Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

SPS Charlie Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada

(CNPJ nº 45.120.879/0001-43)
(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)
Demonstrações contábeis em
30 de setembro de 2025
e relatório do auditor independente

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Cotistas e ao Administrador
SPS Charlie Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada
(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da SPS Charlie Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada ("Classe"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 30 de setembro de 2025 e as demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nesta data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Classe em 30 de setembro de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação à Classe, 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.

Pricewaterhousecoopers Auditores Independentes Ltda.,
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º andar, partes 1 a 6, Edifício Adalmiro Dellape Baptista B32, Itaim Bibi, São Paulo - SP, CEP 04538-132
T: +55 (11) 4004-8000

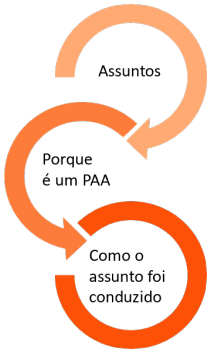
www.pwc.com.br

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

SPS Charlie Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada
(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

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.



Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
Existência e mensuração do valor justo do investimento em companhias de capital fechado (Notas 3.c, 5 e 14). Conforme apresentado na demonstração da posição financeira de 30 de setembro de 2025, os recursos da Classe estão aplicados, substancialmente, em companhias de capital fechado. Os investimentos se encontram registrados nos livros das respectivas companhias. A metodologia de mensuração ao valor justo dos investimentos considerou o valor de aquisição dos investimentos ou metodologia interna desenvolvida pelo administrador da Classe que considera dados observáveis de mercado e risco de crédito do emissor. A existência e a mensuração do valor justo desses investimentos foram consideradas áreas de foco de auditoria devido à sua subjetividade e relevância no contexto das demonstrações contábeis.	Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros: • Analisamos as premissas e a razoabilidade das justificativas de avaliação dos investimentos em companhias de capital fechado elaboradas pelo administrador da Classe, cujos valores de mercado foram baseados no valor de aquisição. • Para os investimentos nos quais a Administração entende que não é praticável determinar o valor justo por meio da técnica de avaliação acima, analisamos a metodologia de cálculo e as premissas adotadas pela Administração. • Efetuamos testes quanto à existência dos investimentos por meio do confronto das informações constantes na posição financeira da Classe com as informações dos documentos de aquisição e aporte de capital detidos pelas companhias investidas, além de efetuarmos confirmações externas dessas posições com essas companhias. Consideramos que os critérios e premissas adotados pela Administração para garantir a existência e mensuração desses investimentos da Classe são consistentes e estão alinhados

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

com as informações analisadas em nossa auditoria.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração da Classe 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 da Classe 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 uma classe de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento da Classe.

Os responsáveis pela governança da Classe 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.

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

- 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 da Classe.

- 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 da Classe. 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 a Classe 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.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as ações tomadas para eliminar ameaças à nossa independência ou salvaguardas aplicadas.

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

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, 27 de fevereiro de 2026

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

DocuSigned by
Assinado por: MARCELO LUIS TEIXEIRA SANTOS:04280218757
CPF: 04280218757
Data/Hora da Assinatura: 27 February 2026 | 20:37 BRT
O: ICP-Brasil, OU: Certificado Digital PF A1
C: BR
Emissor: AC SyngularID Multipla
FADB61853F4948B...

Marcelo Teixeira
Contador CRC 1PR050377/O-6

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

SPS CHARLIE FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
CNPJ: 45.120.879/0001-43
(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)
CNPJ: 62.232.889/0001-90

Demonstração da posição financeira em 30 de setembro de 2025 e de 2024
(Em milhares de reais - R$)

				30/09/2025			30/09/2024	
Aplicações / Especificação	**Nota**	**Espécie / forma**	**Quantidade**	**Valor justo**	**% sobre o patrimônio líquido**	**Quantidade**	**Valor justo**	**% sobre o patrimônio líquido**
Caixa e equivalentes de caixa	**4**			**4.191**	**1,53**		**214**	**0,09**
Disponibilidades				**1**	**-**		**1**	**-**
Depósitos bancários (*)				1	-		1	-
Cotas de fundos de investimento				**4.190**	**1,53**		**-**	**-**
Daycoval Titulos Públicos IV FIRF		Cotas	2.574.193	4.190	1,53	-	-	-
Aplicações interfinanceiras de liquidez				**-**	**-**		**213**	**0,09**
Notas do Tesouro Nacional		NTN	-	-	-	51	213	0,09
Títulos e valores mobiliários	**5**			**268.986**	**98,51**		**249.565**	**100,03**
Ações de companhias fechadas - sem cotação em bolsa				**195.502**	**71,60**		**185.717**	**74,44**
Hospital Care Caledonia S.A.		Ações	14.956.576	141.462	51,81	14.956.576	127.140	50,96
Cialtri Ltd		Ações	13.026	54.040	19,79	10.738.452	58.577	23,48
Ações de companhias no exterior - sem cotação em bolsa				**73.484**	**26,91**		**63.848**	**25,59**
Gramercy PG Feeder LP		Cotas	10.000.000	73.484	26,91	11.704.781	63.848	25,59
Outros valores e bens				**3.686**	**1,35**		**-**	**-**
Valores a receber				**3.674**	**1,35**		**-**	**-**
Outros valores a receber				3.674	1,35		-	-
Despesas antecipadas				**12**	**-**		**-**	**-**
Despesas diversas				12	-		-	-
Total do ativo				**276.863**	**101,39**		**249.779**	**100,12**
Outras obrigações				**3.826**	**1,39**		**291**	**0,12**
Valores a integralizar				3.674	1,34		-	-
Outros valores a pagar				116	0,03		264	0,10
Valores a pagar à sociedade administradora e custodiante (*)	**20**			36	0,02		27	0,02
Patrimônio líquido				**273.037**	**100,00**		**249.488**	**100,00**
Total do passivo e do patrimônio líquido				**276.863**	**101,39**		**249.779**	**100,12**

