Classe A do Aravá Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada

Demonstrações contábeis para os exercícios findos em 31 de março de 2026 e de 2025

Conteúdo

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

Demonstração da posição financeira **6**

Demonstração do resultado **7**

Demonstração do resultado abrangente **8**

Demonstração das mutações do patrimônio líquido **9**

Demonstração dos fluxos de caixa - método direto **10**

Notas as demonstrações contábeis **11**

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

Aos Cotistas e à Administradora da
CLASSE A DO ARAVÁ FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA.
(anteriormente denominado Aravá Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no Exterior)

São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da CLASSE A DO ARAVÁ FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA ("Classe"), administrada pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda. ("Administradora"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de março 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 nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da CLASSE A DO ARAVÁ FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA em 31 de março de 2026, o desempenho das suas operações e dos seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação à Classe de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, aplicáveis a auditorias de demonstrações financeiras de entidades de interesse público no Brasil. Nós também cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

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

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

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Avaliação a valor justo do investimento em ações de companhias de capital fechado – sem cotação em bolsa, e contrato de mútuo conversíveis/SAFEs

Em 31 de março de 2026, a Classe possui 99,48% de seu patrimônio líquido representado por investimento em ações de companhias de capital fechado, contrato de mútuo conversíveis e SAFEs, sem negociação em bolsa ou mercado ativo, mensuradas pelo seu valor justo, determinado com base em preço de transação recente ou laudo de avaliação econômico-financeira, elaborado por avaliador terceiro independente e/ou Gestora, que utiliza, dentre outros, dados e premissas não observáveis, tais como taxa de desconto, volatilidade histórica do ativo, risco de crédito do emissor, período projetivo etc. Esses investimentos possuem risco de distorção relevante, em função da determinação do seu valor justo envolver premissas, dados e uso significativo de julgamentos, bem como incertezas em relação à sua realização. Devido à relevância das estimativas efetuadas para mensurar o valor justo dessas ações e do impacto que eventuais mudanças nas premissas e nos dados do laudo de avaliação econômico-financeira, bem como as incertezas em relação à sua realização que teriam sobre as demonstrações contábeis tomadas em conjunto, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto:

Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não estão limitados a:

• Avaliar, com o auxílio de nossos especialistas em finanças corporativas, a adequação do modelo para cada instrumento, a consistência dos dados e das premissas utilizados na preparação do laudo de avaliação econômico-financeira, elaborado por avaliador terceiro independente e/ou Gestora, tais como taxa de desconto, projeções de fluxos de caixa futuros, volatilidade histórica do ativo subjacente e risco de crédito do emissor;

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

• Leitura e avaliação dos contratos de compra e venda que determinaram o valor justo das companhias investidas e contrato de mútuo mensurados pelo preço de transação recente; e

• Avaliar as divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis da Classe.

No decorrer da nossa auditoria, identificamos ajustes que, apesar de imateriais, afetariam a valorização desses ativos, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, os quais não foram registrados, por terem sido considerados imateriais.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitáveis os critérios utilizados na mensuração do valor justo desses ativos

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.

e o nível de divulgação desses ativos financeiros, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo nessa data.

Outros assuntos

As demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de março de 2025, apresentadas como valores correspondentes nas demonstrações contábeis do exercício corrente, foram anteriormente auditadas por outros auditores independentes que emitiram relatório de auditoria datado de 15 de setembro de 2025, que continham ressalvas sobre o valor justo do instrumento financeiro denominado SAFE conversíveis em ações da Manad Care Holdings Ltd.

Responsabilidade da administração da Classe pelas demonstrações contábeis

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

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

• Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

• Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Classe.

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

• Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Classe. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Classe a não mais se manter em continuidade operacional.

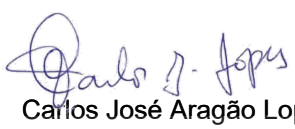
• Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com a administração, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Rio de Janeiro, 26 de agosto de 2026

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



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

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 A DO ARAVÁ FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA (anteriormente denominado: Aravá Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no exterior)

CNPJ: 41.038.337/0001-75

(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)

CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração da posição financeira em 31 de março de 2026 e de 2025

(Em milhares de Reais - R$)

			2026			2025		
Aplicações / Especificação	**Nota**	**Espécie / forma**	**Quantidade**	**Valor**	**% sobre o patrimônio líquido**	**Quantidade**	**Valor**	**% sobre o patrimônio líquido**
Caixa e equivalentes de caixa	**4**			**894**	**0,75**		**366**	**0,38**
Disponibilidades				**1**	**-**		**-**	**-**
Depósitos bancários				1	-		-	-
Cotas de fundos de investimento				**893**	**0,75**		**366**	**0,38**
Daycoval Títulos Públicos VI F.IF		Cotas		893	0,75		-	-
Fundo de Investimento Renda Fixa BRL Referenciado DI Longo Prazo		Cotas		-	-		366	0,38
Títulos e valores mobiliários	**5**			**95.842**	**80,55**		**53.680**	**55,04**
Ações de companhias fechadas - sem cotação em bolsa	**5.1**			**95.842**	**80,55**		**53.680**	**55,04**
Mevo Holding Ltd.		Ações	158.217	24.365	20,48	158.217	19.388	19,88
Conexa Health LLC		Ações	1.105	22.094	18,57	1.105	10.911	11,19
Isa Care Holdings LLC		Ações	443.649	21.551	18,11	391.261	19.881	20,38
Phelcom Technologies S.A		Ações	10.000	15.526	13,05	-	-	-
Pangea Botanica LTD		Ações	48.581	5.109	4,29		-	-
Bluecorp Health LTD		Ações	422.394	4.697	3,95	-	-	-
Grupo Fiibo S.A		Ações	106.877	2.500	2,10	-	-	-
Intuitive Care Inteligência Hospitalar S.A.		Ações	-	-	-	12.979	3.500	3,59
Instrumentos de divida conversíves	**6**			**22.544**	**18,93**		**43.840**	**44,95**
Debêntures conversíveis em ações	**6.2**			**1.045**	**0,87**		**3.197**	**3,28**
Grupo Fiibo S.A				695	0,58		2.830	2,90
Biologix Sistemas S.A.				350	0,29		367	0,38
SAFEs e mútuos conversíveis em ações	**6.1**			**21.499**	**18,06**		**40.643**	**41,67**
Quris Technologies LTD				10.439	8,77		11.516	11,81
Manad Care Holdings LTD				7.690	6,46		8.484	8,70
Biologix Sistemas S.A				2.620	2,20		-	-
EPHealth – Soluções em Tecnologias da Informação Ltda				750	0,63		1.506	1,54
HCX Ventures LLC				-	-		6.097	6,25
Bluecorp Health LTD				-	-		5.182	5,31
Isa Care Holdings LLC				-	-		2.400	2,46
Pangea Botanica LTD				-	-		5.458	5,60
Outros valores e bens				**4**	**-**		**-**	**-**
Outros valores a receber				**4**	**-**		**-**	**-**
Direitos sobre vendas a receber				-	-		5.088	5,22
Provisão de valor a receber de SAFEs				-	-		(5.088)	(5,22)
Outros valores a receber				4	-		-	-
Total do ativo				**119.284**	**100,23**		**97.886**	**100,36**
Outras obrigações				**310**	**0,24**		**349**	**0,36**
Outras obrigações				**310**	**0,24**		**349**	**0,36**
Valores a pagar à sociedade gestora (*)	**20**			-	-		187	0,19
Auditoria e custódia				261	0,22		135	0,14
Valores a pagar à sociedade administradora (*)	**20**			21	0,01		18	0,02
Outras despesas administrativas				28	0,01		9	0,01
Patrimônio líquido				**118.974**	**100,00**		**97.537**	**100,00**
Total do passivo e do patrimônio líquido				**119.284**	**100,24**		**97.886**	**100,36**

