# Classe Única do Spectra VI Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada

CNPJ: 46.280.024/0001-42
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários)
(CNPJ: 59.281.253/0001-23)
(Gerido pela Spectra Investimentos Ltda.)
(CNPJ: 44.011.526/0001-42)

**Demonstrações financeiras em**
**28 de fevereiro de 2026**

# Conteúdo

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

**Demonstrações da posição financeira** **7**

**Demonstrações do resultado e do resultado abrangente do exercício** **8**

**Demonstrações das mutações do patrimônio líquido** **9**

**Demonstrações do fluxo de caixa - Método direto** **10**

**Notas explicativas às demonstrações financeiras** **11**

KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua Verbo Divino, 1400 - Conjunto Térreo ao 801 – parte,
Chácara Santo Antônio, CEP 04719-911, São Paulo - SP
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo - SP - Brasil
Telefone 55 (11) 3940-1500
kpmg.com.br

# Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

## Aos Cotistas, à Administradora e Gestora da

## Classe Única do Spectra VI Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada

*São Paulo - SP*

### Abstenção de Opinião

Fomos contratados para examinar as demonstrações financeiras da Classe Única do Spectra VI Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada ("Classe"), administrada pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM ("Administradora"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 28 de fevereiro de 2026 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nesta data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Não expressamos uma opinião sobre as demonstrações financeiras da Classe Única do Spectra VI Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada pois, devido à relevância dos assuntos descritos na seção a seguir intitulada "Base para abstenção de opinião", não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas demonstrações financeiras.

### Base para opinião com abstenção

i) Conforme apresentado na nota explicativa nº 5, em 28 de fevereiro de 2026 a Classe possuía investimentos em cotas do Neo Capital Mezanino Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Resp Limitada, Ória Tech 1 Inovação Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, Florestas do Sul Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, Nordeste III Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada, Neo Capital III Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada, Spectra Bolt Fundo de Investimento em Participações Responsabilidade Limitada, Spectra Blackbird Fundo de Investimento em Participações Responsabilidade Limitada, Spectra VI Corporate Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada, Spectra Blackbird Two Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Resp Limitada, DGF Fundo de Investimento em Participações 2 Fundo de Investimento em Participações - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Resp Limitada, Brasil Agronegócio Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - Resp Limitada, SMZ 2 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, Bridge One Technology III Fundo de Investimento em Participações - Mult Responsabilidade

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.*

Limitada, Outfield Capital 2 Fundo de Investimento em Participações- Multiestratégia Responsabilidade Limitada, Bridge One Trade Retail Tech Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada, PMF Scale II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada, Angra Infra Multiestratégia Fundo de Investimento em Participações, Terracotta Warriors I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, D1 Search Fundo de Investimento em Participações empresas emergentes - Responsabilidade Limitada, Treecorp IV Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - Responsabilidade Limitada, Mzel Venture Capital - Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia, Cloud9 Zig 1 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada, 2Bcapital - Brasil Capital de Crescimento I - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia e Via Appia Fundo de Investimento em Participações Infraestrutura - Responsabilidade Limitada ("Fundos Investidos I"), no montante de R$ 865.770 mil que corresponde a 83,95% do seu patrimônio líquido nessa data. Até a data de emissão do nosso relatório de auditoria, não obtivemos evidências de auditoria apropriadas e suficientes que pudessem comprovar que os saldos contábeis dos Fundos Investidos I estavam adequadamente registrados e livres de distorções materiais em 28 de fevereiro de 2026, devido à ausência de demonstrações financeiras auditadas mais recentes e/ou com defasagem significativa entre a data-base da Classe e os Fundos Investidos I. Consequentemente, não nos foi possível determinar se havia necessidade de ajustes nos saldos das aplicações em cotas dos Fundos Investidos I e no patrimônio líquido da Classe em 28 de fevereiro de 2026, nem sobre o resultado por eles gerados na Classe no exercício findo nessa data.

ii) Conforme apresentado na nota explicativa nº 5, em 28 de fevereiro de 2025 a Classe possuía aplicações em cotas do Coxa Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia e Spectra Blackbird Fundo de Investimento em Participações Responsabilidade Limitada ("Fundos Investidos II"), no montante de R$ 83.256 mil representavam 12,83% do patrimônio líquido do Fundo naquela data. As demonstrações financeiras dos Fundos Investidos II foram auditadas por auditores independentes que modificaram a opinião, em razão de: (i) ausência de evidência para determinação do valor justo da Companhias Investidas; (ii) ausência de demonstração financeiras auditadas para as companhias investidas; e (iii) diferença entre o valor contábil e o valor do laudo de avaliação a valor justo. As modificações de opinião dos Fundos Investidos II representam 6,05% do patrimônio líquido da Classe, considerando o efeito da participação proporcional da Classe nos Fundos Investidos. Consequentemente, não nos foi possível determinar se havia necessidade de ajuste no saldo da aplicação em cotas dos Fundos Investidos II e no patrimônio líquido da Classe em 28 de fevereiro de 2025, nem sobre o resultado por eles gerados à Classe no exercício findo naquela data. Nossa opinião do exercício corrente também está ressalvada em decorrência dos efeitos desse assunto na comparabilidade dos valores do exercício corrente com os valores correspondentes, referentes ao exercício findo em 28 de fevereiro de 2025.

## Responsabilidades da Administração da Classe 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 da Classe de 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 a Classe ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

## Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossa responsabilidade é a de conduzir a auditoria das demonstrações financeiras da Classe de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, e a de emitir um relatório de auditoria. Contudo, devido aos assuntos descritos na seção acima intitulada "Base para abstenção de opinião", não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas demonstrações financeiras.

Somos independentes em relação à Classe de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas.

São Paulo, 27 de julho de 2026

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-014428/O-6 SP



Willian Hideki Ishiba
Contador CRC 1SP281835/O-2

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.*

# Classe Única do Spectra VI Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada

**CNPJ nº 46.280.024/0001-42**

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Demonstração da posição financeira em 28 fevereiro de 2026 e 2025

| Ativo | Nota | 28/02/2026 | % sobre o Patrimônio Líquido | 28/02/2025 | % sobre o Patrimônio Líquido |
|---|---|---|---|---|---|
| **Aplicações financeiras de liquidez** | | **1.012** | **0,10%** | **448** | **0,07%** |
| **Aplicações em cotas de fundos de investimento** | | **1.012** | **0,10%** | **448** | **0,07%** |
| Cotas de fundos de investimento de renda fixa | **4** | 1.012 | 0,10% | 448 | 0,07% |
| **Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros** | | **1.237.753** | **120,02%** | **743.225** | **114,51%** |
| **Cotas de fundos de investimento** | | **1.217.925** | **118,10%** | **729.366** | **112,38%** |
| Cotas de fundos de investimento em participações | **5** | 1.215.638 | 117,88% | 729.366 | 112,38% |
| Cotas de fundos de investimento no exterior | | 2.287 | 0,22% | - | - |
| **Títulos de renda variável** | | **19.828** | **1,92%** | **13.859** | **2,14%** |
| Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado | **6** | 19.828 | 1,92% | 13.859 | 2,14% |
| **Valores a receber** | | **256** | **0,02%** | **-** | **-** |
| **Valores a receber** | | **256** | **0,02%** | **-** | **-** |
| Despesas antecipadas | | 8 | 0,00% | - | - |
| Outros | | 248 | 0,02% | - | - |
| **Total do ativo** | | **1.239.021** | **120,15%** | **743.773** | **114,60%** |

| Passivo | Nota | 28/02/2026 | % sobre o Patrimônio Líquido | 28/02/2025 | % sobre o Patrimônio Líquido |
|---|---|---|---|---|---|
| **Credores diversos** | | **207.764** | **20,15%** | **94.748** | **14,60%** |
| A pagar - aquisição de cotas de FIP | **7** | 140.466 | 13,62% | 94.731 | **14,60%** |
| A pagar - aquisição de debêntures | **7** | 67.243 | 6,52% | - | **-** |
| Taxa de administração e gestão | **11** | 17 | 0,00% | 17 | 0,00% |
| Consultoria e auditoria | | 38 | 0,00% | - | - |
| **Total do passivo** | | **207.764** | **20,15%** | **94.748** | **14,60%** |
| Cotas integralizadas | | 591.636 | 57,37% | 362.488 | 55,85% |
| Amortização | | (59.945) | -5,81% | - | - |
| Lucros acumulados | | 499.566 | 48,44% | 286.537 | 44,15% |
| **Total do patrimônio líquido** | | **1.031.257** | **100,00%** | **649.025** | **100,00%** |
| **Total do passivo e patrimônio líquido** | | **1.239.021** | **120,15%** | **743.773** | **114,60%** |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Classe Única do Spectra VI Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada

**CNPJ nº 46.280.024/0001-42**

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Demonstração do resultado e do resultado abrangente dos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 e 2025

