MC BRAZIL CLARIENS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA

CNPJ: 42.273.146/0001-50

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

Índice

	Página
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras	3
Demonstrações financeiras	7
Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024	12

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.
Av. Eng. Luiz Carlos Berrini, 105 - 12º andar Itaim Bibi, São Paulo (SP)
Brasil
T +55 11 3886-5100
www.grantthornton.com.br

Aos Cotistas e à Administradora do
MC Brazil Clariens Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada
(anteriormente denominado MC Brazil Clariens Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda.)
São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras MC Brazil Clariens Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e MC Brazil Clariens Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada = em 31 de dezembro 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 investimentos em participações regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

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 financeiras". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade aplicáveis às auditorias de demonstrações financeiras de entidades de interesse público no Brasil, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

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 financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Investimento em ações de companhia de capital fechado

(Conforme Nota Explicativa nº 5)

Motivo pelo qual o assunto foi considerado um PAA

Em 31 de dezembro de 2025, o Fundo possuía investimentos em ações de companhia de capital fechado ("Companhia Investida"), as quais foram avaliadas pelo valor justo, no montante de R$ 2.875.967 mil, o equivalente a 115,16% de seu Patrimônio Líquido. A administração do Fundo estima o valor da Companhia Investida baseando-se em avaliação econômico-financeira pelo método do fluxo de caixa descontado. Tendo em vista a relevância do investimento e que, na elaboração de uma avaliação econômico-financeira, é possível utilizar diversas técnicas de avaliação e premissas com alto grau de subjetividade, que podem resultar em estimativas de valor justo com diferenças significativas, consideramos a mensuração e a existência dos investimentos como assunto relevante para nossa auditoria.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos procedimentos de auditoria foram, entre outros: **(i)** conciliação contábil da carteira; **(ii)** validação da existência do investimento através do livro de ações e confirmações externa; **(iii)** avaliação da suficiência dos procedimentos de auditoria realizados por outros auditores na companhia investida e, não obstante, revisão dos respectivos papéis de trabalho, avaliando a razoabilidade das conclusões obtidas no contexto das normas brasileiras e internacionais de auditoria; **(iv)** envolvimento dos nossos especialistas em finanças corporativas para revisão do valor justo do investimento, cujos procedimentos consideraram a) verificação dos modelos matemáticos; b) avaliação dos laudos a valor justo baseados em fluxo de caixa descontado; e c) revisão das principais premissas utilizadas e cálculos realizados; **(v)** exame da liquidação financeira das transações realizadas durante o exercício; e **(vi)** teste de aderência entre as divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras.

Com base na abordagem de nossa auditoria e nos procedimentos efetuados, entendemos que os critérios e premissas adotados pelo Fundo para reconhecimento do valor justo do investimento em companhias de capital fechado, foram adequadamente apurados e refletidos nas demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras

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

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administração pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

© 2026 Grant Thornton Auditores Independentes Ltda. Todos os direitos reservados | MC Brazil Clariens | GTB61080

Responsabilidade do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, 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 financeiras.

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

- identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos 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;

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

- avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração;

- concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras 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 financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras 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 respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras 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, 30 de abril de 2026

Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-025.583/O-1



Bruna Campos Peagno
Contador CRC 1SP-294.016/O-0

© 2026 Grant Thornton Auditores Independentes Ltda. Todos os direitos reservados | MC Brazil Clariens | GTB61080

MC BRAZIL CLARIENS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA
(CNPJ: 42.273.146/0001-50)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração da posição financeira
Em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	Nota explicativa	31/12/2025			31/12/2024		
		Quantidades	Valor contábil	% s/PL do fundo	Quantidades	Valor contábil	% s/PL do fundo
Ativo circulante			**1.374**	**0,05%**		**607**	**0,03%**
Caixa e equivalente de caixa			**1.373**	**0,05%**		**606**	**0,03%**
Cotas de fundo de investimento financeiro de renda fixa		**395,8590**	**1.373**	**0,05%**	**200,0000**	**606**	**0,03%**
FIF RF BRL Referenciado DI	4.1	395,8590	1.373	0,05%	200,0000	606	0,03%
Outros ativos			**1**	**0,00%**		**1**	**0,00%**
Outros ativos			1	0,00%		1	0,00%
Ativo não circulante			**2.875.967**	**115,16%**		**2.080.908**	**103,33%**
Instrumentos Financeiros			**2.875.967**	**115,16%**		**2.080.908**	**103,33%**
Investimentos em ações de companhia de capital fechado		**193.149.659,0000**	**2.875.967**	**115,16%**	**131.337.910,0000**	**2.080.908**	**103,33%**
Clariens Educação S.A	5.1	193.149.659,0000	2.875.967	115,16%	131.337.910,0000	2.080.908	103,33%
Total do ativo			**2.877.341**	**115,21%**		**2.081.515**	**103,36%**
Passivo circulante							
Outras obrigações			**380.066**	**15,21%**		**67.578**	**3,36%**
Taxa de administração	14		80	0,00%		80	0,01%
Consultoria e assessoria			-	0,00%		54	0,00%
Auditoria e custódia			46	0,00%		45	0,00%
Obrigações oriundas da incorporação reversa			-	0,00%		67.399	3,35%
Obrigações por Aquisições a Liquidar	5.3 e 20		379.940	15,21%		-	0,00%
Total do passivo			**380.066**	**15,21%**		**67.578**	**3,36%**
Patrimônio líquido			**2.497.275**	**100,00%**		**2.013.937**	**100,00%**
Total do passivo e patrimônio liquido			**2.877.341**	**115,21%**		**2.081.515**	**103,36%**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