(*) Operações realizadas com partes relacionadas.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

CLASSE A DO ARAVÁ FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA (anteriormente denominado: Aravá Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no exterior)

CNPJ: 41.038.337/0001-75

(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)

CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração do resultado

Para o exercício findo em 31 de março de 2026 e de 2025

(Em milhares de reais - R$, exceto o valor unitário das cotas)

Composição do resultado do exercício	Nota	2026	2025
Resultado		**9.248**	**5.980**
Resultado com títulos e valores mobiliários		**9.226**	**5.980**
Resultado com investimento em ações de companhia fechada - ajuste ao valor justo	**5.1**	15.630	7.516
Resultado com venda de ações em companhias fechadas	**5.1**	2.841	-
Resultado com aplicação em cotas de fundo de investimento financeiro - renda fixa		74	82
Resultado com debêntures conversíveis em ações	**6.2**	(336)	(231)
Resultado com contratos de mútuos e SAFEs	**6.1**	(8.983)	2.758
Reconhecimento da PECLD de títulos conversíveis (SAFE)		-	(5.088)
Reversão do resultado com PECLD de exercícios anteriores		-	943
Outras receitas		**22**	**-**
Outras rendas operacionais		22	-
Demais despesas	**8**	**(3.661)**	**(3.483)**
Despesas de serviços técnicos especializados		**(1.262)**	**(956)**
Consultoria jurídica		(830)	(781)
Consultoria especializada		(129)	(25)
Despesa de auditoria		(303)	(150)
Despesas da Administração	**15**	**(2.303)**	**(2.414)**
Taxa de gestão	**15**	(2.114)	(2.203)
Remuneração da administração	**15**	(155)	(211)
Despesas de controladoria		(34)	-
Demais despesas		**(96)**	**(113)**
Taxa de fiscalização CVM		(38)	(14)
Taxa Anbima		(5)	(3)
Outras despesas		(53)	(96)
Resultado líquido no exercício		**5.587**	**2.497**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

CLASSE A DO ARAVÁ FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA
(anteriormente denominado: Aravá Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no exterior)
CNPJ: 41.038.337/0001-75
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração do resultado abrangente
Para o exercício findo em 31 de março de 2026 e de 2025

(Em milhares de reais - R$)

	2026	2025
Resultado líquido do exercício	**5.587**	**2.497**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**5.587**	**2.497**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

CLASSE A DO ARAVÁ FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA (anteriormente denominado: Aravá Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no exterior)

CNPJ: 41.038.337/0001-75

(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)

CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Para o exercício findo em 31 de março de 2026 e de 2025

(Em milhares de reais - R$)

	Nota	Capital Social	Integralização em ativos	Amortização de cotas	Lucros acumulados	Patrimônio líquido total
Em 31 de março de 2024		**67.223**	**-**	**-**	**(4.931)**	**62.292**
Emissão de cotas	**12**	32.747	-	-	-	32.747
Resultado líquido do exercício		-	-	-	2.497	2.497
Em 31 de março de 2025		**99.970**	**-**	**-**	**(2.433)**	**97.537**
Emissão de cotas	**12**	4.820	-	-	-	4.820
Integralização de ativos	**6.1**	-	17.371	-	-	17.371
Amortização de cotas		-	-	(6.341)	-	(6.341)
Resultado líquido do exercício		-	-	-	5.587	5.587
Em 31 de março de 2026		**104.790**	**17.371**	**(6.341)**	**3.154**	**118.974**

(*) Data de início das atividades da Classe.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

CLASSE A DO ARAVÁ FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA (anteriormente denominado: Aravá Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no exterior)
CNPJ: 41.038.337/0001-75
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração dos fluxos de caixa - método direto
Para o exercício findo em 31 de março de 2026 e de 2025
(Em milhares de reais - R$)

	Nota	2026	2025
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
(+) Resultado com aplicação em cotas de fundo de investimento financeiro - renda fixa		74	82
(-) Outros valores a receber / valores a pagar		(3)	-
(-) Pagamento de taxa anbima		(4)	(3)
(-) Pagamento de taxa CVM		(20)	(13)
(-) Pagamento de taxa de controladoria		(31)	-
(-) Pagamento de consultoria especializada		(52)	(25)
(-) Pagamento de taxas e impostos		(54)	(136)
(-) Pagamento de despesa de serviços de avaliação		(77)	-
(-) Pagamento de taxa de administração		(155)	(211)
(-) Pagamento de despesa de auditoria		(180)	(82)
(-) Pagamento de consultoria jurídica		(829)	(781)
(-) Pagamento de taxa de gestão		(2.302)	(2.194)
(+) Outros recebimentos		25	-
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais		**(3.608)**	**(3.363)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
(+) Venda de ações de companhias fechadas - sem cotação em bolsa	**5.1**	6.341	-
(-) Aquisição de debêntures conversíveis em ações	**6.2**	(684)	(357)
(-) Aquisição de contratos de mútuos e SAFEs	**6.1**	-	(21.392)
(-) Aquisição de ações de companhias fechadas - sem cotação em bolsa	**5.1**	-	(8.890)
(+) Venda de títulos de renda fixa		-	943
Caixa líquido das atividades de investimento		**5.657**	**(29.696)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
(+) Aplicação de cotista	**12**	4.820	32.747
(+) Amortização de cotas		(6.341)	-
Caixa líquido das atividades de financiamento		**(1.521)**	**32.747**
Variação no caixa e equivalentes		**528**	**(312)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	**4**	366	678
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	**4**	894	366
Variação no caixa e equivalentes		**528**	**(312)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

1. Contexto operacional

O Aravá Fundo De Investimento Em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada (anteriormente denominado Aravá Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Investimento no exterior) ("Fundo") foi constituído em 18 de fevereiro de 2021, sob a forma de condomínio fechado, e iniciou suas atividades em 10 de setembro de 2021. Destina-se exclusivamente a investidores profissionais, nos termos do Artigo 12 da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) nº 30/2021 e alterações posteriores.