(Em milhares de reais)

| | Nota | 28/02/2026 | 28/02/2025 |
|---|---|---|---|
| **Resultado com cotas de fundos de investimento** | | | |
| Cotas de fundo de investimento de renda fixa | **4** | 1.730 | 967 |
| Cotas de fundo de investimento em participações | **5** | 210.818 | 92.675 |
| Cotas de fundo de investimento no exterior | | 924 | - |
| | | **213.472** | **93.642** |
| **Ajuste ao valor justo** | | | |
| Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado | **6** | 5.972 | (302) |
| | | **5.972** | **(302)** |
| **Despesas de taxa de administração/gestão/performance** | | | |
| Taxa de administração e gestão | **11/12** | (198) | (189) |
| | | **(198)** | **(189)** |
| **Receitas (despesas) operacionais** | | | |
| Taxa de ingresso e saída | **12** | 9.696 | 15.643 |
| Consultoria jurídica | **12** | (149) | (239) |
| Consultoria e auditoria | **12** | (1.907) | (2.984) |
| Taxa de custódia | **12** | (111) | (63) |
| Taxa de fiscalização - CVM | **12** | (42) | (40) |
| Emolumentos e cartórios | **12** | (19) | - |
| Outros | | 96 | 34 |
| Atualização monetária, multa e juros | **7/12** | (13.782) | (4.817) |
| | | **(6.218)** | **7.534** |
| **Resultado do exercício** | | **213.029** | **100.685** |
| Outros resultados abrangentes | | - | - |
| **Resultado abrangente do exercício** | | **213.029** | **100.685** |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Classe Única do Spectra VI Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada

**CNPJ nº 46.280.024/0001-42**

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido dos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 e 2025

(Em milhares de reais)

| | Nota | Cotas integralizadas | Amortização de cotas | Lucros acumulados | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| **Em 29 de fevereiro de 2024** | | **236.456** | **-** | **185.852** | **422.308** |
| Cotas integralizadas | **10** | 126.032 | - | - | 126.032 |
| Lucro do exercício | | - | - | 100.685 | 100.685 |
| **Em 28 de fevereiro de 2025** | | **362.488** | **-** | **286.537** | **649.025** |
| Cotas integralizadas | **10** | 229.148 | - | - | 229.148 |
| Amortização de cotas | **10** | - | (59.945) | - | (59.945) |
| Lucro do exercício | | - | - | 213.029 | 213.029 |
| **Em 28 de fevereiro de 2026** | | **591.636** | **(59.945)** | **499.566** | **1.031.257** |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Classe Única do Spectra VI Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada

**CNPJ nº 46.280.024/0001-42**

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Demonstração dos fluxos de caixa (método direto) dos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 e 2025

(Em milhares de reais)

| | 28/02/2026 | 28/02/2025 |
|---|---|---|
| **Fluxo de caixa das atividades operacionais** | | |
| Pagamento de taxa de administração e gestão | (198) | (187) |
| Pagamento de despesas de consultoria e auditoria | (1.839) | (3.019) |
| Pagamento de despesas de consultoria jurídica | (150) | (239) |
| Pagamento de despesas de emolumentos e cartórios | (48) | - |
| Pagamento de taxa de custódia | (111) | (63) |
| Pagamento taxa de fiscalização da CVM | (51) | (40) |
| Outros recebimentos operacionais | 103 | 34 |
| Taxa de ingresso | 9.696 | 15.643 |
| **Caixa líquido das atividades operacionais** | **7.402** | **12.129** |
| | | |
| **Fluxo de caixa das atividades de investimento** | | |
| Aquisição de ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado | (1) | (2.353) |
| Redução de capital de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado | 60.000 | - |
| Outros investimentos | (248) | - |
| Aplicações de cotas de fundo de investimento em participações | (349.213) | (198.285) |
| Resgates e amortizações de cotas de fundo de investimento em participações | 126.408 | 64.627 |
| Aplicações de cotas de fundo de investimento no exterior | (1.364) | - |
| Pagamento aquisição de cotas de FIP - a prazo | (12.849) | - |
| Pagamento e integralizações de AFACs | (504) | (3.458) |
| **Caixa líquido das atividades de investimento** | **(177.771)** | **(139.469)** |
| | | |
| **Fluxo de caixa das atividades de financiamento** | | |
| Cotas integralizadas | 229.148 | 126.032 |
| Amortização de cotas integralizadas | (59.945) | - |
| **Caixa líquido das atividades de financiamento** | **169.203** | **126.032** |
| | | |
| **Resultado com fundos de renda fixa (caixa e equivalentes de caixa)** | **1.730** | **967** |
| | | |
| **Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa** | **564** | **(341)** |
| **Caixa e equivalentes de caixa - início do exercício** | **448** | **789** |
| **Caixa e equivalentes de caixa - fim do exercício** | **1.012** | **448** |
| | | |
| **Reconciliação do resultado do período com o caixa líquido das atividades operacionais** | | |
| | | |
| **Resultado do exercício** | **213.029** | **100.685** |
| Resultado com cotas de fundo de investimento de renda fixa | (1.730) | (967) |
| Resultado com cotas de fundo de investimento em participações | (210.818) | (92.675) |
| Resultado com cotas de fundo de investimento no exterior | (924) | - |
| Ajuste ao valor justo de ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado | (5.973) | 302 |
| Resultado com atualização monetária, multa e juros | 13.782 | 4.817 |
| Variações patrimoniais | | |
| Variações de contas passivas relacionadas com despesas | 36 | (33) |
| **Caixa líquido das atividades operacionais** | **7.402** | **12.129** |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# 1. Contexto operacional

O Spectra VI Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada ("Fundo"), possui uma classe única de cotas, denominada Classe Única do Spectra VI Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada ("Classe"). A Classe foi constituída em 01 de setembro de 2022, sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas operações em 08 de dezembro de 2022. A Classe terá prazo de duração determinado, encerrando-se em 10 (dez anos), contados da data da primeira integralização, prorrogáveis por até 2 (duas) vezes consecutivas, por períodos de 1 (um) ano cada, com objetivo exclusivo de conclusão dos desinvestimentos, mediante proposta do Gestor e aprovação pela assembleia de cotistas, observadas as disposições descritas no Regulamento.

A gestão da carteira da Classe é realizada pela Spectra Investimentos Ltda. ("Gestora") e a administração pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários ("Administradora").

O objetivo da Classe é proporcionar aos seus Cotistas a valorização de suas Cotas por meio da aplicação de seu Patrimônio Líquido em (i) cotas de emissão do Spectra VI Corporate FIP Multiestratégia de Responsabilidade Limitada; (ii) ações; (iii) bônus de subscrição; (iv) debêntures simples; (v) notas comerciais e outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão de Sociedades Alvo; (vi) títulos, contratos e valores mobiliários representativos de participação de Sociedades Alvo que sejam sociedades limitadas; (vii) cotas de outros FIP; e (viii) cotas de Fundos de Ações – Mercado de Acesso de emissão de sociedades anônimas, de capital aberto ou fechado, ou sociedades limitadas.

A Classe destina-se a Investidores Qualificados e fundos de investimento administrados pelo Administrador e geridos pelo Gestor.

As aplicações realizadas na Classe não contam com garantia da Administradora, Gestora, Custodiante ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC.

As aplicações feitas na Classe, tendo em vista o seguimento de atuação, sujeitam-se aos riscos inerentes à concentração da carteira resultantes de suas aplicações, à natureza dos negócios e aos resultados das empresas em que serão feitos os investimentos, não sendo o administrador e nem o gestor os responsáveis por eventual depreciação dos ativos que compõe a carteira da Classe.

Em atendimento ao artigo 4º da Instrução CVM nº 579/16, a Administradora da Classe concluiu que a Classe está classificada como entidade de investimento considerando que:

i. A Classe obtém recursos de cotistas com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento. A Gestora possui plena discricionariedade na representação e tomada de decisão junto às entidades investidas, conforme regulamento da Classe, onde caberá à Gestora realizar a gestão profissional dos ativos integrantes da carteira da Classe, com poderes para:

a. negociar e contratar, em nome da Classe, os referidos ativos e os intermediários para realizar tais operações;

b. negociar e contratar, em nome da Classe, terceiros para a prestação de serviços de assessoria e consultoria relacionados diretamente com o investimento ou o desinvestimento nos ativos de emissão das companhias alvo; e

c. monitorar os ativos investidos pela Classe e exercer o direito de voto decorrente desses ativos, realizando todas as demais ações necessárias para tal exercício, inclusive comparecer e votar em assembleias gerais e especiais de acordo com as orientações do comitê de investimento, podendo, ainda, no exercício de suas funções, adquirir e alienar títulos e valores mobiliários, nos termos do regulamento da Classe e praticar todos os atos necessários à gestão da carteira da Classe;

ii. A Classe assume o compromisso de investir os recursos unicamente com o propósito de apreciação do capital investido;

iii. A Classe avalia seus investimentos anualmente a valor justo, podendo a avaliação ser realizada pela Gestora e validada pela Administradora ou por terceiro independente contratado pela Administradora ou Gestora, em nome da Classe, para confecção de laudo de avaliação;

iv. A Classe prevê em seu regulamento estratégias objetivas e claras para o seu desinvestimento.

v. A Classe é substancialmente mensurada e avaliada quanto ao desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo;

vi. A Classe possui mais de um investimento e mais de um cotista, de forma direta ou indiretamente;

vii. Os cotistas da Classe não influenciam, não participam da administração e/ou possuem qualquer relação societária, direta ou indiretamente, com as companhias investidas.

A Classe atendendo às definições estipuladas pela ICVM nº 579/16 está qualificado como entidade de investimento, possui investimentos em Ativos Alvo e elabora exclusivamente suas demonstrações financeiras individuais, sem a necessidade de consolidar seus investimentos, uma vez que os investimentos estão apresentados ao seu valor justo em 28 de fevereiro de 2026 e 2025.

