# Classe Única de Investimento do GIF III Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

**CNPJ: 09.541.964/0001-11**

(Administrada pela BEM – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda – CNPJ: 00.066.670/0001-00)

Demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025 e Relatório dos Auditores Independentes

# Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis 3

Demonstrações da posição financeira 6

Demonstrações dos resultados dos exercícios 7

Demonstrações dos resultados abrangentes 8

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido 9

Demonstrações dos fluxos de caixa (Método direto) 10

Notas explicativas às demonstrações contábeis 11

KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua do Passeio, 38 - Setor 2 - 17º andar - Centro
20021-290 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Telefone +55 (21) 2207-9400
kpmg.com.br

# Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis

**Aos**
**Cotistas, à Administradora e à Gestora do**
**Classe Única de Investimento do GIF III Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia**
Osasco - SP

## Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Classe Única de Investimento do GIF III Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Classe"), administrada pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Administradora"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado e 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 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 Única de Investimento do GIF III Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia em 31 de dezembro de 2025 e 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 participações.

## Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores 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, aplicáveis a auditorias de demonstrações contábeis de entidades de interesse público no Brasil. Nós também 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 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

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

*KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.*

demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

| Custódia e valorização de ativos financeiros – Aplicações interfinanceiras de liquidez | |
|---|---|
| **Principais assuntos de auditoria** | **Como nossa auditoria conduziu esse assunto** |
| Em 31 de dezembro de 2025, a Classe possuía 99,35% de seu patrimônio líquido representado por aplicações interfinanceiras de liquidez – operações compromissadas mensuradas pelo custo de aquisição acrescido de juros auferidos com base nas taxas negociadas junto às contrapartes, sendo esses indexadores ou parâmetros observáveis no mercado. Tais operações são registradas e custodiadas em órgão regulamentado de liquidação e custódia (Sistema Especial de Liquidação e Custódia – SELIC). Devido ao fato desses ativos serem os principais elementos que influenciam o patrimônio líquido e o reconhecimento de resultado da Classe, no contexto das demonstrações contábeis como um todo, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria. | Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não estão limitados a:<br>• Teste de inspeção dos documentos para conciliar a posição dos ativos financeiros da Classe (existência) na data-base;<br>• Recálculo da valorização dos ativos financeiros com base em preços disponíveis obtidos junto a fontes de mercado independentes ou informações observáveis no mercado; e<br>• Avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis da Classe. |

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitáveis os saldos desses ativos financeiros, no tocante à existência, valorização, e o nível de divulgação destes ativos financeiros, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025.

## Responsabilidades da administração da Classe pelas demonstrações contábeis

A administração 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 à sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Classe ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

## Responsabilidades dos auditores 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 da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional, e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

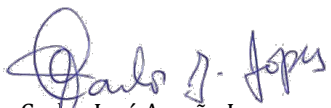
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados 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 as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação a administração, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício 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, determinamos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Rio de Janeiro, 29 de maio de 2026

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC SP-014428/O-6 F-RJ



Carlos José Aragão Lopes
Contador CRC RJ-109341/O-5

**Demonstrações da Posição Financeira**

**Classe Única de Investimento do GIF III Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia** **CNPJ: 09.541.964/0001-11**
**Administradora: BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.** **CNPJ: 00.066.670/0001-00**

**Em 31 de dezembro de 2025 e 2024**
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

| | Quantidade | Em 31 de dezembro de 2025 | % sobre o Patrimônio líquido | Quantidade | Em 31 de dezembro de 2024 | % sobre o Patrimônio líquido |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ativo** | | | | | | |
| **Disponibilidade** | | **5** | **0,41** | | **5** | **9,80** |
| Banco conta movimento | | 5 | 0,41 | | 5 | 9,80 |
| **Aplicações interfinanceiras de liquidez - operações compromissadas** | | **1.217** | **99,35** | | **46** | **90,20** |
| Letras do Tesouro Nacional | 2.699 | 1.217 | 99,35 | 52 | 46 | 90,20 |
| **Ações** | | **21** | **1,71** | | **58** | **113,73** |
| Azzurra Participações S.A. | 1.207.792 | 21 | 1,71 | 1.207.792 | 58 | 113,73 |
| **Total do ativo** | | **1.243** | **101,47** | | **109** | **213,73** |
| **Passivo** | | | | | | |
| **Valores a pagar** | | **18** | **1,47** | | **58** | **113,73** |
| Auditoria e custódia | | 14 | 1,14 | | 14 | 27,45 |
| Taxa de administração | | 1 | 0,08 | | 1 | 1,96 |
| Taxa de controladoria | | 3 | 0,24 | | 3 | 5,88 |
| Ações a liquidar | | - | - | | 40 | 78,43 |
| **Total do passivo** | | **18** | **1,47** | | **58** | **113,73** |
| **Patrimônio líquido** | | **1.225** | **100,00** | | **51** | **100,00** |
| **Total do passivo e patrimônio líquido** | | **1.243** | **101,47** | | **109** | **213,73** |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**Demonstrações dos Resultados dos Exercícios**

