Classe Única do Vinci Capital Partners III H Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 32.526.327/0001-98
(Administrado pela BEM –
Distribuidora de Títulos e Valores
Mobiliários Ltda. – CNPJ: 00.066.670/0001-00)

Demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025

KPDS 1906758

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis **3**

Balanço patrimonial **6**

Demonstração do resultado **7**

Demonstração dos resultados abrangentes **8**

Demonstração das mutações do patrimônio líquido **9**

Demonstração 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 e à Administradora do
Classe Única do Vinci Capital Partners III H Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
São Paulo - SP

Opinião
Examinamos as demonstrações contábeis do Classe Única do Vinci Capital Partners III H Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Classe"), administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Administradora"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2025, e a respectiva demonstração 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 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 do Classe Única do Vinci Capital Partners III H Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia em 31 de dezembro de 2025 e o desempenho de suas operações e 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 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 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.

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.

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

Avaliação a valor justo do investimento em ações de companhia de capital fechado – sem cotação em bolsa
Em 31 de dezembro de 2025, a Classe possuía 99,29% de seu patrimônio líquido representado por investimento em ações de companhia de capital fechado, sem negociação em bolsa ou mercado ativo, mensuradas pelo seu valor justo, determinado com base em laudo de avaliação econômico-financeira, elaborado por avaliador terceiro independente, que utiliza, dentre outros, dados e premissas não observáveis, tais como taxa de desconto e período projetivo. Esse investimento possui risco de distorção relevante, em função da determinação do seu valor justo envolver premissas, dados e uso significativo de julgamentos, bem como incertezas em relação à sua realização. Devido à relevância das estimativas efetuadas para mensurar o valor justo dessas ações e do impacto que eventuais mudanças nas premissas e nos dados do laudo de avaliação econômico-financeira, bem como as incertezas em relação à sua realização, teriam sobre as demonstrações contábeis tomadas em conjunto, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto
Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não estão limitados a:

(i) Avaliar, com o auxílio de nossos especialistas em finanças corporativas, a consistência dos dados e das premissas utilizados na preparação do laudo de avaliação econômico-financeira, elaborado por avaliador terceiro independente, tais como taxa de desconto e projeções de fluxos de caixa futuros;

(ii) Analisar, com o auxílio de nossos especialistas em finanças corporativas, a adequação dos cálculos matemáticos incluídos no laudo de avaliação econômico-financeira elaborado por avaliador terceiro independente; e

(iii) Avaliar as divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis da Classe.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos como aceitável os critérios utilizados na mensuração do valor justo do valor do investimento em ações de companhia de capital fechado, bem como as divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025.

Responsabilidade 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 a 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 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 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.

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.

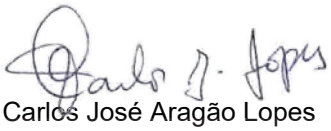
KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

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 com a administração, 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.

Rio de Janeiro, 01 de junho de 2026

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



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

Demonstração da Posição Financeira

Classe Única do Vinci Capital Partners III H Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia **CNPJ:32.526.327/0001-98**
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)

	Quantidade	31 de dezembro de 2025	% sobre o Patrimônio Líquido	Quantidade	31 de dezembro de 2024	% sobre o Patrimônio Líquido
Ativo						
Disponibilidade		1	0,00		1	0,00
Banco conta movimento		1	0,00		1	0,00
Cotas de fundos de investimento		682	0,04		3.375	0,25
BEM Fundo de Investimento Renda Fixa Simples TPF	130.532	682	0,04	738.897	3.375	0,25
Ações sem cotação em bolsa		1.867.286	99,29		1.374.274	99,75
AGI Holding S.A.	157.801.248	1.867.286	99,29	154.985.357	1.374.274	99,75
Valores a receber		12.646	0,67		-	0,00
Dividendos		12.646	0,67		-	0,00
Total do Ativo		1.880.615	100,00		1.377.650	100,00
Passivo						
Valores a pagar		213	-		137	-
Auditoria e custódia		66	0,00		48	0,00
Taxa de administração		6	0,00		3	0,00
Taxa de controladoria		57	0,00		37	0,00
Taxa de escrituração de cotas		1	0,00		1	0,00
Assessoria outras		83	0,00		48	0,00
Total do Passivo		213	-		137	-
Patrimônio Líquido		1.880.402	100,00		1.377.513	100,00
Total do Passivo e Patrimônio Líquido		1.880.615	100,00		1.377.650	100,00

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração do Resultado

Classe Única do Vinci Capital Partners III H Fundo de Investimento em Participações Mu **CNPJ:32.526.327/0001-98**
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)

	2025	2024
Composição do Resultado dos exercícios		
Ações	531.681	435.364
Ajuste a valor justo	482.932	430.973
Dividendos e juros sobre capital próprio	48.749	4.391
Cotas de fundos de investimento	258	75
Rendas de aplicações em fundos de investimento	258	75
Demais Despesas	(1.450)	(889)
Auditoria e Custódia	(412)	(241)
Publicação e correspôndencia	(6)	(4)
Remuneração da administração	(61)	(39)
Serviços técnicos especializados	(284)	(118)
Serviços contratados pela Classe	(622)	(428)
Taxa de Fiscalização CVM	(57)	(51)
Outras despesas administrativas	(8)	(8)
Resultado dos exercícios	530.489	434.550

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração do Resultado Abrangente

