Demonstrações Financeiras

IDEE – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ nº 11.839.577/0001-08

(Administrado pela Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. – CNPJ nº 36.113.876/0001-91)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
com Relatório do Auditor Independente.

Índice

	Página
Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3-6
Demonstrações financeiras	7-10
Notas explicativas às demonstrações financeiras	11-27

AUDIPEC – AUDITORIA E PERÍCIA CONTÁBIL S/S.
Av. das Américas, nº 3.333 – Sala 1012 – Barra da Tijuca – Rio de Janeiro – RJ
CEP.: 22.631-003 – Telefax.: 2252.2160, 2252.2169 e 2253.8953
Site: www.audipecauditoria.com.br / E-mail: audipec@audipecauditoria.com.br

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Ilmos. Srs. Cotistas e Administradores do
IDEE – FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
(Administrado pela Oliveira Trust Servicer S.A.)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do IDEE – FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA ("FUNDO"), as quais compreendem a demonstração da posição financeira, a demonstração do resultado do exercício, a demonstração do resultado abrangente, a demonstração das mutações do patrimônio líquido e a demonstração dos fluxos de caixa em 31 de dezembro de 2025, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do IDEE Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia em 31 de dezembro de 2025 e o desempenho de suas operações para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações 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, 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.

Ênfase

Conforme divulgado na nota explicativa "6 – Ações de companhias de capital fechado", o Fundo possui ações de companhias de capital fechado no montante de R$ 249.123 mil que representa 98,51% do patrimônio líquido do Fundo em 31 de dezembro de 2025. Estas ações são ativos que não possuem cotação em bolsa ou liquidez, sendo o valor justo obtido por meio de premissas de negócio e econômicas com base em laudos de avaliação a valor justo. O valor dos investimentos em ações de companhias de capital fechado poderá vir a ser significativamente diferente quando da sua efetiva realização financeira, com o consequente impacto nas cotas do Fundo. Nossa opinião não está ressalvada sobre esse assunto.

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

Avaliação do valor patrimonial do investimento em ações de companhias fechadas

Conforme divulgado pela administração nas Notas Explicativas "3.d – Descrição das principais práticas contábeis – Classificação dos ativos financeiros para fins de mensuração" e "6.d – Atualização ao valor justo dos investimentos no exercício", o Fundo avalia os investimentos em companhias fechadas, sem cotação em mercado regulamentado de ações, pelo valor justo baseado em laudos de avaliação. Devido à relevância dos investimentos em companhias investidas de capital fechado no contexto das demonstrações financeiras, consideramos este assunto como um dos principais assuntos de auditoria.

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros aspectos julgados necessários às circunstâncias:

i) Obter o entendimento acerca das premissas, critérios de avaliação e cálculos do laudo de avaliação ao valor justo das companhias investidas.

ii) Verificação da quantidade de ações e percentual de participação do Fundo sobre as companhias investidas;

iii) Obtenção e verificação das demonstrações contábeis auditadas das companhias investidas na data-base 31 de dezembro de 2025;

iv) Adicionalmente, avaliamos a adequação das divulgações sobre o assunto evidenciadas nas notas explicativas às Demonstrações Financeiras.

Outros assuntos

Auditoria do período anterior.

As demonstrações financeiras correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, elaboradas com base nas normas vigentes à época, foram anteriormente por nós auditadas de acordo com as normas de auditoria vigentes por ocasião da emissão de relatório em 30 de maio de 2025.

Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras 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 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 de o 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.

Responsabilidades 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:

a) 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; e 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.

b) Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do administrador responsável pelo FUNDO.

c) Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.

d) 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.

e) 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 planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Rio de Janeiro, 29 de maio de 2026.

AUDIPEC - AUDITORIA E PERÍCIA CONTÁBIL S/S.
CRC RJ-N° 0202

Ernesto Patrício Giráldez
- Contador CRC-RJ N° 053.076/O-2 -

IDEE - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ nº 11.839.577/0001-08

(Administrado pela Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
CNPJ nº 36.113.876/0001-91

Balanço patrimonial

Em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quantidade e valores das cotas)

	Nota	2025		2024	
		Valores	% sobre o PL	Valores	% sobre o PL
Ativo					
Circulante		**3.822**	**1,51%**	**2.837**	**1,64%**
Caixa e Equivalentes de Caixa		**356**	**0,14%**	**1.297**	**0,75%**
Disponibilidade	**4**	**356**	**0,14%**	**1.297**	**0,75%**
Banco conta movimento		1	0,00%	33	0,02%
Cotas de fundos de investimento	4.i	355	0,14%	1.264	0,73%
Títulos de Renda Fixa	**5.a**	**2.890**	**1,14%**	**1.540**	**0,89%**
Debêntures		11.780	4,66%	22.252	12,83%
(-) Debêntures - Provisão para valor recuperável		(8.890)	(3,52%)	(20.712)	(11,94%)
Realização		**576**	**0,23%**	**-**	**0,00%**
Juros/Amortização de Debêntures		40	0,02%	-	0,00%
Venda de Ações	6.d	536	0,21%	-	0,00%
Não Circulante		**249.123**	**98,51%**	**170.644**	**98,38%**
Investimentos	**6**	**249.123**	**98,51%**	**170.644**	**98,38%**
Ações de Companhia de Capital Fechado		249.123	98,51%	170.644	98,38%
Total do Ativo		**252.945**	**100,02%**	**173.481**	**100,02%**
Passivo					
Circulante		**56**	**0,02%**	**35**	**0,02%**
Valores a pagar		**56**	**0,02%**	**35**	**0,02%**
Laudo de Avaliação		26	0,01%	-	0,00%
Taxa de Administração		18	0,01%	14	0,01%
Taxa de Custódia		12	0,00%	9	0,00%
Auditoria Externa		-	0,00%	12	0,01%
Total do Passivo		**56**	**0,02%**	**35**	**0,02%**
Patrimônio Líquido	**9**	**252.889**	**100,00%**	**173.446**	**100,00%**
Lucros/ (prejuízos) acumulados		192.444	76,10%	91.283	52,63%
Cotas subscritas e integralizadas		75.587	29,89%	87.596	50,50%
Distribuição de rendimentos		(15.142)	(5,99%)	(5.433)	(3,13%)
Total do Passivo e Patrimônio Líquido		**252.945**	**100,02%**	**173.481**	**100,02%**

