.026**	**74,57%**	**7.551.354**	**741.483**	**83,94%**
Pismo Soluções Tecnológicas Ltda.		170.317	264.043	26,11%	170.317	140.523	15,91%
Minutrade Participações S.A.		1.084.659	219.679	21,73%	1.084.659	26.532	3,00%
Creditas Financial Solutions Ltd.		143.255	213.769	21,14%	-	-	-
Cortex Intelligence Tecnologia S.A.		1.155.240	39.342	3,89%	1.155.240	30.914	3,50%
Clicksign Gestão de Documentos S.A.		200.975	17.193	1,70%	200.975	5.239	0,59%
Minuto Corretora de Seguros S.A.		-	-	0,00%	4.009.276	202.487	22,92%
Consulta do BemTecnologia S/A		358.726	-	0,00%	358.726	-	0,00%
RD Gestão de Sistema S.A. - Série B		-	-	0,00%	281.200	142.071	16,08%
RD Gestão de Sistema S.A. - Série C		-	-	0,00%	138.406	69.927	7,92%
RD Gestão de Sistemas S.A. - Série D		-	-	0,00%	118.541	59.890	6,78%
2RM Tecnologia da Informática S.A. - Série A-1		-	-	0,00%	956	1.796	0,21%
2RM Tecnologia da Informática S.A. - Série A-2		-	-	0,00%	10.989	20.644	2,34%
2RM Tecnologia da Informática S.A. - Série B		-	-	0,00%	12.950	24.329	2,75%
2RM Tecnologia da Informática S.A. - Série A		-	-	0,00%	9.119	17.131	1,94%
Ações de companhia - Exterior	**4.4**	**16.309.981**	**241.619**	**23,90%**	**11.611.443**	**50.817**	**5,76%**
Solidarium Cayman		3.957.579	78.075	7,72%	-	-	0,00%
Pipefy Inc Séries C		1.003.803	47.555	4,70%	-	-	0,00%
Pismo Holdings		305.584	47.375	4,69%	-	-	0,00%
Nibo Holdings, Ltd - A2 Preference Share		1.142.200	32.669	3,23%	1.142.200	15.225	1,72%
Nibo Holdings, Ltd - B1 Preference Share		511.546	14.631	1,45%	511.546	8.100	0,92%
Linte Limited PN Serie		8.955.223	7.164	0,71%	8.955.223	14.462	1,64%
Nibo Holdings, Ltd - B2 Preference Share		242.119	6.925	0,68%	242.119	4.286	0,49%
Nibo Holdings, Ltd - B3 Preference Share		127.479	3.646	0,36%	127.479	2.746	0,31%
Quinhentos LLC		64.448	3.579	0,36%	-	-	0,00%
Xangô Cayman		-	-	0,00%	600.000	5.686	0,64%
Xangô Cayman B1		-	-	0,00%	32.876	312	0,04%
Outros ativos			**47**	**0,00%**		**-**	**0,00%**
Outros valores a receber			47	0,00%		-	0,00%
Total do ativo			**1.011.244**	**100,01%**		**883.508**	**100,02%**
Passivo							
Outras obrigações			**107**	**0,01%**		**190**	**0,02%**
Taxa de administração			43	0,00%		112	0,01%
Auditoria e custódia			54	0,01%		54	0,01%
Taxa de fiscalização CVM			10	0,00%		24	0,00%
Total do passivo			**107**	**0,01%**		**190**	**0,02%**
Patrimônio líquido			**1.011.137**	**100,00%**		**883.318**	**100,00%**
Total do passivo e patrimônio líquido			**1.011.244**	**100,01%**		**883.508**	**100,02%**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES RPEV1 BRAZIL MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ: 15.437.768/0001-02)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda. – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração do resultado do exercício
Exercícios findos em 31 de março de 2022 e 2021

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	Nota explicativa	31/03/2022	31/03/2021
Ações de companhias investidas		**395.255**	**240.805**
Resultado com valor justo das ações de companhias investidas - mercado nacional	4.3	406.919	206.902
Resultado com valor justo das ações de companhias investidas - mercado exterior	4.4	75.281	(199)
Resultado com variação cambial companhias investidas - mercado exterior	4.4	(24.118)	1.423
Resultado com alienação de ações - mercado nacional	4.3	(62.751)	32.679
Resultado com alienação de ações - mercado exterior	4.4	(445)	-
Dividendos		369	-
Resultado com outros Ativos Financeiros		**(607)**	**255**
Resultado com cotas de fundos de investimento Renda Fixa	4.1	822	108
Resultado com títulos de renda fixa - notas promissórias	4.2	(496)	147
Resultado com títulos de renda fixa conversíveis - mútuos	4.2	(933)	-
Demais despesas/receitas		**(860)**	**(919)**
Taxa de administração	8	(553)	(677)
Honorários Advocatícios		(218)	(139)
Auditoria e custódia		(52)	(53)
Taxa de fiscalização CVM		(16)	(48)
Impostos e taxas		(21)	-
Outras despesas		-	(2)
Resultado do exercício		**393.788**	**240.141**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES RPEV1 BRAZIL MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ: 15.437.768/0001-02)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda. – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração do resultado abrangente
Exercícios findos em 31 de março de 2022 e 2021

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	31/03/2022	31/03/2021
Resultado do exercício	**393.788**	**240.141**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**393.788**	**240.141**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES RPEV1 BRAZIL MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ: 15.437.768/0001-02)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda. – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de março de 2022 e 2021

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	Nota Explicativa	Capital Integralizado	Amortização de cotas	Lucros (prejuízos) acumulados	Patrimônio líquido
Saldo em 31 de março de 2020		**160.697**	**(5.700)**	**477.471**	**632.468**
Integralização de cotas		10.709	-	-	10.709
Resultado do exercício		-	-	240.141	240.141
Saldo em 31 de março de 2021		**171.406**	**(5.700)**	**717.612**	**883.318**
Integralização de cotas		122.731	-	-	122.731
Amortização de cotas		-	(388.700)	-	(388.700)
Resultado do exercício		-	-	393.788	393.788
Saldo em 31 de março de 2022		**294.137**	**(394.400)**	**1.111.400**	**1.011.137**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES RPEV1 BRAZIL MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ: 15.437.768/0001-02)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda. – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração dos fluxos de caixa
Método direto
Exercícios findos em 31 de março de 2022 e 2021

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	31/03/2022	31/03/2021
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Pagamento de taxa de administração	(622)	(625)
Pagamento de advogados	(218)	(139)
Pagamento de auditoria e custódia	(51)	(58)
Pagamento de taxa de fiscalização CVM	(30)	(48)
Pagamento de IOF	(15)	-
Pagamento diversos	(1)	(2)
Caixa líquido das atividades operacionais	**(937)**	**(872)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Compra de ações de empresas investidas - Brasil	(592)	(4.333)
Compra de ações de empresas investidas - Exterior	(145.692)	-
Venda de ações de empresas investidas - Brasil	332.219	85.254
Venda de ações de empresas investidas - Exterior	5.553	-
Recebimento de dividendos	369	-
Aquisição de títulos de renda fixa - Mútuos conversíveis	(9.949)	-
Aquisição de títulos de renda fixa - Notas promissárias conversíveis	-	(5.285)
Aplicação em cotas de fundos de investimento	(354.269)	(86.176)
Resgate de cotas de fundos de investimento	439.263	706
Caixa líquido das atividades de investimento	**266.902**	**(9.834)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Integralização de cotas	122.731	10.709
Amortização de cotas	(388.700)	-
Caixa líquido das atividades de financiamentos	**(265.969)**	**10.709**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**(4)**	**3**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	5	2
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	1	5
Saldo de variação liquida de caixa e equivalentes de caixa	**(4)**	**3**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES RPeV1 BRAZIL MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ nº 15.437.768/0001-02)

(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda.)
(CNPJ nº 23.025.053/0001-62)

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de março de 2022 e 2021
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

O Fundo de Investimento em Participações RPeV1 Brazil Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo") foi constituído em 20 de abril de 2012 e iniciou suas atividades em 06 de setembro de 2012 sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 10 (dez) anos, contados a partir da primeira integralização de cotas, sendo que tal período pode ser estendido por 2 anos adicionais mediante aprovação da Assembleia Geral de Cotistas. Em Assembleia Geral de Cotistas poderá ser encerrado antecipadamente ou prorrogado o prazo de duração do Fundo.