A Classe A do Aravá Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada ("Classe" ou "Classe A") será regida pelo Anexo ao regulamento da Classe e pelas disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, em especial pelo Anexo Normativo IV à Resolução CVM nº 175/22. A Classe foi constituída em regime fechado, e classificada como "fundo de investimento em participações". A responsabilidade do cotista está limitada ao valor por eles subscrito e é destinada a investidores profissionais, nos termos do artigo 11º/12º da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) nº 30/2021.

O Fundo estabeleceu uma carteira segregada para cada Classe de Cotas. Na data destas demonstrações contábeis, o Fundo possuía 3 (três) carteiras segregadas autorizadas, sendo Cotas Classe A, Cotas Classe B e Cotas Classe C. Estas demonstrações contábeis foram elaboradas para a Classe A, e as demonstrações contábeis das demais Classes de Cotas não estão incluídas nestas demonstrações contábeis.

A Classe tem prazo de duração de 10 (dez) anos, contados da primeira integralização de cotas, podendo ser prorrogado ou encerrado antecipadamente, mediante aprovação pela Assembleia Geral.

O objetivo preponderante da Classe é proporcionar aos Cotistas a valorização das cotas no longo prazo e o retorno financeiro aos cotistas, por meio da aquisição de ativos alvo de emissão de sociedades alvo e/ou fundos alvo, conforme descrito no regulamento. A Classe A buscará atingir seu objetivo por meio da aquisição de ativos alvo, durante o período de investimento Classe A, sendo observado que, caso aplicável, a Classe A deverá participar do processo decisório de cada uma das sociedades investidas, com efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão, na forma da Resolução CVM 175 e demais disposições regulamentares aplicáveis, observadas eventuais dispensas ali previstas.

A Classe buscará atingir seu objetivo por meio da aquisição de valores mobiliários de emissão das companhias alvo, durante o período de investimento, participando do processo decisório de cada uma das companhias investidas, com efetiva influência na definição de sua política estratégica e na

sua gestão, inclusive, mas não se limitando, por meio da: **(i)** titularidade de valores mobiliários que integrem os respectivos blocos de controle das companhias investidas; **(ii)** celebração de acordos de acionistas ou de sócios das companhias investidas; e **(iii)** pela celebração de qualquer contrato, acordo, negócio jurídico ou a adoção de outro procedimento que assegure à Classe efetiva influência na definição da política estratégica e na gestão das companhias investidas, inclusive por meio da indicação de membros do conselho de administração.

A Classe fica dispensada a participar no processo decisório da companhia investida quando: **(i)** o investimento do Fundo na companhia investida for reduzido a menos da metade do percentual originalmente investido e passe a representar parcela inferior a 15% (quinze por cento) do capital social da companhia investida; ou **(ii)** o valor contábil do investimento tenha sido reduzido a zero e haja deliberação dos cotistas reunidos em Assembleia Geral e aprovação pela maioria das cotas subscritas presentes.

A Administração da Classe, com base na Instrução CVM nº 579/16 e CMN 5.111, avaliou e classificou a Classe como "Entidade de Investimento" e por esse motivo elabora exclusivamente demonstrações contábeis individuais. A classificação foi definida considerando-se os seguintes julgamentos e premissas aplicáveis às entidades de investimentos, conforme definido pela referida norma:

- A Classe obtém recursos de um ou mais investidores com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento a um gestor qualificado, que possui plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão junto às entidades investidas, não sendo obrigado consultar os cotistas para essas decisões e tampouco indicar os cotistas ou partes a eles ligadas, como representantes nas entidades investidas. Quanto a plena discricionariedade, não se caracterizam os casos em que os cotistas deliberem sobre propostas encaminhadas pelo gestor, por meio de comitê de investimento, em relação às decisões inerentes à composição da carteira da Classe;
- A Classe se compromete com os investidores com o objetivo de investir os recursos unicamente com o propósito de retorno através de apreciação do capital investido, renda ou ambos;
- A Classe substancialmente é mensurada e avaliada quanto ao desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo; e
- A Classe define em seu regulamento estratégias para o desinvestimento, assim como a possibilidade de propor e realizar, dentro do prazo estabelecido nas estratégias, o desinvestimento, de forma a maximizar o retorno para os cotistas.

As aplicações da Classe não contam com a garantia da Administradora, Gestora, de qualquer empresa pertencente ao conglomerado financeiro, de qualquer mecanismo de seguro ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

A administração do Fundo é realizada pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda. ("Administradora") e a gestão da carteira é realizada pela Vox Gestão de Recursos Ltda. ("Gestora").

2. Base de elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participações - FIP e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários - CVM, especialmente pela Instrução CVM nº 579/16 e pela Resolução CVM nº 175/22 e alterações posteriores, e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

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

No período de 1º de abril a 25 de abril de 2025, a administração da Classe pertencia à BRL Trust Investimentos Ltda., sendo transferida para a TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda. na abertura do dia 28 de abril de 2025, conforme divulgado na nota explicativa nº 21.

Em decorrência da transferência ocorrida, apresentamos abaixo o resultado apurado na antiga administração:

Composição do resultado do período	01/04/2025 a 25/04/2025
Resultado com títulos e valores mobiliários	108
Resultado com aplicações financeiras	2
Encargos e despesas operacionais	(229)
Resultado líquido no período	**(119)**

As demonstrações contábeis referentes ao evento de transferência de administração da Classe, sob a responsabilidade da antiga administração, foram auditadas pela PricewaterhouseCoopers

Auditores Independentes Ltda., que emitiu o relatório auditado, sem qualificações, em 25 de setembro de 2025.