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

IDEE - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ nº 11.839.577/0001-08

(Administrado pela Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
CNPJ nº 36.113.876/0001-91

Demonstração dos resultados do exercício

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Valores expressos em milhares de reais)

	Nota	2025	2024
Resultado títulos de renda variável		**99.690**	**36.845**
Ajuste a valor justo	6.a	81.547	30.266
Dividendos	6.a	18.254	6.579
Ganho na venda de ações	6.a	15	-
Laudo de avaliação		(126)	-
Resultado títulos de renda fixa	**5.a**	**1.841**	**(620)**
Resultado com debêntures		(9.981)	(10.885)
Resultado com debêntures - Provisão para valor recuperável		11.822	10.265
Cotas de fundos de investimento	**4.i**	**314**	**136**
Resultado com cotas de fundos de renda fixa		314	136
Demais receitas		**22**	**42**
Reversão de provisões operacionais		22	42
Demais despesas	**11**	**(706)**	**(699)**
Taxa de administração		(408)	(428)
Taxa de custódia		(186)	(212)
Auditoria externa		(33)	(35)
Taxa de fiscalização CVM		(30)	(20)
Outras despesas		(49)	(4)
Resultado líquido do exercício		**101.161**	**35.704**

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras

IDEE - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ nº 11.839.577/0001-08

(Administrado pela Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
CNPJ nº 36.113.876/0001-91

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Valores expressos em milhares de reais)

	Nota	Cotas subscritas e integralizadas	Lucros/ (prejuízos) acumulados	Distribuição de rendimentos	Total
Em 31 de dezembro de 2023		**93.174**	**55.579**	**(2.611)**	**146.142**
Amortização de principal	9.ii	(5.578)	-	-	(5.578)
Distribuição de rendimentos	9.ii	-	-	(2.822)	(2.822)
Resultado líquido do exercício		-	35.704	-	35.704
Em 31 de dezembro de 2024		**87.596**	**91.283**	**(5.433)**	**173.446**
Amortização de principal	9.ii	(9.231)	-	-	(9.231)
IR - Come cotas		(2.778)	-		(2.778)
Distribuição de rendimentos	9.ii	-	-	(9.709)	(9.709)
Resultado líquido do exercício		-	101.161	-	101.161
Em 31 de dezembro de 2025		**75.587**	**192.444**	**(15.142)**	**252.889**

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras

IDEE - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ nº 11.839.577/0001-08

(Administrado pela Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
CNPJ nº 36.113.876/0001-91

Demonstração dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Valores expressos em milhares de reais)

	2025	2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado com cotas de fundo	314	136
Taxa de administração	(404)	(414)
Taxa de custódia	(183)	(204)
Laudo de avaliação	(100)	(24)
Taxa de fiscalização CVM	(30)	(20)
Auditoria externa	(23)	(7)
Outras despesas operacionais	(49)	(14)
Caixa líquido das atividades operacionais	**(475)**	**(547)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Dividendos	18.254	6.579
Venda de ações	2.547	-
Amortização/juros de debêntures	451	6.822
Caixa líquido das atividades de investimento	**21.252**	**13.401**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Distribuição de rendimentos	(9.709)	(2.822)
Amortização de principal	(9.231)	(5.578)
IR - Come cotas	(2.778)	(3.292)
Caixa líquido das atividades de financiamento	**(21.718)**	**(11.692)**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**(941)**	**1.162**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	1.297	135
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	356	1.297
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**(941)**	**1.162**

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras

1 Contexto operacional

O IDEE - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Classe") foi constituído sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas operações e integralizou as cotas em 22 de novembro de 2011. O Fundo possui prazo de duração de 20 anos, contados da data da primeira subscrição, podendo ser prorrogado mediante aprovação pela assembleia geral.

O Fundo tem como objetivo obter rendimentos de longo prazo a seus cotistas mediante a aquisição de valores mobiliários. Os investimentos nos títulos e valores mobiliários devem propiciar a participação do Fundo na administração da companhia investida, com efetiva influência, de forma direta e/ou indireta, na definição de sua política estratégica e na sua gestão. O Fundo destina-se especificamente a receber investimentos de titularidade de investidores qualificados residentes no Brasil. O valor mínimo de aplicação inicial no Fundo é de R$1.000 por investidor qualificado, observado que não existe valor mínimo de manutenção de investimentos no Fundo após a aplicação inicial de qualquer cotista.

A gestão e administração da carteira do Fundo é realizada pela Oliveira Trust Servicer S.A. ("Gestora" e "Administradora").

A administração, tomando por base os critérios definidos na Instrução CVM nº 579 e CMN nº5.111, de 30 de agosto de 2016, e alterações posteriores, classificou o Fundo como entidade de investimento, uma vez que os aspectos do investimento do Fundo na companhia se enquadram entre aqueles itens qualificadores previstos no artigo 4º da ICVM nº 579, e com relação às características típicas, mencionadas no artigo 5º da ICVM nº 579, ficou evidenciado que as características do investimento pelo Fundo na companhia se mostram em sintonia com os incisos II, III e IV do referido artigo, tendo em vista (i) que possui mais de um cotista, (ii) a não existência de influência e participação na administração da companhia por cotistas do Fundo, bem como (iii) a inexistência de relação societária prévia.

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

2 Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

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

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento imobiliário, complementadas pelas normas previstas, incluindo as Instruções CVM e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários. A Resolução CVM n° 175, que entrou em vigor em 2 de outubro de 2023 alterada pela CVM nº 184/23.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela administradora e gestora da Classe para emissão e divulgação em 29 de maio de 2026.