## 2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimentos em participações que foram definidas pelo Anexo Normativo IV da Resolução n° 175, de 23 de dezembro de 2022 da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") e ICVM n° 579/16.

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.

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

Aprovação das demonstrações financeiras

Em 27 de julho de 2026, as demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administradora da Classe.

## 3. Descrição das políticas contábeis materiais

a) Apuração dos resultados

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

b) Fluxo de caixa

Para fins das Demonstrações dos Fluxos de Caixa, a Classe utiliza o método direto.

c) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor, além de serem mantidos com a finalidade de atender compromissos de curto prazo da Classe.

d) Títulos de renda variável

*Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado*

De acordo com o Regulamento do Fundo 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 do Fundo, 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 financeiras do Fundo.

e) Cotas de fundos de investimento

As cotas de fundos de investimento são atualizadas diariamente com base no valor da cota divulgado pelos Administradores dos fundos onde os recursos são aplicados. A valorização e desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas em “Cotas de fundo de investimento em renda fixa”, e “Cotas de fundo de investimento em participação”, nas demonstrações do resultado e do resultado abrangente.

Especificamente com relação aos fundos de investimentos em participações investidos, estes são classificados como “entidades de investimento” no âmbito da ICVM nº 579/16 e, portanto, possuem seus respectivos investimentos registrados a valor justo.

f) Cotas de fundos de investimento no exterior

As aplicações em fundos de investimento no exterior são atualizadas com base nos relatórios trimestrais e/ou relatórios anuais auditados enviados pelos administradores dos fundos onde os recursos são aplicados. Em concordância com os respectivos *Limited Partnership Agreements* (“LPA”) dos fundos de investimento no exterior, seus administradores possuem até 180 (cento e oitenta) dias após o encerramento do exercício social para a divulgação dos relatórios anuais auditados. A valorização/desvalorização e variação cambial estão apresentadas de forma consolidada em “Cotas de fundo de investimento no exterior” nas demonstrações do resultado e do resultado abrangente.

g) Julgamentos e estimativas

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

h) Obrigações

As obrigações são demonstradas pelos valores conhecidos e calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias incorridas.

## 4. Aplicações financeiras de liquidez

Cotas de Fundos de Renda Fixa

Em 28 de fevereiro de 2026 e 2025, a Classe possuía aplicações em cotas de fundos de renda fixa, conforme abaixo:

| Fundo | CNPJ | 28/02/2026 | | 28/02/2025 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Quantidade de cotas | Valor Contábil | Quantidade de cotas | Valor Contábil |
| BTG Pactual Tesouro Selic Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI | 09.215.250/0001-13 | 191.289,4701 | 1.012 | 96.760,2736 | 448 |
| **Total** | | | **1.012** | | **448** |

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2026, foi apurado um resultado de R$ 1.730 (2025 – R$ 967) com cotas de fundos de investimento em renda fixa, indicado na demonstração do resultado e do resultado abrangente na linha “Resultado com cotas de fundos de investimento - cotas de fundos de investimento em renda fixa”.

Seguem as informações sobre os fundos de investimento em renda fixa que compõe a carteira da Classe:

BTG Pactual Tesouro Selic Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI

O BTG Pactual Tesouro Selic Fundo de Investimento Renda Referenciado DI (“Tesouro Selic”) foi constituído em 14 de fevereiro de 2008, sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração, tendo iniciado suas operações na mesma data. A gestão da carteira é realizada pelo BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM e a administração pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM.

O Tesouro Selic tem como objetivo proporcionar aos cotistas uma rentabilidade que acompanhe a variação da taxa de juros no mercado interbancário (mensurada pela variação do Depósito Interbancário) com alto grau de correlação; utilizando-se dos instrumentos disponíveis tanto no mercado à vista quanto no mercado de derivativos, de acordo com as restrições previstas na legislação vigente.

As demonstrações financeiras do Tesouro Selic relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2025 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 10 de março de 2026, sem modificações.

## 5. Cotas de fundos de investimento

Cotas de fundos de investimento em participações

Em 28 de fevereiro de 2026 e 2025, a Classe possuía aplicações em cotas de fundos de investimento em participações, conforme abaixo:

| Fundo | CNPJ | 28/02/2026 | | 28/02/2025 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Quantidade de Cotas | Valor Contábil | Quantidade de Cotas | Valor Contábil |
| Spectra VI Corporate Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada | 54.421.775/0001-60 | 120.471.121,8300 | 131.315 | 15.560.884,0500 | 12.134 |
| Angra Infra Multiestratégia Fundo de Investimento em Participações | 07.715.713/0001-80 | 872,3221 | 118.295 | 872,3221 | 118.368 |
| Henkan I - Fundo de Investimentos em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada | 47.279.712/0001-55 | 9.872,8543 | 93.651 | 5.319,2640 | 81.695 |
| VIa Appia Fundo de Investimento em Participações Infraestrutura - Responsabilidade Limitada | 49.750.515/0001-06 | 37.986,3100 | 88.803 | 37.886,3101 | 56.876 |
| Spectra Bolt Fundo de Investimento em Participações Responsabilidade Limitada | 52.579.772/0001-23 | 55.225.783,4814 | 84.785 | 24.500.000,0000 | 87.226 |
| D1 Search Fundo de Investimento em Participações empresas emergentes - Responsabilidade Limitada | 52.028.270/0001-04 | 18.372,0000 | 67.442 | 17.790,0000 | 33.639 |
| Spectra Blackbird Fundo de Investimento em Participações Responsabilidade Limitada | 52.579.736/0001-60 | 39.454.604,6600 | 66.556 | 22.759.000,0000 | 53.370 |
| Spectra Blackbird Two Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Resp Limitada | 62.854.945/0001-28 | 16.213.750,0000 | 55.548 | - | - |
| Coxa Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia | 48.328.531/0001-34 | 32.016,3935 | 52.159 | 26.666,6667 | 29.886 |
| Redfoot Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - Responsabilidade Limitada | 62.164.877/0001-75 | 42.730,0000 | 42.753 | - | - |
| Neo Capital III Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada | 19.933.445/0001-52 | 25.608.067,9417 | 40.393 | - | - |
| Leblon Pipe II Fundo de Investimento em Participações de Responsabilidade Limitada | 51.328.327/0001-28 | 268.860,2143 | 38.201 | - | - |
| Brasil Agronegócio Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - Resp Limitada | 11.160.957/0001-11 | 51.222,4800 | 34.717 | 51.222,4800 | 35.888 |
| Ore Fosfato Morro Verde Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia Responsabilidade Li | 46.268.214/0001-44 | 40.000,0000 | 32.132 | 40.000,0000 | 39.880 |
| Cloud9 Zig 1 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada | 53.109.020/0001-61 | 16.543,8400 | 30.658 | 14.356,9911 | 14.119 |
| Treecorp IV Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - Responsabilidade Limitada | 53.740.335/0001-02 | 20.514,8585 | 25.694 | 14.690,7830 | 14.530 |
| Fundo Brasil de Internacionalização de empresas Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia II | 19.837.544/0001-30 | 45.211,0753 | 25.364 | - | - |
| Ória Tech 1 Inovação Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia | 15.505.288/0001-23 | 22.768.638,1828 | 23.360 | 22.768.638,1828 | 25.768 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Bridge One Trade Retail Tech Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada | 56.302.030/0001-07 | 21.563,8610 | 19.602 | 13.483,3898 | 13.357 |
| Cventures Primus Fundo de Investimento em Participações em empresas emergentes Inovadoras - RI | 17.078.063/0001-63 | 268,4424 | 19.285 | - | - |
| 2Bcapital - Brasil Capital de Crescimento I - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia | 14.596.766/0001-95 | 263,8106 | 18.431 | - | - |
| Longati Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - Responsabilidade Limitada | 61.136.367/0001-21 | 11.963,0000 | 11.956 | - | - |
| DGF Fundo de Investimento em Participações 2 Fundo de Investimento em Participações - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Resp Limitada | 19.230.524/0001-05 | 23.329,1390 | 11.439 | 14.819,1306 | 7.306 |
| SMZ 2 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia | 48.328.500/0001-83 | 9.628,1389 | 10.387 | 5.823,7110 | 7.566 |
| Astella Journey III Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - Responsabilidade Limita | 27.036.066/0001-98 | 44,0240 | 9.730 | - | - |
| Outfield Capital 2 Fundo de Investimento em Participações- Multiestratégia Responsabilidade Limitada | 54.997.670/0001-53 | 8.377,5734 | 8.829 | 4.695,1710 | 4.909 |
| Nordeste III Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada | 18.908.853/0001-91 | 18.270.635,5075 | 8.361 | - | - |
| Henkan II - Fundo de Investimentos em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada | 57.247.545/0001-14 | 14.711,4895 | 7.424 | 14.711,4895 | 14.572 |
| Altamira Ventures I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limita | 50.350.094/0001-05 | 9.537,1907 | 6.628 | 9.272,0110 | 7.478 |
| Pátria Real Estate III Multiestratégia - Fundo de Investimento em Participações | 18.317.102/0001-09 | 42.058,6910 | 5.221 | 42.058,6910 | 8.344 |
| Fundo Brasil de Internacionalização de empresas Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia | 11.760.191/0001-06 | 48.254,0882 | 5.085 | - | - |
| Neo Capital Mezanino Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Resp Limitada | 10.720.618/0001-80 | 33.605.247,6818 | 4.905 | - | - |
| Bridge One Technology III Fundo de Investimento em Participações - Mult Responsabilidade Limitada | 51.983.049/0001-42 | 5.697,4734 | 4.867 | 1.088,7984 | 1.077 |
| Mzel Venture Capital - Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia | 08.796.172/0001-25 | 79,9216 | 3.835 | 79,9216 | 3.465 |
| PMF Scale II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada | 58.109.169/0001-64 | 4.040,1360 | 3.705 | 330,3459 | 91 |
| Florestas do Sul Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia | 09.482.532/0001-87 | 11.768.360,3752 | 1.971 | 11.768.360,3752 | 2.014 |
| Terracotta Warriors I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia | 44.527.376/0001-24 | 1.456,2500 | 1.872 | - | - |
| Investidores Institucionais Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia | 01.909.558/0001-57 | 103.357,0390 | 669 | - | - |
| Fundo de Investimento em participações Multiestratégia Brasil Petroleo 1 Responsabilidade Limitada | 14.240.738/0001-30 | 43.389,4934 | 32 | 43.356,3700 | 35 |
| Nordeste II Fundo de Investimento em Participações - empresas emergentes Responsabilidade Limitada - em Liquidação | 08.693.474/0001-78 | 158,2972 | (422) | 81,4477 | (198) |
| Brasil Portos e Ativos Logísticos Fundo de Investimento em Participações Responsabilidade Limitada | 14.737.553/0001-36 | - | - | 39.030,6420 | 42.032 |
| Logística Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - Resp Limitada | 06.053.318/0001-42 | - | - | 9.724,6000 | 2.773 |
| Empreendedor Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia | 08.872.944/0001-60 | - | - | 98,0000 | 11.166 |
| **Total** | | | **1.215.638** | | **729.366** |