**Classe Única de Investimento do GIF III Fundo de Investimento em Participações Multiestrat** CNPJ: 09.541.964/0001-11
**Administradora: BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.** CNPJ: 00.066.670/0001-00

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024**
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

| | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| **Composição do resultado dos exercícios** | | |
| **Ações** | (37) | (5) |
| Desvalorização a preço de mercado | (37) | (5) |
| **Resultado com títulos de renda fixa** | 142 | 9 |
| Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez | 142 | 9 |
| **Demais despesas** | (71) | (73) |
| Auditoria e custódia | (13) | (15) |
| Remuneração da administração | (10) | (10) |
| Serviços contratados pelo Fundo | (38) | (38) |
| Outras despesas administrativas | (10) | (10) |
| **Resultado do exercício pertencente aos detentores de cotas classificadas no PL** | 34 | (69) |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**Demonstrações dos Resultados Abrangentes**

**Classe Única de Investimento do GIF III Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia** **CNPJ: 09.541.964/0001-11**
**Administradora: BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.** **CNPJ: 00.066.670/0001-00**

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024**
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

| | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| **Resultado dos exercícios** | 34 | (69) |
| (+/-) Outros Resultados Abrangentes | - | - |
| **Resultado abrangente dos exercícios** | **34** | **(69)** |
| Atribuível aos cotistas | 34 | (69) |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido**

**Classe Única de Investimento do GIF III Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia** **CNPJ: 09.541.964/0001-11**
**Administradora: BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.** **CNPJ: 00.066.670/0001-00**

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024**
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

| | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| **Patrimônio líquido no início dos exercícios** | **51** | **120** |
| Representado por 7.333.800,000 cotas a R$ 0,006957 cada | 51 | - |
| Representado por 7.333.800,000 cotas a R$ 0,016313 cada | - | 120 |
| **Emissão de cotas** | 1.140 | - |
| 11.400,000 cotas | 1.140 | - |
| Resultado dos exercícios pertencente aos detentores de cotas classificadas no PL | 34 | (69) |
| **Patrimônio líquido no final dos exercícios** | | |
| Representado por 7.345.200,000 cotas a R$ 0,166807 cada | **1.225** | **-** |
| Representado por 7.333.800,000 cotas a R$ 0,006957 cada | **-** | **51** |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**Demonstrações dos Fluxos de Caixa - Método direto**

**Classe Única de Investimento do GIF III Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia** **CNPJ: 09.541.964/0001-11**
**Administradora: BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.** **CNPJ: 00.066.670/0001-00**

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024**
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

| | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| **Fluxo de caixa das atividades operacionais** | | |
| Recebimento de títulos de renda fixa | 142 | 9 |
| Auditoria e custódia | (13) | (15) |
| Remuneração da administração | (10) | (10) |
| Serviços contratados pelo Fundo | (38) | (38) |
| Outras despesas administrativas | (10) | (10) |
| **Caixa líquido das atividades operacionais** | **71** | **(64)** |
| **Fluxo de caixa das atividades de investimento** | | |
| Emissão de cotas | 1.140 | - |
| Integralização de capital da Azzurra Participações S.A. | (40) | (40) |
| **Caixa líquido das atividades de investimento** | **1.100** | **(40)** |
| **Variação no caixa e equivalentes de caixa** | **1.171** | **(104)** |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício | 51 | 155 |
| **Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício** | **1.222** | **51** |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## 1 Contexto operacional

O GIF - III Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo") iniciou suas atividades em 14 de outubro de 2008 sob a forma de condomínio fechado.