MC BRAZIL CLARIENS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA
(CNPJ: 42.273.146/0001-50)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração do resultado do exercício
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	Nota explicativa	31/12/2025	31/12/2024
Ações de companhias investidas		**309.474**	**815.290**
Resultado com valor justo das ações de companhias investidas	5.2	313.119	827.290
Juros sobre Obrigações de Aquisição	5.4	(3.645)	(12.000)
Resultado com outros Ativos Financeiros		**2.508**	**175**
Resultado com cotas de fundos de investimento Renda Fixa	4.2	2.508	175
Demais despesas/receitas		**(1.282)**	**(1.545)**
Taxa de administração	9 e 14	(960)	(959)
Consultoria e assessoria	9	(16)	-
Honorários Advocatícios	9	(20)	-
Auditoria e custódia	9	(46)	(69)
Taxa de fiscalização CVM	9	(227)	(508)
Outras despesas	9	(13)	(9)
Resultado do exercício		**310.700**	**813.920**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

MC BRAZIL CLARIENS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA
(CNPJ: 42.273.146/0001-50)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração do resultado abrangente
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	31/12/2025	31/12/2024
Resultado do exercício	**310.700**	**813.920**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**310.700**	**813.920**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

MC BRAZIL CLARIENS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA

(CNPJ: 42.273.146/0001-50)

(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	Nota Explicativa	Quantidade de cotas	Capital Integralizado	Lucros (prejuízos) acumulados	Patrimônio líquido
Saldo em 31 de dezembro de 2023		**904.270,0000**	**904.270**	**167.907**	**1.072.177**
Integralização de cotas	12.a	127.840,0000	127.840	-	127.840
Resultado do exercício		-	-	813.920	813.920
Saldo em 31 de dezembro de 2024		**1.032.110,0000**	**1.032.110**	**981.827**	**2.013.937**
Integralização de cotas	12.a	172.638,0000	172.638	-	172.638
Resultado do exercício		-	-	310.700	310.700
Saldo em 31 de dezembro de 2025		**1.204.748,0000**	**1.204.748**	**1.292.527**	**2.497.275**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

MC BRAZIL CLARIENS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA
(CNPJ: 42.273.146/0001-50)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração do fluxo de caixa - método direto
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	Nota Explicativa	31/12/2025	31/12/2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Rendimento de cotas de fundos de investimento de renda fixa		2.508	175
Pagamento de taxa de administração		(960)	(955)
Pagamento de consultoria e assessoria		(70)	(35)
Pagamento de advogados		(20)	-
Pagamento de auditoria e custódia		(45)	(45)
Pagamento de taxa de fiscalização CVM		(226)	(508)
Pagamento diversos		(14)	(10)
Caixa líquido das atividades operacionais		**1.173**	**(1.378)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Compra de ações de empresas investidas	5.2	(102.000)	-
Pagamentos do principal s/ obrigações a pagar	5.3	(50.000)	(100.000)
Pagamentos de juros s/ obrigações a pagar	5.3	(21.044)	(27.041)
Caixa líquido das atividades de investimento		**(173.044)**	**(127.041)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Integralização de cotas		172.638	127.840
Caixa líquido das atividades de financiamentos		**172.638**	**127.840**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa		**767**	**(579)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	4.2.	606	1.185
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	4.2.	1.373	606
Saldo de variação liquida de caixa e equivalentes de caixa		**767**	**(579)**
Lucro líquido do exercício		**310.700**	**813.920**
(+ / -) Resultado com valor justo das ações de companhias investidas		(313.119)	(827.290)
(+ / -) Outros resultados operacionais		3.645	12.000
(+ / -) Variações de contas ativas e passivas relacionadas com despesas		(53)	(8)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais		**1.173**	**(1.378)**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

1. Contexto Operacional

O **MC Brazil Clariens Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada** ("Fundo" ou "Classe"), anteriormente denominada MC Brazil Clariens Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, é um fundo formado por classe única e foi constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 8 (oito) anos, contados a partir da primeira integralização de cotas, o qual pode ser prorrogado mediante deliberação em assembleia geral. Iniciou suas atividades em 27 de maio de 2022, destinado exclusivamente a investidores profissionais, assim entendidos como as pessoas naturais ou jurídicas, residentes ou não-residentes, que se enquadrem no conceito de investidor profissional definido pelo artigo 11 da resolução CVM 30/21, que busquem rentabilidade, no longo prazo, compatível com a política de investimento, composição e diversificação da carteira e que aceitem os riscos associados aos investimentos realizados pelo Fundo.

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 de sociedades anônimas, fechadas ou abertas, títulos e valores mobiliários representativos de participação em sociedades limitadas, ativos emitidos ou negociados no exterior, desde que tais ativos possuam a mesma natureza econômica dos ativos referidos neste artigo, bem como cotas de outros fundos de investimento em participações ou em cotas de fundos de ações – mercado de acesso, conforme descrito nas regulamentações aplicáveis ("valores mobiliários").

O período de investimento é de 8 (oito) anos, contados a partir da data da 1ª integralização de cotas, quando o Fundo realizará investimentos exclusivamente em valores mobiliários das sociedades alvo, sendo que tal período poderá ser estendido mediante a aprovação em assembleia geral. No 1º Dia Útil seguinte ao término do Período de Investimentos, o Gestor interromperá todo e qualquer investimento da Classe em Sociedades Alvo e dará início a um processo de desinvestimento total da Classe, mediante estudos, análises, estratégias de desinvestimento e orientações do Gestor e do Comitê de Investimentos que, conforme a conveniência e oportunidade, busquem propiciar aos Cotistas o melhor retorno possível, devendo tal processo ser concluído até a data de liquidação da Classe.