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2026, foi apurado um resultado de R$ 210.818 (2025 – R$ 92.675) com cotas de fundos de investimento em participações, apresentado na demonstração dos resultados e dos resultados abrangentes na linha “Resultado com cotas de fundos de investimento - cotas de fundos de investimento em participações”.

Seguem as informações sobre os fundos de investimentos em participações mais relevantes que compõem a carteira da Classe:

Spectra VI Corporate Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada

O Spectra VI Corporate Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada (“Spectra VI Corporate”) foi constituído em 21 de março de 2024, sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 10 (dez) anos contados da data da primeira integralização de cotas, tendo iniciado suas atividades em 19 de agosto de 2024. A gestão da carteira é realizada pela Spectra Investimentos Ltda. e a administração é realizada pelo Banco Daycoval S.A.
Spectra VI Corporate tem como objetivo proporcionar aos seus Cotistas a valorização de suas Cotas, mediante o direcionamento preponderante de seus investimentos para a aquisição de Ativos Alvo, participando do processo decisório de cada uma das Sociedades Investidas, com efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão.

Até a data da divulgação destas demonstrações financeiras, as demonstrações financeiras do Spectra VI Corporate relativas ao exercício social findo em 31 de março de 2026 ainda não haviam sido emitidas.

Angra Infra Multiestratégia Fundo de Investimento em Participações

O Angra Infra Multiestratégia Fundo de Investimento em Participações (“Angra Infra”) foi constituído em 25 de outubro de 2006, sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração original de 10 anos (prorrogado sucessivamente até outubro de 2025), tendo iniciado suas atividades em 25 de outubro de 2006. A gestão da carteira é realizada pela Matterhorn Infraestrutura Gestão de Investimentos Ltda. e a administração pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Angra Infra tem como objetivo obter remuneração significativa de longo prazo por meio de investimentos em valores mobiliários de companhias dos setores de infraestrutura, incluindo água e saneamento, transportes, infraestrutura industrial, energias renováveis, biocombustíveis, óleo e gás, participando do processo decisório com efetiva influência.

Até a data da divulgação destas demonstrações financeiras, as demonstrações financeiras do Angra Infra relativas ao exercício social findo em 28 de fevereiro de 2026 ainda não haviam sido emitidas.

Henkan I - Fundo de Investimentos em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada

O Henkan I - Fundo de Investimentos em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada ("Henkan I") foi constituído em 08 de dezembro de 2022, sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 5 (cinco) anos contados da data da primeira integralização de cotas, tendo iniciado suas atividades em 31 de janeiro de 2023. A gestão da carteira é realizada pela Henkan PE Investimentos Ltda. e a administração pelo Banco Daycoval S.A.

Henkan I tem como objetivo proporcionar a valorização das cotas e retorno financeiro no longo prazo por meio da aquisição preponderante de ativos alvo, participando do processo decisório das sociedades investidas com efetiva influência em sua política estratégica e gestão.

As demonstrações financeiras do Henkan I relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2025 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 01 de junho de 2026, sem modificações.

Via Appia Fundo de Investimento em Participações Infraestrutura - Responsabilidade Limitada

O Via Appia Fundo de Investimento em Participações Infraestrutura ("Via Appia") foi constituído em 28 de fevereiro de 2023, sob a forma de condomínio especial fechado, com prazo de duração de 10 (dez) anos contados a partir do primeiro aporte, tendo iniciado suas atividades em 13 de março de 2023. A gestão da carteira é realizada pela Starboard Asset Ltda. e a administração pela GV Atacama Capital Ltda.

A Via Appia tem como objetivo proporcionar rendimento de longo prazo aos seus cotistas por meio da aquisição de cotas, ações, bônus de subscrição, debêntures simples, outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão da Companhia Investida, no setor de infraestrutura, podendo participar de licitações de Projetos de Infraestrutura.

Até a data da divulgação destas demonstrações financeiras, as demonstrações financeiras do Via Appia relativas ao exercício social findo em 28 de fevereiro de 2026 ainda não haviam sido emitidas.

Spectra Bolt Fundo de Investimento em Participações Responsabilidade Limitada

O Spectra Bolt Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada ("Spectra Bolt") foi constituído em 18 de outubro de 2023, sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 120 meses (10 anos) contados da data de início de suas atividades, tendo iniciado suas atividades em 12 de janeiro de 2024. A gestão da carteira é realizada pela Spectra Investimentos Ltda. e a administração pelo Banco Daycoval S.A.

Spectra Bolt tem como objetivo proporcionar a valorização, em longo prazo, do capital investido mediante a aquisição preponderante de ativos alvo, incluindo ações, bônus de subscrição,

debêntures, outros títulos conversíveis em ações, e cotas de outros fundos de investimento em participações.

Até a data da divulgação destas demonstrações financeiras, as demonstrações financeiras do Spectra Bolt relativas ao exercício social findo em 28 de fevereiro de 2026 ainda não haviam sido emitidas.

## 6. Títulos de renda variável

a. Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado

Os investimentos em ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado estão representados da seguinte forma:

*Movimentação na quantidade de ações*

| Companhia | 28/02/2025 | % de Participação | Compra de ações / eventos societários | Venda de ações / eventos societários | 28/02/2026 | % de Participação |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Spectra VI NewCo S.A. | - | - | 60.001 | (60.001) | - | - |
| Geraes Capital Ltda. | 865.000 | 24,68% | - | (865.000) | - | - |
| Series 51 - Allocations Funds LLC. | 2.676.543 | 92,74% | - | - | 2.676.543 | 92,74% |

| Companhia | 29/02/2024 | % de Participação | Compra de ações / eventos societários | Venda de ações / eventos societários | 28/02/2025 | % de Participação |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Massada Partners Investimentos Ltda. | 400.000 | 99,99% | - | (400.000) | - | - |
| Ciclo Partners Participações Ltda. | 522.900 | 15,00% | - | (522.900) | - | - |
| Mobili Search Consultoria Ltda. | 450.000 | 99,99% | - | (450.000) | - | - |
| New Retail Tecnologia e Consultoria Ltda | 665.000 | 99,99% | - | (665.000) | - | - |
| Trinta Consultoria em Esportes Ltda. | 2.000.000 | 100,00% | - | (2.000.000) | - | - |
| Redfoot Capital Ltda. | 429.750 | 95,50% | - | (429.750) | - | - |
| Carta Investimentos Ltda. | - | - | 603.683 | (603.683) | - | - |
| Dcp II Ltda. | - | - | 429.750 | (429.750) | - | - |
| Almirante Capital Holding Ltda. | - | - | 45.409.500 | (45.409.500) | - | - |
| Geraes Capital Ltda. | - | - | 865.000 | - | 865.000 | 24,68% |
| Series 51 - Allocations Funds LLC. | 2.676.543 | 92,74% | - | - | 2.676.543 | 92,74% |