Classe Única do Vinci Capital Partners III H Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia **CNPJ:32.526.327/0001-98**
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)

	2025	2024
Lucro líquido dos Exercícios	530.489	434.550
(+/-) Outros Resultados Abrangentes	-	-
(+/-) Resultados Abrangentes de Empresas Investidas	-	-
Resultado abrangente dos Exercícios	530.489	434.550
Atribuível a cotistas	530.489	434.550

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração das Mutações no Patrimônio Líquido

Classe Única do Vinci Capital Partners III H Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia **CNPJ:32.526.327/0001-98**
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	1.377.513	943.563
Representado por 430.202,310 cotas R$ 3.202,011302 cada	1.377.513	
Representado por 430.202,310 cotas R$ 2.193,299593 cada		943.563
Resultado dos exercícios	530.489	434.550
Amortização de cotas	(27.600)	(600)
Patrimônio Líquido no final dos exercícios		
Representado por 430.202,310 cotas R$ 4.370,971996 cada	1.880.402	
Representado por 430.202,310 cotas R$ 3.202,011302 cada		1.377.513

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração dos Fluxos de Caixa

Classe Única do Vinci Capital Partners III H Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia **CNPJ:32.526.327/0001-98**
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)

	2025	2024
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais		
Compra de cotas de fundos de investimento	(26.030)	(4.828)
Recebimento de cotas de fundos de investimento	28.981	1.885
Dividendos e juros sobre capital próprio	26.023	4.391
Auditoria e Custódia	(393)	(237)
Publicação e correspondência	(6)	(4)
Remuneração da administração	(58)	(38)
Serviços técnicos especializados	(249)	(94)
Serviços contratados pela Classe	(603)	(416)
Taxa de Fiscalização CVM	(57)	(51)
Outras despesas administrativas	(8)	(8)
Caixa Líquido das Atividades Operacionais	27.600	600
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento		
Amortização de cotas	(27.600)	(600)
Caixa Líquido das Atividades de Financiamento	(27.600)	(600)
Variação no Caixa e Equivalentes de Caixa	-	-
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início dos exercícios	1	1
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final dos exercícios	1	1

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Classe Única do Vinci Capital Partners III H Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
(Administrada pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas da Administradora às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em milhares de Reais, exceto os valores das cotas)

1. Contexto operacional

A Classe Única do Vinci Capital Partners III H Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Classe ou Classe Única") iniciou suas atividades em 24 de julho de 2020 sob a forma de condomínio fechado e é uma comunhão de recursos destinados à aquisição de ações, bônus de subscrição, debêntures, conversíveis ou não em ações, ou outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão de companhias abertas ou fechadas, títulos e valores mobiliários representativos de participação em sociedades limitadas e que participem do processo decisório da companhia investida, com efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão ("os Ativos Alvo"), bem como cotas de fundos de investimento em participações geridos pela Gestora (os "Fundos Alvo" ou individualmente, "Fundo Alvo") que invistam em Ativos Alvo, regido pelo regulamento e pelas disposições legais e regulamentares aplicáveis, em especial a Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 579, de 30 de agosto de 2016 e a Resolução 175, de 23 de dezembro de 2022. Destina-se exclusivamente à participação de investidores profissionais, tendo como restrição a subscrição inicial de R$300.000,00 (trezentos mil Reais) por cotista.

O prazo de duração da Classe é de dez anos contados da data da integralização inicial, podendo ser prorrogado por 2 (dois) períodos consecutivos de 1 (um) ano cada, através de Assembleia Geral de Cotistas.

A Participação da Classe no processo decisório dos Ativos-Alvo pode ocorrer: (i) pela detenção de ações que integrem o respectivo bloco de controle; (ii) pela celebração de acordo de acionistas; ou, ainda; (iii) pela celebração de qualquer contrato, acordo, negócio jurídico ou a adoção de outro procedimento que assegure aos Fundos-Alvo efetiva influência na definição da política estratégica e gestão dos Ativos-Alvo, inclusive, mas não se limitando, através da indicação de membros do Conselho de Administração.

Fica dispensada a participação da Classe no processo decisório dos Ativos-Alvo, quando: (i) o investimento do Fundo-Alvo no Ativo-Alvo for reduzido a menos da metade do percentual originalmente investido e passe a representar parcela inferior a 15% do capital social do Ativo-Alvo; ou (ii) o valor contábil do investimento tenha sido reduzido a zero e haja deliberação dos cotistas reunidos em Assembleia Geral mediante aprovação da maioria das cotas subscritas presentes.

É vedada à Classe a realização de operações com derivativos, exceto quando tais operações sejam realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial.

Os investimentos na Classe não são garantidos pela Administradora, pela Gestora ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Não obstante a diligência da Administradora no gerenciamento dos recursos da Classe, a política de investimento coloca em risco o patrimônio deste, pelas características dos papéis que o compõem, os quais sujeitam às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerentes a tais investimentos, podendo inclusive, ocorrer perda do capital investido.