Conforme Assembleia Geral de Cotistas realizada em 21 de novembro de 2024, foi aprovada dentre outras, a prorrogação do prazo de duração do Fundo por mais dois anos a contar da primeira integralização de cotas, de modo que o prazo de duração do Fundo se estenderá até 06 de setembro de 2026.

O Fundo destina-se exclusivamente a investidores profissionais, assim entendidos as pessoas naturais ou jurídicas, fundos de investimento, brasileiros ou não residentes, que se enquadrem no conceito de investidor profissional, nos termos do Artigo 9º-A da Instrução CVM nº 539, emitida pela CVM em 13 de novembro de 2013, conforme alterada. Adicionalmente, no contexto de uma Oferta Restrita, as Cotas deverão ser subscritas por investidores profissionais, conforme definidos nos termos do Artigo 9-A da Instrução CVM 539.

O objetivo preponderante do Fundo é proporcionar aos seus cotistas a valorização do capital investido no longo prazo, por meio da aquisição de ações, bônus de subscrição, debêntures simples ou conversíveis, e quaisquer outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão das Companhias Alvo, títulos e valores mobiliários representativos de participação em sociedades limitadas, ativos emitidos ou negociados no exterior, bem como cotas de outros fundos de investimento em participações ou em cotas de fundos de ações – mercado de acesso, conforme admitido na Instrução CVM 578/16 e demais regulamentações aplicáveis.

O Fundo terá um período de investimento em valores mobiliários que se iniciou na data da primeira integralização de cotas e se estenderá por até 4 anos, sendo que durante o período de investimento, o Fundo realizará investimentos em sociedades alvo e outros ativos, mediante decisão e orientação da gestora e do comitê de investimentos.

O Fundo é classificado como Restrito, Tipo 1 para fins de Código ABVCAP/ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para o Mercado de FIP e FIEE.

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

- o Fundo possui mais de um cotista indiretamente, bem como gestora com plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão de investimento e desinvestimento do Fundo, e junto às sociedades investidas:

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

- a política de investimento do Fundo é proporcionar aos cotistas rendimentos de longo prazo por meio do investimento em valores mobiliários de emissão de sociedades investidas, nas quais o gestor possua total discricionariedade na tomada de decisão; e

- o desempenho dos investimentos do Fundo, para fins de modelo de gestão, é substancialmente mensurem e avaliado com base no valor justo.

Não obstante o preenchimento dos requisitos exigidos no artigo 4º, da IN CVM 579, o Fundo atende também as condições do artigo 5º, da mesma instrução, conforme segue:

- a) ter mais de um cotista, direta ou indiretamente;

- b) ter cotistas que não influenciam ou não participam da administração das entidades investidas; e

- c) possuir investimento em entidades nas quais os cotistas não possuíam qualquer relação societária,

direta ou indiretamente, previamente ao investimento do Fundo.

Os investimentos em fundos não são garantidos pela administração ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Os cotistas estão expostos à possibilidade de serem chamados a aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido do Fundo se torne negativo.

2. Elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, as quais se configuram em diretrizes contábeis emanadas da legislação societária brasileira, considerando inclusive aspectos contábeis que são específicos para os diferentes segmentos do mercado, conforme disciplinado pelas normas previstas, na Instrução CVM nº 579, bem como demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

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

As demonstrações contábeis foram aprovadas para emissão pela Administradora em 15 de dezembro de 2025.

3. Descrição das principais políticas contábeis

Caixa e equivalentes de caixa

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

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

Apuração do resultado

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

Moeda funcional

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

Cotas de fundo de investimento

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

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundos de investimento estão apresentadas na demonstração do resultado em “Resultado com aplicação em cotas de fundo”.

Ativos e passivos em moedas estrangeiras

A conversão dos ativos e passivos denominados em moeda estrangeira devem ser convertidos utilizando-se a taxa PTAX800, divulgada pelo Banco Central do Brasil.

Notas promissórias conversíveis

As notas promissórias são registradas ao custo de aquisição, ajustadas diariamente pela taxa de juros contratada, e subsequentemente ajustadas ao valor justo com base na melhor estimativa da Administradora ao valor esperado de realização.

Ações de companhias fechadas no Brasil e no exterior

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

As participações em companhias de capital fechado no exterior, sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado são registradas inicialmente pelo seu respectivo valor de aquisição e ajustadas ao menos na data da apresentação das demonstrações contábeis, pelo seu valor justo, convertido pela cotação do dólar (“USD”) da B3 S.A. - Brasil, Bolsa e Balcão (“B3 S.A.”), nos termos da Instrução CVM nº 579/16.

Dividendos e Juros sobre Capital Próprio

São reconhecidos em resultado quando as companhias investidas declaram os dividendos ou juros sobre capital próprio.

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

Obrigações

As obrigações são demonstradas pelos valores conhecidos e calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias incorridas.

4. Títulos e valores mobiliários

4.1 Cotas de fundos de investimentos:

	31/03/2022		31/03/2021	
Cotas de fundo de investimentos	**Quantidade**	**Valor**	**Quantidade**	**Valor**
Fundo de Investimento RF BRL Ref DI LP	104,729	230	-	-
Itaú Soberano Renda Fixa Simples LP FIC FI	26.235,294	1.369	1.749.792,976	85.771
Total	**26.340,023**	**1.599**	**1.749.792,976**	**85.771**

O **Fundo de Investimento Renda Fixa BRL Referenciado DI Longo Prazo** busca acompanhar a variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), de forma que, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos ativos componentes de sua carteira estejam atrelados, direta ou indiretamente, a este parâmetro.

O **Itaú Soberano Renda Fixa Simples LP FIC FI** tem como objetivo aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como “Renda Fixa”, exclusivamente, em títulos de emissão do Tesouro Nacional e/ou do Banco Central do Brasil, prefixados ou indexados à variação do CDI, possuindo liquidez diária.

No exercício findo em 31 de março de 2022 foram apropriadas receitas no montante de R$ 822 (2021 – R$ 108 a título de resultado com aplicação em cotas de fundo.

4.2 Títulos de renda fixa conversíveis:

Em 31 de março de 2022 e 2021 a movimentação do investimento em notas promissórias conversíveis e mútuos conversíveis em ações está apresentado da seguinte forma:

Notas promissórias conversíveis em ações

Companhia investida	31/03/2021	Aquisições	Ajuste ao valor justo	31/03/2022
Nibo Holdings Ltd.	5.432	-	(496)	4.936

Companhia investida	31/03/2020	Aquisições	Ajuste ao valor justo	31/03/2021
Nibo Holdings Ltd.	-	5.285	147	5.432

Em 18 de maio de 2020, o Fundo adquiriu 5.285.788 Notas Promissórias Conversíveis em ações da Nibo Holdings Ltd., com vencimento em 18 de maio de 2022, a conversão se dará antes ou na data de

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

vencimento, incluindo o principal e os juros acumulados até a data da conversão, os juros serão da ordem de 8% ao ano.

Em 14 de maio de 2024, o vencimento da Nota Promissória Conversível em ações da Nibo Holdings Ltd. foi prorrogado para 19 de maio de 2026, conforme Amendment to Convertible Promissory Note.

No exercício findo em 31 de março de 2022, houve um ajuste ao valor justo negativo, no montante de R$496.

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 não houve emissão das demonstrações financeiras auditadas da NIBO Holdings Ltd., dado que seu faturamento em 2021 foi inferior a R$ 16.000 estando no período de carência de não obrigação de emissão de demonstrações financeiras.

Mútuo conversível em ações

Companhia investida	31/03/2021	Aquisições	Variação cambial	31/03/2022
Linte Limited	-	9.949	(933)	9.016

Linte Limited

É uma companhia com sede em SIX, Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Ilhas Cayman. A Linte Limited é uma holding company que possui investimento na Linte Tecnologia Ltda. (“Linte”), empresa operacional incorporada no Brasil.