As demonstrações contábeis foram aprovadas para emissão pela Administração em 26 de agosto de 2026.

3. Descrição das principais práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas, destacam-se:

a) Moeda funcional e de apresentação das demonstrações contábeis

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual a Classe atua ("moeda funcional"). As demonstrações contábeis e as respectivas notas estão apresentadas em milhares de reais, que é a moeda funcional da Classe e, também, a sua moeda de apresentação.

b) Caixa e equivalentes de caixa

São representados por depósitos bancários em instituições financeiras, incluídos na rubrica de disponibilidades e aplicações interfinanceiras de liquidez, com prazo original de vencimento igual ou inferior a 90 dias, sendo o risco de mudança no valor de mercado destes considerada imaterial.

(i) Disponibilidades

Incluem caixa e saldos positivos em conta movimento com liquidez imediata e com risco insignificante de perda de mudança de seu valor de mercado.

(ii) Cotas de fundos de investimento

As aplicações em cotas de fundos de investimento no Brasil são atualizadas com base no valor da cota divulgada, periodicamente, pelos administradores dos fundos onde os recursos são aplicados.

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundos de investimento estão apresentadas na demonstração do resultado na rubrica “Resultado com aplicação em cotas de fundo de investimento financeiro – renda fixa”.

(iii) Aplicações interfinanceiras de liquidez

São demonstradas pelo valor de aplicação, acrescido dos rendimentos auferidos com base na taxa de remuneração.

c) Títulos e Valores Mobiliários

(i) Data de reconhecimento

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

(ii) 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 foram adquiridos pela Classe. Todos os instrumentos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescidos do custo de transação, exceto nos casos em que os ativos financeiros são registrados ao valor justo por meio do resultado.

(iii) Classificação dos ativos financeiros para fins de mensuração

Os ativos financeiros são incluídos, para fins de mensuração, em uma das seguintes categorias:

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

▪ Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado: essa categoria inclui ativos financeiros adquiridos com o objetivo de receber pagamentos de principal e juros, de acordo com o modelo de negócio adotado. Estes ativos são mensurados ao custo amortizado menos perda por não recuperação, com receita reconhecida em base de rendimento efetivo.

d) Resultado com variação cambial

As operações com moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional, utilizando as taxas de câmbio vigentes na data de fechamento, quando os itens são remensurados. Para fins de conversão é utilizada a taxa PTAX800 divulgada pelo Banco Central do Brasil.

Os ganhos e perdas com variação cambial na aplicação das taxas de câmbios sobre os ativos e passivos são reconhecidos como receitas e despesas financeiras.

e) Participação em companhias fechadas - ações sem cotação em bolsa

As ações de companhia de capital fechado, sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado, são registradas inicialmente pelo seu respectivo valor de aquisição e ajustadas, ao menos na data da apresentação das demonstrações contábeis, pelo seu valor justo nos termos da Instrução CVM nº 579/16, para fundos qualificados como entidade de investimento.

Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na demonstração do resultado em "Resultado com investimento em ações de companhia fechada - valor justo".

f) Instrumentos de dívida conversíveis em ações

Os títulos privados integrantes da carteira da Classe são contabilizados pelo seu custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos contratados, quando aplicável, e subsequentemente ajustados ao valor justo. Para casos em que a administração identifique que o valor justo do instrumento de dívida e da opção de conversibilidade (prêmio da opção de conversibilidade) não pode ser calculado de forma confiável em virtude do estágio atual da operação das companhias investidas, a mensuração é feita da seguinte forma:

- O instrumento de dívida é mensurado pelo seu custo de aquisição descontado a valor presente pela taxa de juros de mercado na data de aquisição. O prêmio de conversibilidade é avaliado pela diferença entre o valor presente do instrumento de dívida calculado acima e as taxas de juros contratualmente previstas.

A administração efetua o acompanhamento da evolução das operações das companhias investidas, avaliando o desenvolvimento dos seus negócios, sua liquidez, a existência de novas rodadas de investimento e a oportunidade do exercício da opção de conversibilidade do instrumento de patrimônio (participação societária). Cabe ressaltar que a administração também considera como parte desse acompanhamento a avaliação da existência do risco de *impairment* (redução do valor recuperável) e, em 31 de março de 2026, a administração da Classe concluiu que não existiam indícios de *impairment* nos investimentos.

g) Outros ativos e passivos financeiros

Um ativo é reconhecido na Demonstração da posição financeira quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor da Classe e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Um passivo é reconhecido na Demonstração da posição financeira quando a Classe possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. São acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias incorridos.

h) Receitas e despesas

O resultado é apurado de acordo com o regime de competência, que estabelece que as receitas e despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrem, independente de recebimento ou pagamento, considerando que todos os riscos e benefícios decorrentes dos contratos foram transferidos.

4. Caixa e equivalentes de caixa

A seguir apresentamos a posição de caixa e equivalentes de caixa em 31 de março de 2026 e de 2025:

	2026		
Ativos - sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor justo**
Disponibilidades	-	-	1
Cotas de fundo de investimento (*)	1,7396	513.240	893
Total		**513.240**	**894**

	2025		
Ativos - sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor justo**
Disponibilidades	-	-	-
Cotas de fundo de investimento (**)			366
Total		**-**	**366**

(*) Refere-se ao investimento no Daycoval Títulos Públicos VI Fundo de Investimento Financeiro, inscrito no CNPJ/MF 36.954.526/0001-58. O investimento não possui prazo de carência para resgate e conversibilidade das cotas, tanto para aplicação quanto para resgate é imediata, ocorrendo a liquidação financeira no mesmo dia.
(**) As aplicações em cotas de fundo de investimento do Renda Fixa BRL Referenciado DI Longo Prazo possui liquidez diária.