3 Descrição das políticas contábeis materiais

Dentre as políticas contábeis materiais adotadas pela Classe, destacam-se:

a) Moeda funcional e de apresentação das demonstrações financeiras

A moeda funcional da Classe é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações financeiras. Todas as informas as informações financeiras apresentadas em reais foram apresentadas em milhares de reais, exceto quando indicado.

b) Apropriação de receitas e despesas

As receitas e despesas são reconhecidas de acordo com o regime de competência, observando-se o critério "*pro rata die*".

c) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por depósitos que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor.

Em 31 de dezembro de 2025 e 2024, o saldo de caixa e equivalentes de caixa é representado por disponibilidades e cotas de fundos de investimento com liquidez imediata.

d) Reconhecimento inicial de instrumentos financeiros

A classificação dos instrumentos financeiros em seu reconhecimento inicial depende de suas características e do propósito e finalidade pelos quais os instrumentos financeiros são adquiridos pela Classe, tendo como premissa que a Classe se torna parte das disposições contratuais do instrumento. Um ativo financeiro ou passivo financeiro são inicialmente mensurados pelo custo de aquisição ou valor justo, acrescidos os custos de transação que são diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão.

e) Classificação dos instrumentos financeiros para fins de mensuração

I. Data de reconhecimento

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

II. Classificação dos ativos e passivos financeiros para fins de mensuração

Os ativos financeiros são incluídos, para fins de mensuração, na seguinte categoria:

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

Provisão para perdas por redução do valor de recuperação: A provisão é reconhecida sempre que houver evidência de redução no valor recuperável dos ativos financeiros do Fundo avaliados pelo custo amortizado. A perda por redução ao valor recuperável é mensurada pela diferença entre o valor contábil do ativo e o valor presente do novo fluxo de caixa esperado calculado após a mudança de estimativa.

f) Investimento em entidades controladas qualificados como entidades de investimento

Investimentos em entidades controladas, coligadas e em empreendimentos controlados em conjunto, detidos por fundos de investimento que sejam qualificados como entidades de investimento, devem ser avaliados a valor justo, em conformidade com as normas contábeis que tratam de valor justo, cuja referência mais objetiva e comum para o valor justo de um instrumento financeiro é o preço que seria pago por ele em um mercado ativo, transparente e significativo (preço cotado, ou preço de mercado).

Caso não exista preço de mercado para um determinado instrumento financeiro, seu valor justo é estimado com base em técnicas de avaliação normalmente adotadas pelo mercado financeiro, levando-se em conta as características específicas do instrumento a ser mensurado e sobretudo as diversas espécies de riscos associados a ele.

g) Dividendos e juros sobre capital próprio

Os dividendos e juros sobre o capital que venham a ser distribuídos a qualquer tempo pela companhia investida serão incorporados ao patrimônio líquido do Fundo no momento do seu recebimento e registrado resultado do exercício na conta de "receita de dividendos e juros de capital próprio" para fundos qualificados como "entidade de investimento" e como redução do valor contábil do investimento do Fundo para fundos qualificados como "entidade de não investimento".

h) Venda de ações a receber

Trata-se de contratos de venda de ações a liquidar, que são contabilizados como redução no investimento em ações de companhias, onde a diferença entre o valor contabilizado e o valor negociado são reconhecidos no resultado do exercício na rubrica de "Ganho na venda de ações".

i) Debêntures conversíveis em ações

As debêntures são títulos privados conversíveis em ações sem preço de referência em mercado ativo ou em mercado de balcão organizado. São contabilizadas pelo seu respectivo custo de aquisição, acrescidos de juros e atualizações monetárias.

j) Outros ativos e passivos circulantes e não circulantes

São demonstrados pelos valores conhecidos e calculáveis acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias.

Os lançamentos em rubricas contábeis de ativo e passivo são registrados por regime de competência e estão divididos em "circulantes" (com vencimento em até 365 dias) e "não circulantes" (com vencimento superior a 365 dias).

4 Caixa e equivalentes de caixa

O saldo de caixa e equivalentes de caixa são aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez, as quais são prontamente conversíveis em disponibilidade financeira. Neste contexto, em 31 de dezembro de 2025 e 2024 estão assim representados:

	2025	2024
Bancos	1	33
Cotas de fundos de investimento (i)	355	1.264
Total	**356**	**1.297**

(i) Cotas de fundos de investimento

	2025			2024		
Fundo de investimento	**Quantidade**	**Valor da cota***	**Valor de mercado**	**Quantidade**	**Valor da cota***	**Valor de mercado**
Bradesco FI Referenciado DI Federal Extra	17.620	20,16	355	71.473	17,69	1.264
Total			**355**			**1.264**

(*) Valores expressos em Reais.

5 Títulos e valores mobiliários

a) Debêntures conversíveis em ações

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024, a Classe investe em debêntures de emissão particular das companhias investidas, como fonte de recursos para o financiamento das atividades operacionais destas. Tais títulos são adquiridos em sua emissão primária, não são negociados em bolsas de valores ou apresentam liquidez e são resgatados no vencimento ou, se previsto na escritura de emissão, convertidos em ações das empresas investidas.