Em atendimento ao artigo 4º e 18º("e") da Instrução CVM nº 579/16 em conjunto com a Resolução CMN nº 5.111/23, a Administradora concluiu que a Classe se qualifica como Entidade de Investimento considerando que:

(i) A classe possui mais de um investimento, direta ou indiretamente;

(ii) A classe possui mais de um cotista, direta ou indiretamente;

(iii) Os cotistas não influenciam ou não participam da administração das entidades investidas ou não são partes ligadas aos administradores dessas entidades;

(iv) A Classe possui investimento em entidades nas quais os cotistas não possuíam qualquer relação societária, direta ou indiretamente, previamente ao investimento da Classe.

(v) A Classe recebe recursos de cotistas que atribuem o desenvolvimento e a gestão de sua carteira de investimento a um gestor qualificado detentor de plena discricionariedade na representação e tomada de decisão junto às entidades investidas, não sendo obrigado a consultar os cotistas da Classe para suas decisões de investimento e tampouco indicar os cotistas ou partes a eles ligadas como representantes nas entidades investidas. O regulamento da Classe não impõe qualquer limitação à atuação das Gestoras no que se refere a tomada de decisão de investimento e desinvestimento da Classe;

(vi) A Classe se compromete com os investidores com o objetivo de investir os recursos unicamente com o propósito de apreciação do capital investido dentro do período de investimento;

(vii) A Classe avalia seus investimentos anualmente a valor justo, por meio de suas Gestoras, atráves de projeções elaborados a partir da troca de informações com os administradores das entidades investidas, assessores especializados e advogados contratados. Nos casos em que o valor justo de uma entidade não pode ser mensurável de maneira confiável, o valor de custo será utilizado até haja confiabilidade na mensuração do valor justo;

A ausência de uma ou mais características típicas citadas acima, entretanto, não desqualifica a Classe da categoria de entidade de investimento. De acordo com a Instrução CVM nº 579/16 em conjunto com a Resolução CMN n° 5.111/23, o Administrador ainda poderá determinar que a Classe se qualifica como entidade de investimento a partir da análise dos efeitos econômicos agregados de suas operações, mesmo que uma ou mais características mencionadas acima não estejam presentes.

A estrutura de gestão profissional a que se refere o art. 2º da Resolução CMN n° 5.111/23, também pode se estabelecer no nível do cotista direto ou indireto do fundo de investimento no país, desde que esse cotista direto ou indireto seja organizado como fundo de investimento no país ou como fundo ou veículo de investimento no exterior, o que resultará na classificação do fundo de investimento no país como entidade de investimento.

Os investimentos em Classes não são garantidos pela Administradora, pelas Gestoras ou por qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, pela Fundo Garantidor de Créditos (“FGC”). Os cotistas estão expostos à possibilidade de serem chamados a aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido da Classe se torne negativo.

2. Base para elaboração e mensuração das demonstrações financeiras

a. Base de elaboração

Estas demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administradora da Classe em 30 de abril de 2026 e, elaboradas especificamente de acordo com diretrizes da Instrução CVM nº 579 e Resolução CVM nº 175/22, Parte Geral e Anexo Normativo IV (FIP), bem como normas e práticas contábeis adotadas no Brasil (“BRGAAP”), incluindo outras resoluções e instruções técnicas emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) e, pelas normas Brasileiras de contabilidade (“NBC TG”) que compreendem pronunciamentos, orientações e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”) aprovados pela CVM.

b. Base de mensuração

A elaboração das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que sejam utilizados premissas e julgamentos na determinação do valor e registro de estimativas contábeis, como avaliação dos investimentos. A liquidação dessas transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

c. Moeda funcional

A moeda funcional e de apresentação destas demonstrações financeiras é o Real (R$), a mesma moeda do ambiente econômico em que a Classe está inserida.

3. Políticas contábeis

a. Apuração do resultado

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

b. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por depósitos bancários, aplicações em operações compromissadas e/ou cotas de fundos de investimento em renda fixa que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor, com prazo de resgate sugerido não superior a 90 dias a partir da data de aplicação.

As aplicações em cotas de fundo de investimento em renda fixa são mensuradas incialmente pelo custo de aquisição e atualizadas, diariamente, com base no valor da cota divulgado pela administradora do Fundo onde os recursos são aplicados.

c. Participações em companhias fechadas - ações sem cotação em bolsa

As ações de companhia de capital fechado, sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado são registradas inicialmente pelo seu respectivo valor de aquisição e ajustadas periodicamente pelo seu valor justo nos termos da Instrução CVM nº 579. Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na Demonstração do Resultado do exercício na rubrica “Resultado com valor justo das ações de companhias investidas”.

d. Outros ativos e passivos

Os valores a receber e as obrigações são demonstrados pelos valores conhecidos e calculáveis incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias incorridos.

4. Caixa e Equivalentes de Caixa

4.1. Posição em Caixa e Equivalentes de Caixa

O caixa e equivalentes de caixa estão assim representados:

	31/12/2025	31/12/2024
Fundo de Investimento Financeiro de Renda Fixa	1.373	606
Total de caixa e equivalentes de caixa	**1.373**	**606**

(*) As aplicações em cotas de fundo de investimento do BRL Referenciado DI LP possuem liquidez diária.