(*) Operações realizadas com partes relacionadas (conforme Nota Explicativa nº 19)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

SPS CHARLIE FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
CNPJ: 45.120.879/0001-43
(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)
CNPJ: 62.232.889/0001-90

Demonstração do resultado
Para os exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e de 2024
(Em milhares de reais - R$, exceto o resultado por cotas)

Composição do resultado do exercício	Nota	2025	2024
Resultado com títulos e valores mobiliários títulos e aplicações interfinanceiras de liquidez		**(5.079)**	**43.054**
Rendas com títulos e valores mobiliários		**(5.079)**	**43.054**
Resultado com investimento em ações de companhia fechada - ajuste ao valor justo	**5**	14.322	25.145
Resultado com ativos no exterior		(19.639)	17.558
Resultado com apllicações interfinanceiras de liquidez		169	351
Resultado com investimento em cotas de fundos		69	-
Despesas	**8**	**(765)**	**(1.540)**
Despesas de serviços técnicos especializados		**(250)**	**(923)**
Consultoria jurídica		(58)	(844)
Auditoria e custódia		(167)	(77)
Consultoria especializada		(25)	(2)
Despesas da Administração	**15**	**(441)**	**(224)**
Remuneração da Administração		(294)	(148)
Despesa de Controladoria		(147)	(76)
Demais despesas		**(74)**	**(393)**
Taxas de emolumentos		(2)	(364)
Taxa de fiscalização CVM		(18)	(25)
Taxa ANBIMA		(3)	(2)
Despesas diversas		(51)	(2)
Resultado líquido no exercício		**(5.844)**	**41.514**
Quantidade de cotas		*4.309.729,4408*	*3.403.292,4533*
Resultado por cota - valor em R$		*1,20*	*8,97*

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

SPS CHARLIE FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 45.120.879/0001-43

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Demonstração do resultado abrangente

Para os exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e de 2024

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

	2025	2024
Resultado líquido do exercício	**(5.844)**	**41.514**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**(5.844)**	**41.514**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

SPS CHARLIE FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
CNPJ: 45.120.879/0001-43
(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)
CNPJ: 62.232.889/0001-90

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Para os exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e de 2024
(Em milhares de reais - R$)

		Capital Social	Amortização de cotas	Lucros (prejuízos) acumulados	Patrimônio líquido total
Em 30 de setembro de 2023 (novo exercício social do Fundo)		**26.000**	**(27.000)**	**2.575**	**1.575**
Emissão de cotas	**12**	206.399	-	-	**206.399**
Resultado líquido do exercício		-	-	41.514	**41.514**
Em 30 de setembro de 2024		**232.399**	**(27.000)**	**44.089**	**249.488**
Emissão de cotas	**12**	69.393	-	-	**69.393**
Amortização de cotas		-	(40.000)	-	**(40.000)**
Resultado líquido do exercício		-	-	(5.844)	**(5.844)**
Em 30 de setembro de 2025		**301.792**	**(67.000)**	**38.245**	**273.037**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

SPS CHARLIE FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
CNPJ: 45.120.879/0001-43
(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)
CNPJ: 62.232.889/0001-90

Demonstração dos fluxos de caixa - método direto
Para os exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e de 2024
(Em milhares de reais - R$)

	Nota	2025	2024	
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
(+) Rendas com aplicações interfinanceira de liquidez		169	351	
(+) Resultado com investimento em cotas de fundos		69		
(-) Pagamento de taxa ANBIMA		(5)	(2)	
(-) Pagamento de taxa SELIC		-	(1)	
(-) Pagamento de CETIP		(50)	(23)	
(-) Pagamento taxa CVM		(29)	(20)	
(-) Pagamento de controladoria		(144)	(72)	
(-) Pagamento de taxa de administração e de gestão		(289)	(137)	
(-) Pagamento de auditoria externa		(99)	(55)	
(-) Consultoria jurídica e contábil		(58)	(800)	
(-) Pagamento de consultoria especializada		(25)	(2)	
(-) Pagamento de despesas diversas		(2)	(193)	
Caixa líquido das atividades operacionais		**(463)**	**(954)**	
Fluxo de caixa das atividades de investimento				
Compra de cotas de fundos no exterior		(3.448)	(42.209)	
Compra de ações de companhia fechada		(65.499)	(104.883)	
Redução de capital de companhia fechada		43.994	-	
Recebimento de amortizações	5	-	(4.081)	
Caixa líquido das atividades de investimento		**(24.953)**	**(151.173)**	
Fluxo de caixa das atividades de financiamento				
(Amortização) para cotistas		(40.000)	-	
Aplicação de cotistas		69.393	150.733	*(*)*
Caixa líquido das atividades de financiamento	**12**	**29.393**	**150.733**	
Variação no caixa e equivalentes de caixa		**3.977**	**(1.394)**	
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		214	1.608	
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício		4.191	214	
Variação no caixa e equivalentes de caixa		**3.977**	**(1.394)**	

(*) Parte da integralizações ocorridas no exercício foram realizadas mediante entrega de ativos.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

SPS CHARLIE FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA DE RESPONSABILIDADE LIMITADA
(anteriormente denominado SPS Charlie Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior)
CNPJ: 45.120.879/0001-43
(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)
CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Para os exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e de 2024
(Em milhares de reais - R$, exceto o valor unitário das cotas e quantidades)

1 Contexto operacional

O SPS Charlie Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada ("Fundo"), foi constituído em 25 de janeiro de 2022, sob a forma de condomínio fechado, e iniciou suas atividades em 27 de maio do mesmo ano. Destina-se a receber aplicações de investidores profissionais, nos termos definidos pelo Artigo 11 da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) nº 30, de 17 de maio 2021.