O Fundo teve seu regulamento adaptado aos dispositivos da Resolução CVM 175/22 em 16 de setembro de 2024 para criação da Classe Única de Investimento do GIF III Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Classe").

O Fundo tem por objetivo obter retornos absolutos com a melhor valorização possível das cotas, mediante o direcionamento de seus investimentos em carteira de valores mobiliários emitidos pelas companhias alvo, observado as disposições regulatórias vigentes em relação a composição de sua carteira, inclusive quanto a participação no processo decisório das companhias alvo de acordo com uma das formas previstas na regulamentação vigente no artigo 6º da ICVM 578 (norma vigente no período de investimento do Fundo).

Em caráter suplementar, o Fundo também poderá buscar a valorização de suas cotas por meio de aplicação de seus recursos em ativos financeiros, de acordo com os critérios de composição e diversificação de carteira dispostos em sua política de investimentos.

O período de investimento do Fundo se encerrou em 11 de outubro de 2020 e, nas datas das demonstrações contábeis, todos os investimentos realizados já haviam sido liquidados. A Gestora não irá propor a realização de novas ofertas de captação de recursos ou novos investimentos.

Conforme Instrumento Particular de Conclusão da Consulta formal do Fundo realizado em 16 de setembro de 2024, foi aprovado a alteração do prazo de duração do Fundo e da Classe até 14 de outubro de 2030.

As aplicações realizadas pelos cotistas na Classe não contam com garantia da Administradora, da Gestora ou de qualquer empresa pertencente ao mesmo conglomerado financeiro destas entidades, de qualquer mecanismo seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Os cotistas da Classe estão expostos à possibilidade de serem chamados a aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido da Classe se torne negativo.

A gestão da carteira da Classe é realizada pela Gávea Investimentos Ltda. ("Gestora").

## 2 Elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão de acordo com as normas previstas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) aplicáveis aos fundos de investimento em participações. As demonstrações contábeis incluem, quando aplicável, estimativas e premissas na mensuração e avaliação dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira da Classe. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos podem ser diferentes daquelas estimativas e premissas.

A Instrução CVM nº 579/16 dispõe sobre a elaboração e a divulgação de informações dos fundos de investimento em participações. Na forma dessa regulamentação, os investimentos detidos pelos fundos classificados como entidades de investimento deverão ser avaliados a valor justo. Os fundos não qualificados nessa categoria deverão ter seus investimentos avaliados por equivalência patrimonial.

A Administradora, considerando o disposto na Instrução CVM nº 579/16, definiu a classificação da Classe como "Entidade de Investimento", com base em seu melhor julgamento acerca das diretrizes pertinentes para avaliação da classificação da Classe.

## 3 Práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas, destacam-se:

### (a) Reconhecimento de receitas e despesas

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

### (b) Aplicações interfinanceiras de liquidez

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente pago e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração.

### (c) Ações sem cotação em bolsa

As ações sem cotação em bolsa ou mercado de balcão organizado são avaliadas pelo valor justo, com base no laudo de avaliação elaborado pela Gestora.

## 4 Ações sem cotação em bolsa

A Azzurra Participações S.A. ("Azzurra" ou "Companhia") é uma sociedade anônima de capital fechado que tem por objeto a participação em outras sociedades simples e empresariais, como sócia, acionista ou cotista, podendo representar sociedades nacionais ou estrangeiras.

No ano de 2024, foram realizadas integralizações de capital no montante total de R$40. O saldo a integralizar em 31 de dezembro de 2024 correspondia a R$40.

No ano de 2025, foram realizadas integralizações de capital no montante total de R$40, zerando assim o saldo de capital a integralizar.

Em 31 de dezembro de 2025 e 2024, a Classe possui em sua carteira 1.207.792 ações da Azzurra pelo valor justo de R$ 21 e R$ 58, respectivamente, gerando um resultado negativo no montante de R$ 37 e R$ 5, respectivamente, reconhecido na rubrica "Desvalorização a preço de mercado" nas Demonstrações do Resultado. A metodologia utilizada para mensurar o valor justo da Companhia foi através dos ativos líquidos que a Companhia possui na data da avaliação.