As debêntures integrantes da carteira e suas respectivas faixas de vencimento estão assim representadas:

					2025
Debêntures	**Vencimento**	**Quantidade**	**Valor atualizado**	**Provisão para perdas (5.b)**	**Valor de mercado**
SABIOS - SABIOS01	10/09/2030	5.900	9.660	(9.660)	-
SABIOS - SABIOS10	10/09/2030	1.600	2.409	(2.409)	-
SABIOS - SABIOS02	10/09/2030	800	1.303	(1.303)	-
SABIOS - SABIOS03	10/09/2030	800	1.295	(1.295)	-
SABIOS - SABIOS04	10/09/2030	800	1.285	(1.285)	-
SABIOS - SABIOS05	10/09/2030	800	1.275	(1.275)	-
SABIOS - SABIOS06	10/09/2030	800	1.266	(1.266)	-
SABIOS - SABIOS07	10/09/2030	800	1.254	(1.254)	-
SABIOS - SABIOS08	10/09/2030	800	1.243	(1.243)	-
SABIOS - SABIOS09	10/09/2030	800	1.230	(1.230)	-
SABIOS - SABIOS11	10/09/2030	800	1.193	(1.193)	-
SABIOS - SABIOS12	10/09/2030	800	1.179	(1.179)	-
SABIOS - SABIOS13	10/09/2030	800	1.167	(1.167)	-
SABIOS - SABIOS14	10/09/2030	800	1.154	(1.154)	-
SABIOS - SABIOS15	10/09/2030	800	1.142	(1.142)	-
SABIOS - SABIOS16	10/09/2030	800	1.129	(1.129)	-
SABIOS - SABIOS17	10/09/2030	800	1.119	(1.119)	-
SABIOS - SABIOS18	10/09/2030	800	1.107	(1.107)	-
SABIOS - SABIOS19	10/09/2030	800	1.096	(1.096)	-
SABIOS - SABIOS20	10/09/2030	800	1.085	(1.085)	-
SABIOS - SABIOS21	10/09/2030	800	1.073	(1.073)	-
SABIOS - SABIOS22	10/09/2030	800	1.061	(1.061)	-
SABIOS - SABIOS23	10/09/2030	800	1.050	(1.050)	-
SABIOS - SABIOS24	10/09/2030	800	1.039	(1.039)	-
SABIOS - SABIOS25	10/09/2030	800	1.029	(1.029)	-
PRODUZA S.A - PROD11	30/11/2028	5	344	-	344
PRODUZA S.A - PROD12	30/11/2028	2	138	-	138
PRODUZA S.A - PROD13	30/11/2028	2	138	-	138
PRODUZA S.A - PROD14	30/11/2028	3	206	-	206
PRODUZA S.A - PROD15	30/11/2028	5	344	-	344
PRODUZA S.A - PROD16	30/11/2028	3	206	-	206
PRODUZA S.A - PROD17	30/11/2028	3	206	-	206
PRODUZA S.A - PROD18	30/11/2028	4	275	-	275
PRODUZA S.A - PROD19	30/11/2028	2	138	-	138
PRODUZA S.A - PROD20	30/11/2028	2	138	-	138
PRODUZA S.A - PROD21	30/11/2028	6	413	-	413
PRODUZA S.A - PROD22	30/11/2028	4	275	-	275
PRODUZA S.A - PROD23	30/11/2028	1	69	-	69
Total		**25.942**	**41.733**	**(38.843)**	**2.890**

2024

Debêntures	Vencimento	Quantidade	Valor atualizado	Provisão para perdas (5.b)	Valor de mercado
SABIOS - SABIOS01	10/09/2026	5.900	4.156	(4.156)	-
SABIOS - SABIOS10	10/09/2026	1.600	1.367	(1.367)	-
SABIOS - SABIOS02	10/09/2026	800	739	(739)	-
SABIOS - SABIOS03	10/09/2026	800	735	(735)	-
SABIOS - SABIOS04	10/09/2026	800	729	(729)	-
SABIOS - SABIOS05	10/09/2026	800	723	(723)	-
SABIOS - SABIOS06	10/09/2026	800	718	(718)	-
SABIOS - SABIOS07	10/09/2026	800	711	(711)	-
SABIOS - SABIOS08	10/09/2026	800	705	(705)	-
SABIOS - SABIOS09	10/09/2026	800	698	(698)	-
SABIOS - SABIOS11	10/09/2026	800	677	(677)	-
SABIOS - SABIOS12	10/09/2026	800	669	(669)	-
SABIOS - SABIOS13	10/09/2026	800	662	(662)	-
SABIOS - SABIOS14	10/09/2026	800	655	(655)	-
SABIOS - SABIOS15	10/09/2026	800	648	(648)	-
SABIOS - SABIOS16	10/09/2026	800	640	(640)	-
SABIOS - SABIOS17	10/09/2026	800	635	(635)	-
SABIOS - SABIOS18	10/09/2026	800	628	(628)	-
SABIOS - SABIOS19	10/09/2026	800	622	(622)	-
SABIOS - SABIOS20	10/09/2026	800	615	(615)	-
SABIOS - SABIOS21	10/09/2026	800	609	(609)	-
SABIOS - SABIOS22	10/09/2026	800	602	(602)	-
SABIOS - SABIOS23	10/09/2026	800	596	(596)	-
SABIOS - SABIOS24	10/09/2026	800	589	(589)	-
SABIOS - SABIOS25	10/09/2026	800	584	(584)	-
PRODUZA S.A. - PROD21	30/04/2026	6	220	-	220
PRODUZA S.A. - PROD11	30/04/2026	5	183	-	183
PRODUZA S.A. - PROD15	30/04/2026	5	183	-	183
PRODUZA S.A. - PROD18	30/04/2026	4	147	-	147
PRODUZA S.A. - PROD22	30/04/2026	4	148	-	148
PRODUZA S.A. - PROD14	30/04/2026	3	110	-	110
PRODUZA S.A. - PROD16	30/04/2026	3	110	-	110
PRODUZA S.A. - PROD17	30/04/2026	3	110	-	110
PRODUZA S.A. - PROD12	30/04/2026	2	73	-	73
PRODUZA S.A. - PROD13	30/04/2026	2	73	-	73
PRODUZA S.A. - PROD19	30/04/2026	2	73	-	73
PRODUZA S.A. - PROD20	30/04/2026	2	73	-	73
PRODUZA S.A. - PROD23	30/04/2026	1	37	-	37
Total		**25.942**	**22.252**	**(20.712)**	**1.540**

(i) Características das debêntures

Produza – PROD

Remuneração: As debêntures, salvo, quando não integralizadas, farão jus a uma remuneração calculada pelo percentual de 120% (cento e vinte por cento) da variação acumulada do CDI sobre o saldo devedor da época, divulgado pela CETIP, *pro rata*, desde a respectiva integralização ou do último pagamento da remuneração até o vencimento das debêntures.