A Administradora da Classe, considerando o disposto na Instrução CVM nº 579, definiu a classificação da Classe como "Entidade de Investimento", com base em seu melhor julgamento acerca das seguintes diretrizes:

• A Classe obtém recursos de um ou mais investidores com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento a um gestor qualificado, devidamente credenciado pela Comissão de Valores Mobiliários, o qual possui plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão junto às entidades investidas, sem obrigação de consultar os cotistas sobre as decisões e/ou indicar cotistas ou partes a eles ligadas, como representantes nas entidades investidas, não obstante as situações sujeitas à deliberação e/ou consulta em comitê de investimentos, relativamente à composição da carteira da Classe;

• A Classe se comprometeu perante os cotistas, com o objetivo de investimento dos seus recursos exclusivamente com o propósito de retorno através de apreciação do capital investido, renda ou ambos;

• A Classe substancialmente é mensurado e avaliado quanto ao desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo;

• A Classe 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.

A administração da carteira da Classe é realizada pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., e a gestão é realizada pela Vinci Capital Gestora de Recursos Ltda., em conjunto, denominados Prestadores de Serviços Essenciais.

2. Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis da Classe foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações, incluindo as Instruções CVM nº 579, de 30 agosto de 2016, e a Resolução CVM nº 175/22 e alterações posteriores, que dispõem sobre a constituição, administração, o funcionamento, a elaboração e a divulgação de informações dos fundos de investimento em participações.

Na elaboração dessas demonstrações contábeis foram utilizadas, quando aplicável, estimativas e premissas na mensuração e avaliação dos ativos integrantes da carteira da Classe. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos, os resultados auferidos podem ser diferentes daqueles estimados.

As demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foram aprovadas pela Administradora da Classe em 01 de junho de 2026.

3. Práticas contábeis materiais

Entre as principais práticas contábeis adotadas, destacam-se:

(a) Moeda funcional

A moeda funcional da Classe é o Real, a mesma moeda de apresentação e preparação das demonstrações contábeis.

(b) Reconhecimento de receitas e despesas
A Administradora adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas.

(c) Cotas de fundos de investimento
São registradas pelo custo de aquisição, ajustado diariamente pela variação no valor das cotas informada pela Administradora dos respectivos fundos de investimento.

(d) Investimentos

Ações de companhias sem cotação em bolsa de valores ou mercado organizado
De acordo com o Regulamento da Classe e com a Instrução nº 579/16 da CVM, as ações de Companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado investidas por fundos qualificados como entidade de investimento são registradas pelo seu valor justo.

A avaliação do valor justo das ações de Companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado pode ser realizada pela Gestora e validada pela Administradora ou por terceiro independente contratado, pela Administradora, em nome da Classe, para confecção de laudo de avaliação. O valor justo dessas ações irá refletir as condições de mercado no momento de sua mensuração, entendido como a data de apresentação das demonstrações contábeis da Classe.

(e) Bonificações, dividendos e juros sobre o capital
As quantias atribuídas à Classe a título de dividendos e juros sobre capital próprio, declarados em favor das ações de sua propriedade são registrados consoante os atos societários das respectivas companhias investidas.

Os dividendos que venham a ser distribuídos a qualquer tempo pelas companhias integrantes da carteira da Classe são repassados diretamente aos cotistas, na proporção das cotas por eles detidas, exceto se deliberado de forma diversa pelos cotistas, reunidos em Assembleia Geral de Cotistas.

4. Ações sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado

(a) Valor justo
No exercício findo em 31 de dezembro de 2025 as ações de companhias fechadas, sem cotação em bolsa, estão mensuradas pelo seu valor justo, com base no laudo de avaliação elaborado pela PriceWaterhouseCoopers Serviços Profissionais Ltda., emitido em dezembro de 2025, cuja data base é 30 de setembro de 2025. A metodologia utilizada na avaliação da AGI Holding S.A. considera o fluxo de caixa descontado, uma vez calculada o valor presente dos lucros a serem distribuídos. Entretanto considera-se o fluxo de caixa ajustado em função de restrições de distribuição de caixa para instituições financeiras, tais como Basileia e índices de exigibilidade patrimonial, desta forma obtendo-se o Equity Value.

Os ativos de emissão das companhias investidas avaliados a valor justo, com base no laudo de avaliação, geraram em 31 de dezembro de 2025 um resultado positivo no montante de R$ 482.932 (resultado positivo no montante de R$ 430.973 em 2024), e está registrado na conta “Ações - Ajuste a valor justo”, apresentado nas “Demonstrações dos resultados”. Dentre as principais premissas utilizadas, destaca-se a taxa de desconto (custo médio ponderado de capital) de 15,39%.

(b) Composição do investimento

Em 31 de dezembro de 2025 e 2024, a Classe possuía investimentos em ações de companhia fechada, sem cotação em bolsa de valores ou mercado organizado, no valor de R$ 1.867.286 (R$ 1.374.274 em 2024), que representa 99,29% (99,75% em 2024) do patrimônio líquido da Classe.

Exercício findo em 31 de dezembro de 2025

Companhia investida	Quantidade de ações 2025	Participação no capital (%)	Valor justo
AGI Holding S.A. (i)	**157.801.248**	**18,63%**	**1.867.286**

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024

Companhia investida	Quantidade de ações 2024	Participação no capital (%)	Valor justo
AGI Holding S.A. (i)	**154.985.357**	**19,64%**	**1.374.274**

(c) Companhias investidas

i) AGI Holding S.A.("AGI")

Em 29 de outubro de 2021, em decorrência da liquidação e extinção da Companhia Grassano e conforme Ata de Assembleia Extraordinária, foi aprovado à atribuição à Classe da totalidade dos bens da AGI, incluindo 142.984.328 ações preferenciais classe C de emissão da companhia, representativas de 20,229% do capital social da AGI, pelo valor contábil constante do Balanço Patrimonial de encerramento levantado nesta data, considerando a renúncia do outro acionista ao acervo correspondente à sua participação de menos de 0,0001% do capital social da Companhia. Eventuais direitos e obrigações da Companhia remanescentes que não tenham constado do balanço patrimonial de encerramento, desde que devidamente comprovados, são atribuídos à Classe. Desta forma, a Classe passa a deter as 142.984.328 ações da AGI Financial Holding S.A.