4.2. Descrição - Cotas de Fundos de Investimento financeiros

FIF Renda Fixa BRL Referenciado DI Longo Prazo (“BRL Referenciado”)

O BRL Referenciado foi constituído em 02 de abril de 2012, sob a forma de condomínio aberto, e iniciou suas atividades em 18 de abril daquele mesmo ano, com prazo de duração indeterminado.

Destina-se a receber aplicações de recursos provenientes exclusivamente de fundos de investimentos administrados pela Administradora, suas controladas, coligadas e/ou afiliadas, funcionários, sócios, diretores e aqueles que tenham vínculo societário familiar. O objetivo da classe é proporcionar rendimento aos cotistas através da 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 BRL Referenciado, que tem por objetivo buscar acompanhar a variação do certificado de depósito interbancário (CDI), de forma que, no mínimo, 95% dos ativos componentes de sua carteira estejam atrelados, direta ou indiretamente, a este parâmetro.

As demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 30 de abril de 2025 foram auditadas pela RSM Acal Auditores Independentes S.A. que emitiram relatório de auditoria sem modificações em 18 de julho de 2025.

Resultado com cotas de fundos	31/12/2025	31/12/2024
Resultado com aplicação em cotas de FIF	2.508	175

5. Participação em Companhias Investidas de Capital Fechado

5.1. Posição em Companhias Investidas de Capital Fechado

A Classe possui investimento em companhias sem cotação em Bolsa de Valores, conforme demonstrado abaixo:

Companhias investidas	31/12/2025		31/12/2024	
	Quantidade	Valor justo	Quantidade	Valor justo
Clariens Educação S.A.	193.149.659	2.875.967	131.337.910	2.080.908
Total	**193.149.659**	**2.875.967**	**131.337.910**	**2.080.908**

5.2. Movimentações com Companhias Investidas de Capital Fechado

2025:

Companhias investidas	Valor justo em 31/12/2024	Compra de ações	Compra de ações (a prazo)	Resultado a valor justo	Valor justo em 31/12/2025
Clariens Educação S.A.	2.080.908	102.000	379.940	313.119	2.875.967
Total	**2.080.908**	**102.000**	**379.940**	**313.119**	**2.875.967**

2024:

Companhia Investida	Valor justo em 31/12/2023	Resultado com valor justo	Valor contábil em 31/12/2024
Clariens Educação S.A.	1.253.618	827.290	2.080.908
Total	**1.253.618**	**827.290**	**2.080.908**

5.3. Descrição – Companhias Investidas de Capital Fechado

Clariens Educação S.A.

A Clariens Educação S.A. ("Clariens"), é uma holding constituída em São Paulo em 05 de outubro de 2022. A Clariens passou a ser a holding do Instituto de Ensino em Saúde S.A. ("IES") e suas subsidiárias (União de Educação e Cultura de Eunápolis S.A. - "UNECE" e a Clínica de Atendimento Ltda. - "CAT. O Grupo é formado por instituições de ensino superior, com foco em cursos de Medicina. Até o momento, as operações dessas instituições estão localizadas em duas cidades da Bahia, Eunápolis e Salvador, enquanto a sede da holding está localizada em São Paulo.

- **Alterações estatutárias**

Em 26 de fevereiro de 2025, foi aprovado em assembleia geral extraordinária o aumento de capital social da Clariens Educação S.A. de R$ 448.901 para R$ 550.902, mediante a emissão de 28.977.272 ações ordinárias nominativas e sem valor nominal. Neste ato houve a subscrição e integralização em nome da Classe de 23.181.818 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal no montante de R$ 102.000.

Em 29 de dezembro de 2025, foi deliberado em contrato de compra e venda de ações e outras avenças, a compra do restante das ações emitidas pela companhia, representado por 38.629.931 ações ordinárias pelo montante de R$ 379.940. O equivalente a 20%. da totalidade das ações. O valor do montante encontra-se registrado no passivo (a pagar) da Classe na rubrica "Obrigações por Aquisições a Liquidar". Em evento subsequente as demonstrações financeiras da Classe, foi realizo o pagamento de R$ 276.529. Sendo assim, ficou o montante de R$ 103.411 a ser pago.

Capital social da Companhia	31/12/2025	31/12/2024
Capital Social Subscrito (R$)	550.902	448.901
Ações subscritas	193.149.659	164.172.387
Quantidade de ações subscritas para a Classe	193.149.659	131.337.910
Participação da Classe	100,00%	80,00%

- **Demonstrações Financeiras**

As demonstrações contábeis da Clariens Educação S.A. referente ao exercício de 31 de dezembro de 2025, foram auditadas pela Ernst & Young Auditores Independentes, sendo o relatório emitido em 27 de fevereiro de 2026, sem modificações.

- **Ajuste a valor Justo**

A UHY Bendoraytes & CIA Auditores Independentes é uma empresa sediada na Av. João Cabral de Mello Neto, 850, Edifício Corporativo CEO - Bloco 3, 1301 a 1305, Rio de Janeiro, RJ. Com mais de 50 anos de mercado, e membro da UHY International, a Bendoraytes tem grande expertise no mercado de capitais brasileiro assim como internacional, estando a própria história da firma, intimamente ligada à origem e evolução da auditoria e do mercado de capitais no Brasil.