Data de emissão: 05/2018

Vencimento: 04/2026 (vide nota explicativa 17 – eventos subsequente)

Conversibilidade: Não conversíveis

Garantia real: A emissora manterá um conjunto de recebíveis em garantia para o pagamento da dívida das debêntures. Este conjunto de recebíveis será de valor equivalente ao valor total da dívida com os debenturistas e será formado prioritariamente por contas a receber de clientes, que não poderá ser gravado com qualquer ônus ou outra obrigação, inclusive por desconto de duplicata, que deverá ser superior ao saldo devedor, fato nunca alcançado pela empresa visto, que o saldo devedor da companhia das debêntures é quase um ano de clientes, que não poderá ser gravado com qualquer ônus ou outra obrigação, inclusive por desconto de duplicata, que deverá ser superior ao saldo devedor, fato nunca alcançado pela empresa visto, que o saldo devedor da companhia das debêntures é quase um ano de faturamento.

Amortização: As debêntures poderão ser amortizadas antecipadamente a exclusivo critério da emissora.

Sábios – SABIOS

Remuneração: A Debênture fará jus a juros remuneratórios correspondentes de 100% do CDI (Certificado de Depósito Interbancário) de um dia, na forma percentual ao ano, base 252 dias úteis, calculados e divulgado diariamente pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, no informativo diário.

Data de emissão: 10/2021

Vencimento: 09/2026**.**

Conversibilidade: Na Data de Vencimento e a critério do Debenturista, se aplicável, as Debêntures poderão ser convertidas em ações ordinárias representativas do capital social da Emissora, obedecendo a regra para conversão de 1 (uma) debênture para 150 (cento e cinquenta) ações ordinárias de emissão da Companhia.

Garantia real: Não há

Amortização: O pagamento do valor unitário da Debênture será efetuado em 30 (trinta) amortizações mensais e consecutivas, sendo que o vencimento da 1ª. Parcela ocorrerá em 10 de abril de 2024 e a última parcela em 10 de setembro de 2026, observando-se o SAC. A critério da Companhia, o pagamento das amortizações poderá ser antecipado.

Repactuação: Conforme ata de assembleia especial extraordinária de cotistas realizada em 29 de setembro de 2025, houve a seguinte deliberação:
Alteração das características das debêntures objeto da 2ª emissão privada de debêntures, conversíveis em ações, da espécie subordinada da Companhia ("2ª Emissão"), aprovada pela AGE datada de 29 de setembro de 2021 conforme segue:

(a) prorrogar o prazo de vigência das debêntures previsto na cláusula 4.6 da Escritura da 2ª. Emissão de 60 meses para 108 meses, passando o vencimento a ser em 10 de setembro 2030;

(b) prorrogar o prazo de carência previsto na Cláusula 4.7 da Escritura da 2ª. Emissão de 30 meses para 78 meses, portanto, não haverá (a) amortização do saldo devedor de principal e (b) pagamentos de Juros Remuneratórios durante 78 meses, contados da data da 1ª. (primeira) integralização das Debêntures, ou seja, até 10 de março 2028; e

(c) alterar a data de pagamento das Amortizações previsto na cláusula 4.8 da Escritura da 2ª Emissão, sendo que o pagamento do Valor Unitário será efetuado em 30 (trinta) amortizações mensais e consecutivas, sendo que o sendo que o vencimento da 1ª parcela ocorrerá em 10 de abril de 2028 e a última parcela em 10 de setembro 2030, observando-se o SAC. A critério da Companhia, o pagamento das amortizações poderá ser antecipado.

(ii) Movimentação das debêntures

	2025	2024
Saldo inicial	**22.252**	**39.830**
(+) Resultado com debêntures	19.972	(10.885)
(-) Amortização/juros de debêntures	(451)	(6.822)
(-) Amortização/juros de debêntures a receber	(40)	-
(+) Baixa - Amortização	-	129
Saldo final	**41.733**	**22.252**

(iii) Provisão para perdas por redução do valor de recuperação

Sábios: Devido a atual situação financeira da companhia investida e conforme demonstrações financeiras auditadas da mesma para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2025, o administrador aumentou o percentual da provisão sobre o saldo em aberto de 99% em 31 de dezembro de 2023 para 100% em 31 de dezembro de 2024. Em 31 de dezembro de 2025, o administrador manteve o percentual.

Composição da provisão

Debêntures	Representatividade %	2025	2024
Sábios	100,00	38.843	20.712

Movimentação da provisão

	2025	2024
Saldo inicial	**(20.712)**	**(220.125)**
(+) Constituição - Provisão para valor recuperável	(31.782)	9.628
(-) Reversão - Provisão para valor recuperável	13.651	189.785
Saldo final	**(38.843)**	**(20.712)**

6 Investimento em entidades controladas que não seja qualificado como entidades de investimento

a) Composição da carteira de companhias de capital fechado

Abaixo apresentamos a composição dos investimentos em ações de companhias de capital fechado nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024:

Denominação Social	% de participação	Quantidade de ações	Custo das ações	Saldo em 2025	Saldo em 2024
Rogga S.A. Construtora e Incorporadora (i)	48,00%	7.938.000	37.453	230.832	147.765
Madeira Plástica Ambiental S.A. (ii)	20,00%	2.200	9.000	12.631	18.871
Sabios Inovação e Inteligência S.A. (iii)	26,33%	7.500.000	1	4.928	-
Biomehub Pesquisa e Desenvolvimento Ltda. (iv)	6,62%	362.196	939	732	-
Neoprospecta Pesquisa e Consul S.A. (v)	6,32%	18.692	2.000	-	4.008
Total		**15.821.088**	**49.393**	**249.123**	**170.644**

(i) Rogga S.A. Construtora e Incorporadora: Sociedade com sede na Rua Dona Francisca, 8300 - Bloco L - Salas 14-16-17 e 18 – Zona Industrial Norte, CEP 89219-600, município de Joinville, Estado de Santa Catarina, inscrita no CNPJ/MF sob nº 08.486.781/0001-88, com seus atos constitutivos devidamente arquivados na Junta Comercial do Estado de Santa Catarina sob NIRE 42300033308. Empresa tem como objetivo principal a edificação de prédios comerciais e residenciais, incorporação de imóveis, podendo ainda participar de outras empresas como cotista ou acionista.