A SPS Charlie Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada ("Classe") será regida pelo Anexo ao regulamento da Classe e pelas disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, em especial pelo Anexo Normativo IV à Resolução CVM nº 175/22. A Classe foi constituída em regime fechado, e classificada como "fundo de investimento em participações". Possui responsabilidade limitada dos cotistas ao valor por eles subscrito e/ou integralizado e é destinada a investidores profissionais, nos termos do artigo 11º da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) nº 30/2021.

A Classe tem prazo de duração de 8 (oito) anos, contados da primeira integralização de cotas, podendo ser prorrogado, mediante aprovação pela Assembleia Geral de Cotistas.

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

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

A Administração do Fundo, com base na Instrução CVM nº 579/16, avaliou e classificou o Fundo como "Entidade de Investimento" e por esse motivo elabora exclusivamente demonstrações

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

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 obtém recursos de diversos investidores com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento a um gestor qualificado, que possui plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão junto às entidades investidas, não sendo obrigado consultar os cotistas para essas decisões e tampouco indicar os cotistas ou partes a eles ligadas, como representantes nas entidades investidas. Quanto a plena discricionariedade, não se caracterizam os casos em que os cotistas deliberem sobre propostas encaminhadas pelo gestor, por meio de comitê de investimento, em relação às decisões inerentes à composição da carteira do Fundo;
- O Fundo se compromete com os investidores com o objetivo de investir os recursos unicamente com o propósito de retorno através de apreciação do capital investido, renda ou ambos;
- O Fundo substancialmente é mensurado e avaliado quanto ao desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo; e
- O Fundo define em seu regulamento estratégias para o desinvestimento, assim como a possibilidade de propor e realizar, dentro do prazo estabelecido nas estratégias, o desinvestimento, de forma a maximizar o retorno para os cotistas.

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

A administração do Fundo é realizada pelo Banco Daycoval S.A. (“Administradora”) e a gestão da carteira do Fundo é realizada pela Vinci SPS Gestão de Recursos Ltda. (“Gestora”).

2 Base de elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participações - FIP e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários - CVM, especialmente pela Instrução CVM nº 579/16 e pela Resolução CVM nº 175/22 e alterações posteriores, e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

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

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

Essas demonstrações contábeis, foram aprovadas pelo Administrador do Fundo em 27 de fevereiro de 2026, que autorizou sua divulgação.

3 Descrição das principais políticas contábeis

Entre as principais políticas contábeis adotadas destacam-se:

a) Moeda funcional e de apresentação das demonstrações contábeis

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 e as respectivas notas estão apresentadas em milhares de reais, que é a moeda funcional do Fundo e, também, a sua moeda de apresentação.

b) Caixa e equivalentes de caixa

São representados por depósitos bancários em instituições financeiras, incluídos na rubrica de disponibilidades e aplicações interfinanceiras de liquidez, sendo o risco de mudança no valor de mercado destes considerada imaterial.

(i) Disponibilidades

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

(ii) Cotas de fundos de investimento

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

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

(iii) Aplicações interfinanceiras de liquidez

São demonstradas pelo valor de aplicação, acrescido dos rendimentos auferidos.

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

c) Instrumentos financeiros

(i) Data de reconhecimento

Todos os ativos e passivos financeiros são inicialmente reconhecidos na data de negociação.

(ii) Reconhecimento inicial de instrumentos financeiros

A classificação dos instrumentos financeiros em seu reconhecimento inicial depende de suas características e do propósito e finalidade pelos quais os instrumentos financeiros foram adquiridos pela Classe. Todos os instrumentos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescidos do custo de transação, exceto nos casos em que os ativos financeiros são registrados ao valor justo por meio do resultado.

(iii) Classificação dos ativos financeiros para fins de mensuração

Os ativos financeiros são incluídos, para fins de mensuração, em uma das seguintes categorias:

▪ Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de resultado: essa categoria inclui os ativos financeiros adquiridos com o propósito de geração de resultado no curto prazo decorrente de sua negociação;

▪ Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado: essa categoria inclui ativos financeiros adquiridos com o objetivo de receber pagamentos de principal e juros, de acordo com o modelo de negócio adotado. Estes ativos são mensurados ao custo amortizado menos perda por não recuperação, com receita reconhecida em base de rendimento efetivo.

d) Investimento em ações de companhia de capital fechado – sem cotação em bolsa

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

Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na demonstração do resultado em “Resultado com investimento em ações de companhia fechada - ajuste ao valor justo”.

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

f) Cotas de fundos de investimento no exterior

As aplicações em fundos de investimento no exterior são atualizadas com base nos relatórios trimestrais e/ou relatórios anuais auditados enviados pelos administradores dos fundos onde os recursos são aplicados. Em concordância com os respectivos Limited Partnership Agreements ("LPA") dos fundos de investimento no exterior, seus administradores possuem até 180 (cento e oitenta) dias após o encerramento do exercício social para a divulgação dos relatórios anuais auditados.