*Movimentação no valor contábil das ações*

| | 28/02/2025 | Compra de ações / eventos societários | Venda de ações / eventos societários | Ajuste ao valor justo | 28/02/2026 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Companhia** | | | | | |
| Spectra VI NewCo S.A. | - | 60.001 | (60.000) | (1) | - |
| Geraes Capital Ltda | 4 | - | (4) | - | - |
| Series 51 - Allocations Funds LLC. | 13.855 | - | - | 5.973 | 19.828 |
| **Total** | **13.859** | **60.001** | **(60.004)** | **5.972** | **19.828** |

| | 29/02/2024 | Compra de ações / eventos societários | Venda de ações / eventos societários | Ajuste ao valor justo | 28/02/2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Companhia** | | | | | |
| Massada Partners Investimentos Ltda. | 400 | - | (400) | - | - |
| Ciclo Partners Participações Ltda. | 190 | - | (190) | - | - |
| Mobili Search Consultoria Ltda. | 450 | - | (450) | - | - |
| New Retail Tecnologia e Consultoria Ltda | 665 | - | (665) | - | - |
| Trinta Consultoria em Esportes Ltda. | 2.000 | - | (2.000) | - | - |
| Redfoot Capital Ltda. | 429 | - | (429) | - - | - |
| Carta Investimentos Ltda | - | 604 | (604) | - | - |
| Dcp II Ltda | - | 430 | (430) | - | - |
| Almirante Capital Holding Ltda | - | 454 | (454) | - | - |
| Geraes Capital Ltda | - | 965 | - | (861) | 4 |
| Series 51 - Allocations Funds LLC. | 13.296 | - | - | 559 | 13.855 |
| **Total** | **17.430** | **2.453** | **(5.622)** | **(302)** | **13.859** |

Seguem as informações sobre a companhia sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado:

**Spectra VI NewCo S.A.**

Spectra VI NewCo S.A. ("NewCo"), é uma sociedade anônima de capital fechado, sede na cidade e estado de São Paulo e possui como o objeto social a atividade de participação societária em sociedade não financeiras.

Em 20 de março de 2025, a Classe realizou aporte na NewCo no valor de R$ 1 (mil reais), representado por 1.000 (mil) ações ordinárias nominativas e sem valor nominal.

Em 11 de junho de 2025, foi celebrada a Escritura da 1ª (primeira) Emissão de Debêntures Simples, Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em Série Única, para Colocação Privada, da Spectra VI NewCo S.A., no valor total de R$ 30.000 (trinta milhões de reais), representado por 30.000 (trinta mil) debêntures. A Vermillion I Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizados., fundo de investimento constituído sob a forma de condomínio fechado de natureza especial, foi o subscritor original da totalidade das debêntures emitidas nos termos da Escritura.

Através do Contrato de Compra e Venda de Debêntures celebrado em 12 de junho de 2025, a Classe, adquiriu a totalidade das 30.000 debêntures de titularidade da Vermillion I Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizados no valor de R$ 30.000, a ser pago a prazo, com vencimento em 12 de junho de 2028, podendo sua liquidação ocorrer de forma antecipada, total ou parcial, a partir de 12 de junho de 2026. O saldo a pagar decorrente da aquisição das debêntures é atualizado pela variação acumulada de 100% do CDI acrescida de spread de 5% ao ano, calculados desde a data de integralização das debêntures até a data do efetivo pagamento.

Em 12 de junho de 2025, a NewCo realiza a conversão das debêntures para 30.000.000 de ações da NewCo no valor de R$ 30.000.

Em 12 de junho de 2025 a NewCo realiza redução de capital no valor de R$ 30.000, recebido pela Classe em 17 de junho de 2025.

Em 14 de agosto de 2025, foi celebrada a Escritura da 2ª (Segunda) Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em Série Única, para Colocação Privada, da Spectra VI NewCo S.A., no valor total de R$ 30.000 (trinta milhões de reais), representado por 30.000 (trinta mil) debêntures. O Banco C6 S.A., instituição financeira, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 31.872.495/0001-72, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, foi o subscritor original da totalidade das debêntures emitidas nos termos da Escritura.

Através do Contrato de Compra e Venda de Debêntures celebrado em 14 de agosto de 2025, a Classe, adquiriu a totalidade das 30.000 debêntures de titularidade do Banco C6 S.A. no valor de R$ 30.000, a ser pago a prazo, com vencimento em 14 de agosto de 2027, podendo sua liquidação ocorrer de forma antecipada, total ou parcial, a partir de 14 de agosto de 2026. O saldo a pagar decorrente da aquisição das debêntures é atualizado pela variação acumulada de 100% do CDI

acrescida de spread de 3,5% ao ano, calculados desde a data de integralização das debêntures até a data do efetivo pagamento.

Em 14 de agosto de 2025, foi realizada Assembleia Geral da NewCo que aprovou a transformação das debêntures da categoria de debêntures simples, para debêntures conversíveis em ações ordinárias da Companhia. Na mesma data, ocorreu a conversão das debêntures para 30.000.000 de ações da NewCo no valor de R$ 30.000.

Em 14 de agosto de 2025, a NewCo realiza redução de capital no valor de R$ 30.000, recebido pela Classe em 15 de agosto de 2025.

Em 10 de dezembro de 2025, através da Assembleia Geral Extraordinária, foi deliberado a dissolução da NewCo, nos termos do art. 136, inciso X e do art. 206, inciso I, alínea “c”, da Lei das Sociedades por Ações.

**Geraes Capital LTDA**

A Geraes Capital Ltda. ("Geraes") é uma sociedade limitada, com sede em São Paulo/SP e o objeto social consiste na atividade prestação de serviços de assessoria e consultoria na avaliação do mercado nacional de compra e venda de empresas e participações societárias em sinergia a identificação de oportunidade que visam aquisições de companhias com alto potencial de retorno financeiro. A Geraes iniciou suas atividades em 11 de julho de 2022, e seu prazo de duração é indeterminado.

Em 07 de março de 2024, a Classe subscreveu e integralizou 865.000,0000 cotas de emissão da Geraes, pelo montante total de R$ 865.

Em 25 de setembro de 2025, a Classe adquiriu 507.419,9800 cotas do Spectra VI Corporate, mediante integralização por meio de ativos, sendo R$ 4 em ações da Geraes e R$ 504 referentes à conversão de AFAC da Geraes.

**Series 51 - Allocations Funds LLC.**

A Series 51 - Allocations Funds LLC (“Series 51”) é uma série de um veículo de investimento constituído como sociedade limitada, organizado sob as leis do Estado de Delaware, Estados Unidos da América, com sede na 382 NE 191st PMB 88102, Miami, FL 33179, EUA. A Series 51 tem como objetivo realizar investimentos em valores mobiliários de emissão da Logcomex International Ltd. (“Empresa-Alvo”), por meio de aquisição direta, secundária ou indireta, conforme estabelecido no memorando de colocação privada e demais documentos constitutivos da estrutura.

A gestão da Series 51 é exercida pela Caravela Consultoria e Gestão de Investimentos Ltda. (“Gestora”), responsável por conduzir a diligência prévia da Empresa-Alvo, estruturar a operação de investimento e administrar o veículo. A administração da SPV é prestada pela Allocations Fund Administration, LLC.

Em 05 de outubro de 2023, a Classe subscreveu o montante de US 2.677, equivalente ao somatório de R$ 13.966.

Determinação do valor justo – 28 de fevereiro de 2026

O valor justo da Series 51 - Allocations Funds LLC, registrado em 28 de fevereiro de 2026, foi obtido através de laudo de avaliação preparado pela própria Gestora, para a data base 31 de dezembro de 2025, e aprovado pela administração em fevereiro de 2026. A metodologia utilizada para a apuração do valor justo da Companhia foi a de múltiplos de transação de empresa comparável. As premissas utilizadas no cálculo de valor justo estão descritas a seguir:

- EV/Receita NTM: 3,16x;
- EV/Receita LTM: 5,2x
- Multiplo Ajustado: 3,0x

Determinação do valor justo – 28 de fevereiro de 2025

O valor justo da Series 51 - Allocations Funds LLC, registrado em 28 de fevereiro de 2025, foi obtido através de laudo de avaliação preparado pela própria Gestora, para a data base 31 de dezembro de 2024, e aprovado pela administração em fevereiro de 2025. A metodologia utilizada para a apuração do valor justo da Companhia foi a de múltiplos de transação de empresa comparável. As premissas utilizadas no cálculo de valor justo estão descritas a seguir:

- EV/Receita NTM: 3,16x;
- EV/Receita LTM: 4,5x
- Multiplo Ajustado: 3,0x

b. Adiantamento para futuro aumento de capital de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado

| | 28/02/2025 | Aporte | Conversão | 28/02/2026 |
|---|---|---|---|---|
| **Companhia** | | | | |
| Geraes Capital Ltda | 100 | 504 | (604) | - |
| **Total** | **100** | **504** | **(604)** | **-** |

| | 29/02/2024 | Aporte | Conversão | 28/02/2025 |
|---|---|---|---|---|
| **Companhia** | | | | |
| Massada Partners Investimentos Ltda. | 810 | 410 | (1.220) | - |
| Mobili Search Consultoria Ltda. | 450 | 900 | (1.350) | - |
| New Retail Tecnologia e Consultoria Ltda | - | 1.290 | (1.290) | - |
| Redfoot Capital Ltda. | - | 550 | (550) | - |
| Dcp II Ltda | - | 208 | (208) | - |
| Geraes Capital Ltda | - | 100 | - | 100 |
| **Total** | **1.260** | **3.458** | **(4.618)** | **100** |

## 7. Valores a pagar

Em 28 de fevereiro de 2026 e 2025, a Classe possuía valores a pagar, conforme abaixo:

| | 28/02/2025 | Novas obrigações | Pagamentos | Atualização monetária | 28/02/2026 |
|---|---|---|---|---|---|
| Cotas de fundo de investimento em participações | 94.731 | 52.045 | (12.849) | 6.539 | 140.466 |
| Debentures | - | 60.000 | - | 7.243 | 67.243 |
| **Total** | **94.731** | **112.045** | **(12.849)** | **13.782** | **207.709** |

Seguem as informações sobre os valores a pagar que compõem a carteira da Classe.