A Linte tem sede na cidade de São Paulo na alameda Vicente Pinzon, 54 e tem prazo de duração indeterminado, tendo por objeto social:

a. Criação, desenvolvimento, implementação e licenciamento de software, sistemas disponíveis móveis e programas de computador, com qualquer tecnologia, digital ou analógica
b. Suporte técnico, manutenção e outros serviços em tecnologia da informação
c. Prestação de serviços de instalação e customização de software e tecnologias correlatas
d. Consultoria em gestão empresarial e
e. Participação em outras sociedades no Brasil ou no exterior como sócia, acionista ou quotista.

Em 18 de maio de 2021, a Linte Limited efetuou a emissão de notas promissórias conversíveis em ações em 2 tranches, nos valores de US$ 1.540 mil e US$ 360 mil, totalizando US$ 1.900 mil, que foi adquirido pelo Fundo, totalizando um investimento, considerando a conversão cambial nessa data, de R$ 9.949.

Pelo valor recebido, a Linte Limited., uma empresa isenta das Ilhas Cayman (a “Empresa”) promete pagar ao Fundo, ou seus cessionários registrados (“Investidor”), em dinheiro legal dos Estados Unidos da América a soma principal de um milhão novecentos mil dólares (US$1.900 mil), ou qualquer quantia menor que seja igual ao valor principal pendente deste, juntamente com juros a partir da data desta Nota Promissória Conversível (esta “Nota”) sobre o saldo principal não pago a uma taxa igual a zero por cento (0)% ao ano, calculada com base no número real de dias decorridos e um ano de 365 dias. Todo o principal não pago, juntamente com quaisquer juros não pagos e acumulados e outros valores pagáveis aqui, serão devidos e

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

pagáveis no primeiro de (i) Segundo (2º) aniversário da data desta Nota (a "Data de Vencimento"), ou (ii) quando, mediante a ocorrência e durante a continuação de um Evento de Inadimplência, tais valores forem declarados devidos e pagáveis pelo Investidor ou tornados automaticamente devidos e pagáveis, em cada caso, de acordo com os termos deste. Esta Nota é uma das Notas emitidas pela Companhia em uma série de Notas Promissórias Conversíveis relacionadas, em substancialmente a forma desta Nota e tendo Valores Principais que totalizam no agregado até $ 2.000 (dois milhões de dólares norte-americanos).

A Administração entende que o valor de aquisição corrigido pela taxa câmbio de 31 de março de 2022 é a melhor estimativa do valor do mesmo nesta data.

4.3 Ações de companhias de capital fechado - Brasil:

Em 31 de março de 2022 as ações de companhias de capital fechado no Brasil estão assim apresentadas:

Ações de companhias fechadas	31/03/2021	Aquisições/ Alienação(i)	Atos societários	Resultado na venda(i)	Ajuste ao valor justo	31/03/2022	% Participação na Companhia
Minuto Corretora de Seguros S.A.	202.487	592	(143.899)	(59.180)	-	-	-
Creditas Financial Solutions Ltd.	-	-	143.899	-	69.870	213.769	6,32%
RD Gestão de Sistema S.A. - Série B	142.071	(138.704)	-	(3.367)	-	-	-
RD Gestão de Sistema S.A. - Série C	69.927	(68.221)	-	(1.706)	-	-	
RD Gestão de Sistemas S.A. - Série D	59.890	(58.429)	-	(1.461)	-	-	
Cortex Intelligence Tecnologia S.A.	30.914	-	-	-	8.428	39.342	16,96%
Pismo Soluções Tecnológicas Ltda.	140.523	-	-	-	123.520	264.043	22,50%
Minutrade Participações S.A. (antigo I360)	26.532	-	-	-	193.147	219.679	20,48%
2RM Tecnologia da Informática S.A. - Série A-2	20.644	(20.637)	-	(7)	-	-	-
2RM Tecnologia da Informática S.A. - Série B	24.329	(24.319)	-	(10)	-	-	
2RM Tecnologiada Informática - Série A	17.131	(17.123)	-	(8)	-	-	
2RM Tecnologia da Informática S.A. - Série A-1	1.796	(1.795)	-	(1)	-	-	
Clicksign Gestão de Documentos S.A.	5.239	-	-	-	11.954	17.193	8,13%
Total	**741.483**	**(328.636)**	**-**	**(65.740)**	**406.919**	**754.026**	**-**

(i) No exercício findo em 31 de março de 2022 foi recebido e reconhecido no resultado do exercício na rubrica "Resultado com alienação de ações - mercado nacional" o montante de R$ 2.989 em 14 de maio de

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

2021 proveniente de preço retido, originado na transação original de venda do ativo, sendo registado como "Resultado com alienação de ações - mercado nacional o montante de R$ 62.751 e no demonstrativo de fluxo de caixa como "Venda de ações de empresas investidas – Brasil" o valor de R$ 332.217..

Em 31 de março de 2021 as ações de companhias de capital fechado no Brasil estão assim apresentadas:

Ações de companhias fechadas	31/03/2020	Aquisições	Vendas	Resultado na venda	Ajuste a valor justo	31/03/2021	% Participação na Companhia
Minuto Corretora de Seguros S.A.	321.393	-			(118.906)	202.487	19,73%
RD Gestão de Sistema S.A. - Série B	59.305	-			82.766	142.071	15,90%
RD Gestão de Sistema S.A. - Série C	29.190	-			40.737	69.927	
RD Gestão de Sistemas S.A. - Série D	25.000	-			34.890	59.890	
Cortex Intelligence Tecnologia S.A.	37.751	-			(6.837)	30.914	16,96%
Passei Direto S.A. - Série A-1	23.924	4.333	(53.769)	21.402	4.110	-	0,00%
Passei Direto S.A. - Série B	11.234	-	(18.569)	7.335	-	-	
Passei Direto S.A. - Série B-1	4.658	-	(4.285)	(373)	-	-	
Passei Direto S.A. - Série B-3	4.316	-	(8.631)	4.315	-	-	
Pismo Soluções Tecnológicas Ltda.	22.267	-			118.256	140.523	22,50%
Minutrarde Participações S.A. (antigo I360)	27.933	-			(1.401)	26.532	20,48%
2RM Tecnologia da Informática S.A. - Série A-2	3.878	-			16.766	20.644	21,30%
2RM Tecnologia da Informática S.A. - Série B	4.570	-	-		19.759	24.329	
2RM Tecnologia da Informática S.A. - Série A	3.218	-			13.913	17.131	
2RM Tecnologia da Informática S.A. - Série A-1	337	-			1.459	1.796	
Clicksign Gestão de Documentos S.A.	3.849	-			1.390	5.239	8,13%
Total	**582.823**	**4.333**	**(85.254)**	**32.679**	**206.902**	**741.483**	

(i) Minuto Corretora de Seguros S.A.

A Minuto Corretora de Seguros S.A. é uma Sociedade por Ações, com prazo de duração indeterminado, com sede social em na cidade de São Paulo, estado de São Paulo, tem por objetivo social tornar-se a corretora de seguros líder no segmento "on-line" através de corretagem de: a) seguros de ramos elementares; b) seguros do ramo de vida, desde que devidamente inscrita na SUSEP a pedido da entidade aberta de Previdência Privada; c) seguro do ramo de saúde; e d) planos previdenciários desde que devidamente inscrita na SUSEP a pedido da entidade aberta de Previdência Privada.

O Controlador final da companhia é a Dakot Participações Ltda.

Conforme assembleia geral de cotistas realizada em 14 de julho de 2021, foi deliberado o desinvestimento pelo Fundo na Minuto Seguros S/A, mediante a dação em pagamento da totalidade das ações detidas pelo Fundo, em troca do recebimento de 143.255 ações preferenciais Séries E-1 da Creditas Financial Solutions Ltd, detidas pela Creditas Soluções Financeiras Ltda., pelo montante de R$ 143.899. O Fundo apurou um prejuízo de R$ 59.180 decorrente dessa operação.

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

(ii) Creditas Financial Solutions Ltd.

A Creditas Financial Solutions Ltd, uma empresa devidamente constituída e existente sob as leis das Ilhas Cayman, aqui representada de acordo com seus documentos de governo.

Conforme assembleia geral de cotistas realizada em 14 de julho de 2021, foi deliberado o desinvestimento pelo Fundo na Minuto Seguros S/A, mediante a dação em pagamento da totalidade das ações detidas pelo Fundo, em troca do recebimento de 143.255 ações preferenciais Séries E-1 da Creditas Financial Solutions Ltd, detidas pela Creditas Soluções Financeiras Ltda., pelo montante de R$ 143.899.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, as demonstrações financeiras da companhia foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório em 27 de abril de 2023, sem modificações.