A AGI Holding S.A. é uma sociedade anônima por ações de capital fechado, com sede em Campinas, Estado de São Paulo, que tem por objetivo social a participação e controle de instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. Atualmente atua como banco comercial com foco em operações de crédito pessoal, crédito consignado, cartão de crédito e cartão de crédito consignado, bem como captação de depósitos à vista e a prazo.

Em 20 de dezembro de 2021, conforme Ata de Assembleia Extraordinária foi aprovado o aumento de capital da AGI em R$ 99.813, passando o capital social da companhia de R$ 830.616 dividido em 706.827.723 ações, sendo 418.168.922 ações ordinárias, 145.674.473 ações preferenciais classe B e 142.984.328 ações preferenciais classe C, para R$ 930.429, mediante a emissão de 26.687.933 ações preferenciais classe E, ao preço de emissão de aproximadamente R$ 3,74 (três reais e setenta e quatro centavos) por ação, de tal forma que o capital social da Companhia passa, neste ato, a ser dividido em 733.515.656 ações, sendo 418.168.922 ações ordinárias, 145.674.473 ações preferenciais classe B, 142.984.328 ações preferenciais classe C e 26.687.933 ações preferenciais classe E. Desta forma, a Classe subscreveu 5.347.594 ações, todas

preferenciais de classe E, nominativas e sem valor nominal, totalizando R$ 20.000, a serem integralizadas no prazo de 30 (trinta) dias contados da data da ata.

Em 3 de abril de 2023, conforme Ata de Assembleia Extraordinária foi aprovado o aumento de capital da AGI em R$ 1.304, mediante a emissão de 348.588 ações preferenciais classe A, ao preço de emissão de aproximadamente R$ 3,74 (três reais e setenta e quatro centavos) por ação, passando o capital social da companhia de R$ 930.429 para R$ 931.733, dos quais não houve subscrição dessas ações pela Classe.

Em 25 de setembro de 2023, conforme Ata de Assembleia Extraordinária foi aprovado o aumento de capital da AGI em R$ 9.348, passando o capital social da companhia de R$ 931.733 dividido em 733.864.244 ações, sendo 418.168.922 ações ordinárias, 348.588 ações preferenciais classe A, 145.674.473 ações preferenciais classe B, 142.984.328 ações preferenciais classe C e 26.687.933 ações preferenciais classe E para 941.081 mediante a emissão de 8.996.179 ações preferenciais classe A, ao preço de emissão de aproximadamente R$ 3,74 (três reais e setenta e quatro centavos) por ação, de tal forma que o capital social da companhia passa, neste ato, a ser dividido em 742.860.423 ações, sendo 418.168.922 ações ordinárias, 9.344.767 ações preferenciais classe A, 145.674.473 ações preferenciais classe B, 142.984.328 ações preferenciais classe C e 26.687.933 ações preferenciais classe E, dos quais não houve subscrição dessas ações pela Classe.

Em 29 de dezembro de 2023, conforme Ata de Assembleia Extraordinária foi aprovado o aumento de capital da AGI em R$ 20.595 passando o capital social da companhia de R$ 941.081 dividido em 742.860.423 ações, sendo 418.168.922 ações ordinárias, 9.344.767 ações preferenciais classe A, 145.674.473 ações preferenciais classe B, 142.984.328 ações preferenciais classe C, e 26.687.933 ações preferenciais Classe E para R$ 961.676, mediante a emissão de 5.506.818 ações, sendo (i) 69.210 ações preferenciais classe A, e (ii) 5.437.608 ações preferencias classe E, ao preço de emissão de aproximadamente R$ 3,74 (três reais e setenta e quatro centavos) por ação, de tal forma que o capital social da Companhia passa, neste ato, a ser dividido em 748.367.241 ações, sendo 418.168.922 ações ordinárias, 9.413.977 ações preferenciais classe A, 145.674.473 ações preferenciais classe B, 142.984.328 ações preferenciais classe C e 32.125.541 ações preferenciais classe E. Desta forma, a Classe subscreveu 1.099.596 ações, todas preferenciais de classe E, nominativas e sem valor nominal, totalizando R$ 4.112, totalmente integralizadas nesta data.

Em 28 de março de 2024, a Classe subscreveu e integralizou R$ 1.694 na Agi Holding divididos em 452.997 ações preferenciais de classe E nominativas e sem valor nominal, mediante capitalização de JCPs creditados pela companhia.

Em 28 de junho de 2024, a Classe subscreveu e integralizou R$ 19.077 divididos em 5.100.842 ações preferenciais da classe E nominativas e sem valor nominal, mediante capitalização de JCPs creditados pelo Banco Agibank S.A., subsidiária integral da Companhia.