A metodologia de avaliação adotada para a determinação do valor justo do investimento foi a de fluxo de caixa descontado, a qual consiste na determinação do valor de uma empresa por meio de um fluxo de caixa projetado descontado por uma determinada taxa. Para a companhia investida em questão, o período projetado para avaliação ao valor justo foi de 2026 a 2030 e, foram adotadas as seguintes premissas:

O estudo foi elaborado com base em fluxo de caixa descontado, com uma Taxa Livre de Risco de 4,58%, Risco Soberano de 2,74%, Prêmio de Risco de Mercado de 7,00%, Beta de 0,98 e Ke Nominal em Reais 18,00%.

Ajuste a valor justo	31/12/2025	31/12/2024
Valor proporcional a Participação da Classe	2.875.967	2.080.908

5.4. Obrigações oriundas da incorporação reversa

Em 30 de novembro de 2022, conforme ata de assembleia geral extraordinária, foi deliberada, a incorporação de 100% do capital social da MC Brazil Galileo Participações S.A. pelo Instituto de Ensino em Saúde S.A ("IES"). O acervo líquido incorporado na data foi de R$ 215.351, sendo que neste ato o Fundo assumiu a obrigação dos direitos creditórios da MC Galileo no montante de R$ 248.472, permanecendo o montante devido, taxa de juros e vencimento dos pagamentos, conforme características abaixo:

Os pagamentos seguem o fluxo acordado em contrato conforme detalhamento abaixo, corrigida pela variação da Taxa DI a partir da data de fechamento até a data de seu efetivo pagamento. O contrato também prevê o pagamento de "Earn-out", conforme premissas pré-acordadas com a parte vendedora.

(i) A primeira parcela foi paga em 01 de junho de 2023, no montante de R$ 113.423, sendo que deste valor, R$ 100.000 é principal e R$ 13.423 correção monetária;

(ii) A segunda parcela foi paga em 01 de junho de 2024, no montante de R$ 127.041, sendo, R$ 100.000, refere-se à amortização do principal e R$ 27.041, refere-se aos juros pagos no exercício findo em 31 de dezembro de 2024;

(iii) A terceira parcela foi paga em 02 de junho de 2025, no montante de R$ 71.044, sendo, R$ 50.000, refere-se à amortização do principal e R$ 21.044, refere-se aos juros pagos no exercício findo em 31 de dezembro de 2025;

Movimentação com obrigações:

2025:

Descrição	**Valor contábil em 31/12/2024**	**Juros sobre Obrigações de Aquisição**	**Pag. de obrig. - incorporação reversa**	**Valor contábil em 31/12/2025**
Obrigações oriundas da incorporação reversa	67.399	3.645	(71.044)	-
Total	**67.399**	**3.645**	**(71.044)**	**-**

2024:

Descrição	**Valor contábil em 31/12/2023**	**Juros sobre Obrigações de Aquisição**	**Pag. de obrig. - incorporação reversa**	**Valor contábil em 31/12/2024**
Obrigações oriundas da incorporação reversa	182.440	12.000	(127.041)	67.399
Total	**182.440**	**12.000**	**(127.041)**	**67.399**

Em 31 de dezembro de 2025, a dívida foi quitada pelo valor total de R$ 71.044, sendo R$ 50.000 relativo ao pagamento de principal e R$ 21.044 de juros sobre obrigações a pagar, conforme cronograma apresentado acima.

Durante o exercício findo de 2025, foram apropriadas despesas no montante de R$ 3.645 (R$ 12.000 em 2024), registradas na rubrica de "Juros sobre Obrigações de Aquisição", referente a correção monetária da dívida.

6. Gerenciamento de riscos

Não obstante a diligência da Administradora e do Gestor 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 e o Gestor mantenham rotinas e procedimentos de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os cotistas. Os recursos que constam na carteira do Fundo e os cotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos, de forma não exaustiva.

Risco relacionado a fatores macroeconômicos e à política Govenamental: são riscos relacionados a fatores macroeconômicos e políticas governamentais, incluindo eventos extraordinários, mudanças legislativas e políticas econômicas que podem afetar a liquidez dos ativos da carteira e levar a inadimplências. A intervenção do governo brasileiro, como alterações nas taxas de juros e políticas monetárias, pode impactar significativamente a economia e o mercado de capitais, afetando os resultados do Fundo e a distribuição de rendimentos aos cotistas. Medidas que influenciam a moeda, indexação da economia ou instabilidade de preços podem resultar em impactos negativos, incluindo recessão do Fundo.

Riscos relacionados às sociedades alvo e/ou sociedades investidas e aos valores mobiliários de emissão das sociedades alvo e/ou sociedades investidas: Os investimentos do Fundo são de longo prazo, mas o retorno pode não atender às expectativas dos cotistas. A concentração em valores mobiliários das sociedades alvo implica riscos como desempenho insatisfatório, insolvência e interrupção das atividades dessas sociedades, afetando negativamente os resultados da carteira e o valor das cotas. Mesmo com diligência da Administradora, os pagamentos relacionados aos valores mobiliários podem ser comprometidos por falência, insolvência ou outros fatores, resultando em perdas para o Fundo e seus cotistas, sem garantias de eliminação desses riscos.

Risco sobre a proprieda das sociedades alvo e/ou sociedades investidas: Embora a carteira do Fundo seja majoritariamente composta por valores mobiliários das sociedades alvo, a propriedade das cotas não confere aos cotistas a posse direta desses valores mobiliários. Os direitos dos cotistas são exercidos de forma não individualizada sobre todos os ativos da carteira, proporcionalmente ao número de cotas que possuem, dentro dos limites do regulamento e da legislação vigente.

Risco relacionados aos setores de atuação das sociedades alvo e/ou sociedades investidas: O Fundo busca investir em sociedades alvo sujeitas a riscos específicos de diferentes segmentos, que não estão necessariamente correlacionados entre si, podendo afetar o valor das cotas de forma direta ou indireta.