Cotas de fundos de investimento em participações

Em 24 de novembro de 2023, através de Contrato de Compra e Venda de Cotas e Outras Avenças, a Classe adquiriu em 2 (duas parcelas), as cotas a seguir:

| Fundo | CNPJ | Quantidade de Cotas | Valor de aquisição |
|---|---|---|---|
| Empreendedor Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia | 08.872.944/0001-60 | 98,0000 | 8.613 |
| Logistica Brasil - FIP Multiestrategia | 08.053.318/0001-42 | 7.000,0000 | 5.580 |
| Angra Infra Multiestrategia Fundo de Investimento em Participações | 07.715.713/0001-80 | 599,9052 | 73.063 |
| **Total** | | | **87.256** |

Durante o exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, do montante adquirido, a Classe integralizou R$ 34.902 advindos da 1ª parcela, após confirmação das condições precedentes definidas no respectivo contrato. A 2ª parcela representa o valor de R$ 52.354, corrigido pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor - INPC ou outro índice oficial que vier a substitui-lo, acrescido sobretaxa de 4,5% a.a. (quatro inteiros e cinquenta centésimos por ano), calculados pro rata *temporis* ("correção temporal").

Em 18 de setembro de 2024, através do Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Cotas e Outras Avenças, a Classe adquiriu em 3 (três parcelas), as cotas a seguir:

| Fundo | CNPJ | Quantidade de Cotas | Valor de aquisição |
|---|---|---|---|
| Angra Infra Multiestrategia Fundo de Investimento em Participações | 07.715.713/0001-80 | 272,4169 | 30.722 |
| Brasil Agronegócio - Fundo de Investimento em Participações | 11.160.957/0001-11 | 51.222,4800 | 24.469 |
| Florestas do Sul Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia | 09.482.532/0001-87 | 11.768.360,3752 | 1.566 |
| Mzel Venture Capital - Fundo de Investimento em Participações | 08.796.172/0001-25 | 72,6560 | 4.634 |
| Logistica Brasil - FIP Multiestratégia | 08.053.318/0001-42 | 2.724,6000 | 774 |
| Nordeste II FIP - Empresas Emergentes - Em Liquidação | 08.693.474/0001-78 | 81,4477 | 63 |
| **Total** | | | **62.228** |

Durante o exercício findo em 28 de fevereiro de 2025, do montante adquirido, a Classe integralizou R$ 18.668 advindos da 1ª parcela, após confirmação das condições precedentes definidas no respectivo contrato. A 2ª e 3ª parcela representa o valor de R$ 43.561, corrigido pelo Indice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA ou outro índice oficial que vier a substituí-lo, calculados pro rata *temporis*.

Em 30 de dezembro de 2025, através do Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Cotas e Outras Avenças, a Classe adquiriu em 3 (três parcelas), as cotas a seguir:

| Fundo | CNPJ | Quantidade de Cotas | Valor de aquisição |
|---|---|---|---|
| 2BCapital Brasil Capital Crescimento I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia | 14.596.766/0001-95 | 262,9706 | 14.242 |
| DGF FIPAC 2 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada | 19.230.524/0001-05 | 8.420,2312 | 3.609 |
| Fundo Brasil de Internacionalização de Empresas Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia | 11.760.191/0001-06 | 48.254,0882 | 5.386 |
| Fundo Brasil de Internacionalização de Empresas Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia II | 19.837.544/0001-30 | 45.211,0753 | 4.237 |
| Investidores Institucionais Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia | 01.909.558/0001-57 | 103.357,0388 | 466 |
| Neo Capital III Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada | 19.933.445/0001-52 | 25.608.067,9417 | 24.052 |
| Neo Capital Mezanino Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Resp Limitada | 10.720.618/0001-80 | 33.605.247,6818 | 1.436 |
| Nordeste II Fundo de Investimento em Participações - empresas emergentes Responsabilidade Limitada - em Liquidação | 08.693.474/0001-78 | 76,9278 | 88 |
| Nordeste III Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada | 18.908.853/0001-91 | 18.270.635,7544 | 6.402 |
| | | | **59.918** |

Durante o exercício findo em 28 de fevereiro de 2026, do montante adquirido de cotas de fundos pela Classe foi de R$ 59.918, sendo a 1ª e 2ª parcelas pagas à vista, na data do fechamento do contrato no valor de 7.873 e a 3ª parcela no valor de R$ 52.044 a prazo, corrigido pela variação positiva do Índice Nacional de Preços ao Consumidor – INPC, apurado e divulgado pelo Instituto Nacional de Geografia e Estatística – IBGE., calculados pro rata *temporis*.

Debêntures

Durante o exercício findo em 28 de fevereiro de 2026, conforme detalhado na Nota Explicativa 6 - Títulos de renda variável, a Classe adquiriu 60.000 debêntures pelo montante total de R$ 60.000, por meio de contratos de compra e venda celebrados em 12 de junho de 2025 e 14 de agosto de 2025. O pagamento será realizado a prazo, com vencimentos em junho de 2028 e agosto de 2027, respectivamente, permitida a liquidação antecipada, total ou parcial, após um ano da data de cada aquisição. Os saldos a pagar são atualizados por 100% do CDI, acrescidos de spread de 5,0% a.a. e 3,5% a.a., respectivamente, até a data do efetivo pagamento.

## 8. Riscos

Não obstante a diligência do Administrador e do Gestor em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos da Classe estão, por sua natureza, inclusive, mas não se limitando, a riscos decorrentes de variações de mercado, riscos inerentes aos emissores dos títulos, valores mobiliários e outros ativos integrantes das respectivas carteiras de investimentos e riscos de crédito de modo geral.

O Administrador e o Gestor não poderão, em qualquer hipótese, ser responsabilizados por qualquer depreciação dos ativos da Carteira ou por eventuais prejuízos impostos aos Cotistas.

Mesmo que o Administrador mantenha rotinas e procedimentos de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para a Classe e para o Cotista, inclusive a possibilidade de Patrimônio Líquido negativo da Classe.

A Classe e os Cotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos, de forma não exaustiva:

Risco de o Fundo Não entrar em Funcionamento: existe a possibilidade de o Fundo não vir entrar em funcionamento, caso não seja atingido o patrimônio mínimo inicial previsto Regulamento. Na ocorrência desta hipótese, a Classe deverá ser liquidado, e o Administrador deverá imediatamente fazer o rateio entre os subscritores dos recursos financeiros recebidos, nas proporções das Cotas integralizadas e acrescidos dos rendimentos líquidos auferidos pelas aplicações realizadas pelo Fundo no período em que os recursos estiveram disponíveis ao Administrador. Neste caso, não serão restituídos aos Cotistas os recursos despendidos com o pagamento de tributos incidentes sobre aplicações em ativos de liquidez, os quais serão arcados pelos cotistas, na proporção dos valores subscritos e integralizados.

Riscos de alterações na legislação tributária: alterações na legislação tributária ou na sua interpretação e aplicação podem implicar o aumento da carga tributária incidente sobre o investimento nas Cotas da Classe. Essas alterações incluem (a) a eventual extinção dos benefícios fiscais estabelecidos aplicáveis aos investimentos nas Cotas, na forma da legislação em vigor, (b) possíveis modificações na alíquota e/ou na base de cálculo dos tributos existentes, (c) a criação de novos tributos, (d) bem como mudanças na interpretação ou aplicação da legislação tributária em vigor por parte dos tribunais ou das autoridades governamentais. Os efeitos dessas medidas não podem ser previstos, mas poderão sujeitar as Sociedades Alvo, os Ativos Financeiros, a Classe e/ou os Cotistas a recolhimentos não previstos inicialmente.

Risco de Concentração: A Classe poderá aplicar até 100% (cem por cento) do Patrimônio Líquido em uma Sociedade Investida, de modo que qualquer perda isolada poderá ter um impacto adverso significativo sobre a Classe. O disposto neste item implicará risco de concentração dos investimentos do Fundo em Ativos Alvo emitidos pela Sociedade Investida.

Riscos Relacionados às Sociedades Investidas: embora a Classe tenha participação no processo decisório das Sociedades Investidas, não há garantias de: (a) bom desempenho de quaisquer das

Sociedades Investidas, (b) solvência das Sociedades Investidas ou (c) continuidade das atividades das Sociedades Investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da carteira e o valor das Cotas. Não obstante a diligência e o cuidado do Administrador e do Gestor, os pagamentos relativos aos títulos ou Ativos Alvo de emissão das Sociedades Investidas, como dividendos, juros sobre capital próprio e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Sociedade Investida, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, a Classe e os seus Cotistas poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos. Os investimentos nas Sociedades Investidas envolvem riscos relativos aos respectivos setores em que atuam tais companhias. Não há garantia quanto ao desempenho desses setores e nem tampouco certeza de que o desempenho de cada uma das Sociedades Investidas acompanhe pari passu o desempenho médio do seu respectivo setor. Adicionalmente, ainda que o desempenho das Sociedades Investidas acompanhe o desempenho do seu setor de atuação, não há garantia de que a Classe e os seus Cotistas não experimentarão perdas, nem há certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos. Os investimentos da Classe poderão ser feitos em companhias fechadas, as quais, embora tenham de adotar as práticas de governança indicadas no Regulamento, não estão obrigadas a observar as mesmas regras que as companhias abertas relativamente à divulgação de suas informações ao mercado e a seus acionistas, o que pode representar uma dificuldade para a Classe quanto: (a) ao bom acompanhamento das atividades e resultados dessas companhias e (b) a correta decisão sobre a liquidação do investimento, o que pode afetar o valor das Cotas.