Em 30 de dezembro de 2024, conforme Ata de Assembleia Geral Extraordinária foi aprovado o aumento de capital da AGI em R$619.518, mediante a capitalização de reservas e sem emissão de novas ações, totalmente integralizado no ato, ocorrendo assim a diluição do percentual da Classe na Companhia.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 a Classe recebeu a título de dividendos o valor de R$ 48.749 (R$ 4.391 em 2024), registrado na “demonstração do Resultado – Dividendos e juros sobre capital próprio.

Em 27 de outubro de 2025, a Classe subscreveu e integralizou R$ 10.080 na Agi Holding, divididos em 2.815.891 ações preferenciais de classe E, nominativas e sem valor nominal, mediante capitalização de JCPs creditados pela companhia.

Conforme Contrato de Usufruto de ações realizado em 28 de junho de 2024, com primeiro aditamento em 30 de junho de 2025 restou formalizada a cessão, aos acionistas da Agi Holding, dos direitos econômicos decorrentes das ações do Banco Agibank S.A. , incluindo, sem limitação, dividendos, bonificações, juros sobre capital próprio e demais proventos, nos termos do instrumento. Por outro lado, os direitos políticos inerentes às referidas ações foram expressamente ressalvados e permanecem de titularidade exclusiva da Agi Holding, a quem caberá participar de quaisquer assembleias gerais de acionistas realizadas pela Companhia e nelas exercer livremente seu direito de voto, independentemente de prévia anuência, consentimento ou acordo dos Acionistas, observados, contudo, os direitos e obrigações destes previstos no estatuto social e no acordo de acionistas da Agi Holding.

Em 31 de dezembro de 2025, a Classe possui 157.801.248 (154.985.357 em 2024) ações ordinárias da AGI Holding S.A, correspondente a 18,63% (19,64% em 2024) do seu capital total. As ações estão registradas na Classe pelo seu valor justo de R$ 1.867.286 (R$ 1.374.274 em 2024), com base em laudo de avaliação na data-base de setembro de 2025 elaborado por avaliador independente.

As demonstrações contábeis da AGI referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foram emitidas em 23 de março de 2026 e auditadas pela EY que emitiu opinião de auditoria sem ressalvas.

5. Instrumentos financeiros derivativos

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024, a Classe não realizou operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

6. Emissão, integralização, amortização e distribuição das cotas

O patrimônio da Classe é dividido em cotas de classe única que correspondem a frações ideais do patrimônio da Classe, sendo todas nominativas e escriturais em nome de seu titular.

A Classe promoverá a emissão e oferta de cotas inicial (a "Primeira Oferta"). Após a Primeira Oferta, a Classe poderá realizar novas ofertas de cotas da Classe, desde que deliberado pela Assembleia Geral de Cotistas.

As Cotas da Primeira Oferta serão distribuídas pelo Distribuidor, por meio de oferta pública de esforços restritos, na forma e prazos da Instrução CVM nº 476/09. Para efeito de registro das cotas no SF - Módulo de Fundos será considerada data de emissão a data da primeira integralização de cotas.

O patrimônio inicial mínimo para funcionamento da Classe é de R$ 300.000,00 (trezentos mil reais), sendo emitidas e distribuídas, inicialmente na Primeira Oferta da Classe, no mínimo, 300 (trezentas) cotas, e no máximo 800.000 (oitocentas mil) cotas a serem subscritas ao preço de emissão de R$ 1.000,00 (mil Reais) por cota. O preço de integralização das cotas objeto da Primeira Oferta será o preço de emissão.

Após a Primeira Oferta, e desde que aprovado em Assembleia Geral de Cotistas, a Classe poderá emitir novas cotas, em conformidade com o que vier a ser decidido pela assembleia geral de cotistas da Classe.

A eventual emissão de cotas da Classe fica sujeita às mesmas regras aplicáveis à emissão inicial de cotas, sendo igualmente necessária a assinatura de novo Compromisso de Investimento pelos subscritores.

O valor da cota nas novas emissões de cotas da Classe será definido pela Assembleia Geral de Cotistas que irá deliberar pela nova emissão de cotas. A emissão de cotas da Classe será objeto de deliberação da Assembleia Geral de Cotistas.

A colocação das cotas da Classe será objeto de distribuição pública primária no mercado de balcão organizado, por meio do MDA - Módulo de Distribuição de Ativos, operacionalizado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão ("B3"), ou, alternativamente, será realizada por meio de transferência eletrônica disponível (TED), de acordo com as chamadas de capital realizadas pelo Administradora, mediante recomendação da Gestora.

Com exceção da primeira integralização de cotas da Primeira Oferta, os valores objeto dos respectivos Compromissos de Investimento deverão ser aportados na Classe pelos cotistas, quando da chamada de capital, dentro de 5 (cinco) dias contados do envio pela Administradora, conforme orientação da Gestora, e as integralizações recebidas serão convertidas em cotas da Classe no dia do recebimento do recurso.

O cotista receberá em até 10 (dez) dias úteis contados da integralização das cotas comprovante de pagamento referente à respectiva integralização, a ser emitido pela Administradora ou pela instituição responsável pela escrituração das cotas da Classe.