(ii) Madeira Plástica Ambiental S.A.: Sociedade com sede na Rua João Ribeiro Filho, 400, Bairro São Gabriel, CEP 84.600-000, Município de União da Vitória – Estado do Paraná, inscrita no CNPJ sob o nº 17.214.638/0001-28, com seus atos constitutivos devidamente arquivados na Junta Comercial do Estado do Paraná sob NIRE 41300085773. A Empresa tem por objeto social a recuperação de materiais plásticos - reciclagem de resíduos industriais, notadamente os da reciclagem de papel e de plástico, utilizando-os na fabricação de produtos imitando a madeira; Recuperação de papel, papelão e aparas Fabricação e comercialização de perfis de material plástico; Fabricação e comercialização de artefatos de material plástico para construção civil; Fabricação e comercialização de tubos, móveis e placas de material plástico; e por fim, participação em outras empresas como quotista ou acionista.

(iii) Sabios Inovação e Inteligência S.A.: Sociedade com sede na Avenida Luiz Boiteux Piazza, 1302, Cachoeira do Bom Jesus, Cachoeira do Bom Jesus, cidade de Florianópolis, Estado de Santa Catarina, inscrita no CNPJ sob o nº 06.927.957/0001-64, com seus atos constitutivos devidamente arquivados na Junta Comercial do Estado de Santa Catarina sob NIRE 423.000.346.14. A empresa tem por objeto social o desenvolvimento, licenciamento e cessão de direito de uso de programa de computador, sistemas e conteúdo multimídia e indústria e comércio de equipamentos eletrônicos, mecatrônicos, mecânicos, sistemas de informática, computadores e assemelhados.

(iv) Biomehub Pesquisa e Desenvolvimento Ltda.: Fundada em 2019 e com sede em Florianópolis, Santa Catarina, a BiomeHub é uma empresa de biotecnologia, especializada em análises de microbioma com foco em saúde humana e atuação em microbioma humano, microbioma hospitalar, infectologia e pesquisa clínica. Utilizando tecnologias de biologia molecular, como o sequenciamento de DNA de alto desempenho, a empresa desenvolve exames laboratoriais inovadores que promovem a medicina de precisão. Durante a pandemia de COVID-19, a empresa também se destacou ao desenvolver métodos precisos e seguros de testagem em massa.

(v) Neoprospecta Pesquisa e Consultoria S.A.: Sociedade com sede na Av. Luiz Boiteux Piazza, 1.302, Bairro Canavieira, Florianópolis, Santa Catarina, CEP 88054-700, inscrita no CNPJ sob o nº 13.281.130/0001-91, com seus atos constitutivos devidamente arquivados na Junta Comercial do Estado de Santa Catarina sob NIRE 42204956808. A Empresa tem por objeto social: (i) O desenvolvimento de pesquisas em áreas relacionadas à biologia e bioinformática; (ii) a geração de dados e a prestação de serviços em biologia molecular através de técnicas laboratoriais e computacionais; (iii) a comercialização de acesso a banco de dados de informações biológicas; e (iv) a prestação de serviços de consultoria, o desenvolvimento e comercialização de técnicas e equipamentos em biotecnologia e bioinformática.

Em 05 de novembro de 2024 na assembleia geral de cotistas foi deliberada e aprovada a venda, pelo Fundo, da totalidade da sua participação da NEOPROSPECTA PESQUISA E CONSULTORIA S.A. à Compradora, nos termos do Share Purchase and Sale Agreement ("SPA").

b) Atualização ao valor justo dos investimentos

Conforme demonstrado no quadro abaixo, baseado em laudos de avaliação, em 31 de dezembro de 2024 houve uma valorização no conjunto das ações das companhias investidas pela Classe, sendo reconhecido um ganho de R$ 81.547 (2024: R$ 30.266).

Segue abaixo a atualização das ações em 2025 e 2024:

Companhia	2024	Venda de ações	Ajuste a valor justo	2025
Rogga S.A. Construtora e Incorporadora	147.765	-	83.067	230.832
Madeira Plástica Ambiental S.A.	18.871	-	(6.240)	12.631
Sabios Inovação e Inteligência S.A.	-	-	4.928	4.928
Biomehub Pesquisa e Desenvolvimento Ltda.	4.008	(3.068)	(208)	732
Total	**170.644**	**(3.068)**	**81.547**	**249.123**

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024, as ações foram atualizadas da seguinte forma:

	2025		
Companhia	**Data base***	**Avaliador**	**Metodologia de avaliação**
Rogga S.A. Construtora e Incorporadora	30/09/2025	Mazars	Fluxo de caixa descontado
Madeira Plástica Ambiental S.A.	30/09/2025	Mazars	Fluxo de caixa descontado
Sabios Inovação e Inteligência S.A.	30/09/2025	Mazars	Fluxo de caixa descontado
Biomehub Pesquisa e Desenvolvimento Ltda.	30/09/2025	Mazars	Fluxo de caixa descontado

	2024		
Companhia	**Data base***	**Avaliador**	**Metodologia de avaliação**
Rogga S.A. Construtora e Incorporadora	30/09/2024	Mazars	Fluxo de caixa descontado
Madeira Plástica Ambiental S.A.	30/09/2024	Mazars	Fluxo de caixa descontado
Sabios Inovação e Inteligência S.A.	30/09/2024	Mazars	Fluxo de caixa descontado
Biomehub Pesquisa e Desenvolvimento Ltda.	30/09/2024	Mazars	Fluxo de caixa descontado

(*) Não obstante ao descasamento entre a data-base da Classe e a data-base do laudo de avaliação, não houve qualquer evento material que possa ter impacto na avaliação do valor justo das companhias em 31 de dezembro de 2025 e 2024.