## 5 Instrumentos financeiros derivativos

É vedado à Classe a realização de operações com derivativos transacionados em mercado, exceto quando tais operações sejam realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial por meio de operações com opções que tenham como ativo subjacente valor mobiliário que integre a carteira da Classe, ou valor mobiliário com relação ao qual a Classe tenha direito de conversão.

A Classe não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e de 2024.

## 6 Gerenciamento de risco

A Classe está sujeita a uma série de riscos decorrentes de sua política de investimentos, ambiente onde desenvolve suas atividades, mudanças em aspectos macroeconômicos, regulatórios ou tributários e outros fatores.

Dentre estes riscos, incluem-se sem limitação, os seguintes riscos descritos no Regulamento e seus anexos do Fundo: (i) Risco de crédito; (ii) Risco de liquidez; (iii) Risco de mercado; (iv) Riscos de acontecimentos e percepção de risco em outros países; (v) Risco relacionado a fatores macroeconômicos e à política governamental; (vi) Riscos de alterações da legislação tributária; (vii) Restrições à negociação de cotas; (viii) Amortização e/ou resgate das cotas com ações ou outros ativos integrantes da carteira; (ix) Risco relacionado ao resgate e à liquidez das Cotas; (x) Risco de patrimônio negativo; (xi) Risco de concentração dos investimentos da Classe; (xii) Risco de avaliação de ativos; (xiii) Ausência de classificação de risco das cotas; e (xiv) Outros riscos.

O gerenciamento de riscos da Classe é exercido pela Administradora e pela Gestora conforme suas respectivas responsabilidades estabelecidas na regulamentação vigente e no Regulamento e seus anexos do Fundo.

## 7 Emissão e colocação e amortização de cotas

O patrimônio máximo da Classe é de R$ 1.000.000, representado por 10.000.000 de cotas ao preço de subscrição de R$ 100,00 (cem reais) por cota.

Nas datas das demonstrações contábeis, a Gestora ainda pode exigir aos cotistas a realização de integralização de cotas, limitado ao valor do capital comprometido ainda não integralizado, ou se for o caso, promover a realização de Assembleia Geral de Cotistas para que seja aprovada a realização de nova emissão de cotas, limitada ao valor idêntico do capital comprometido e observado o patrimônio máximo.

Em ambas as hipóteses, as integralizações que forem realizadas serão destinadas para o pagamento ou a constituição de reservas para pagamento de despesas e responsabilidades da Classe, incluindo a taxa de administração e a taxa de gestão.

As cotas não são resgatáveis antes do término do Prazo de Duração, mas podem ser amortizadas no todo ou em parte. Tais amortizações se dão pelo rateio das disponibilidades a serem distribuídas pelo número de cotas integralizadas existentes.

Quando da liquidação da Classe, ao término do Prazo de Duração, a Administradora deve promover a divisão do patrimônio líquido da Classe entre os cotistas, observadas a suas participações percentuais na Classe, no prazo máximo de 90 (noventa) dias contados do término do prazo de duração ou de sua prorrogação.

Os cotistas da Classe estão isentos do pagamento de qualquer comissão e não será cobrada taxa de ingresso ou de saída da Classe.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025 houve a emissão de 11.400,000 cotas no montante R$ 1.140. No exercício findo em 31 de dezembro de 2024 não houve emissão de cotas.

## 8 Distribuição de resultados

A Gestora deve distribuir aos cotistas todas as disponibilidades existentes, exceto os valores necessários para fazer frente às despesas e encargos da Classe. As amortizações serão feitas na mesma data a todos os cotistas.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024 não houve amortizações de cotas.

## 9 Remuneração da Administradora, Custodiante e Gestora

Nas datas das demonstrações contábeis, a Administradora faz jus a taxa de administração para remunerar os serviços de administração, controladoria e escrituração de cotas, e a taxa de custódia para remunerar os serviços de custódia, ambas calculadas na base em 1/252, provisionadas por dia útil e pagas até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente, seguindo os critérios abaixo:

**(a) Taxa de Administração:** soma de R$ 450,00 (quatrocentos e cinquenta Reais) e o resultado de uma percentagem anual calculada sobre o valor do patrimônio líquido ajustado ("PLA") menos as disponibilidades ("Base de Cálculo"), desde que observada remuneração mínima mensal equivalente a R$ 4. Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024, a Base de Cálculo foi inferior a R$ 200.000 e a porcentagem anual foi de 0,042%.