As cotas de fundos de investimento no exterior são convertidas pela cotação do dólar BMF Spot – 2 Dias, divulgado diariamente ao mercado pela B3 (Brasil, Bolsa, Balcão).

e) Outros ativos e passivos financeiros

Um ativo é reconhecido no balanço patrimonial quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor do Fundo e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Um passivo é reconhecido no balanço patrimonial quando o Fundo possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. São acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias incorridos.

f) Reconhecimento de receitas e despesas

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

g) Dividendos e juros sobre capital próprio

Os dividendos são reconhecidos na receita na ocasião em que são aprovados pelo conselho de administração da companhia investida.

h) Resultado com variação cambial

O valor justo dos investimentos no exterior é convertido pela cotação do dólar BMF Spot – 2 Dias, divulgado diariamente ao mercado pela B3 (Brasil, Bolsa, Balcão) do dia da transação e da apresentação das demonstrações contábeis, o resultado líquido da variação cambial está apresentado na demonstração do resultado em "Resultado com investimento em ações no exterior".

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

4 Caixa e equivalentes de caixa

Abaixo apresentamos a posição de caixa e equivalentes de caixa em 30 de setembro de 2025 e de 2024:

	30/09/2025		
Ativos - sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor Justo**
Disponibilidades	-	-	1
Cotas de fundo de investimento (*)	1,6276	2.574.193	4.190
Total		**2.574.193**	**4.191**

	30/09/2024		
Ativos - sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor Justo**
Disponibilidades	-	-	1
Operações compromissadas – NTN	4.177,0619	51	213
Total		**51**	**214**

(*) Refere-se ao investimento no Daycoval Títulos Públicos IV Fundo de Investimento Financeiro, inscrito no CNPJ/MF 36.771.728/0001-64. O investimento não possui prazo de carência para resgate e conversibilidade das cotas, tanto para aplicação quanto para resgate é imediata, ocorrendo a liquidação financeira no mesmo dia.

5 Títulos e Valores Mobiliários

Em 30 de setembro de 2025 e de 2024, os valores mobiliários integrantes na carteira da Classe são compostos por ações de companhia de capital fechado e cotas de fundos de investimento, conforme demonstrado abaixo:

	30/09/2025			
Ações de companhias fechadas	**Quantidade**	**Custo total Investido**	**Valor Justo**	**% Part. Investida**
Hospital Care Caledonia S.A.	14.956.576	104.846	141.462	34,9%
Cialtri Ltd	13.026	55.666	54.040	100%
Total	**14.969.602**	**160.511**	**195.502**	

	30/09/2025		
Cotas de fundo de investimento no exterior	**Quantidade**	**Custo total Investido**	**Valor Justo**
Gramercy PG Feeder LP	10.000.000	42.209	73.484
Total	**10.000.000**	**42.209**	**73.484**

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

	30/09/2024			
Ações de companhias fechadas	**Quantidade**	**Custo total Investido**	**Valor Justo**	**% Part. Investida**
Hospital Care Caledonia S.A.	14.956.576	104.846	127.140	34,9%
Cialtri Ltd	10.738.452	55.666	58.577	100%
Total	**25.695.028**	**160.511**	**185.717**	

	30/09/2024		
Cotas de fundo de investimento no exterior	**Quantidade**	**Custo total Investido**	**Valor Justo**
Gramercy PG Feeder LP	11.704.781	42.209	63.848
Total	**11.704.781**	**42.209**	**63.848**

Apresentamos abaixo a movimentação ocorrida nos exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e de 2024, bem como o registro do valor justo das ações de companhia fechada:

		2025			
Ações de companhias fechadas	**2024**	**Aumento de Capital**	**Redução de Capital**	**Resultado**	**Valor Justo**
Hospital Care Caledonia S.A.	127.140	-	-	14.322	141.462
Cialtri Ltd	58.577	65.284	(43.994)	(25.827)	54.040
Rockpool Limited	-	215	-	215	-
Total	**185.717**	**65.449**	**(43.994)**	**(11.290)**	**195.502**

		2025			
Cotas de fundos no exterior	**2024**	**Aumento de Capital**	**Recebimentos**	**Resultado**	**Valor Justo**
Gramercy PG Feeder LP	63.848	3.448		6.188	73.484
Total	**63.848**	**3.448**		**6.188**	**73.484**

		2024		
Ações de companhias fechadas	**2023**	**Aquisições**	**Resultado**	**Valor Justo**
Hospital Care Caledonia S.A.	-	104.846	22.294	127.140
Cialtri Ltd	-	55.666	2.911	58.577
Rockpool Limited	23	37	(60)	-
Total	**23**	**160.549**	**25.145**	**185.717**

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

		2024			
Cotas de fundos no exterior	**2023**	**Aquisições**	**Recebimentos**	**Resultado**	**Valor Justo**
Gramercy PG Feeder LP	-	46.484	-	17.558	63.848
Total	**-**	**46.484**	**-**	**17.558**	**63.848**

a) Descrição das companhias investidas

- **Rockpool Limited**

A Rockpool Limited ("Rockpool"), é uma companhia não operacional, situada na Ilha de Man, que foi fundada para realizar a aquisição dos direitos do processo movido contra a uma grande empresa do ramo automotivo em decorrência de um escândalo de fraude.

Em 30 de maio de 2022 o Fundo adquiriu a totalidade das ações da Rockpool, mediante assinatura de Contrato de Compra e Venda de Ações.

O ativo da Rockpool era um recebível decorrente de determinado Contrato de Comissionamento (*Introduction Agreement)* datado de 24 de setembro de 2020, de acordo com o qual a Rockpool faria a jus ao recebimento de um percentual do proveito econômico um litígio ajuizado no Reino Unido contra o grupo automotivo relacionado ao escândalo de fraude.