Risco de Potencial Conflito de Interesses: A Classe poderá, além das hipóteses já previstas neste Regulamento e no Regulamento, desde que aprovado pela Assembleia Geral, figurar como contraparte do Administrador, do Gestor, de Partes Relacionadas ou de Cotistas. Além disso, a Classe poderá investir, direta ou indiretamente, em Sociedades Investidas que recebam investimentos de fundos de investimento ou outros veículos de investimento administrados ou geridos pelo Administrador e/ou pelo Gestor, ou suas Partes Relacionadas. Desta forma, tais partes poderão eventualmente tomar decisões relacionadas às Sociedades Investidas que podem vir a afetar negativamente a rentabilidade da Classe.

Risco de Liquidez: consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes da carteira nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, a Classe poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para a Classe, os quais permanecerão expostos, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos e às posições assumidas em mercados de derivativos, se for o caso, que podem, inclusive, obrigar a Classe a aceitar descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de amortizações e resgates aos Cotistas, nos termos do Regulamento.

Risco de Crédito: consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações da Classe, podendo

ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar oscilações no preço de negociação dos títulos que compõem a carteira.

Risco de Mercado: consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos da Classe, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. Esta constante oscilação de preços pode fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das Cotas e perdas aos Cotistas.

Riscos de Acontecimentos e Percepção de Risco em Outros Países: o mercado de capitais no Brasil é influenciado, em diferentes graus, pelas condições econômicas e de mercado de outros países, incluindo países de economia emergente. A reação dos investidores aos acontecimentos nesses outros países pode causar um efeito adverso sobre o preço de ativos e valores mobiliários emitidos no País, reduzindo o interesse dos investidores nesses ativos, entre os quais se incluem as Cotas, o que poderá prejudicar de forma negativa as atividades das Sociedades Investidas e, por conseguinte, os resultados do Fundo e a rentabilidade dos Cotistas.

Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e a Política Governamental: a Classe também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador e/ou do Gestor, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas, poderão resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a carteira, e/ou (b) inadimplência dos emissores dos ativos. Tais fatos poderão acarretar prejuízos para os Cotistas. Adicionalmente, a Classe desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar os negócios, as condições financeiras, os resultados da Classe e a consequente distribuição de rendimentos aos Cotistas. Impactos negativos na economia, tais como recessão, perda do poder aquisitivo da moeda e aumento exagerado das taxas de juros resultantes de políticas internas ou fatores externos podem influenciar nos resultados da Classe.

Riscos de não Realização dos Investimentos por parte da Classe: os investimentos da Classe são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelo Cotista e não há garantias de que os investimentos pretendidos pela Classe estejam

disponíveis no momento e em quantidades convenientes ou desejáveis à satisfação de sua política de investimentos, o que pode resultar em investimentos menores ou mesmo na não realização destes investimentos.

Risco de Resgate das Cotas em Títulos e/ou Ativos Alvo: conforme previsto no Regulamento, poderá haver a liquidação da Classe em situações predeterminadas. Se alguma dessas situações se verificar, há a possibilidade de que as Cotas venham a ser resgatadas em títulos e/ou Ativos Alvo de emissão das Sociedades Investidas. Nessa hipótese, os Cotistas poderão encontrar dificuldades para negociar os referidos títulos e/ou Ativos Alvo de emissão das Sociedades Investidas que venham a ser recebidos da Classe.

Risco Relacionado ao Resgate e à Liquidez das Cotas: a Classe, constituída sob a forma de condomínio fechado, não admite o resgate de suas Cotas a qualquer momento. A amortização das Cotas será realizada na medida em que a Classe tenha disponibilidade para tanto, a critério do Gestor, ou na data de liquidação da Classe. Caso os Cotistas queiram se desfazer dos seus investimentos na Classe, será necessária a venda das suas Cotas no mercado secundário, devendo ser observado, para tanto, os termos e condições dos respectivos Compromissos de Investimento e o disposto no Regulamento. Ainda, considerando tratar-se de um produto novo e que o mercado secundário existente no Brasil para negociação de cotas de fundos de investimento em participações apresenta baixa liquidez, os Cotistas poderão ter dificuldade em realizar a venda das suas Cotas e/ou poderão obter preços reduzidos na venda de suas Cotas. Adicionalmente, de acordo com o Regulamento e/ou Regulamento, todos os montantes distribuídos aos Cotistas a título de amortização de Cotas durante o Período de Investimento serão acrescidos automaticamente ao valor do Capital Comprometido do Cotista, de forma automática, independentemente de aditamento ao Compromisso de Investimento, o que diminuirá a liquidez dos investimentos do Cotista no Fundo no Período de Investimento.

Risco Relativo a Novas Emissões: os Cotistas não terão direito de preferência para subscrever e integralizar quaisquer novas Cotas que venham a ser emitidas pela Classe após a primeira emissão. Caso ocorra uma nova oferta de Cotas e os Cotistas não venham a participar de tal colocação, poderão sofrer diluição de sua participação e, assim, ver sua influência nas decisões políticas da Classe reduzida. Adicionalmente, nos termos do Regulamento e/ou Regulamento, caso entenda pertinente para fins do cumprimento dos objetivos e da política de investimento da Classe, o Administrador, conforme recomendação do Gestor, poderá deliberar por realizar novas emissões das Cotas da Classe, sem a necessidade de aprovação em Assembleia Geral, desde que limitadas ao capital máximo autorizado.

Riscos Relacionados à Amortização: os recursos gerados pela Classe serão provenientes rendimentos, dividendos e outras bonificações que sejam atribuídos aos Ativos Alvo e ao retorno do investimento nas Sociedades Investidas mediante o seu desinvestimento. A capacidade da Classe de amortizar as Cotas está condicionada ao recebimento pela Classe dos recursos acima citados.

Risco de Derivativos: consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade da Classe, limitar as possibilidades de retornos

adicionais nas operações e não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos Cotistas.

Risco relacionado à periodicidade de divulgação do valor das Cotas: a Classe realizará a divulgação do valor das Cotas em periodicidade mensal. Por esse motivo, caso ocorra algum evento relevante que altere o Patrimônio Líquido, o valor das Cotas permanecerá desatualizado até a próxima data de divulgação. Caso os Cotistas negociem suas Cotas no mercado secundário neste período, poderão fazê-lo sem conhecer o valor real do Patrimônio Líquido na data de efetivação do negócio, o que poderá gerar prejuízos para o Cotista alienante e/ou para o adquirente, conforme o caso.

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

## 9. Instrumentos financeiras derivativos

É vedada à Classe a realização de quaisquer operações com derivativos, exceto quando tais operações forem realizadas em Bolsa de Valores ou de Mercadorias e Futuros, na modalidade com garantia, exclusivamente para fins de proteção patrimonial por meio de operações com opções de compra ou de venda que tenham como ativo subjacente Ativo Alvo ou títulos ou valores mobiliários de emissão de Sociedade Investida que integre a Carteira, direta ou indiretamente, ou no qual haja direito de conversão com o propósito de (a) ajustar o preço de aquisição da Sociedade Investida com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de ações investidas pela Classe; ou (b) alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento da Classe.

Durante os exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 e 2025, a Classe não possuía operações de instrumentos financeiros derivativos, bem como não possuía tais ativos na data base.

## 10. Emissão, resgate e amortização

Emissão das Cotas

A Classe está constituída por cotas que correspondem a frações ideais de seu Patrimônio Líquido, possuem forma nominativa, classe única e asseguram os mesmos direitos a seus titulares, correspondendo cada cota a um voto.

Caso entenda pertinente para fins de cumprimento dos objetivos e da política de investimento da Classe, o Administrador, conforme recomendação do Gestor, poderá deliberar por realizar novas emissões das Cotas do Fundo, sem a necessidade de aprovação em Assembleia Geral, desde que (a) somadas à primeira emissão, não excedam o capital máximo autorizado de R$ 3.000.000 (três

bilhões e quinhentos milhões de reais) e (b) observados os requisitos previstos no Capítulo IX do Regulamento.

O patrimônio mínimo inicial para funcionamento da Classe é de R$ 1.000 (um milhão de reais).

As cotas da Classe são mantidas em contas de depósito em nome dos cotistas.

Durante os exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 foram integralizadas 229.148.176,4500 (2025 – R$ 126.031.746) novas cotas mediantes aportes financeiros no montante de R$ 229.148 (2025 - R$126.032).

Em 28 de fevereiro de 2026, saldo de cotas é de 591.636.253,63 (2025 – 362.488.077).