(iii) RD Gestão e Sistemas S.A.

A RD Gestão e Sistemas S.A., é uma startup constituída em 8 de dezembro de 2010, na cidade de Florianópolis, e possui como objeto social o desenvolvimento e manutenção de software e sistemas juntamente como consultoria e treinamento em marketing digital, auxiliando as empresas de todos os portes a atenderem e aproveitarem os benefícios de marketing digital através do seu produto RD Station e do trabalho de educar e fomentar o mercado (oferecendo curso online, blog de conteúdo, consultorias de marketing digital e eventos de marketing digital. A Companhia possui o nome fantasia “Resultados Digitais”.

Conforme Contrato de Compra e Venda de Ações celebrado em 09 de março de 2021 foi alienada a totalidade das ações detidas pelo Fundo, sendo que a liquidação financeira se deu em 31 de maio de 2021, pelo montante de R$ 265.354.

(iv) Cortex Intelligence Tecnologia S.A.

A Cortex é uma multinacional brasileira de tecnologia, atuando no mercado de Big Data Analytics e atende ao mercado com soluções de negócios focados em apoiar a geração de receita ou economia, por meio de aplicações especificas de sua plataforma, para casos de uso como inteligência de Mercado, Comunicação Externa, Vendas, Suprimentos entre outros.

O capital social da Companhia em 31 de dezembro de 2021 e 2020 é de R$ 186.020, composto por 186.020.000 ações.

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 não houve emissão das demonstrações financeiras auditadas da Companhia, dado que seu faturamento em 2021 e 2020 foram inferiores a R$ 16.000, estando no período de carência de não obrigação de emissão de demonstrações financeiras.

Nos exercícios findos em 31 de março de 2022 e de 2021, não ocorreram reuniões do comitê de investimentos.

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

(v) Pismo Soluções Tecnológicas Ltda.

A Companhia é sociedade empresária de responsabilidade limitada, com sede na Rua Pequetita, nº 111, Vila Olímpia na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, tem por objeto social compreende a elaboração e desenvolvimento de programas de computadores (software), licenciamento ou cessão de direito dos mesmos e prestação de serviços de consultoria em tecnologia.

O capital social da Companhia em 31 de dezembro de 2021 é de R$ 79.600 (2020 – R$ 3.530), representado por 131.330.437 cotas (2019 – 730.317 cotas).

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, as demonstrações financeiras da companhia foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório em 26 de maio de 2022, sem modificações.

Abaixo, as principais informações financeiras da Companhia:

	31/12/2021	31/12/2020
Total do Ativo	44.413	38.625
Total do Passivo	(20.708)	(50.143)
Patrimônio Líquido	(23.705)	11.518
Resultado	40.847	10.077

(vi) Minutrade Participações S.A. (atual denominação da I360 Participações S.A.)

A Companhia, localizada na cidade de São Paulo, estado de São Paulo, é uma sociedade fechada de direito privado que participa como acionista ou cotista em outras sociedades. Por intermédio de suas controladas, Minutrade Marketing Ltda., Mobx Mobile Marketing Ltda., Minutrade Holding LLC, Minutrade Chile S.p.A., Minutrade Mexico S. de RL. De CV. e Minutrade Colombia S.A.S., atua diretamente e de forma integrada em atividades de prestação de serviços de marketing, comunicação, promoção, incentivo, agenciamento e intermediação de serviços de telecomunicação e soluções em tecnologia.

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020, o capital social subscrito, totalmente integralizado, é de R$ 3.509, dividido em 5.053.273 ações, sendo 3.946.114 ações ordinárias e 1.084.659 ações preferenciais série A e 22.500 ações preferenciais série B, todas nominativas e sem valor nominal.

Em 12 de maio de 2021, o Fundo recebeu o montante de R$ 368 da Companhia a título de dividendos.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, as demonstrações financeiras da companhia foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório em 05 de abril de 2022, sem modificações.

Abaixo, as principais informações financeiras da Companhia:

	31/12/2021	31/12/2020
Total do Ativo	79.342	52.165
Total do Passivo	(74.933)	(49.685)

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

Patrimônio Líquido	(4.409)	(2.480)
Resultado	(3.215)	(3.266)

Nos exercícios findos em 31 de março de 2022 e de 2021, não ocorreram reuniões do comitê de investimentos.

(vii) 2RM Tecnologia da Informação S.A.

A Companhia é uma sociedade por Ações, com sede social na cidade de São Paulo, estado de São Paulo, tem por objeto social (i) a exploração de operações de websites e portais da Internet; (ii) operações de ferramentas de busca pela Internet; (iii) locação de espaço publicitário na Internet; (iv) licenciamento de software customizável e não customizável e produção de software sob encomenda.

Em contrato de compra e venda, realizado em 17 de março de 2021, o Fundo alienou a totalidade de suas ações, pelo montante de R$ 63.874, sendo a liquidação financeira em 07 de junho de 2021.

(viii) Clicksign Gestão de Documentos S.A.

A Companhia é uma sociedade por ações, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Paulista, nº 326, conjunto 89, CEP 01310-000, inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 12.499.520/0001-70 (“Companhia”), tem por objeto social o Tratamento de Dados, Provedores de Serviços de Aplicação e Serviços de Hospedagem na Internet.

O Capital social da Companhia em 31 de dezembro de 2021 é de R$ 3.708 (2020 – R$ 3.708).

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, as demonstrações financeiras da companhia foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório em 30 de abril de 2022, com a seguinte ressalva:

“Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia reconheceu receita de vendas de prestação de serviços no montante de R$ 467 mil referente ao exercício de 2020. Consequentemente, o resultado do exercício está a maior em R$ 467 mil”.

Abaixo, as principais informações financeiras da Companhia:

	31/12/2021	**31/12/2020**
Total do Ativo	6.335	3.253
Total do Passivo	(2.965)	(1.124)
Patrimônio Líquido	(3.370)	(2.129)
Resultado	2.621	(1.646)

Determinação do valor justo

Para determinar o valor justo das companhias investidas, foram elaborados laudos de avaliação pela Meld Valuation, tendo como data base 31 de dezembro de 2021, com as premissas e metodologias abaixo indicadas.

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

A Administradora não identificou eventos ou variações relevantes no período de 1º de janeiro a 31 de março de 2022 que pudessem gerar alterações no valor justo das investidas determinado pelo laudo do especialista acima.

Investidas	**Método de avaliação**	**Dados não observáveis**	
Creditas Financial Solutions Ltd. (1)	Transação recente (Jan/22)	-	
Pismo Soluções tecnológicas (1)	Transação recente (Out/21)	-	
Cortex Intelligence Tecnologia (2)	Abordagem de mercado	Múltiplo de receita – LTM (50%)	8.9x
		Múltiplo de receita - NTM (50%)	6.6x
Clicksign Gestão (2)	Abordagem de mercado	Múltiplo de receita – LTM (50%)	8,9X
		Múltiplo de receita - NTM (50%)	6,6X
Minutrade Participações (2)	Abordagem de mercado	Múltiplo de receita – LTM (50%)	11,8X
		Múltiplo de receita - NTM (50%)	9,5X

(1) A mensuração ao valor justo considerou a observação de evento de liquidez, seja em decorrência de transação recente ou com base na última rodada de aportes dos investimentos, tendo como base os aportes realizados por um terceiro durante o exercício.

(2) – Laudos de avaliação elaborados pela Meld Valuation (Meld, LLC).