5. Títulos e valores mobiliários

5.1 - Participações em companhia de capital fechado e critérios de avaliação ao valor justo

Em 31 de março de 2026 e de 2025, a Classe detém participação em ações de companhias de capital fechado, como segue:

	31 de março de 2026		
Ações de companhias fechadas	**Quantidade**	**Valor Justo**	**% Part. Investida**
Isa Care Holdings LLC	443.649	21.551	3,69%
Mevo Holding Ltd.	158.217	24.365	3,69%
Conexa Health LLC	1.105	22.094	1,87% (*)
Bluecorp Health LTD	422.394	4.697	1,74% (*)
Grupo Fiibo S.A	106.877	2.500	4,15% (*)
Phelcom Tech	10.000	15.526	9,33%
Pangea Botanica LTD	48.581	5.109	1,20%
Total	**1.190.823**	**95.842**	

(*) Fully diluted

	31 de março de 2025		
Ações de companhias fechadas	**Quantidade**	**Valor Justo**	**% Part. Investida**
Isa Care Holdings LLC	391.261	19.881	4,43%
Mevo Holding Ltd.	158.217	19.388	4,67%
Conexa Health LLC	1.105	10.911	1,84%
Intuitive Care Inteligência Hospitalar S.A.	12.979	3.500	8,05%
Total	**563.562**	**53.680**	

Apresentamos abaixo as movimentações ocorridas nos exercícios findos em 31 de março de 2026 e de 2025, e o registro do valor justo das ações de companhias fechadas:

	31 de março de 2026					
Ações de companhias fechadas	**Saldo inicial**	**Conversão de instrumentos conversíveis**	**Venda de ações**	**Resultado com venda**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Valor Justo**
Isa Care Holdings LLC	19.881	2.315	-	-	(645)	21.551
Mevo Holding Ltd.	19.388	-	-	-	4.977	24.365
Conexa Health LLC	10.911	-	-	-	11.183	22.094
Intuitive Care Inteligência Hospitalar S.A.	3.500	-	(6.341)	2.841	-	-
Bluecorp Health LTD	-	5.015	-	-	(318)	4.697
Grupo Fiibo S.A	-	2.500	-	-	-	2.500
Phelcom Tech	-	14.691	-	-	835	15.526
Pangea Botanica LTD	-	5.511	-	-	(402)	5.109
Total	**53.680**	**30.032**	**(6.341)**	**2.841**	**15.630**	**95.842**

	31 de março de 2025					
Ações de companhias fechadas	**Saldo inicial**	**Aquisição**	**Conversão de instrumentos conversíveis**	**Venda de ações**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Valor Justo**
Isa Care Holdings LLC	16.510	-	-	-	3.371	19.881
Mevo Holding Ltd.	14.414	-	2.850	-	2.124	19.388
Conexa Health LLC	-	8.890	-	-	2.021	10.911
Intuitive Care Inteligência Hospitalar S.A.	-	-	3.500	-	-	3.500
Total	**30.924**	**8.890**	**6.350**	**-**	**7.516**	**53.680**

a) Descrição das companhias investidas

Isa Care Holdings LLC (“Controladora” ou “Isa Care”)

A Isa Care Holding LLC com sede no estado de Delaware, Estados Unidos é uma sociedade que tem por objeto social, envolver-se em qualquer negócio legal que possa ser realizado por uma sociedade de responsabilidade limitada organizada de acordo com a Lei. A sociedade terá autorização de exercer todos os poderes e necessidades convenientes para cumprir seu propósito e operar seus negócios. A participação percentual é assim resumida:

Controladas	
Diretas:	**Participação**
Isa Lab Participações Ltda. (I)	100%
SaúdeC Prestação de Serviços de Saúde e Tecnologia Ltda. (II)	100%
Isa Lab Diagnósticos Médicos Ltda. (III)	100%
Isa Home Lab Análises Clínicas e Vacinações Ltda. (IV)	100%
Isa Lab São Caetano do Sul Ltda. (V)	100%
Isa Lab Osasco Ltda. (VI)	100%
Isa Lab São Paulo Jardins Ltda. (VII)	100%
Isa Lab Mauá S.A. (VIII)	64%
Isa Lab São Caetano do Sul - Santa Paula Ltda. (IX)	99,99%
Isa Lab São Bernardo do Campo Ltda. (X)	53%
Isa Lab Diadema Ltda. (XI)	100%
Isa Lab Holding S.A. (XII)	51%
Instituto Paulucci Ltda. (XIII)	99,99%
Projeto Home Care Serviços Médicos e Hospitalares Ltda. (XIV)	100%

(I) Isa Lab Participações Ltda.
A Isa Lab Participações Ltda. é uma sociedade empresária limitada, que foi constituída em 13 de janeiro de 2021, com sede na cidade de São Paulo, estado de São Paulo, tem como atividade principal ser holding de instituições não-financeiras.

(II) SaúdeC Prestação de Serviços de Saúde e Tecnologia Ltda.
A SaúdeC Prestação de Serviços de Saúde e Tecnologia Ltda. é uma sociedade empresária limitada, que foi constituída em 07 de junho de 2018, com sede na cidade de São Paulo, estado de São Paulo, tem como atividade principal o fornecimento de infraestrutura de apoio e assistência a paciente no domicílio.

(III) Isa Lab Diagnósticos Médicos Ltda.
A Isa Lab Diagnósticos Médicos Ltda. é uma sociedade empresária limitada, que foi constituída em 10 de agosto de 2015, com sede na cidade de São Paulo, estado de São Paulo, tem como atividade principal a realização de exames laboratoriais clínicos.

(IV) Isa Home Lab Análises Clínicas e Vacinações Ltda.
A Isa Home Lab Análises Clínicas e Vacinações Ltda. é uma sociedade empresária limitada, que foi constituída em 10 de março de 2021, com sede na cidade de São Paulo, estado de São Paulo, tem como atividade principal a realização de exames laboratoriais clínicos.

(V) Isa Lab São Caetano do Sul Ltda.
A Isa Lab São Caetano do Sul Ltda. é uma sociedade empresária limitada, que foi constituída em 23 de janeiro de 1980, com sede na cidade de São Caetano do Sul, estado de São Paulo, tem como atividade principal a realização de exames laboratoriais clínicos.

(VI) Isa Lab Osasco Ltda.
A Isa Lab Osasco Ltda. é uma sociedade empresária limitada, que foi constituída em 23 de setembro de 1996, com sede na cidade de Osasco, estado de São Paulo, tem como atividade principal a realização de exames laboratoriais clínicos.

(VII) Isa Lab São Paulo Jardins Ltda.
A Isa Lab São Paulo Jardins Ltda. é uma sociedade empresária limitada, que foi constituída em 12 de outubro de 1969, com sede na cidade de São Paulo, estado de São Paulo, tem como atividade principal a realização de exames laboratoriais clínicos.

(VIII) Isa Lab Mauá S.A.
A Isa Lab Mauá S.A. é uma sociedade anônima fechada, que foi constituída em 09 de novembro de 1987, com sede na cidade de Mauá, estado de São Paulo, tem como atividade principal atividades de serviços de complementação diagnóstica e terapêutica.