Avaliador

A Forvis Mazars é uma empresa internacionalmente integrada, especializada em auditoria, consultoria, *tax* e *advisory* em mais de 90 países, criada em 1941 e com 5 escritórios no Brasil nas cidades de São Paulo, Rio de Janeiro, Curitiba, Campinas e Barueri.

Metodologia

A avaliação econômico-financeira do valor de 100% das ações das companhias foi baseada na abordagem da renda (método do fluxo de caixa descontado ou DCF). Os fluxos de caixa livres para a firma foram descontados a valor presente pelo WACC (custo médio ponderado de capital para os provedores de capital da companhia), e deduzidos de ativos e passivos não operacionais na data-base.

c) Dividendos a receber

Segue abaixo a movimentação dos dividendos a receber:

	2025	2024
Saldo inicial	**-**	**13.610**
(+) Constituição de dividendos a receber	18.254	-
(-) Dividendos recebidos	(18.254)	(13.610)
Saldo final	**-**	**-**

d) Venda de ações a receber

Segue abaixo a movimentação das vendas de ações a receber:

	2025
Saldo inicial	**-**
(+) Custo das ações vendidas	3.068
(+) Ganho na venda de ações	15
(-) Recebimento de venda de ações	(2.547)
Saldo final	**536**

7 Gerenciamento e fatores de riscos

a) Gerenciamento

O gerenciamento de riscos da Oliveira Trust e o gerenciamento de riscos dos fundos que a instituição administra, são segregadas entre si e das demais unidades de negócios e da auditoria interna.
O gerenciamento de riscos dos fundos é acompanhado por equipe especializada, tendo como complemento ao trabalho, a equipe de Compliance e os Comitês institucionais específicos, formados por Diretores e Gerência, quando necessários. A análise e avaliação dos riscos seguem conforme os critérios e especificações de cada fundo, mercado externo e características próprias das carteiras, definidas pelos Regulamentos.

O processo de gestão de riscos dos fundos, acompanhado pela administradora, tem por objetivo sistematizar a identificação, mensuração, avaliação, monitoramento, controle e mitigação dos riscos incorridos na atividade da Classe.

b) Fatores de risco

Risco de mercado

O valor dos ativos que integram as carteiras pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio da Classe pode ser afetado negativamente. A queda nos preços dos ativos integrantes da carteira da Classe pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados.

Risco de crédito

Consiste no risco de os emissores dos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo, por falta de capacidade financeira ou por indisposição, não honrarem o compromisso de pagar o principal ou qualquer parcela de juros de sua dívida.

Risco de liquidez

As condições econômicas nacionais e internacionais podem afetar o mercado resultando em alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral.

Existem outros fatores de risco que a Classe está exposta, os quais poderão ser verificados no regulamento.

8 Instrumentos financeiros derivativos

É vedada a Classe a realização de operações com derivativos, 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 no qual haja direito de conversão.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024, a Classe não realizou operações com derivativos.

9 Patrimônio líquido

As cotas correspondem a frações ideais do patrimônio líquido e são de uma única classe.

(i) Subscrição e integralização

Após a primeira emissão, eventuais novas emissões de cotas somente poderão ocorrer mediante aprovação dos cotistas, reunidos em assembleia especial de cotistas, sem limitação de valor. As cotas deverão ser totalmente subscritas até a data de encerramento da respectiva oferta, conforme prazo estabelecido no suplemento referente a cada emissão de Cotas. As Cotas que não forem subscritas nos termos deste item serão canceladas pelo Administrador, sendo que não se pode iniciar nova distribuição de Cotas antes de totalmente subscrita ou cancelado o saldo remanescente da distribuição anterior.

As cotas serão integralizadas pelo preço de integralização e durante o prazo de integralização estabelecidos no suplemento referente a cada emissão, em atendimento às chamadas de capital a serem realizadas pelo administrador, em estrita observância às orientações deliberadas em sede de assembleia especial.

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

(ii) Amortização

As cotas poderão ser amortizadas a qualquer tempo durante o prazo de duração que é de 20 (vinte) anos, conforme deliberação da assembleia geral e observados os termos e condições estabelecidos no regulamento.

Para fins de amortização de cotas, será considerado o valor da cota do dia útil imediatamente anterior à do pagamento da respectiva parcela de amortização, correspondente à divisão do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos apurados no dia útil imediatamente anterior à referida data do pagamento da respectiva parcela de amortização.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, a Classe amortizou o montante de R$ 9.231 a título de principal e R$ 9.709 de rendimentos (2024: R$ 5.578 de principal e R$ 2.822 de rendimentos).

(iii) Resgate

Não está previsto o resgate de cotas antes do término no prazo de duração da Classe ou em decorrência da liquidação da Classe.

(iv) Ambiente de negociação das cotas

As cotas não serão registradas para negociação em mercado de bolsa ou de balcão organizado, cabendo à administradora assegurar a condição de investidor qualificado dos cotistas, no mercado primário. A administradora deverá exigir, no ato da subscrição das cotas, a comprovação desta qualificação. As cotas são registradas na forma escritural.

(v) Evolução e rentabilidade

Exercício findo em	Valor da cota*	Rentabilidade** (%)
31 de dezembro de 2025	2.027,39	40,20%
31 de dezembro de 2024	1.367,60	24,53%

(*) Valores expressos em reais.
(**) O cálculo da rentabilidade considera os efeitos das distribuições e da integralização, e desconsidera os aportes e o IR – Come-cotas ocorridos no período.

A rentabilidade passada não é garantia de resultados futuros.