Em 31 março de 2021

Investidas	**Método de avaliação**	**Dados não observáveis**	
Cortex Intelligence Tecnologia (2)	Abordagem de mercado (Adjusted Equity Value Method)	Taxa livre de risco	1,26%
		Maturidade	5 anos
		Volatilidade	52,80%
Pismo Soluções tecnológicas (1)	Abordagem de mercado (guideline public company method)	Taxa livre de risco	0,36%
		Maturidade	5 anos
		Volatilidade	49,51%
		Múltiplo receita (LTM)	17,07x
		Múltiplo receita (NTM)	12,51x
Minuto Corretora de Seguros (1)	Abordagem de mercado (guideline public company method)	Taxa livre de risco	0,36%
		Maturidade	5 anos
		Volatilidade	53,59%
		Múltiplo receita (LTM)	25,22x
		Múltiplo receita (NTM)	14,93x
Clicksign Gestão (1)	Abordagem de mercado	Taxa livre de risco	0,36%

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

	(guideline public company method)	Maturidade	5 anos
		Volatilidade	64,87%
		Múltiplo receita (LTM)	8,72x
Minutrade Participações (1)	Abordagem de mercado (guideline public company method)	Taxa livre de risco	0,36%
		Maturidade	5 anos
		Volatilidade	79,48%
		Múltiplo receita (LTM)	1,89x
Passei Direto	Transação recente	Rodada de negociação	Set/20
RD Gestão de Sistema S.A. (2)	Abordagem de mercado	Taxa livre de risco	0,20%
		Maturidade	3 anos
		Volatilidade	51,70%
		Múltiplo receita (LTM)	7,4x
2RM Tec. da Informação S.A.	Transação recente	Rodada de negociação	Fev/21
(1) Laudos de avaliação realizados pela Carta Valuation LLC **(2) Laudos de avaliação realizados pela Shareworks Valuation Services**			

Sobre a Meld Valuation – Laudos de 2022

A Meld Valuation foi fundada em 2014. A empresa fornece serviços de avaliação e relatórios de portfólio para fundos de investimento alternativos, alinhados com os requisitos da ASC 820 (FASB 157), IFRS e AIFMD. A equipe possui mais de 30 anos de experiência combinada. A empresa realiza centenas de avaliações anualmente, que são auditadas por principais empresas do setor. A Meld Valuation é uma empresa independente. Sua equipe é composta por Analistas Financeiros Credenciados (CFA) e Avaliadores Sênior Credenciados (ASA).

Sobre a Carta Valuation LLC – Laudos de 2021

Mais de 30.000 empresas e investidores contam com a plataforma de gestão de ações, avaliações e serviços da Carta. Trabalhamos com cada cliente para encontrar um preço, plano e solução que atenda às suas necessidades. O preço da carta é baseado na contagem de partes interessadas, na complexidade da tabela de limites e no plano.

A Carta Valuation fundada em 2013, é especializada em auxiliar fundos de investimento alternativos com um conjunto abrangente de serviços de avaliação e relatórios de portfólio sob os requisitos da ASC 820 (FASB 157, IFRS e AIFMD. Com mais de 30 anos de experiência combinada, nossa equipe oferece uma combinação única de conhecimento e tecnologia. Fornecemos centenas de avaliações de auditoria defensáveis anualmente que são auditadas e escrutinadas pelas principais empresas de auditoria.

Sobre a Shareworks Valuation Services – Laudos de 2021

Shareworks, empresa do grupo Morgan Stanley, é uma plataforma abrangente de gerenciamento de patrimônio baseada em nuvem que permite emitir, gerenciar e rastrear todos os tipos de transações de títulos, incluindo planos de ações de funcionários. Ferramentas sofisticadas de análise de cenários permitem modelar cenários em cascata distribuições, novas rodadas de financiamento, termos de

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

compromisso e cenários de saída. A equipe interna de serviços de avaliação da Shareworks trabalha com a comunidade de venture/private equity realizando avaliações de portfólio (ASC 820), avaliações de warrants e muito mais.

4.4 Ações de companhias de capital fechado - exterior:

Em 31 de março de 2022, as ações no exterior integrantes da carteira do Fundo estão abaixo representadas:

Ações de companhias fechadas no exterior	31/03/2021	Aquisição de ações	Alienação de ações	Resultado na venda	Variação cambial	Ajuste ao valor justo	31/03/2022	% Participação na Companhia
Nibo Holdings, Ltd - A2 Preference Share	15.225	-	-	-	(492)	17.936	32.669	23,76%
Nibo Holdings, Ltd - B1 Preference Share	8.100	-	-	-	(527)	7.058	14.631	
Nibo Holdings, Ltd. - B2 Preference Share	4.286	-	-	-	(343)	2.982	6.925	
Nibo Holdings, Ltd - B3 Preference Share	2.746	-	-	-	(309)	1.209	3.646	
Linte Limited PN Serie	14.462	-	-	-	(931)	(6.367)	7.164	21,27%
Pipefy INC	-	56.935	-	-	(8.588)	(792)	47.555	4,46%
Pismo Holdings	-	56.720	-	-	(8.555)	(790)	47.375	21,02%
Solidarium Cayman	-	28.189	-	-	(4.176)	54.062	78.075	14,87%
Quinhentos LLC	-	3.848(*)	-	-	(252)	(17)	3.579	6,79%
Xangô Cayman	5.686	-	(5.265)	(421)	-	-	-	
Xangô Cayman - B1	312	-	(288)	(24)	-	-	-	
Total	**50.817**	**145.692**	**(5.553)**	**(445)**	**(24.173)**	**75.281**	**241.619**	

Em 31 de março de 2021, as ações no exterior integrantes da carteira do Fundo estão abaixo representadas:

Ações de companhias fechadas no exterior	Valor justo em 2020	Aquisição de ações	Variação cambial	Ajuste ao valor justo	Valor justo em 2021	% Participação na Companhia
Nibo Holdings, Ltd - A2 Preference Share	23.290	-	269	(8.334)	15.225	23,76%
Nibo Holdings, Ltd - B1 Preference Share	10.431	-	288	(2.619)	8.100	
Nibo Holdings, Ltd. - B2 Preference Share	4.937	-	187	(838)	4.286	
Nibo Holdings, Ltd - B3 Preference Share	2.599	-	169	(22)	2.746	
Linte Limited PN Serie	8.336	-	510	5.616	14.462	21,27%
Xangô Cayman	-	-		5.686	5.686	
Xangô Cayman - B1	-	-		312	312	9,57%
Total	**49.593**	**-**	**1.423**	**(199)**	**50.817**	

(i) Nibo Holdings, Ltd.

A Nibo Holdings, Ltd., é uma sociedade constituída e existente de acordo com as leis das Ilhas Cayman, e tem participação na Nibo Software e Cursos S.A. (“Companhia”).

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

A Companhia foi constituída em 2009, sob a forma de Sociedade Anônima de direito privado e está sediada no centro da Cidade do Rio de Janeiro, tendo como principal atividade o desenvolvimento e licenciamento de programas de computador não customizáveis.

A Companhia encontra-se em fase inicial de operações (start-up) e os recursos gerados por sua operação não são suficientes para garantir a manutenção de suas atividades, ficando a mesma dependente de sucessivos aportes de seus sócios. O resultado no exercício findo em 31 de dezembro de 2021 da Companhia apontam um prejuízo de R$ 5.730.

A Nota será emendada da seguinte forma:
O termo “Data de Vencimento” da Nota é aqui emendado e reformulado e substituído em sua totalidade pela seguinte linguagem: 190 de maio de 2026

O capital social da Companhia em 31 de dezembro de 2021 é de R$ 42.906 (2020 – R$ 42.906)

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 não houve emissão das demonstrações financeiras auditadas da Companhia, dado que seu faturamento em 2022 e foi inferior a R$ 16.000 estando no período de carência de não obrigação de emissão de demonstrações financeiras.

Ata da reunião de comitês de investimento no exercício

Não ocorreram reuniões do comitê de investimento nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021.

(ii) Linte Limited

A companhia Linte Limited (“Linte”), com sede na 27 Hospital Road, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Ilhas Cayman.

O capital social da Companhia em 31 de dezembro de 2022 é de R$ 18.220 (2021 – R$ 18.220).

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2022, não houve emissão das demonstrações financeiras auditadas da Companhia, dado que seu faturamento em 2022 e 2021 foram inferiores a R$ 16.000 estando no período de carência de não obrigação de emissão de demonstrações financeiras.

Ata da reunião de comitês de investimento no exercício

Nos exercícios findos em 31 de março de 2021 e de 2022, não ocorreram reuniões do comitê de investimento.

(iii) Xangô Linte Limited PN Série A

A Companhia é uma sociedade anônima de capital fechado, com prazo de duração indeterminado, tem sede na cidade do Rio de Janeiro, no estado do Rio de Janeiro e tem por objeto social outras atividades de prestação de serviços de informação não especificadas.