(IX) Isa Lab São Caetano do Sul - Santa Paula Ltda.
A Isa Lab São Caetano do Sul - Santa Paula Ltda. é uma sociedade empresária limitada, que foi constituída em 03 de abril de 1995, com sede na cidade de São Caetano do Sul, estado de São Paulo, tem como atividade principal a realização de exames laboratoriais clínicos.

(X) Isa Lab São Bernardo do Campo S.A.
A Isa Lab São Bernardo do Campo S.A. é uma sociedade anônima fechada, que foi constituída em 12 de julho de 1996, com sede na cidade de São Bernardo do Campo, estado de São Paulo, tem como atividade principal a realização de exames laboratoriais clínicos.

(XI) Isa Lab Diadema Ltda.
A Isa Lab Diadema Ltda. é uma sociedade empresária limitada, que foi constituída em 09 de dezembro de 2011, com sede na cidade de Diadema, estado de São Paulo, tem como atividade principal a realização de exames laboratoriais clínicos.

(XII) Isa Lab Holding S.A.
A Isa Lab Holding S.A. é uma sociedade anônima fechada, que foi constituída em 27 de setembro de 2023, com sede na cidade de São Paulo, estado de São Paulo, tem como atividade principal ser holding de instituições não-financeiras.

(XIII) Instituto Paulucci Ltda.
O Instituto Paulucci Ltda. é uma sociedade empresária limitada, que foi constituída em 25 de maio de 2016, com sede na cidade de Belo Horizonte, estado de Minas Gerais, tem como atividade principal o fornecimento de infraestrutura de apoio e assistência a paciente no domicílio.

(XIV) Projeto Home Care Serviços Médicos e Hospitalares Ltda.
O Projeto Home Care Serviços Médicos e Hospitalares Ltda. é uma sociedade empresária limitada, que foi constituída em 18 de setembro de 1998, com sede em São Paulo, estado de São Paulo, tem como atividade principal o fornecimento de infraestrutura de apoio e assistência a paciente no domicílio.

A Classe possuía um Simple Agreement for Future Equity (“SAFE") de 09 de dezembro de 2021, tendo por condição a opção da Classe de converter o valor do SAFE em participação no capital social da Isa Care. O prazo de vencimento do SAFE era de 30 de junho de 2023 e a conversão ocorreu de forma automática no exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, no total de 391.261 ações, no montante de R$ 16.881. O prejuízo apurado na conversão em ações foi de R$ 371.

A Classe possuía um Simple Agreement for Future Equity (“SAFE") de 16 de abril de 2024, tendo por condição a opção da Classe de converter o valor do SAFE em participação no capital social da Isa Care. A Classe realizou a conversão no exercício findo em 31 de março de 2026, no total de 52.388 ações, no montante de R$ 2.315. O prejuízo apurado na conversão em ações foi de R$ 85.

Em 31 de março de 2026, a Classe detém 443.649 (391.261 em 2025) de ações da Isa Care, que representam 3,69% (4,43% em 2025) de seu capital social.

As demonstrações contábeis da IsaCare Holding referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foram auditadas por outros auditores independentes., que emitiram em 29 de junho de 2026 o relatório de auditoria, sem ressalvas.

Mevo Holding Ltd. ("Mevo", anteriormente nomeada "Nexodata")

A Mevo Holding Ltd. (Controladora) é a holding do Grupo Mevo, cuja atividade preponderante é a participação societária no capital de outras empresas, foi constituída em 05 de outubro de 2022 e iniciou as suas atividades em 28 de julho de 2023, com sede nas Ilhas Cayman. O principal e único investimento da controladora é a participação direta na Mevo Delaware LLC e indireta em outras empresas. A participação percentual é assim resumida:

	Controladas
Diretas:	**Participação**
Mevo Delaware LLC	100%
Indiretas:	
Nexodata do Brasil Ltda. (i)	100%
NP Farma Ltda. (ii)	100%
Mevo Tecnologia Ltda. (iii)	100%
Mevo Intermediação Ltda. (iv)	100%
Drogarias On-Line Agências de Farmácias S.A (v)	100%

(i) Nexodata do Brasil Ltda
Controlada indireta, responsável por negociar e firmar contratos de parceria comercial para a disponibilização das soluções de prescrição eletrônica de documentos de saúde (receitas, solicitações de exame e atestados) e dispensação de medicamentos. Mantém parceria com diversos hospitais e plataformas de telemedicina e farmácias, constituindo um grande ecossistema de serviços de saúde voltado a descomplicar/desburocratizar do recebimento, guarda e uso de documentos de saúde, como prescrição de medicamentos. Em 2023, houve a aprovação da transformação do tipo societário de sociedade anônima fechada para sociedade empresária limitada com ajustes necessários ao capital social.

(ii) NP Farma Ltda.
Controlada indireta, é uma farmácia independente, com atendimento farmacêutico presencial e entrega remota expressa ou programada de medicamentos, devidamente regularizada perante a Anvisa, nos termos da Lei Federal nº 5.991, de 17 de dezembro de 1973 ("Lei nº 5.991/1973"), e da Lei Federal nº 13.021, de 08 de agosto de 2014 ("Lei nº 13.021/2014"), ao qual deu o nome fantasia Mevo Farma.

(iii) Mevo Tecnologia Ltda.
Controlada indireta, detentora da plataforma de tecnologias de prescrição eletrônica e emissão de documentos eletrônicos em saúde licenciadas para as empresas do Grupo.

(iv) Mevo Intermediação Ltda.
Controlada indireta, detentora de uma plataforma marketplace para a intermediação da venda de produtos de farmácias parceiras integradas a tal plataforma, recebendo comissão em contrapartida por essa intermediação.

(v) Drogarias On-Line Agências de Farmácias S.A.
Controlada indireta, conhecida comercialmente como Consulta Remédios, é uma empresa brasileira fundada em 2006, atua no segmento de comércio eletrônico farmacêutico, conectando consumidores a uma ampla rede de farmácias parceiras em todo o país. Por meio de sua plataforma digital, a empresa permite que os usuários comparem preços, localizem ofertas e adquiram medicamentos, cosméticos e produtos de higiene de forma rápida, segura e transparente.

As ações foram adquiridas via um termo de cessão de ativos do balanço da SBIBHAE para a Classe, em 01 de junho de 2023. Foram subscritas 14.413,89732 novas cotas da Classe para receber o ativo então avaliado ao valor justo. O valor justo de R$ 14.414 foi aprovado conforme laudo de avaliação elaborado pela UHY Bendoraytes & Cia.