**(b) Taxa de custódia:** deverá considerar o menor valor entre o resultado de uma percentagem anual calculada sobre o valor da Base de Cálculo e o resultado de uma percentagem anual calculada sobre o patrimônio líquido da Classe. Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024, a Base de Cálculo foi inferior a R$ 200.000 e a porcentagem anual foi de 0,0415%.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024, a despesa de taxa de administração foi de R$ 10 e R$ 10, respectivamente, registrada na conta "Remuneração da administração" nas Demonstrações do Resultado e não houve cobrança de taxa de custódia.

A Classe não paga taxa de gestão, taxa de *performance* ou taxa máxima de distribuição.

## 10 Encargos e despesas debitadas à Classe

Os encargos e as despesas debitados à Classe e respectivos percentuais em relação ao patrimônio líquido médio são os seguintes:

| Despesa | Saldo 2025 | % sobre PL Médio |
|---|---|---|
| Auditoria e custódia | 13 | 1,20% |
| Remuneração da administração | 10 | 0,92% |
| Serviços contratados pelo Fundo | 38 | 3,51% |
| Outras despesas administrativas | 10 | 0,92% |
| | **71** | **6,55%** |

| Despesa | Saldo 2024 | % sobre PL Médio |
|---|---|---|
| Auditoria e custódia | 15 | 16,48% |
| Remuneração da administração | 10 | 10,99% |
| Serviços contratados pelo Fundo | 38 | 41,76% |
| Outras despesas administrativas | 10 | 11,99% |
| | **73** | **80,22%** |

## 11 Transações com partes relacionadas

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, a Classe realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

### a) Operações Compromissadas com partes relacionadas

| Mês/Ano | Tipo de Título | Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas /Total de operações compromissadas | Volume Médio Diário / Patrimônio Médio Diário do Fundo | Taxa Média Contratada / Taxa Selic (*) | Parte Relacionada |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 / 2025 | LTN | 95,47% | 83,03% | 99,76% | BRADESCO |
| 1 / 2025 | NTN | 4,53% | 82,77% | 99,75% | BRADESCO |
| 2 / 2025 | LTN | 92,45% | 95,08% | 99,77% | BRADESCO |
| 2 / 2025 | NTN | 7,55% | 147,53% | 99,77% | BRADESCO |
| 3 / 2025 | LTN | 94,73% | 98,15% | 99,78% | BRADESCO |
| 3 / 2025 | NTN | 5,27% | 98,23% | 99,79% | BRADESCO |
| 4 / 2025 | LTN | 100,00% | 98,32% | 99,79% | BRADESCO |
| 5 / 2025 | LTN | 95,23% | 97,83% | 99,80% | BRADESCO |
| 5 / 2025 | NTN | 4,77% | 98,04% | 99,79% | BRADESCO |
| 6 / 2025 | LTN | 94,99% | 97,55% | 99,80% | BRADESCO |
| 6 / 2025 | NTN | 5,01% | 97,72% | 99,80% | BRADESCO |
| 7 / 2025 | LFT | 4,36% | 97,80% | 99,80% | BRADESCO |
| 7 / 2025 | LTN | 86,96% | 97,59% | 99,80% | BRADESCO |
| 7 / 2025 | NTN | 8,68% | 97,40% | 99,80% | BRADESCO |
| 8 / 2025 | LTN | 76,11% | 96,03% | 99,80% | BRADESCO |
| 8 / 2025 | NTN | 23,89% | 96,44% | 99,80% | BRADESCO |
| 9 / 2025 | LTN | 50,08% | 96,22% | 99,80% | BRADESCO |
| 9 / 2025 | NTN | 49,92% | 95,89% | 99,80% | BRADESCO |
| 10 / 2025 | LFT | 4,37% | 96,79% | 99,80% | BRADESCO |
| 10 / 2025 | LTN | 82,59% | 96,21% | 99,80% | BRADESCO |
| 10 / 2025 | NTN | 13,03% | 96,16% | 99,80% | BRADESCO |
| 11/2025 | LFT | 2,63% | 96,14% | 99,80% | BRADESCO |
| 11 / 2025 | LTN | 50,00% | 96,40% | 99,80% | BRADESCO |
| 11 / 2025 | NTN | 47,30% | 96,14% | 99,80% | BRADESCO |
| 12 / 2025 | LTN | 95,46% | 96,61% | 99,80% | BRADESCO |
| 12 / 2025 | NTN | 4,54% | 96,56% | 99,80% | BRADESCO |

(*) Fonte utilizada: Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil.