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

Em dezembro de 2018, as ações da Companhia foram registradas a zero, devido a mudança drástica no panorama da empresa, onde por mudanças nas políticas das suas empresas parceiras, proporcionaram impactos no modelo de negócio da Psafe, e consequentemente no Grupo Xangô de Tecnologia S.A., reduzindo sensivelmente a capacidade de crescimento da empresa, o que levou a um cenário de descontinuidade e da incerteza sobre o retorno do capital investido pelo Fundo na investida.

O Grupo Xangô foi avaliado pelo round de dezembro de 2020, entretanto a transação não ocorreu, o que levou ao write-off na companhia logo depois.

O Grupo Xangô era acionista da Companhia Passei Direto e com a venda da subsidiária em março de 2021, a Companhia incorporou o valor proporcional da saída da subsidiária, no montante de R$ 5.998. O Fundo detém o valor de R$ 47 em aberto a receber.

Conforme termo de responsabilidade datado em 21 de maio de 2021, o Fundo recebeu o montante de R$ 5.553 pela redução de capital na Xangô. Representado pelo valor total de USD 1.052.

Ata da reunião de comitês de investimento no exercício

Nos exercícios findos em 31 de março de 2022 e de 2021, não ocorreram reuniões do comitê de investimento.

(iv) Pipefy Inc. Series C

Em contrato de compra, firmado em 30 de setembro de 2021, o Fundo adquiriu 1.003.803 ações de emissão da companhia, pelo montante de montante de US$ 10.038 mil, equivalente a R$ 56.935.

A Pipefy é a Plataforma de Gerenciamento de Processos que capacita gestores a organizar e controlar seu trabalho em um único lugar. Assim, todos podem automatizar e agilizar qualquer processo por conta própria.

O Pipefy foi fundado em 2015 pelo ex-consultor de fusões e aquisições de empresas, Alessio Alionço, que estava frustrado com a inflexibilidade, a má experiência do usuário e o custo das ferramentas de gestão disponíveis no mercado. Sua necessidade era simples: ao combinar operações comerciais de duas empresas, garantir a execução do processo.

Diante dessa necessidade, o Pipefy tornou-se uma poderosa Plataforma de Gerenciamento de Processos de trabalho A plataforma cresceu rapidamente, alimentada por um grande desejo do mercado por melhores soluções para automação e gerenciamento de processos.

(v) Pismo Holding

Em contrato de compra e venda, firmado em 11 de outubro de 2021, o Fundo adquiriu 305.584 ações da companhia pelo montante de R$ 56.720 (considerando a conversão na data do investimento). Representado por um preço por ações de US$ 32,72413, liquidados financeiramente na mesma data.

Pismo Soluções Tecnológicas é uma sociedade de responsabilidade limitada, constituída em 04 de setembro de 2015, com sede na rua Pequetita,111 – 8º. Andar. A empresa tem por objetivo social a

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

elaboração e desenvolvimento de programas de computadores, licenciamento ou cessão de direito dos mesmos e prestação de serviços de consultoria.

(vi) Solidarium

Em Contrato de compra e venda, realizado em 08 de dezembro de 2021, o Fundo adquiriu 3.957.579 ações da Companhia pelo montante de R$ 28.189 (considerando a conversão na data do investimento), liquidados financeiramente na mesma data. Representado por um preço por ação de US$4,1642.

A sede registrada da Empresa será nos escritórios da International Corporation Services Ltd., PO Box 472, Harbour Place 2nd Floor, 103 South Church Street, Grand Cayman KY1-1106, Ilhas Cayman, ou em qualquer outro lugar que os Diretores possam decidir de tempos em tempos.

Os objetivos para os quais a Empresa é estabelecida são irrestritos, e a Empresa terá pleno poder e autoridade para realizar qualquer objetivo não proibido pelo Companies Act.

A Empresa terá e será capaz de exercer todas as funções de uma pessoa física de plena capacidade, independentemente de qualquer questão de benefício corporativo, conforme previsto pelo Companies Act.

(vii) Quinhentos LLC (ESCALE)

Em 10 de junho de 2021, o Fundo adquiriu 64.448 ações da Companhia pelo montante de R$ 3.848 (considerando a conversão na data do investimento), liquidados financeiramente na mesma data. Representado por um preço por ação de US$ 11,7216.

A sede da empresa está localizada no estado de Delaware, USA.

A natureza do negócio a ser conduzido e os objetivos da empresa são se envolver em qualquer ato ou atividade legal para a qual uma responsabilidade limitada pode ser organizada.

Determinação do valor justo

Para determinar o valor justo da Linte Ltd. e Nibo, foi elaborado um laudo de avaliação pela Meld Valuation , tendo como data base 31 de dezembro de 2021 (Nibo e Linte), com as premissas e metodologias abaixo indicadas.

Cabe ressaltar que para os investimentos nas companhias Solidarium, Quinhentos (Escale), Pismo e Pipefy, a mensuração do valor justo considerou a observação de transações recentes, ocorridas dentro do exercício findo em 31 de março de 2022, entre partes não relacionadas entre si.

A Meld Valuation foi fundada em 2014. A empresa fornece serviços de avaliação e relatórios de portfólio para fundos de investimento alternativos, alinhados com os requisitos da ASC 820 (FASB 157), IFRS e AIFMD. A equipe possui mais de 30 anos de experiência combinada. A empresa realiza centenas de avaliações anualmente, que são auditadas por principais empresas do setor. A Meld Valuation é uma empresa independente. Sua equipe é composta por Analistas Financeiros Credenciados (CFA) e Avaliadores Sênior Credenciados (ASA).

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

A Administração não identificou eventos ou variações relevantes entre as respectivas data-base dos laudos de avaliação e 31 de março de 2022 que pudessem gerar alterações relevantes no valor justo das investidas determinado pelo laudo do especialista acima.

Investidas	**Método de avaliação**	**Dados não observáveis**	
Linte Limited (1)	Abordagem de mercado (Guideline Company Method)	Múltiplo receita (LTM) (50%)	5,5X
		Múltiplo receita (NTM) (50%)	4,9X
Nibo (1)	Abordagem de mercado (Guideline Comparable Company Method)	Múltiplo receita (LTM) (50%)	16,8X
		Múltiplo receita (NTM) (50%)	13,5X
Solidarium (Olist) (2)	Transação recente		
Escale (Momentum) - Quinhentos, LLC (2)	Transação recente		
Pismo (2)	Transação recente		
Pipefy (2)	Transação recente		

(1) – Laudos de avaliação elaborados pela Meld Valuation (Meld, LLC).

(2) A mensuração ao valor justo considerou a observação de evento de liquidez, seja em decorrência de transação recente ou com base na última rodada de aportes dos investimentos, tendo como base os aportes realizados por um terceiro durante o exercício.

5. Instrumentos financeiros derivativos

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

Nos exercícios findos em 31 de março de 2022 e de 2021, não houve operações com instrumentos financeiros derivativos.

6. Riscos

Tipos de riscos

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:

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

Risco de crédito

Consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos Valores Mobiliários ou dos Ativos Financeiros ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito dos emissores podem acarretar em oscilações no preço de negociação dos ativos que compõem a carteira do Fundo;

Riscos relacionados a fatores macroeconômicos e à política governamental

O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Administradora, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários, situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas, que poderão resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a carteira do Fundo e (b) inadimplência dos emissores dos ativos. Tais fatos poderão acarretar prejuízos para os cotistas e atrasos no pagamento de amortizações e resgates. Não obstante, o Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do governo brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômicas 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 capital nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar os negócios, as condições financeiras, os resultados operacionais do Fundo e a consequente distribuição de rendimentos aos cotistas. Impactos negativos na economia, tais como recessão, perda do poder aquisitivo da moeda e aumento exagerado das taxas de juros resultantes de políticas internas ou fatores externos podem influenciar nos resultados do Fundo;

Risco de concentração da carteira do Fundo

A carteira do Fundo poderá estar concentrada nos valores mobiliários de emissão de uma única Companhia alvo; quanto maior a concentração das aplicações do Fundo nas Companhias alvo, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tal emissora;

Risco de patrimônio negativo

As eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que os cotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo;