A Classe possuía um Simple Agreement for Future Equity (“SAFE") de 05 de fevereiro de 2024, tendo por condição a opção da Classe de converter o valor do SAFE em participação no capital social da Mevo. Em 25 de março de 2025, através de uma rodada de investimentos, houve a conversão no montante de R$ 2.850. O lucro apurado na conversão em ações foi de R$ 359.

Em 31 de março de 2026, a Classe detém 158.217 (158.217 em 2025) de ações da Mevo, que representam 3,69% (4,67% em 2025) de seu capital social.

As demonstrações contábeis da Mevo referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foram auditadas por outros auditores independentes., que emitiram em 08 de abril de 2026 o relatório de auditoria, sem ressalvas.

Conexa Health LLC (“Companhia” ou “Conexa LLC”)

A Conexa Health LLC é uma sociedade limitada sediada em Delaware, Estados Unidos, cuja atividade principal é a participação no capital de suas controladas diretas e indiretas localizadas no Brasil e em Portugal. A Conexa LLC e suas controladas integram o Grupo Conexa (“Grupo”).

A controlada direta Conexa Saúde S.A. foi constituída em 2017 como uma clínica física de atenção primária. A partir de 2018, passou a atuar como uma Companhia de cuidado virtual, com foco na oferta de soluções digitais em saúde. Seu portfólio contempla produtos voltados ao bem-estar,

saúde física e mental, incluindo pronto atendimento, especialidades médicas, nutrição, saúde mental, atenção primária, cuidado de crônicos e bem-estar corporativo.

Além da prestação direta de serviços, o Grupo também opera no modelo SaaS (Software as a Service), por meio da comercialização de sua plataforma tecnológica para operadoras de saúde, hospitais, clínicas, médicos e psicólogos. As soluções oferecidas estão, em sua maioria, integradas e formam um ecossistema digital de cuidado em saúde, com foco em uma abordagem preventiva e na eficiência da jornada do paciente.

As ações foram adquiridas através de uma operação de flip, da participação na empresa Conexa S/A para a holding Conexa Health LLC. A Classe possuía 1.686 ações da Conexa S/A e realizou a troca por 1.105 ações ordinárias, emitias pela Conexa Health LLC, correspondendo a um montante de R$ 8.890.

Em 31 de março de 2026, a Classe detém 1.105 (1.105 em 2025) de ações da Conexa LLC, que representam 1,87% (1,84% em 2025) de seu capital social.

As demonstrações contábeis da Conexa LLC referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foram auditadas por outros auditores independentes., que emitiram em 31 de março de 2026 o relatório de auditoria, sem ressalvas.

Intuitive Care Inteligência Hospitalar S.A.

A Intuitive Care Inteligência Hospitalar S.A. (“Companhia” ou “Intuitive Care”), sociedade anônima, com sede na Rua Aurelino Leal, nº 14, Leme, cidade e estado do Rio de Janeiro. A Companhia tem por objeto social a prestação de serviços de tecnologia, inteligência e gestão para empresas que atuam no segmento de saúde, como provedores de saúde e operadoras de planos de saúde, e para empresas fornecedoras ou consumidoras de serviços no segmento de saúde.

Conforme instrumento particular de escritura de emissão privada de debêntures conversíveis e participações societárias e outras avenças de 17 de janeiro de 2022, houve a emissão de 7.000.000 debêntures conversíveis em ações, cada uma delas no valor nominal unitário de R$ 1,00 (um real), emitidas em série única, totalizando o valor total de R$ 7.000. A Classe, neste ato subscreveu pelo valor de R$ 1,00 (um real), 3.500.000 debêntures emitidas em série única, totalizando o valor de R$ 3.500 que foram integralizadas da seguinte forma:

(i) Por meio da dação em pagamento de crédito detido pela Classe contra a Companhia, no valor de R$ 1.540, decorrente do mútuo emitido em 25 de novembro de 2021; e

(ii) O valor remanescente de R$ 1.960 em moeda corrente nacional em até 32 (trinta e dois) dias contados do arquivamento da Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro e da publicação no Diário Oficial da União e em jornal de grande circulação, da assembleia geral extraordinária da emissão.

No exercício findo em 31 de março de 2025, houve a conversão das debêntures em 3.500.000 ações preferenciais Classe C, nominativas e sem valor nominal.

Em 20 de maio de 2025, foi celebrado o Share Purchase Agreement and Other Covenants, por meio do qual a Classe vendeu 100% de sua participação acionária, pelo montante de R$ 6.341, integralmente recebido na mesma data. A transação gerou um resultado positivo de R$ 2.841, registrado na rubrica “Resultado com venda de ações em companhias fechadas” na Demonstração do Resultado.

Bluecorp Health LTD (“BlueCorp”)

A BlueCorp Health Ltd. é uma sociedade constituída nas Ilhas Cayman, controladora indireta da Bluecorp Tecnologia em Saúde Ltda (“Nilo Saúde”). A Nilo Saúde é uma healthtech especializada na oferta de software para gestão de relacionamento e cuidado ao paciente. A Nilo Saúde é a primeira plataforma SaaS para gestão de saúde do país, que permite às empresas da área atendimento digital e de forma simplificada. Com atuação no segmento B2B, atendendo a Operadoras, Seguradoras, Autogestões, Corretoras, Hospitais e Clínicas, a empresa oferece ainda o serviço de um time de cuidado para o atendimento dos pacientes.

A Classe possuía um Simple Agreement for Future Equity (“SAFE") de 29 de junho de 2022, tendo por condição a opção da Classe de converter o valor do SAFE em participação no capital social da BlueCorp. A Classe realizou a conversão no exercício findo em 31 de março de 2026, no total de 422.394 ações, no montante de R$ 5.015.

Em 31 de março de 2026, a Classe detém 422.394 de ações da BlueCorp, que representam 1,74% (fully diluted) de seu capital social.

A BlueCorp atende aos critérios de Capital Semente, estando dispensada da obrigatoriedade de apresentar demonstrações financeiras auditadas.

Grupo Fiibo S.A (“Companhia” ou “Grupo Fiibo”)

O Grupo Fiibo S.A sociedade por ações de capital fechado, com sede na rua Vicente Linhares 500, sala 2010, Aldeota, cidade de Fortaleza, Estado do Ceará. A Companhia tem por objetivo principal o

desenvolvimento de atividade de Holdings de instituições não financeiras e tem por modelo de negócios a constituição subsidiária e a participação no capital de outras sociedades.