Após o término do Período de Investimento, a Administradora não fará chamadas de capital para integralização das cotas da Classe, exceto nas hipóteses de, conforme orientado pela Gestora: (i) a Classe ou os Fundos Alvo realizarem novas chamadas de capital em razão de investimentos adicionais a serem realizados em Ativos Alvo nos quais já haviam investido; (ii) investimentos em Ativos Alvo que estavam em negociação, tanto pela Classe quanto pelos Fundos Alvo, até o fim do Período de Investimento; e (iii) casos eventuais de iliquidez na carteira da Classe ou dos Fundos Alvo que impeçam o pagamento de suas despesas ordinárias (incluindo a taxa de administração e a taxa de performance, se for o caso), não limitando-se às despesas de custeio da Classe. De qualquer forma, tais chamadas de capital serão realizadas até o limite do capital comprometido de cada cotista.

Caso a Classe realize amortização de cotas, ou seja, liquidado em período em que o cotista esteja inadimplente, os valores referentes à amortização de cotas ou à liquidação da Classe devidos ao cotista serão utilizados para o pagamento de seus débitos perante a Classe.

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

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025 houve amortização de cotas no valor de R$ 27.600 (R$ 600 em 2024).

7. Política de gerenciamento de riscos

Não obstante os cuidados a serem empregados pela Administradora e pela Gestora na implantação da Política de Investimentos descrita no Capítulo V do Regulamento, os investimentos da Classe, por sua própria natureza, estarão sujeitos a determinados riscos inerentes aos setores de negócios dos Ativos Alvo investidos

diretamente pela Classe e dos ativos integrantes da carteira dos Fundos Alvo, e a riscos de crédito, de modo geral, não podendo a Administradora ou a Gestora, em hipótese alguma, ser responsabilizados por qualquer remuneração abaixo do esperado pelo cotista, qualquer depreciação dos bens da carteira, ou por eventuais prejuízos impostos aos cotistas da Classe, salvo quando procederem com culpa ou dolo, com violação da lei, das normas editadas pela CVM e Regulamento.

Em vista da natureza do investimento em Ativos Alvo e em cotas de Fundos Alvo e da Política de Investimento da Classe, os cotistas devem estar cientes de que os ativos componentes da carteira da Classe poderão ter liquidez significativamente baixa, em comparação a outras modalidades de investimento em fundos.

Os principais riscos a que a Classe está sujeita, pelas características dos mercados em que investe, são:

Riscos operacionais: Por ser um investimento caracterizado pela participação direta da Classe nos Ativos-Alvo, e indireta nos ativos integrantes da carteira dos Fundos-Alvo, todos os riscos operacionais que cada uma das companhias investidas incorrerem no decorrer da existência da Classe, são também riscos operacionais da Classe, uma vez que o desempenho do mesmo decorre da atividade das referidas companhias, de modo que não há garantias de (i) bom desempenho de quaisquer dos Fundos-Alvo e Ativos-Alvo; (ii) solvência dos Fundos-Alvo e Ativos-Alvo; e (iii) continuidade do funcionamento dos Fundos-Alvo e das atividades dos Ativos-Alvo.

Riscos relacionados à primeira oferta: Caso não consiga o montante mínimo de subscrição para formação do patrimônio inicial da Classe, a Administradora será obrigado a cancelar a Primeira Oferta, incluindo eventuais compromissos de investimento celebrados até a decisão de cancelamento. No caso de cancelamento da Primeira Oferta, os valores eventualmente subscritos serão devolvidos aos cotistas subscritores, atualizados de acordo com a variação pro rata die do IGP-M, deduzidas as despesas e encargos incorridos pela Classe até o momento do cancelamento da Primeira Oferta.

Riscos de mercado: Existe a possibilidade de os preços dos ativos e outros títulos e valores mobiliários que compõem a carteira da Classe oscilarem em função da reação dos mercados a eventos econômicos e políticos, tanto no Brasil como no exterior, e a eventos específicos a respeito dos respectivos emissores.

Riscos de liquidez: Os investimentos da Classe serão feitos, em sua quase integralidade, em Ativos-Alvo e/ou cotas de Fundos-Alvo. Caso (i) a Classe precise vender tais Ativos-Alvo e/ou cotas; ou (ii) o cotista receba tais ativos como pagamento de resgate ou amortização de suas cotas; (a) poderá não haver mercado comprador de tais ativos; (b) a definição do preço de tais ativos poderá não se realizar em prazo compatível com a expectativa do cotista; ou (c) o preço efetivo de alienação de tais ativos poderá resultar em perda para a Classe. Não há, portanto, qualquer garantia ou certeza de que será possível à Classe e ao cotista, conforme o caso, liquidar posições, realizar quaisquer desses ativos ou liquidar posições e realizar os ativos de forma satisfatória.

Riscos de concentração da carteira da Classe: A Classe poderá aplicar seus recursos em uma quantidade reduzida de Fundos-Alvo e/ou Ativos-Alvo. Assim, qualquer perda isolada, relativa a determinado Fundo-Alvo ou ao Ativo-Alvo por ele investido poderá ter um impacto adverso significativo sobre o patrimônio da Classe, sujeitando-o a maiores riscos de perdas do que estaria sujeito caso os investimentos estivessem mais diversificados.

Risco de crédito: Os Ativos-Alvo e ativos integrantes da carteira do Fundos-Alvo podem estar sujeitos à capacidade das companhias investidas em honrar os compromissos de pagamento de juros e principal referentes a tais ativos. Alterações nas condições financeiras dos emissores dos ativos e/ou na percepção que os investidores têm sobre tais condições, bem como alterações nas condições econômicas e políticas que possam comprometer a sua capacidade de pagamento, podem trazer impactos significativos nos preços e na liquidez dos ativos.