Em 31 de maio de 2023, a Rockpool recebeu o pagamento de £ 4.500 (quatro milhões, quatrocentos e noventa e nove mil e novecentas libras esterlinas), decretando portando a liquidação do ativo supracitado. No período de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2023 (novo exercício social do Fundo) foi recebido o saldo de R$ 28.609 registrado como "Dividendos e bonificações" relacionado ao acordo mencionado acima, conforme aprovação do conselho de administração da Companhia em 18 de maio de 2023.

Durante o exercício findo em 2025 a companhia entrou em processo de liquidação e teve seu valor zerado na carteira da Classe.

- **Hospital Care Caledonia S.A.**

A Hospital Care Caledonia S.A. ("Hospital Care") é uma sociedade anônima de capital aberto, fundada em 2017 e que atua na área da saúde no interior do Estado de São Paulo e Estados de Santa Catarina e Paraná O foco da Hospital Care é estabelecer redes abrangentes de serviços de saúde, iniciando através da aquisição de hospitais de alta complexidade. Os hospitais da Hospital Care , se conectam a unidades satélites, formando o que chamamos de "Hubs", ecossistemas regionais de serviços de saúde, que agregam ambulatórios de multiespecialidades, clínicas de imagem, clínicas de oncologia, entre outros.

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

Em 26 de agosto de 2023, o Fundo em conjunto com demais investidores e a Hospital Care celebraram o acordo de investimento e outras avenças, por meio do qual o Fundo e os demais investidores se comprometeram a realizar um investimento na Hospital Care, no âmbito de um aumento de capital, sendo que o Fundo se comprometeu a realizar um investimento na Hospital Care, no valor de R$110.000 (cento e dez milhões de reais), podendo este montante ser reduzido para até R$80.523,52 (oitenta milhões, quinhentos e vinte e três mil, quinhentos e vinte e três reais e vinte e cinco centavos) nos termos do acordo de investimento, mediante subscrição e integralização de novas ações preferenciais.

Durante o exercício findo em 30 de setembro de 2024 o Fundo realizou aportes na Hospital Care no montante de R$ 104.846 representando 14.956.576 novas ações.

As informações contábeis intermediárias referente 30 de setembro de 2024 foram auditadas por outros auditores independentes que emitiram o parecer adverso, em 14 de novembro de 2024.

- **Cialtri Ltd**

A Cialtri Ltd (“Cialtri”) é uma sociedade anônima com sede nas ilhas Cayman tendo o Fundo como único acionista.

A Cialtri foi fundada em 21 agosto de 2024 e em outubro de 2024 teve 10.309,3892 novas ações ordinárias subscritas pelo Fundo, representadas pelo montante de R$ 55.665 (US$ 10.309) que foram integralizados mediante aporte em contratos de crédito referente a uma operação de financiamento de uma grande empresa do ramo de telefonia. Tais contratos foram convertidos posteriormente em Notes *First Lien* e *Third Lien* emitidos pela mesma empresa, possuem vencimento em 2027 e 2028 respectivamente e pagamentos de cupom trimestrais.

Em 14 de agosto de 2025, foi realizada a redução de capital da Cialtri Ltda., no montante de US$8.150 (equivalente a R$43.994), cujo valor foi posteriormente distribuído aos cotistas por meio de amortização de cotas.

Por ter sido fundada em agosto de 2024, a empresa ainda não teve seu balancete auditado. Os Notes *First Lien* na carteira da empresa são marcados pelo seu valor justo, sendo o preço utilizado para marcação contábil divulgado pelo custodiante dos Notes. Os Notes *Third Lien* não são marcados pelo valor divulgado pelo custodiante e sim a valor zero, dado que a gestora entende que as garantias do ativo não cobrem o pagamento do ativo de menor grau de senioridade frente as demais obrigações da empresa devedora.

As demonstrações contábeis da Cialtri para o exercício findo em 30 de setembro de 2025 estão em processo de auditoria pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda.

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

- **Gramercy PG Feeder LP**

Trata-se de uma operação com um escritório britânico para financiamento de um portfólio de casos, através da posição de uma *Limited Partnership* offshore. Os recursos foram utilizados para liquidar dívidas existentes à época (liberando as garantias para serem tomadas em primeiro grau) e garantir capital de giro para o financiamento futuro de todos os casos até suas liquidações. A garantia da operação é todo o portfólio de casos do escritório, e o ativo atualmente é marcado na carteira do FIP pelo valor atualizado na curva do Crédito dado ao escritório pela empresa offshore. A *Limited Partnership* possui seus demonstrativos financeiros auditados, com divulgação em dezembro de cada ano.

6 Instrumentos financeiros derivativos

É vedado à Classe a realização de operações com derivativos, exceto quando tais operações: **(a)** forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial; ou **(b)** envolverem opções de compra ou venda de ações de sociedades investidas com o propósito de **(i)** ajustar o preço de aquisição de tal sociedade investida com o consequente aumento ou diminuição futuro na quantidade de ações investidas; ou **(ii)** alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento da Classe.

Nos exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e de 2024, a Classe não realizou operações com derivativos.

7 Principais fatores de risco

Não obstante a diligência do gestor em colocar em prática a política de investimento delineada, os investidores do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a riscos inerentes a concentração e possível liquidez dos ativos que integram a carteira do Fundo e, mesmo que o gestor mantenha rotinas e procedimentos de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perda para o Fundo e para seus cotistas.

Os recursos que integram a carteira do Fundo e os cotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos:

Risco de crédito: risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos ativos alvo e/ou dos ativos líquidos de titularidade do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar em oscilações no preço de negociação dos títulos que compõem a carteira do Fundo.