Riscos relacionados á distribuição de dividendos diretamente aos cotistas: Os recursos do Fundo provêm principalmente de rendimentos, dividendos e remunerações atribuídas aos valores mobiliários de sua carteira, além da venda desses ativos. A capacidade de amortização de cotas pelo Fundo está sujeita à recepção desses recursos.

Risco operacional das sociedades alvo e/ou sociedades investidas: A participação nas sociedades alvo expõe o Fundo aos riscos operacionais dessas empresas, podendo resultar em perdas patrimoniais e afetar negativamente sua rentabilidade. O Fundo também influencia na definição estratégica e na gestão das sociedades alvo investidas.

Risco de investimento em sociedades alvo e/ou sociedades investidas constituídas e em funcionamento: Ao investir em sociedades alvo plenamente constituídas e operacionais, o Fundo enfrenta riscos relacionados a inadimplência fiscal, descumprimento de obrigações trabalhistas e ambientais, entre outros. Esses eventos podem resultar em significativas perdas patrimoniais para o Fundo e, consequentemente, para os cotistas.

Risco de diluição: O Fundo pode optar por não exercer o direito de preferência em aumentos de capital realizados pelas sociedades alvo investidas, conforme previsto pela legislação. Isso pode resultar na diluição da participação do Fundo no capital das sociedades alvo investidas, caso haja futuros aumentos de capital aprovados.

Risco de concentração da carteira do Fundo: A concentração da carteira do Fundo em valores mobiliários de uma única sociedade alvo investida aumenta a vulnerabilidade do Fundo ao risco de concentração por emissor.

A totalidade dos riscos aos quais a Classe se encontra exposta, estão divulgados no regulamento vigente.

7. Instrumentos financeiros derivativos

A Classe não realizará operações com derivativos, exceto quando tais operações: (i) forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial da Classe; ou (ii) envolverem opções de compra ou venda de ações das Sociedades Alvo que integram a Carteira, com o propósito de (a) ajustar o preço de aquisição da Sociedade Alvo com o consequente aumento ou diminuição futuro da quantidade de ações, ou (b) alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento. Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024, a Classe não realizou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

8. Remuneração da Administração

- **Taxa de administração e gestão**

Pela prestação dos serviços de administração, gestão, custódia, controladoria e escrituração da emissão de suas cotas, prestados ao Fundo, o administrador fará jus a uma taxa de administração correspondente a 0,10% (dez centésimos por cento) ao ano do patrimônio líquido do Fundo, sendo o valor mínimo mensal de R$ 30 reajustado pela variação do IPCA, desde a data em que ocorrer a primeira integralização de cotas, com valor mensal máximo de R$ 80.

A taxa de administração é devida durante todo o período em que o administrador prestar serviços ao Fundo, observados os termos e condições do regulamento, e são calculados de forma acumulada e apropriados diariamente com base em 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis por ano, sendo que as provisões diárias da taxa de administração.

Pelos serviços de gestão do Fundo, o Gestor receberá uma Taxa de Gestão no valor de R$5 por mês, já incluído na Taxa de Administração.

A taxa de custódia a ser cobrada do Fundo, já incluída na Taxa de Administração acima, corresponderá ao montante máximo de R$ 1 por ano, reajustado pelo IPCA, ou ao montante equivalente a 0,00001% do Patrimônio Líquido da Classe, o que for maior, desde a Data de Início.

Apropriação de resultado com taxas	31/12/2025	31/12/2024
Taxa de administração	(960)	(959)

- **Demais taxas**

A Classe não conta com a cobrança de taxas de ingressou e/ou saída.

9. Encargos debitados a Classe

Taxas e encargos sobre patrimônio líquido médio do exercício:

Encargos debitados do Fundo	31/12/2025		31/12/2024	
	R$	% PL médio	R$	% PL médio
Consultoria e assessoria	16	0,00%	-	0,00%
Honorários Advocatícios	20	0,00%	-	0,00%
Auditoria e custódia	46	0,00%	69	0,00%
Taxa de administração	960	0,05%	959	0,00%
Taxa de fiscalização CVM	227	0,01%	508	0,00%
Outras despesas	13	0,00%	9	0,00%
Total Geral	**1.282**	**0,06%**	**1.545**	**0,00%**

O percentual foi calculado sobre o patrimônio líquido médio mensal:

31/12/2025	31/12/2024
2.099.491	1.136.424

10. Classe de Cotas

O patrimônio da Classe será representado por uma única classe de cotas. O patrimônio da Classe é representado por 4 subclasses, Cotas Subclasse A, Cotas Subclasse B, Cotas Subclasse C e Cotas Subclasse D (*).

(*) Em 31 de dezembro de 2025 e 2024, a Subclasse D não possui cotas.

As subclasses A, B e C de cotas do Fundo possuem direitos econômico-financeiros distintos, refletindo diferentes níveis de prioridade e participação nas distribuições de resultados. De forma geral, as subclasses recebem amortizações conforme regras específicas previstas em seus respectivos Apêndices, podendo incluir critérios como devolução prioritária de capital investido, ajustes entre subclasses e participação proporcional no patrimônio da Classe. Tais diferenças impactam diretamente a rentabilidade esperada de cada subclasse, na medida em que determinadas cotas podem ter preferência no recebimento de recursos ou mecanismos diferenciados de cálculo de distribuição, enquanto outras participam de forma mais subordinada e, potencialmente, com maior exposição ao risco e retorno.