Riscos relacionados a fatores macroeconômicos e regulatórios: A Classe, os Ativos-Alvo e os Fundos-Alvo estão sujeitos aos efeitos da política econômica praticada pelo governo brasileiro e demais variáveis exógenas, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou de situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica, financeira ou regulatória que influenciem de forma relevante o mercado financeiro brasileiro. Órgãos Governamentais poderão realizar alterações na regulamentação dos setores de atuação das companhias emissoras dos Ativos-Alvo e dos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira dos Fundos-Alvo e que poderão afetar a rentabilidade da Classe.

Risco relacionado à participação minoritária da Classe nos Fundos-Alvo e nas companhias emissoras de Ativos-Alvo: Conforme mencionado no Regulamento, é possível que a Classe detenha participação minoritária em determinados Fundos-Alvo ou companhias emissoras de Ativos-Alvo, cabendo aos Investidores Estrangeiros, Fundos Paralelos ou terceiros a participação majoritária. Uma vez consolidada a sua condição de cotista minoritário em algum Fundo-Alvo ou companhia emissora de Ativos-Alvo, a Classe ficará sujeito às aprovações dos cotistas majoritários, podendo ter pouca ou nenhuma influência nas deliberações tomadas pela respectiva Assembleia Geral de Cotistas/acionistas. Dessa forma, certas decisões poderão ser tomadas contrariamente aos interesses da Classe, em função, exclusivamente, dos interesses dos acionistas controladores.

Risco da não individualização dos Fundos-Alvo e Ativos-Alvo: Apesar da carteira da Classe ser constituída, predominantemente, pelos Fundos-Alvo e Ativos-Alvo, a propriedade das cotas não confere aos cotistas da Classe propriedade direta das companhias emissoras dos Ativos-Alvo e dos Fundos-Alvo constantes da carteira da Classe. Os direitos dos cotistas são exercidos sobre todos os ativos da carteira da Classe de modo não individualizado, proporcionalmente ao número de cotas integralizadas.

Riscos de alterações da legislação tributária: O Governo Federal regularmente introduz alterações nos regimes fiscais que podem aumentar a carga tributária incidente sobre o mercado de valores mobiliários brasileiro. Essas alterações incluem modificações na alíquota e na base de cálculo dos tributos e, ocasionalmente, a criação de impostos temporários, cujos recursos são destinados a determinadas finalidades governamentais. Os efeitos dessas medidas de reforma fiscal e quaisquer outras alterações decorrentes da promulgação de reformas fiscais adicionais não podem ser quantificados. No entanto, algumas dessas medidas poderão sujeitar a Classe e/ou os Fundos-Alvo, os Ativos-Alvo, os outros ativos e/ou os Cotistas a novos recolhimentos não previstos inicialmente.

Não há como garantir que as regras tributárias atualmente aplicáveis à Classe, aos Fundos-Alvo, aos Ativos-Alvo e aos Cotistas permanecerão vigentes, existindo o risco de tais regras serem modificadas no contexto de uma eventual reforma tributária, o que poderá impactar os resultados dos Fundos-Alvos ou dos Ativos-Alvo e, consequentemente, os resultados da Classe e a rentabilidade dos Cotistas.

Risco de precificação dos ativos: O preço efetivo de alienação dos ativos da Classe poderá não refletir necessariamente o valor de precificação dos ativos na carteira da Classe, resultando em perda para a Classe, ou, conforme o caso, para os Cotistas.

Outros riscos exógenos ao controle da Administradora e da Gestora: A Classe também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Administradora e da Gestora, tais como: moratória, mudança nas regras aplicáveis aos ativos, mudanças impostas aos Ativos-Alvo integrantes da carteira da Classe e dos Fundos-Alvo, alteração na política monetária, os quais, caso materializados, poderão causar impacto negativo sobre a rentabilidade da Classe.

8. Distribuição de resultados

Os dividendos e os juros sobre capital próprio a serem distribuídos ou pagos pela companhia investida poderão ser repassados diretamente aos cotistas ou reinvestidos em ativos financeiros ou no Portfólio Alvo, a critério da Gestora. No caso de repasse de tais recursos diretamente aos Cotistas, somente terão direito a tal repasse aqueles Cotistas que detinham posição na carteira da Classe na data-base que originou o direito ao recebimento de tais recursos. Os pagamentos serão feitos respeitando a proporção das cotas detidas pelos cotistas na mesma data do recebimento do direito pela Classe.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025, a Classe recebeu dividendos no valor total de R$ 48.749 (R$ 4.391 em 2024), registrado na demonstração do resultado na rubrica dividendos e juros sobre capital próprio.

9. Remuneração da administração

Durante o Prazo de Duração da Classe, a Administradora receberá, a título de taxa de administração, o montante equivalente a 0,05% ao ano, respeitado o mínimo mensal de R$ 7.000,00 (sete mil Reais), corrigido pelo IGP-M ou outro índice que vier a substituí-lo, calculada sobre o valor do patrimônio líquido da Classe, a qual será devida e paga após o primeiro aporte de cotas.

A taxa de administração devida à Administradora será calculada e provisionada diariamente, por Dia Útil, considerado o ano de 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias, e será paga mensalmente pela Classe até o 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente ao primeiro aporte de cotas.