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

Risco de liquidez: risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes da carteira do Fundo nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, a gestora poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, o qual permanecerá exposto, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos e às posições assumidas em mercados de derivativos, se for o caso, que podem, inclusive, obrigar a Gestora a aceitar descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de resgates ao cotista, nos valores solicitados e nos prazos contratados.

Risco de mercado: risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos da carteira do Fundo, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. Esta constante oscilação de preços pode fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das cotas e perdas ao cotista.

Riscos de acontecimentos e percepção de risco em outros países: O mercado de capitais no Brasil é influenciado, em diferentes graus, pelas condições econômicas e de mercado de outros países, incluindo países de economia emergente. A reação dos investidores aos acontecimentos nesses outros países pode causar um efeito adverso sobre o preço de ativos e valores mobiliários emitidos no País, reduzindo o interesse dos investidores nesses ativos, entre os quais se incluem as cotas, o que poderá prejudicar de forma negativa as atividades das sociedades investidas e/ou das sociedades por elas investidas e, por conseguinte, os resultados do Fundo e a rentabilidade dos cotistas.

Risco relacionado a fatores macroeconômicos e à política governamental: O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao seu controle tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas. Tais eventos podem resultar em **(a)** perda de liquidez dos ativos que compõem a carteira do Fundo; e **(b)** inadimplência dos emissores dos ativos. O Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outros medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços,

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar o Fundo e os cotistas de forma negativa.

Risco de Investimento no Exterior. O Fundo poderá investir até 100% (cem por cento) de seu patrimônio líquido investido em ativos negociados no exterior. Consequentemente, sua performance pode ser afetada por requisitos legais ou regulatórios, por exigências tributárias relativas a todos os países nos quais ele invista ou, ainda, pela variação da moeda brasileira em relação a outras moedas. Os investimentos no exterior feitos pelo Fundo estarão expostos ainda a alterações nas condições política, econômica ou social nos países onde investe, o que pode afetar negativamente o valor de seus ativos. Podem ocorrer atrasos na transferência de juros, dividendos, ganhos de capital ou principal, entre países onde o Fundo invista e o Brasil, o que pode interferir na liquidez e no desempenho do Fundo.

Risco de concentração: a carteira do Fundo poderá estar concentrada 100% (cem por cento) em ativos alvo de uma única sociedade investida, o que torna maior a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tais emissoras.

Riscos relacionados às sociedades investidas: os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelo cotista. A carteira do Fundo estará concentrada em ativos alvo de emissão das sociedades investidas. Embora o Fundo sempre tenha participação no processo decisório das sociedades investidas, não há garantias de **(i)** bom desempenho da sociedade investida, **(ii)** solvência das sociedades investidas e **(iii)** continuidade das atividades das sociedades investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da carteira do Fundo e o valor das cotas. Não obstante a diligência e o cuidado do Administrador e da Gestora, os pagamentos relativos aos ativos alvo de emissão das sociedades investidas, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional das sociedades investidas, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e o cotista poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos. Adicionalmente, não há garantia de que o Fundo e o cotista não experimentarão perdas, nem há certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos. Em função de diversos fatores relacionados ao funcionamento de órgãos públicos de que pode vir a depender o Fundo no desempenho de suas operações, não há garantias de que o Fundo conseguirá exercer todos os seus direitos de acionista das sociedades investidas, ou como adquirente ou alienante de ativos alvo de emissão das sociedades investidas, nem de que, caso o Fundo consiga exercer tais direitos, os efeitos obtidos serão condizentes com os seus direitos originais e/ou obtidos no tempo esperado. Tais fatores poderão impactar negativamente a rentabilidade da carteira do Fundo. Caso as sociedades investidas sejam companhias fechadas, as sociedades investidas terão que adotar as práticas de governança indicadas no regulamento, mas não estarão obrigadas a observar as mesmas regras que as companhias abertas relativamente à divulgação de suas informações ao mercado e a seus acionistas, o que pode representar uma

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

dificuldade para o Fundo quanto **(i)** ao bom acompanhamento das atividades e resultados das sociedades investidas e **(ii)** a correta decisão sobre a liquidação do investimento, o que pode afetar o valor da carteira do Fundo e das cotas.

Risco decorrente da precificação dos ativos da carteira de investimentos do Fundo: a precificação dos ativos alvo e dos ativos líquidos integrantes da carteira de investimentos do Fundo deverá ser realizada de acordo com o seu valor justo, nos termos da instrução CVM 579. Referidos critérios de avaliação dos ativos alvo e/ou dos ativos líquidos poderão ocasionar variações nos valores dos ativos integrantes da carteira de investimentos do fundo, podendo resultar em redução do valor das cotas do Fundo.

Riscos de alteração na legislação aplicável ao fundo e/ou ao cotista: a legislação aplicável ao Fundo, ao cotista e aos investimentos efetuados pelo Fundo, incluindo, sem limitação, leis tributárias, leis cambiais e leis que regulamentem investimentos estrangeiros em cotas de fundos de investimentos no Brasil está sujeita a alterações. Ainda, poderá ocorrer interferências de autoridades governamentais e órgãos reguladores nos mercados, bem como moratórias e alterações das políticas monetária e cambiais. Tais eventos poderão impactar de maneira adversa o valor das cotas, bem como as condições para distribuição de rendimentos, inclusive as regras de fechamento de câmbio e de remessa de recursos do e para o exterior. Ademais, a aplicação de leis existentes e a interpretação de novas leis poderão impactar os resultados do Fundo.

Demais riscos: o Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador e/ou da Gestora, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos mudança nas regras aplicáveis aos ativos líquidos, mudanças impostas aos ativos líquidos integrantes da carteira, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos.