**a) Despesas com partes relacionadas**

| Despesa | Saldo 2025 | Instituição | Relacionamento |
|---|---|---|---|
| Taxa de administração | 10 | BEM DTVM | Administradora |
| Taxa de escrituração | 5 | Banco Bradesco S.A. | Administradora |
| Taxa de controladoria | 38 | Banco Bradesco S.A. | Administradora |
| | **53** | | |

**b) Ativo de emissão com partes relacionadas**

| Operação | Saldo 2025 | Instituição | Relacionamento |
|---|---|---|---|
| Conta Corrente | 5 | Banco Bradesco S.A. | Administradora |

As operações de compras e vendas de títulos foram realizadas em condições usuais de mercado vigentes nas respectivas datas.

## 12 Custódia dos títulos em carteira

Os títulos públicos utilizados como lastro para as operações compromissadas estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil e as ações de companhias fechadas têm registro escritural no livro de acionista das respectivas empresas emissoras das ações.

## 13 Legislação tributária

**Imposto de renda**

De acordo com a Lei 11.312/06, os rendimentos auferidos pelos cotistas residentes ou domiciliados no Brasil no resgate ou amortização de cotas da Classe (seja em disponibilidades ou em ativos) dos Fundos de Investimento em Participações, inclusive quando decorrentes da liquidação da Classe, ficam sujeitos ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15% incidente sobre a diferença positiva entre o valor de resgate ou de amortização e o custo de aquisição das cotas.

Os cotistas residentes ou domiciliados no exterior estão sujeitos à alíquota de 0% do imposto de renda na fonte em relação aos mesmos eventos mencionados acima desde que não sediados em países que não tributem a renda ou que a tribute à alíquota máxima inferior a 20%.

A Lei 14.754/2023 alterou as regras de tributação de aplicações em fundos de investimento no Brasil. Para os rendimentos apurados em fundos de investimento fechados, deverão ser aplicadas as mesmas regras e as alíquotas atualmente em vigor relativo aos fundos abertos (“come-cotas”), ressalvadas as hipóteses previstas na Lei e na legislação.

A Resolução CMN 5.111/23 trouxe as definições de Entidade de Investimento e de Direitos Creditórios para fins de interpretação e aplicação das disposições estabelecidas na Lei 14.754/23. A Administradora, com base nas definições trazidas pela nova regulamentação, analisou e classificou o Fundo como “Entidade de Investimento”.

## 14 Rentabilidade

As rentabilidades nos exercícios foram as seguintes:

| Data | Patrimônio líquido médio | Valor da Cota | Rentabilidade da cota (%) |
|---|---|---|---|
| Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 | 1.084 | 0,1668 | (10,10)% |
| Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 | 91 | 0,0069 | (57,35) |

(*) a rentabilidade calculada desconsidera o efeito da integralização de cotas ocorrida em fevereiro de 2025.

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

## 15 Política de divulgação das informações

A divulgação das informações da Classe é realizada através do site da Administradora.

## 16 Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a Administradora da Classe.

## 17 Contrato de prestação de serviços de controladoria e custódia

A Administradora contratou o Banco Bradesco S.A. para prestar serviços de tesouraria, custódia, controle de ativos e passivos relativos a Classe, visando ao atendimento das normas Legais e Regulamentares.

## 18 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

A Administradora não observou a contratação de serviços prestados pela KPMG Auditores Independentes Ltda., relacionados à Classe que não os serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, qual seja o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

## 19 Alteração estatutária

O Instrumento Particular de Conclusão da Consulta Formal do Fundo, realizado em 16 de setembro de 2024, deliberou e aprovou, com vigência a partir de 18 de setembro de 2024, a adaptação do Fundo à Resolução CVM 175/22 e demais disposições legais e regulamentares aplicáveis.

## 20 Informações adicionais

Contador:
Ricardo Ignácio Rocha
CRC 1 SP 213357/O-6-T-PR

Diretor responsável:
Luis Claudio de Freitas Coelho Pereira