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

Riscos de liquidez dos ativos do Fundo

As aplicações do Fundo nos valores mobiliários apresentam peculiaridades em relação às aplicações usuais da maioria dos fundos de investimento brasileiros, já que não existe, no Brasil, mercado secundário com liquidez garantida. Caso o Fundo precise vender os valores mobiliários, poderá não haver comprador ou o preço de negociação obtido poderá ser bastante reduzido, causando perda de patrimônio do Fundo, e, consequentemente, do capital, parcial ou total, investido pelos cotistas;

Risco de liquidez reduzida das cotas

O volume inicial de aplicações do Fundo e a inexistência de tradição no mercado de capitais brasileiro de negociação envolvendo cotas de fundos fechados fazem prever que as cotas do Fundo não apresentarão liquidez satisfatória. Tendo em vista a natureza de fundo fechado, não será permitido ao cotista solicitar o resgate de suas cotas a qualquer momento, mas tão somente nas hipóteses previstas no regulamento do Fundo;

Prazo para resgate das cotas

Ressalvada a amortização de cotas do Fundo, pelo fato do Fundo ter sido constituído sob a forma de condomínio fechado, o resgate de suas cotas somente poderá ocorrer após o término do prazo de duração do Fundo, ocasião em que todos os cotistas deverão resgatar suas cotas, ou nas hipóteses de liquidação, conforme previsto no regulamento. Tal característica do Fundo poderá limitar o interesse de outros investidores pelas cotas do Fundo, reduzindo sua liquidez no mercado secundário, e;

Inexistência de garantia de eliminação de riscos

A realização de Investimentos no Fundo sujeita o investidor aos riscos aos quais o Fundo e a sua carteira estão sujeitos, que poderão acarretar perdas do capital investido pelos cotistas no Fundo. Embora a Administradora mantenha sistema de gerenciamento de riscos das aplicações do Fundo, não há qualquer garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os cotistas. O Fundo não conta com garantia da Administradora, de quaisquer terceiros, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC), para redução ou eliminação dos riscos aos quais está sujeito, e consequentemente, os cotistas. Em condições adversas de mercado, referido sistema de gerenciamento de riscos poderá ter sua eficiência reduzida. As eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que os cotistas podem ser futuramente chamados a aportar recursos adicionais no Fundo.

Controles relacionados aos riscos

Os investimentos do Fundo são predominantemente participações em ativos para os quais não existem preços públicos, de forma que as medidas de risco utilizada para ativos líquidos (VaR, teste de estresse, simulação histórica, etc.) não podem ser aplicadas. O Fundo é um veículo utilizado para investimentos determinados por sua gestora, fazendo parte de uma estratégia maior de investimento. A administração de risco se dá no nível mais geral, através do monitoramento das operações da empresa investida e suas subsidiárias.

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

Embora seja mantido sistema de gerenciamento de risco das aplicações do Fundo, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os cotistas.

7. Emissão, resgate e amortização de cotas

Emissão

O Fundo é constituído uma única classe de cotas que corresponderão a frações ideais de seu patrimônio e terão a forma nominativa, conferindo a seus titulares os mesmos direitos e deveres patrimoniais e econômicos.

As cotas têm o seu valor determinado com base na divisão do valor do patrimônio líquido do Fundo pelo número de cotas do Fundo ao final de cada dia, observadas as normas contábeis aplicáveis ao Fundo e as disposições em regulamento.

Durante o período de investimentos, a Administradora realizará chamadas de capital para aporte de recursos mediante integralização de cotas, nos termos do regulamento e dos respectivos compromissos de investimento informando aos respectivos investidores e cotistas, no mesmo ato, acerca dos prazos estabelecidos para a realização dos investimentos objeto das chamadas na medida em que o Fundo (a) identifique oportunidades de investimento nos valores mobiliários de emissão das Companhias alvo, ou (b) identifique necessidades de recebimento pelo Fundo de aportes adicionais de recursos para pagamento de despesas e encargos do Fundo.

Ao receberem a chamada de capital, os cotistas serão obrigados a integralizar parte ou a totalidade de suas cotas, conforme solicitado pela Administradora, de acordo com as diretrizes do comitê de investimento, e nos termos dos respectivos compromissos de investimento. Tal procedimento será repetido para cada chamada de capital, até que 100% (cem por cento) das cotas subscritas tenham sido integralizadas pelos cotistas.

Os cotistas, ao subscreverem cotas e assinarem os compromissos de investimento, comprometer-se-ão a cumprir com o disposto em regulamento e com os respectivos compromissos de investimento, responsabilizando-se por quaisquer perdas e danos que venham a causar ao Fundo na hipótese de não cumprimento de suas obrigações.

O capital comprometido do Fundo é de R$ 330.000, tendo sido integralizados até 31 de março de 2022, o valor de R$ 294.137 (2021 – R$ 171.406).

No exercício findo em 31 de março de 2022 foram integralizadas 122.731,025 cotas pelo montante de R$ 122.731 (2021 – 10.709 cotas pelo montante de R$ 10.709).

Em 31 de março de 2022, o Fundo possui 299.836,975 cotas pelo valor unitário de R$ 3.372,2898 representando um patrimônio líquido de R$ 1.011.137 (2021 – 177.105,95047 cotas pelo preço unitário de R$ 4.987,514000 representando um patrimônio líquido de R$ 883.318).

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

Resgate de cotas

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

Amortização de cotas

A Administradora poderá realizar amortizações parciais das cotas do Fundo, a qualquer tempo, em especial quando ocorrerem eventos de alienação de valores mobiliários de Companhias alvo. A amortização será feita mediante rateio das quantias a serem distribuídas pelo número de cotas integralizadas existentes.

Em qualquer hipótese de amortização, está se dará após o abatimento de todas as taxas, encargos, comissões e despesas ordinárias do Fundo.

No exercício findo em 31 de março de 2022, houve amortização de cotas no montante de R$ 388.700. Não houve amortização de cotas no exercício findo em 31 de março de 2021.

8. Remuneração da administração

Taxa de administração

Os serviços prestados pela Administradora e pelo Custodiante ao Fundo fazem jus a uma taxa de administração conforme o disposto abaixo:

Patrimônio líquido do Fundo	**Taxa**
Até R$ 150.000	0,18% ao ano
Entre R$ 150.000 e R$ 300.000	0,16% ao ano
Acima de 300.000	0,14% ao ano

O valor mínimo mensal da remuneração da Administradora é de R$ 15 reajustado pelo IPCA desde a data em que ocorrer a primeira integralização de cotas.

A taxa de administração é apropriada por dia útil, à base de 1/252, sendo apropriada como despesa do Fundo e paga mensalmente, no 2º segundo dia útil do mês subsequente.

No exercício findo em 31 de março de 2022 foi apropriada despesa no montante de R$ 553 (2021 – R$ 677) a título de taxa de administração.

Taxa de desempenho

O regulamento do Fundo não prevê a cobrança de taxa de desempenho.

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

9. Despesas incorridas pelo Fundo

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

Encargos debitados do Fundo	31/03/2022		31/03/2021	
	R$	% PL médio	R$	% PL médio
Despesas de serviços técnicos especializados	**271**	**0,08%**	**192**	**0,03%**
Honorários Advocatícios	218	0,06%	139	0,02%
Auditoria e custódia	53	0,02%	53	0,01%
Despesa remuneração do administrador	**553**	**0,16%**	**677**	**0,11%**
Taxa de administração	553	0,16%	677	0,11%
Despesas de serviços do sistema financeiro	**40**	**0,01%**	**48**	**0,01%**
Taxa de fiscalização CVM	40	0,01%	48	0,01%
Outras despesas administrativas	**21**	**0,01%**	**2**	**0,00%**
Outras despesas	21	0,01%	2	0,00%
Total Geral	**885**	**0,26%**	**919**	**0,15%**

O patrimônio líquido médio do Fundo no exercício findo em 31 de março de 2022 é de R$ 342.029 (2021 - R$ 640.598).

10. Rentabilidade do Fundo

A rentabilidade do Fundo e o valor do patrimônio líquido médio nos exercícios foram os seguintes:

Informações referentes aos exercícios		
Descrição	**31/03/2022**	**31/03/2021**
Rentabilidade do Fundo %	-32,39%	29,51%
Patrimônio líquido médio R$/mil	342.029	640.598
Valor da cota	3.372,2898	4.987,5140
Rentabilidade teórica %	-6,39%	29,51%

Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.
A rentabilidade teórica exclui o efeito de amortizações

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

11. Gestão, custódia, tesouraria, consultoria e serviços terceirizados.

O serviço de gestão é prestado pela BRL Trust Investimentos Ltda.