Risco de Insucesso do Litígio: Dado que os recebíveis do Contrato de Comissionamento estão atrelados ao sucesso ou realização do litígio relacionado ao *DieselGate*, a recusa em fazer acordo por parte do Grupo Volkswagen ou perda do referido litígio implicarão perdas no investimento feito na Companhia.

Gerenciamento de riscos

O gerenciamento de riscos do Fundo é realizado pela Gestora, nos termos de sua política de gestão de riscos, e sua implementação é supervisionada pelo Administrador por meio de seus comitês internos.

8 Principais encargos debitados ao Fundo

Apresentamos a seguir os encargos debitados ao Fundo nos exercícios findos em 30 de setembro

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

de 2025 e de 2024 e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio de R$ 295.678 e R$ 142.839, respectivamente:

Encargos	2025	% sobre o PL médio	2024	% sobre o PL médio
Consultoria jurídica	58	0,02	844	0,59
Auditoria e custódia	167	0,06	77	0,05
Consultoria especializada	25	0,01	2	0,00
Remuneração da Administração	294	0,10	148	0,10
Despesa de Controladoria	147	0,05	76	0,05
Taxas de emolumentos	2	0,00	364	0,25
Taxa de fiscalização CVM	18	0,01	25	0,02
Taxa ANBIMA	3	0,00	2	0,00
Despesas diversas	51	0,02	2	0,00
Total	**765**	**0,26**	**1.540**	**1,08**

9 Classe de cotas do Fundo

O Fundo consiste em uma única classe de cotas, todas terão forma nominativa, serão escriturais, mantidas em conta de depósito em nome de seus titulares.

Em 30 de setembro de 2025, a Classe possui 4.309.729,4408 cotas integralizadas (3.403.292,4533 em 2024).

10 Valor patrimonial da cota

O valor patrimonial da cota em 30 de setembro de 2025 é de R$ 63,3537 (R$ 73,3081 em 2024).

11 Evolução do valor da cota e rentabilidade

a) Apresentamos abaixo a rentabilidade, o patrimônio líquido médio e o valor da cota do Fundo no exercício e período mais recentes:

Datas	Patrimônio líquido médio	Valor da cota R$	Rentabilidade da cota %	Rentabilidade da cota teórica (*) %
Exercício findo em 30 de setembro de 2025	295.678	63,3537	(13,58)	(0,92)
Exercício findo em 30 de setembro de 2024	142.839	73,3081	21,10	-

(*) Os valores apresentados desconsideram as amortizações ocorridas no período, conforme nota explicativa nº 12.

A rentabilidade passada não é garantia de resultados futuros.

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

12 Emissão, resgate e amortização de cotas

As cotas corresponderão a frações ideais do patrimônio do Fundo e serão de classe única. As cotas serão escriturais e nominativas, conferindo a seus titulares os mesmos direitos e deveres políticos, patrimoniais e econômicos, sem qualquer distinção de classes.

As cotas terão 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.

- **Emissão**

O valor do patrimônio líquido mínimo inicial para a classe é de R$1.000 (um milhão de reais). Serão emitidas no mínimo 1.000 (um mil) e no máximo 70.000 (setenta mil) cotas da primeira emissão, pelo valor de emissão unitário de R$ 1 (um mil reais) cada, totalizando uma emissão de até R$ 70.000 (setenta milhões de reais).

As cotas da primeira emissão do fundo foram objeto de oferta pública de distribuição, direcionada aos investidores autorizados, e regida pela instrução da CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009, revogada pela resolução CVM 160, sendo que as cotas estarão sujeitas às restrições de negociação previstas em referida instrução.
O Fundo poderá emitir novas cotas após a emissão das cotas da primeira emissão mediante a aprovação prévia da assembleia geral de cotistas. A assembleia geral de cotistas que deliberar pela emissão de novas cotas deverá definir as condições para a subscrição e integralização de tais novas cotas (inclusive o preço de emissão, o qual não poderá acarretar a diluição injustificada dos cotistas do Fundo), de acordo com as leis aplicáveis, bem como os termos e condições dos novos compromissos de investimento e boletins de subscrição a serem celebrados em razão da emissão das novas cotas.

No exercício findo em 30 de setembro de 2025 os cotistas do Fundo integralizaram o montante de R$ 69.393 representados por 906.436,9875 novas cotas (R$ 206.399 representados por 3.377.292,4533 novas cotas em 2024).

- **Resgate e amortização de cotas**

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

As amortizações de cotas do Fundo serão realizadas mediante orientação formal da Gestora, proporcionalmente no que diz respeito ao valor principal investido e os respectivos rendimentos e

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

poderão ser realizadas, a critério da Gestora, em moeda corrente nacional ou através da transferência ao cotista da titularidade dos ativos do Fundo, a valor de mercado.

Durante o exercício findo em 30 de setembro de 2025, houve a amortização de cotas no montante de R$ 40.000 (Não houve amortização de cotas em 2024).

13 Política de distribuição dos 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.

14 Serviços de administração, gestão, custódia, controladoria, contabilidade e tesouraria

a) A Classe é administrada e custodiada pelo Banco Daycoval S.A., com sede na Cidade e Estado de São Paulo, na Avenida Paulista, n.º 1.793, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 62.232.889/0001-90, autorizada pela CVM para administrar carteira de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório n.º 17.552, de 05 de dezembro de 2019 (“Administrador” e “Custodiante”).

b) O serviço de gestão da carteira da Classe é prestado pela SPS Capital Gestão de Recursos Ltda., com sede na Cidade e Estado de São Paulo, na Rua Iguatemi, nº448, conjunto 601, Itaim Bibi, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 16.954.358/0001-93, autorizada pela CVM para administrar carteira de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório n.º 13.427 (“Gestora”).

c) As ações das companhias de capital fechado se encontram registradas nos livros das respectivas companhias e as compromissadas atreladas aos títulos públicos constantes na carteira da Classe estão custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC).

d) As empresas no exterior são gerenciadas por empresas especializadas em suas respectivas jurisdições, sendo a Gestora responsável por garantir junto aos prestadores conformidade com as normas específicas de cada localidade.