	31/12/2025	31/12/2024
Quantidade de Cotas emitidas	1.204.748	1.032.110
Patrimônio Líquido	2.497.274	2.013.937

Subclasses de cotas	31/12/2025		31/12/2024	
	Quantidade	Patrimônio Líquido	Quantidade	Patrimônio Líquido
Subclasse A	716.933	1.486.080	614.198	1.198.438
Subclasse B	12.908	26.725	11.058	21.559
Subclasse C	474.907	984.469	406.854	793.940

11. Evolução do valor da cota e rentabilidade

O valor do patrimônio líquido médio, o valor da cota e a rentabilidade da Classe no exercício foram os seguintes:

Descrição	31/12/2025	31/12/2024
Rentabilidade da Classe %	6,23%	67,78%
Valor da Cota	2.072,8599	1.951,2817
Patrimônio líquido médio R$/mil	2.099.491	1.136.424

Subclasse de cotas	31/12/2025		31/12/2024	
	Valor da cota	Rentabilidade do exercício (%)	Valor da cota	Rentabilidade do exercício (%)
Subclasse A	2.072,8301	6,23%	1.951,2260	64,57%
Subclasse B	2.070,4565	6,20%	1.949,5851	64,50%
Subclasse C	2.072,9702	6,23%	1.951,4118	64,57%

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

12. Emissão, resgates, amortização e integralização de cotas

a. Emissão

Durante o Período de Investimento, o Administrador realizará Chamadas de Capital para aporte de recursos mediante integralização de Cotas, nos termos deste Anexo 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 a Classe: (i) identifique oportunidades de investimento nos Ativos Elegíveis de emissão das Sociedades Alvo investidas, desde que previamente autorizado pelo Comitê de Investimentos, ou (ii) identifique necessidades de recebimento pela Classe de aportes adicionais de recursos para pagamento de despesas e encargos da Classe.

Emissão de cotas	31/12/2025	31/12/2024
Valor emitido de cotas	172.638	127.840

b. Resgates de cotas
Não haverá resgate de cotas, a não ser pelo término do prazo de duração da Classe ou de sua liquidação.

c. Amortização de cotas
Todas as Cotas de uma mesma Subclasse farão jus aos mesmos direitos econômico e políticos, observadas as diferenças das Subclasses entre si e o disposto no Acordo de Cotistas, sendo certo que todas as Cotas integralizadas farão jus a pagamentos de amortização mediante rateio das quantias a serem distribuídas pelo número de Cotas integralizadas existentes em relação às Subclasses que façam jus às referidas distribuições, conforme regulamento.

13. Serviços de gestão, custódia, tesouraria e outros serviços contratados

Cotas de Fundo:	São custodiadas pelos respectivos administradores dos fundos
Ações de companhias fechadas:	Encontram-se registradas nos livros de ações sociais das respectivas companhias
Custódia	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Controladoria:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Escrituração:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Tesouraria:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Gestão:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

14. Transações com partes relacionadas
Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 as transações com partes relacionadas, resumiam-se em serviço de administração, custódia, controladoria, escrituração e de controladoria pela BRL Trust Investimentos Ltda. e, gestão pela BRL Trust Investimentos Ltda. conforme demonstrado na nota explicativa nº 8.

Partes relacionas	31/12/2025		31/12/2024	
	Resultado apropriado	Valor a pagar	Resultado apropriado	Valor a pagar
Taxa de administração	(960)	(80)	(959)	(80)

15. Divulgação de informações
A Administradora colocará à disposição dos interessados, em sua sede e/ou site, as seguintes informações:

Trimestralmente, em até 15 dias após o encerramento do trimestre civil a que se referirem, as informações referidas no Informe Trimestral;

Semestralmente, em até 150 dias após o encerramento do semestre a que se referirem, a composição da carteira, discriminando quantidade e espécie dos títulos e valores mobiliários que a integram.

Anualmente, no prazo de até 150 dias contados a partir do encerramento do exercício, as demonstrações financeiras acompanhadas do parecer do auditor independente e do relatório da administradora e gestora.

16. Tributação

- ***Cotistas***

De acordo com o Art. 2º da Lei Nº 11.312/06, os rendimentos auferidos no resgate de cotas dos Fundos de Investimento em Participações ("FIP"), Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Participações ("FIC FIP") e Fundos de Investimento em Empresas Emergentes ("FIEE"), inclusive quando decorrentes da liquidação do fundo, ficam sujeitos ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15% (quinze por cento) incidente sobre a diferença positiva entre o valor de resgate e o custo de aquisição das cotas.
Os ganhos auferidos na alienação de cotas de fundos de investimento de que trata o parágrafo acima, serão tributados à alíquota de 15% (quinze por cento):

1. como ganho líquido quando auferidos por pessoa física em operações realizadas em bolsa e por pessoa jurídica em operações realizadas dentro ou fora de bolsa;
2. de acordo com as regras aplicáveis aos ganhos de capital na alienação de bens, ou direitos de qualquer natureza quando auferidos por pessoa física em operações realizadas fora de bolsa.

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%.

O disposto no referido artigo, aplica-se somente aos fundos que cumprirem os limites de diversificação e as regras de investimento constantes da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

A forma de apuração e de retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos a regimes de tributação diferenciados, nos casos previstos na legislação em vigor.

- ***Classe***

Conforme previsto na Lei nº 14.754/23 ("Lei"), os rendimentos das aplicações em fundos de investimentos ficarão sujeitos à retenção na fonte do IRRF nas seguintes datas:

a) No último dia dos meses de maio e novembro; ou
b) Na data da distribuição de rendimentos, da amortização ou do resgate de cotas, caso ocorra antes.