Amortização das Cotas

Qualquer distribuição dos recursos financeiros líquidos da classe para os cotistas ocorrerá somente por meio da amortização integral ou parcial das cotas, observadas as disposições do Regulamento e do suplemento referente a cada emissão de cotas, observado que qualquer amortização e distribuição de recursos financeiros líquidos deverá ser realizada de forma pro rata para todos os cotistas.

Para fins de amortização de cotas, será considerado o valor da cota do segundo útil imediatamente anterior à data 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.

Durante o exercício findo em 28 de fevereiro de 2026, foram realizadas amortizações de cotas no montante de R$ 59.945 (2025 - R$ 0).

Resgates

Não haverá resgate de Cotas, exceto na Liquidação.

## 11. Remuneração da Administração, Gestão, Ingresso e/ou Saída e Performance

Taxa de Administração e Gestão

Pela prestação dos serviços de administração, controladoria, custódia qualificada dos ativos integrantes da Carteira, tesouraria, controladoria, processamento, distribuição e escrituração das Cotas, será devida pela Classe ao Administrador uma Taxa de Administração mensal fixa, no valor de R$ 15 (quinze mil reais), anualmente corrigida pela variação positiva do IPCA em janeiro de cada ano.

A primeira Taxa de Administração será paga no 5° (quinto) Dia Útil do mês subsequente ao mês em que ocorrer a primeira integralização de Cotas, pro *rata temporis*, até o último dia útil do referido mês.

Em caso de listagem das cotas da Classe, pela escrituração das Cotas, a Taxa de Administração será majorada no montante adicional correspondente a 0,05% (cinco centésimos por cento), a incidir sobre o Patrimônio Líquido, sujeito, contudo, a um mínimo de R$ 5 (cinco mil reais) mensais, a ser corrigido anualmente, em janeiro de cada ano, pela variação positiva do IPCA.

Não será cobrada Taxa de Gestão da Classe.

Durante o exercício findo em 28 de fevereiro de 2026, foi registrada a importância de R$ 198 (2025 – R$ 189) apresentada na demonstração do resultado e do resultado abrangente do exercício em "Despesas de taxa de administração/gestão - Taxa de administração e gestão". O saldo a pagar à administradora em 28 de fevereiro de 2026 é de R$ 17 (2025 – R$ 17).

Taxa de Performance

Não será cobrada Taxa de Performance da Classe.

Taxa de Ingresso e saída

Será devida à Classe, por cada fundo investidor, uma Taxa de Ingresso, a qual será equivalente à somatória dos valores recebidos pelo respectivo fundo investidor de seus cotistas a título de Taxa de Ingresso, observado que, na hipótese prevista no item 5.4 do Regulamento, não será devida a Taxa de Ingresso. A Taxa de Ingresso prevista não será deduzida do Capital Comprometido do respectivo fundo investidor.

A Classe não cobrará taxa de saída.

Durante o exercício findo em 28 de fevereiro de 2026, foi registrada a importância de R$ 9.696 (2025 – R$ 15.643) apresentada na demonstração do resultado e do resultado abrangente do exercício em "Receitas (despesas) operacionais - Taxa de ingresso e saída".

## 12. Encargos

As despesas debitadas da Classe em relação ao patrimônio líquido médio estão demonstradas como segue:

| | 28/02/2026 | | 28/02/2025 | |
|---|---|---|---|---|
| **Encargos** | **R$ Mil** | **%** | **R$ Mil** | **%** |
| Despesa de taxa de administração e gestão | 198 | 0,02% | 189 | 0,04% |
| Despesa com consultoria juridica | 149 | 0,02% | 239 | 0,05% |
| Despesas de consultoria e auditoria | 1.907 | 0,24% | 2.984 | 0,61% |
| Despesas de taxa de custódia | 111 | 0,01% | 63 | 0,01% |
| Despesas de taxa de fiscalização - CVM | 42 | 0,01% | 40 | 0,01% |
| Despesas de emolumentos e cartórios | 19 | 0,00% | - | - |
| Atualização monetária, multa e juros | 13.782 | 1,72% | 4.817 | 0,99% |
| **Total** | **16.208** | **2,02%** | **8.332** | **1,71%** |
| PL médio do exercício | 801.697 | | 486.600 | |

## 13. Rentabilidade

A rentabilidade proporcionada pela Classe e o valor nominal da cota no encerramento do exercício está demonstrada como segue:

| | Evolução do valor da cota e da rentabilidade | |
|---|---|---|
| **Exercício** | **Valor da cota - R$ (*)** | **Rentabilidade - % (*)** |
| 28/02/2026 | 1,8444 | 3,01% |
| 28/02/2025 | 1,7905 | 0,25% |

(*) Valor da cota e rentabilidade calculados com base no último dia útil do mês, liquidas dos efeitos das amortizações acumuladas.

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

## 14. Tributação

Conforme disposto nos artigos 24 da Lei Nº 14.754, de 12 de dezembro de 2023 (“Lei Nº 14.754/2023”) e 2º da Lei Nº 11.312, de 27 de junho de 2006, como regra, os cotistas de Fundo de Investimento em Participações estão sujeitos à alíquota de 15% de imposto de renda,

incidentes sobre a diferença positiva entre o valor resgatado, amortizado ou alienado de cotas e o respectivo custo de aquisição das cotas.
Por sua vez, o artigo 26 da Lei Nº 14.754/2023 determina a tributação periódica, no último dia útil dos meses de maio e novembro ("Tributação Periódica"), de cotistas de FIP que não seja classificado como "entidade de investimento" nos termos da regulamentação expedida pelo Conselho Monetário Nacional ("CMN"), resguardando o ganho ou a perda da avaliação dos ativos que estejam evidenciados em subconta nas demonstrações contábeis do fundo.

A Administração, com base nas definições trazidas pela nova regulamentação, especialmente a Resolução CMN n° 5.111, de 21 de dezembro de 2023, analisou e classificou o Fundo como "Entidade de Investimento", motivo pelo qual não há Tributação Periódica.

## 15. Custódia dos ativos integrantes da carteira

As ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado da carteira da Classe estão registradas nos livros das companhias investidas.

As cotas de fundos de investimento são escriturais e seu controle é mantido pelos respectivos Administradores ou CETIP.

## 16. Serviços de gestão, custódia, tesouraria e outros serviços contratados

A Administradora contratou para prestar serviços de tesouraria, custódia, controle de ativos e passivos as seguintes instituições:

| Descrição | Prestador do Serviço |
|---|---|
| Gestão da carteira | Spectra Investimentos Ltda. |
| Distribuição, liquidação custódia e tesouraria | Banco BTG Pactual S.A. |
| Administração, controladoria e escrituração | BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM. |

## 17. Informações adicionais

a) Instrução CVM nº 162 de 13 de julho de 2022

Em atendimento a Instrução CVM nº 162, de 13 de julho de 2022, a Administradora informa que O Fundo, no exercício findo em 28 de fevereiro de 2026, contratou KPMG Auditores Independentes Ltda. somente para a prestação de serviços de auditoria das demonstrações financeiras, não tendo, a referida empresa, prestado qualquer outro tipo de serviço a Classe.

É adotada como política na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa, a postura de atender as regulamentações que preservam a independência do auditor externo, mantendo consistência, inclusive com os princípios internacionais, os quais incluem, dentre outros, os seguintes: (a) o auditor não deve auditar seu próprio trabalho; (b) o auditor não deve exercer funções gerenciais no cliente; e (c) o auditor não deve promover os interesses de seu

cliente. Adicionalmente, em caso de contratação de outros serviços, o escopo e os procedimentos dos referidos serviços são discutidos com os auditores independentes, para que os mesmos não afetem as regras de independência estabelecidas.

b) Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.

c) Política de divulgação das informações

As informações obrigatórias, relativas a Classe, estão disponíveis na sede da Administradora assim como junto à CVM.

d) Partes relacionadas

A Classe possui investimentos em cotas de fundos de investimento que possuem suas carteiras geridas pelo mesmo gestor, Spectra Investimentos Ltda, conforme nota explicativa nº 5, referenciadas com (15c).

Além disso, são consideradas transações com partes relacionadas as divulgações apresentadas nas notas explicativas nº 10 e 15.

e) Atos societários

Através do Termo de Apuração do Procedimento de Consulta Formal, o Fundo foi adaptado a Resolução CVM 175 a partir do fechamento 21 de julho de 2025.

Através do Termo de Apuração do Procedimento de Consulta Formal, realizado em 02 de fevereiro de 2026, foi aprovado a alteração do exercício social de fevereiro para o último dia de março de cada ano.

f) Eventos subsequentes

Através do Instrumento Conjunto de Alteração, realizado em 07 de abril de 2026, foi retificado no Regulamento os itens:

i. “Público-Alvo” e “Capital Autorizado”, do item 1.1 do Capítulo 1 – Características Gerais;
ii. Item 10.3.2 do Capítulo 10 – Amortização de Cotas;
iii. Item 10.4 do Capítulo 13 – Prestadores de serviços; e
iv. Item 14.1 do Capítulo 14 – Remuneração.

* * *

| | |
|---|---|
| Gustavo Cotta Piersanti | Larissa Santos da Silva |
| Diretor | Contadora |
| CPF: 016.697.087-56 | CRC: 1SP-347101/O-1 |