Os serviços de custódia, controladoria, tesouraria, liquidação, escrituração e distribuição das cotas do Fundo são prestados pela BRL TRUST Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

As ações de companhias de capital fechado e instrumentos conversíveis em ações encontram-se registradas nos livros sociais das próprias companhias investidas.

As cotas de fundos de investimento são custodiadas pelos respectivos administradores dos fundos.

12. Política de distribuição de resultados

Os dividendos, juros de capital próprio, bonificações e quaisquer outras remunerações que venham a ser distribuídas em benefício do Fundo, por conta de seus investimentos em Valores Mobiliários e Outros Ativos, serão incorporados ao patrimônio líquido do Fundo e serão considerados para fins de pagamento de parcelas de amortização aos cotistas.

13. Política de divulgação das informações

A divulgação das informações do Fundo aos cotistas será realizada através de correspondência, inclusive por meio de correio eletrônico.

14. Transações com partes relacionadas

Em 31 de março de 2022, o Fundo possui aplicações em cotas de fundos de investimentos, administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., empresa ligada a administradora, no montante de R$ 230 (2021 – R$ 0).

Em 31 de março de 2022, o Fundo possui taxa de administração a pagar no montante de R$ 43 e despesas apropriadas de R$ 553 (2021 – R$ 112 e R$ 677, respectivamente).

15. Legislação tributária

Fundo

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

Cotistas

De acordo com a Lei nº 11.312/06, os rendimentos auferidos no resgate de cotas dos Fundos de Investimentos em Participações, inclusive quando decorrentes da liquidação do Fundo, ficam sujeitos ao

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

imposto de renda na fonte à alíquota de 15% incidente sobre a diferença positiva entre o valor de resgate e o custo de aquisição das cotas.

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

16. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.

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

Em atendimento à Resolução nº 162/22 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), registre-se que a administradora, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda , relacionados aos fundos de investimento por ele administrados que não aos serviços de auditoria externa. 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

Não ocorreram durante o exercício alterações estatutárias no Fundo.

19. Outros assuntos

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou em 23 de dezembro de 2022 a Resolução CVM nº175 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 578/16 e entrará em vigor em 2 de outubro de 2023, sendo que alguns de seus dispositivos entrarão em vigor em datas posteriores, conforme especificado na nova Resolução.

A CVM publicou no dia 28 de março de 2023 a Resolução no. 181, alterando a Resolução no. 175 acima, sobre fundos de investimento. Entre outros pontos, a Resolução CVM no. 181 altera a entrada em vigor das novas regras de fundos de investimento para 02 de outubro de 2023.

Adicionalmente, a CVM publicou em 31 de março de 2023, a Resolução CVM no. 184 alterando a Resolução CVM no. 175 sobre os fundos de investimento, entre outros pontos foram incluídos os Fundos de Aposentadoria Programada Individual – FAPI no rol de classes de fundos abrangidos pela Resolução no. 175, a entrada em vigor desta Resolução se dará em 02 de outubro de 2023.

A CVM publicou em 12 de março de 2024, a Resolução CVM nº 200, que posterga os prazos previstos na Resolução nº 175. A prorrogação do prazo para a conclusão da adaptação à Resolução CVM 175 atende a

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

solicitações feitas à CVM por associações que representam os agentes da indústria de fundos de investimento. Dentre os motivos apresentados, estão desafios operacionais relacionados à reforma tributária que incidiu sobre os fundos de investimento, aliados à complexidade e profundidade da nova regulamentação de fundos. Os novos prazos previstos serão:

a) Adaptação do estoque de fundos em funcionamento quando da publicação da resolução, de 31/12/2024 para 30/6/2025.
b) Adaptação do estoque de fundos de investimento em direitos creditórios – FIDC em funcionamento quando da publicação da resolução, de 1/4/2024 para 29/11/2024.
c) Entrada em vigor do § 1º do art. 140, de 1/4/2024 para 1/11/2024.
d) Entrada em vigor dos §§ 2º e 4º do art. 140, de 1/4/2024 para 1/10/2024.

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

Medida Provisória 1.184
O governo federal publicou a Medida Provisória 1.184, de 28 de agosto de 2023, que equipara as regras tributárias entre fundos fechados e abertos. Em 12 de dezembro de 2023, foi sancionada o Projeto de Lei 4.173 que foi convertida na Lei 14.754. A nova lei, na prática, institui a sistemática de tributação periódica denominada de "come cotas", já existente nos fundos abertos, aos fundos fechados, observadas algumas exceções previstas na lei, o fundo não teve impacto diante da medida provisória.

20. Eventos subsequentes

Do período de 01 de abril de 2022 até 09 de dezembro de 2025, o Fundo efetuou o pagamento do montante de R$ 621.996 a título de amortização de cotas, conforme abaixo:

Tabela de amortizações	
Data	**Valores (em reais mil)**
30/01/2024	528.640
06/05/2025	93.356

Conforme Assembleia Geral de Cotistas realizada em 18 de junho de 2025, foi deliberado: (i) a substituição, a partir do fechamento do dia 18 de junho de 2025 (“Data de Transferência”), da atual Administradora pela BRL Trust Investimentos Ltda. (“Nova Administradora”), com a consequente alteração do Regulamento; (ii) a manutenção da contratação, pela Nova Administradora, dos demais prestadores de serviços do Fundo; (iii) a alteração da nomenclatura do Fundo de “FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES RPeV1BRAZIL MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR” para “FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES RPeV1 BRAZIL MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESPONSABILIDADE LIMITADA”; (iv) a reforma integral do Regulamento para adaptá-lo à Resolução da CVM nº 175, de 23 de dezembro de 2022, conforme alterada (“Resolução CVM 175”), dentre outras alterações, o qual vigorará na forma do novo Regulamento consolidado que integra o Anexo II à presente

Docusign Envelope ID: 79B76EB7-F59A-4C5B-830D-4D4D092BEF2F

ata; e (v) autorizar a Nova Administradora a adotar todas as medidas necessárias para implementação da matéria acima, caso aprovada.

Conforme Assembleia Geral de Cotistas realizada em 21 de novembro de 2024, foi aprovada dentre outras, a prorrogação do prazo de duração do Fundo por mais dois anos a contar da primeira integralização de cotas, de modo que o prazo de duração do Fundo se estenderá até 06 de setembro de 2026.

Em 28 de junho de 2023, o Fundo, por meio de Shareholder Letter, realizou a venda da totalidade de sua participação na Pismo Soluções Tecnológicas Ltda. pelo montante de US$ 160.514 (representado por R$ 830.226 considerando a taxa de câmbio de 24 de janeiro de 2023), sendo o montante de US$ 108.116 (R$ 528.906) recebido pelo Fundo em 25 de janeiro de 2024 e o total de US$ 52.398 retido como valor em conta *Escrow.* Desse valor total registrado como *Escrow*, US$ 16.601 (R$ 93.356) foi liberado e recebido pelo Fundo em 6 de maio de 2025. Então, até a emissão dessas demonstraçõs contábeis o saldo em conta *Escrow* decorrente dessa transação e registrado na carteira do Fundo é de US$ 35.798 (representado por R$ 204.186).

Em 18 de maio de 2023 e 13 de setembro de 2023, ocorreram o vencimeto das tranches de notas promissórias conversíveis em ações emitidas pela Linte Limited, até a data de emissão dessas demonstrações contábeis, a Administração não havia concluído a extensão do vencimento dos títulos junto à empresa emissora.

Conforme assembleia geral de cotistas realizada em 25 de abril de 2023, foi aprovada dentre outras, a exclusão do Comite de Investimentos do Fundo.

Conforme assembleia geral de cotistas realizada em 04 de outubro de 2022, foi aprovada a transferência da gestão do Fundo para a nova gestora, a Redpoint Eventures Gestão de Recursos Ltda, em substituição à BRL TRUST DTVM S.A.

* * *

Roger Vicente Lima
Contador CRC1SP342522

Luiz Carlos Nimi
Diretor responsável