A alíquota do IRRF será a seguinte:

1. 15% (quinze por cento), na data da tributação periódica (come-cotas);
2. 20% (vinte por cento), na data da tributação periódica (come-cotas), para os fundos que trata o Art. 6º da Lei nº 11.053, de 29 de dezembro de 2004;

A Classe é classificada como Entidade de Investimento, nos termos da Resolução CVM nº 175/2022 e do CPC 48/IFRS 9, e, portanto, está sujeito ao regime tributário aplicável aos fundos estruturados que não se enquadram no conceito de fundos sujeitos à tributação periódica ("come-cotas").

Nos termos do Artigo 24 da Lei nº 14.754/2023, fundos classificados como entidades de investimento não estão sujeitos à incidência periódica de Imposto de Renda na fonte, tradicionalmente aplicada em maio e novembro para fundos de renda fixa e multimercados. Dessa forma, não ocorre tributação semestral ("come-cotas") sobre os rendimentos do Fundo.

A tributação, quando aplicável, recairá sobre o cotista no momento da amortização, resgate ou alienação das cotas, observando-se a natureza do cotista, o prazo da aplicação e o regime fiscal aplicável.

- ***Imposto sobre Operações Financeiras - IOF***

De acordo com o Decreto nº 8.325 de 7 de outubro de 2014, passa a vigorar a partir desta data a alíquota de IOF de 0% nas liquidações de operações de câmbio para ingresso de recursos no País, realizadas por investidor estrangeiro, para aplicação no mercado financeiro e de capitais.

Para os fundos de investimentos que forem enquadrados como entidade de investimento e, que cumpram os demais requisitos previstos na Lei, não estarão sujeitos à tributação periódica previstas no último dia dos meses de maio e novembro.

Para os fundos de investimentos que investem, direta ou indiretamente, pelo menos, 95% (noventa e cinco por cento) do seu patrimônio líquido nos fundos de investimentos imobiliários ("FII"), fundos de investimentos nas cadeias produtivas do agronegócio ("FIAGRO"), fundos de investimentos em participações em infraestrutura ("FIPs-IE"), e os fundos de investimentos de que trata a Lei nº 12.431, de 24 de junho de 2011, ficarão sujeitos ao tratamento tributário do artigo 24 desta Lei.

17. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Conforme determina o Art. 17. da Resolução CVM nº 162, que alterou o item 9.3. do Anexo C, da Resolução CVM nº 80, de 2022, não foram registrados pagamentos por serviços prestados pelo auditor externo da Classe, além dos honorários de auditoria das demonstrações financeiras. 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 promover os interesses destes.

18. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos quotistas, quer destes contra a Administração da Classe.

19. Alterações Estatutárias

Em instrumento particular, realizado em 27 de junho de 2025, a Classe deliberou:

(a) a limitação de responsabilidade dos cotistas do Fundo ao valor por eles subscrito;
(b) a adaptação dos fatores de risco;
(c) a inclusão das disposições obrigatórias relacionadas a tal condição, inclusive, a possibilidade da insolvência da classe única do Fundo no caso de patrimônio líquido negativo; e
(d) a alteração da denominação do Fundo para incluir o sufixo "Responsabilidade Limitada", de forma que o Fundo e sua classe única passarão a ser denominados como "MC BRAZIL CLARIENS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA" e "CLASSE ÚNICA DO MC BRAZIL CLARIENS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA".

Em instrumento particular, realizado em 22 de dezembro de 2025, a Classe deliberou:

(i) a criação da subclasse D de cotas da Classe Única do Fundo, nos termos do regulamento e da Resolução CVM 175/22, bem como as alterações no Regulamento do Fundo para refletir a criação da nova subclasse; e

(ii) aprovar a 2ª (segunda) emissão ("Segunda Emissão") e distribuição primária de cotas Classe Única do Fundo ("Cotas"), no valor total de R$ 385.862.713,18 (trezentos e oitenta e cinco milhões, oitocentos e sessenta e dois mil, setecentos e treze reais e dezoito centavos), perfazendo o montante total de 301.187 (trezentos e uma mil, cento e oitenta e sete) Cotas, com valor unitário de R$ 1.281,14 (mil, duzentos e oitenta e um reais e quatorze centavos) cada Cota, que serão objeto de oferta pública, sob rito de registro automático, nos termos do Art. 26, inciso VII, alínea (a), da Resolução n.º 160 da CVM, de 13 de julho de 2022, conforme alterada ("Resolução CVM 160"), a ser intermediada pela Distribuidora;

(iii) a autorização à Administradora a celebrar todos e quaisquer documentos necessários relacionados à implementação do item acima, observadas as disposições do Regulamento.

20. Eventos subsequentes

Em 02 de janeiro de 2026, houve integralização de cotas no montante de R$ 385.863.

Em 05 de janeiro de 2026, a Classe realizou o pagamento parcial da rubrica "Obrigações por Aquisições a Liquidar" no montante de R$ 276.529. Com isso, o valor passou de R$ 379.940, para um saldo de R$ 103.411, a pagar.

Em 08 de janeiro de 2026, a Classe realizou o pagamento de condições parciais do contrato no montante de R$ 5.470.

Em 11 de fevereiro de 2026, a Classe realizou o pagamento de condições parciais do contrato no montante de R$ 14.564.

* * *

Roger Vicente Lima
Contador CRC1SP342522

Luiz Carlos Nimi
Diretor responsável