Não serão cobradas dos cotistas da Classe quaisquer outras taxas, tais como taxa de ingresso, performance e/ou saída.

A taxa máxima de custódia anual a ser cobrada da Classe corresponderá a 0,006% a.a. (seis milésimos por cento) ao ano, sobre o valor do patrimônio líquido da Classe, calculada na base de 1/252 (um duzentos e cinquenta avos) que será provisionada por dia útil e paga até o 5° (quinto) dia útil do mês subsequente ao vencido, acrescido de uma única parcela a ser cobrada no momento da primeira integralização das cotas no valor de R$9.500,00 (nove mil e quinhentos reais).

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025, a despesa com taxa de administração foi de R$ 61 (R$ 39 em 2024), registradas nas contas “Remuneração da administração”.

10. Encargos debitados à Classe

Os encargos e as despesas debitados à Classe e respectivos percentuais em relação ao patrimônio líquido

médio do exercício R$ 1.384.103 (R$ 948.459 em 2024), são os seguintes:

Despesas	Saldo 2025	% sobre o patrimônio líquido médio
Remuneração da Administração	(61)	-
Publicação e correspondência	(6)	-
Serviços contratados pela Classe	(622)	0,04
Serviços técnicos especializados	(284)	0,02
Auditoria e custódia	(412)	0,03
Taxa de fiscalização CVM	(57)	-
Outras despesas administrativas	(8)	-
	(1.450)	**0,09**

Despesas	Saldo 2024	% sobre o patrimônio líquido médio
Remuneração da Administração	(39)	-
Publicação e correspondência	(4)	-
Serviços contratados pela Classe	(428)	0,05
Serviços técnicos especializados	(118)	0,01
Auditoria e custódia	(241)	0,03
Taxa de fiscalização CVM	(51)	0,01
Outras despesas administrativas	(8)	-
	(889)	**0,10**

11. Transações com partes relacionadas

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025, a Classe realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

a) Despesas com parte relacionada

Despesa	31/12/2025	31/12/2024	Instituição	Relacionamento
Taxa de custódia	83	57	Banco Bradesco S.A.	Administradora
Taxa de administração	61	39	Bem DVTM Ltda.	Administradora

b) Ativo com partes relacionadas

Operação	31/12/2025	31/12/2024	Instituição	Relacionamento
Conta corrente	1	1	Banco Bradesco S.A.	Administradora

12. Custódia dos títulos em carteira

As ações de companhia fechada têm registro escritural no livro de acionista da respectiva empresa emissora das ações. O controle das cotas dos fundos de investimento que compõem a carteira da Classe está sob a responsabilidade da administradora do fundo investido.

13. Legislação tributária

De acordo com a Lei nº 11.312/06, os rendimentos auferidos pelos cotistas no resgate ou amortização de cotas 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.

Da mesma forma estão sujeitos à tributação do imposto de renda, utilizando-se à mesma alíquota, os rendimentos auferidos pelos cotistas quando da distribuição de valores pela Classe.

A forma de apuração e 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.

Os cotistas residentes ou domiciliados no exterior, desde que não sediados em países que não tributem a renda ou que a tributem à alíquota máxima inferior a 20%, estão sujeitos à alíquota de 0% na retenção do imposto de renda na fonte

14. Rentabilidade

As rentabilidades nos exercícios foram as seguintes:

Data	Patrimônio líquido médio	Valor da cota (R$)	Rentabilidade (%)
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025	1.384.103	4.370,971996	39,27(*)
Exercício findo em 31 de dezembro de 2024	948.459	3.202,011302	46,08(*)

(*) A rentabilidade foi calculada desconsiderando o feito das amortizações.
A rentabilidade obtida pela Classe no passado não representa garantia de rentabilidade futura.

15. Comitê de investimentos

A Classe não contará com conselhos consultivos, comitê de investimentos, comitê técnico ou qualquer outro comitê, cabendo apenas à Gestora a decisão sobre a realização, pela Classe, de investimentos e desinvestimentos, observada a política de investimento da Classe.

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

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

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

A Administradora, no exercício, não observou a contratação de serviços prestados pela KPMG Auditores Independentes Ltda., relacionados a esta Classe de Investimento por ela administrado 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

Conforme Instrumento Particular de Conclusão da Consulta Formal realizado em 3 de junho de 2025, foi deliberado e aprovado as alterações quando de sua adaptação aos termos da Resolução CVM 175. O Fundo contará com uma classe única de investimento em regime fechado (“Classe ou Classe Única”), sem subclasses conforme previsto no regulamento.

20. Eventos subsequentes

Conforme Fato relevante realizado em 12 de fevereiro de 2026, o Agibank ("Investida"), passou a ter suas ações listadas na New York Stock Exchange ("NYSE"), ao preço de abertura de US$ 12,00 por ação. A esse preço de listagem, e considerando o exercício integral do greenshoe, o IPO implica uma avaliação do Banco de aproximadamente R$ 10,2 bilhões, representando um múltiplo de 3,8x sobre o capital investido (MoC) e uma taxa interna de retorno (TIR) de 35% para o VCP III, em decorrência do registro do IPO da Agibank, houve impacto negativo no Fundo, resultando na redução de 23,9% do seu patrimônio líquido, correspondente à diminuição de R$ 449.895 no valor da carteira do Fundo.

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

Diretor responsável:
Luis Claudio de Freitas Coelho Pereira