10 Prestadores de serviços

Os prestadores de serviços são:

Administração:	Oliveira Trust Servicer S.A.
Gestão:	Oliveira Trust Servicer S.A.
Custódia:	Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Controladoria:	Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Escrituração:	Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

11 Encargos da classe

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

	2025		2024	
Despesas Administrativas	**Valores em R$**	**% sobre PL Médio**	**Valores em R$**	**% sobre PL Médio**
Taxa de administração	408	0,24%	428	0,31%
Taxa de custódia	186	0,11%	212	0,15%
Auditoria externa	33	0,02%	35	0,02%
Taxa de fiscalização CVM	30	0,02%	20	0,01%
Advogados	20	0,01%	-	0,00%
Consultoria	16	0,01%	-	0,00%
Taxa de escrituração	9	0,01%	-	0,00%
Taxa ANBIMA	3	0,00%	3	0,01%
Tarifas bancárias	1	0,00%	1	0,00%
Total	**706**	**0,42%**	**699**	**0,50%**
Patrimônio Líquido Médio	**172.392**		**140.167**	

a) Remuneração do administrador e demais prestadores de serviços

(i) Administrador e gestor
Pela prestação de serviços de administração e gestão da Classe, a administradora receberá remuneração, a título de taxa de administração mensal, no montante equivalente ao maior dos seguintes parâmetros:

(i) 1/12 do percentual de 0,12% ao ano do valor do patrimônio líquido da Classe no último dia útil de cada mês; ou

(ii) o valor mínimo mensal de R$9, acrescidos de R$1,2 mensais para cada sociedade investida adicional à 4ª sociedade (“taxa de administração”).

O valor da taxa de administração prevista no regulamento será acrescido de R$0,8 mensais a título de contratação de seguro para a administradora. A taxa de administração será calculada e apropriada diariamente, por dia útil, à base de 1/252, como despesa da Classe, e paga no 2º dia útil do mês subsequente ao vencido.

(ii) Custodiante
A Classe pagará, à título de remuneração da taxa de custódia, o valor de 0,08% ao ano sobre o patrimônio líquido da Classe, respeitando o valor mínimo mensal de R$ 6. A taxa de custódia será calculada e apropriada diariamente, por dia útil, à base de 1/252, como despesa da Classe, e paga no 2º dia útil do mês subsequente ao vencido.

12 Política de divulgação das informações

O administrador coloca à disposição dos interessados, em sua sede ou nos órgãos reguladores, as seguintes informações:

i. Quadrimestralmente, em até 15 (quinze) dias após o encerramento do quadrimestre civil a que se referirem, as informações cujo conteúdo reflita o Suplemento L da Instrução ICVM 175;

ii. Semestralmente, em até 150 (cento e cinquenta) dias após o encerramento do semestre a que se referir, a composição da carteira, discriminando quantidade e espécie dos títulos e valores mobiliários que a integram;

iii. Anualmente, em até 150 (cento e cinquenta) dias após o encerramento do exercício social a que se referirem, as demonstrações contábeis da Classe e, caso existentes, de suas classes de cotas, acompanhadas dos pareceres de auditoria independente;

iv. No mesmo dia de sua convocação, edital de convocação e outros documentos relativos à assembleia de cotistas; e

v. Até 8 (oito) dias após sua ocorrência, a ata da assembleia ordinária de cotistas.

13 Informações tributárias

De acordo com a Lei nº 11.312/06 os rendimentos auferidos no resgate 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 e o custo de aquisição das cotas.

No caso de amortização de cotas, o imposto incidirá sobre o valor que exceder o respectivo custo de aquisição, sujeito ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15%. 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. Os cotistas residentes ou domiciliados no exterior que detenham, cotas da Classe, desde que não sediados em países que não tributem a renda ou que a tribute à alíquota máxima inferior a 20%, estão sujeitos à alíquota de 0% na retenção do imposto de renda na fonte.

De acordo com a Lei nº 14.754 (“Lei 14.754”), os rendimentos auferidos a partir de 1º de janeiro de 2024 em fundos de investimento fechados, exceto FIA, FIDC, FIP e ETF, passarão a ter incidência periódica (“come-cotas”) do Imposto de Renda Retido na Fonte, no último dia útil dos meses de Maio e novembro, às alíquotas de 15% ou 20% conforme o prazo médio da carteira da Classe.

14 Informações sobre transações com partes relacionadas

Exceto pelos serviços prestados, conforme disposto na nota explicativa nº 10 e 11, em 31 de dezembro de 2025 e 2024, não foram realizadas outras operações com partes relacionadas à Classe.

Parte relacionada	Natureza do relacionamento	Ativos/passivos financeiros
Oliveira Trust Servicer S.A.	Administrador/Gestor	Taxa de administração e gestão
Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Custodiante/Controlador	Taxa de custódia e controladoria

15 Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento à Instrução n° 162/22 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), registre-se que a administradora, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela Audipec Auditoria e Perícia Contábil S/S relacionados aos fundos de investimento por ele administrados que não aos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

16 Demandas judiciais

Informamos que não temos conhecimento da propositura de ações contra a Classe, de natureza cível, execuções fiscais ou de quaisquer outras naturezas nas justiças estadual e federal.

17 Eventos subsequentes

Debêntures PRODUZA

As debêntures com vencimento originalmente previsto para 30/04/2026 não foram liquidadas nessa data. Conforme a Assembleia Geral de Debenturistas (AGD) realizada em 11/03/2025, foi aprovado o 7º Termo Aditivo, em que ficou definida a inclusão de uma carência adicional (totalizando três períodos de carência que somam 79 meses) e a extensão do prazo total das debêntures para 127 meses, contados a partir da data de emissão, com vencimento final projetado para 30/11/2028. A companhia emissora mantém um conjunto de recebíveis em garantia para o pagamento das debêntures emitidas em valor superior ao montante registrado em 31 de dezembro de 2025.

* * *

Ivy Araújo Santos
Contadora CRC RJ-123090/O-3

José Alexandre Costa de Freitas
Diretor responsável
CPF: 008.991.207-17