15 Remuneração da administração, gestão e custodiante

- **Taxa de administração, gestão e custódia**

Pela prestação dos serviços de administração fiduciária do Fundo, que incluem as atividades de tesouraria e de controle e processamento dos ativos financeiros e a escrituração da emissão e resgate de cotas, a classe pagará ao Administrador a taxa de administração, equivalente a 0,10% (dez centésimos por cento) incidente sobre o patrimônio líquido ou R$ 7 (sete mil reais) mensais corrigidos anualmente pelo IGP-M ou por outro índice que venha a substituí-lo, o que for maior, com base em um ano de 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis.

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

Pela prestação dos serviços de gestão do Fundo, a Classe não pagará qualquer taxa de gestão ao Gestor.

A taxa de administração e a taxa de gestão serão calculadas e provisionadas todo dia útil e pagas no 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao mês da prestação dos serviços, sendo o primeiro pagamento da taxa de administração e da taxa de gestão devido no 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao mês em que ocorrer a data de início do Fundo.

No exercício findo em 30 de setembro de 2025, a despesa registrada de taxa de administração foi de R$ 294 (R$ 148 em 2024) e encontra-se apresentada na rubrica de "Remuneração da Administração" na demonstração do resultado.

No exercício findo em 30 de setembro de 2025, a despesa registrada de taxa de custódia e controladoria foi de R$ 147 (R$ 76 em 2024) e encontra-se apresentada na rubrica de "Despesa de Controladoria" na demonstração do resultado.

- **Demais taxas**

Não serão devidas, pelos cotistas, taxas de *performance*, ingresso e/ou de saída em razão, respectivamente, do desempenho da Classe, de aplicações de recursos na Classe e quando do resgate de suas cotas.

16 Legislação tributária

a) Fundo

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

b) Cotista

Imposto de renda

Conforme disposto no Art. nº 32 da Instrução Normativa RFB 1.585/2015 cumulativamente com a Lei nº 14.754/23, os cotistas de Fundo de Investimento em Participações estão sujeitos à alíquota de 15% de imposto de renda, incidentes sobre a diferença positiva entre o valor resgatado, amortizado ou alienado de cotas e o respectivo custo de aquisição das cotas.

Tais normas tributárias não se aplicam a cotistas que se configurem isentos ou imunes do imposto de renda em decorrência de legislações específicas tais como instituições financeiras, conforme artigo nº 859 do Decreto nº 9.580, datado de 22 de novembro de 2018 e entidades fechadas de

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

previdência complementar, conforme artigo 5º da Lei 11.053, datada de 29 de dezembro de 2004.

***Tributação* Periódica ("come-cotas") – Lei 14.754/2023**

A Lei 14.754/2023 excepcionou os fundos de investimento em participações ("FIP") da tributação periódica ("come-cotas"), desde que seja enquadrada como entidade de investimento e desde que o fundo cumpra os requisitos de alocação, de enquadramento e de reenquadramento de carteira previstos na regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários.

A Resolução CMN nº 5.111/2023 regulamentou o conceito de "entidade de investimento" para fins de interpretação e aplicação das disposições estabelecidas na Lei nº 14.754/23.

Caberá ao Administrador garantir a classificação como entidade de investimento para fins de incidência ou não de come cotas

Igualmente não sofrerá o come-cotas o fundo que invista, direta ou indiretamente, no mínimo, 95% do seu patrimônio líquido em FIP's enquadrados nas características acima.

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

17 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

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

18 Contingências

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais no exercício auditado, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração da Classe.

19 Transações com partes relacionadas

Em 30 de setembro de 2025, a Classe possui depositado o montante de R$ 1, junto ao Banco Daycoval S.A., Administrador e Custodiante do Fundo.

Em 30 de setembro de 2025, o Fundo possui o saldo a pagar de taxa de administração no montante

Docusign Envelope ID: F08808BB-C40D-4B55-892A-725E7D169C8B

de R$ 12. A despesa registrada nos exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e de 2024, a título de taxa de administração, encontra-se divulgada na nota explicativa nº 15.

Em 30 de setembro de 2025, o Fundo possui o saldo a pagar de taxa de controladoria no montante de R$ 24. A despesa registrada nos exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e de 2024, a título de taxa de controladoria e custódia, encontra-se divulgada na nota explicativa nº 15.

20 Alterações estatutárias

Conforme assembleia geral de cotistas em 17 de junho de 2025, os cotistas deliberaram e aprovaram:

(i) a adaptação integral do regulamento do Fundo à Resolução CVM 175, a partir da data da adaptação, desmembrando o regulamento em parte geral e parte especial, destacando-se os principais ajustes:
(a) a alteração da razão social do Fundo, de "SPS Charlie Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior" para "SPS Charlie Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada";
(b) a criação da classe de cotas que será denominada "Classe Única de cotas do SPS Charlie Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada".
(c) a manutenção da responsabilização dos cotistas perante a Classe em responsabilidade limitada;

* * *

Luiz Alexandre Cadorin
Contador CRC - 1SP243564/O-2

Erick Warner de Carvalho
Diretor responsável