A Classe possuía debêntures conversíveis em participações societárias, celebradas em de 02 de agosto de 2023, tendo por condição a opção da Classe de converter as debêntures em participação no capital social da companhia. A Classe realizou a conversão no exercício findo em 31 de março de 2026, no total de 106.877 ações, no montante de R$ 2.500, conforme deliberado em ATA de Assembleia Geral Extraordinária celebrado em 12 de janeiro de 2026.

Em 31 de março de 2026, a Classe detém 106.877 de ações do Grupo Fiibo, que representam 4,15% (fully diluted) de seu capital social.

As demonstrações contábeis do Grupo Fiibo referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foram auditadas por outros auditores independentes., que emitiram em 26 de junho de 2026 o relatório de auditoria, sem ressalvas.

Phelcom Technologies S.A ("Phelcom")

A Phelcom é uma empresa que utiliza Física, Eletrônica e Computação para tornar a saúde visual mais simples, conectada e inteligente. Desenvolvem dispositivos portáteis, conectados e inteligentes, com o propósito de tornar a saúde visual mais acessível.

A câmera de fundo de olho Eyer é o primeiro produto da companhia e tem como objetivo ajudar no combate à deficiência visual grave e à cegueira, que afetam mais de 250 milhões de pessoas no mundo e que, em mais de 75% dos casos, ocorrem devido à falta de prevenção e tratamento adequado.

A Classe possuía mútuos conversíveis em participações societárias, celebrados em 17 de abril de 2018, tendo por condição a opção da Classe de converter as Mútuos em participação no capital social da companhia. A Classe realizou a conversão no exercício findo em 31 de março de 2026, no total de 10.000 ações, no montante de R$ 14.691.

Em 31 de março de 2026, a Classe detém 10.000 de ações da Phelcom, que representam 9,33% de seu capital social.

Pangea Botanica LTD ("Pangea")

Pangea é uma empresa privada de responsabilidade limitada por ações, constituída na Inglaterra e no País de Gales. Pangea é uma empresa de biotecnologia em fase clínica. O principal programa de P&D concentra-se na ativação da via do receptor de tirosina quinase B (TrkB), que promove a sobrevivência neuronal e a plasticidade sináptica. O principal candidato, o OT-003, e a série OT-1xx, de rápido desenvolvimento, geraram dados convincentes em uma variedade de distúrbios do sistema nervoso central com necessidades médicas significativas ainda não atendidas.

A Classe possuía um Simple Agreement for Future Equity ("SAFE") de 22 de novembro de 2024, tendo por condição a opção da Classe de converter o valor do SAFE em participação no capital social da Pangea. A Classe realizou a conversão no exercício findo em 31 de março de 2026, no total de 48.581 ações, no montante de R$ 5.511, conforme deliberado no Deed Of Adherence celebrado em 22 de dezembro de 2025.

A Pangea atende aos critérios de Capital Semente, estando dispensada da obrigatoriedade de apresentar demonstrações financeiras auditadas.

b) Avaliação do valor justo em 31 de março de 2026

b.1) Valor justo por laudo de avaliação

Fluxo de Caixa Descontado

O valor justo da companhia Isa Care Holdings LLC na Classe, em 31 de março de 2026, foi avaliado pela UHY Bendoraytes & Cia Auditores Independentes ("UHY").

A UHY é uma rede internacional colaborativa de firmas independentes que oferecem serviços de auditoria, impostos e consultoria em todo o mundo. Fundada em 1986, a UHY possui mais de 320 escritórios em mais de 100 países.

No Brasil, a UHY é representada pela UHY Bendoraytes, que tem mais de 60 anos de experiência no mercado. A UHY Bendoraytes é conhecida por sua expertise no mercado de capitais brasileiro e internacional, oferecendo uma ampla gama de serviços, incluindo auditoria de demonstrações financeiras, consultoria contábil, due diligence e compliance.

O método de avaliação utilizado foi o Fluxo de Caixa Descontado ("FCD"), que consiste em estabelecer um conjunto de premissas operacionais que são utilizadas para calcular os fluxos de

caixas futuros esperados. O valor da NC Empreendimentos é então igual à soma dos valores presentes dos fluxos de caixa previstos, descontados a uma taxa que remunere adequadamente os investidores, tendo em vista os riscos do negócio.

Isa Care Holdings LLC

– Data-base do laudo: 31 de dezembro de 2025.
– Período das projeções: 01 de janeiro de 2026 a 31 de dezembro de 2030.
– Taxa de desconto e sua composição: A taxa de desconto (CAPM) utilizada no modelo de avaliação da companhia foi de 23,17% a.a.
– Valor residual: o valor residual, após dezembro de 2030, foi calculado com base na perpetuidade do fluxo de caixa, considerando a premissa de continuidade das operações da empresa por prazo indeterminado (perpetuidade) com um crescimento real de 3,50%.

Em 31 de março de 2026, o valor justo da cia Isa Care foi estimado em R$ 584.329 e o valor de participação da Classe na cia de 3,69% equivale em R$ 21.551.

Múltiplos de comparáveis

As avaliações das companhias investidas abaixo foram realizados pela Vox Capital (“Vox”), gestora de recursos voltadas a investimentos de impacto de Venture Capital, responsável pela gestão da Classe. A Vox Capital foi fundada em 2009 e foi a primeira gestora de investimento de impacto de Venture Capital, e hoje têm sob sua gestão 250 milhões de dólares. Os processos e resultados da Gestora são fortemente suportados por um time com experiências e habilidades complementares, que garantem que os processos de investimento e desenvolvimento das empresas investidas atendam aos mais altos padrões de qualidade institucional.

O método de múltiplos de comparáveis consiste em uma técnica de avaliação que estima o valor de uma empresa com base na comparação com outras companhias semelhantes, utilizando indicadores de mercado de empresas comparáveis. Nesse caso, foram considerados múltiplos de EV/Receita de empresas com perfil semelhante ao das companhias, levando em conta sua atuação no mesmo segmento e condições de mercado.

Conexa Health LLC

Data base	Dezembro/2025
Receita LTM	259.400
Múltiplos EV/Revenue	5,39x
Enterprise Value	1.398.316
(+) Caixa e equivalentes de caixa	102.300
Desconto de liquidez	20%
Equity Value de 100% da Companhia (R$ Mil)	**1.200.492**

Em 31 de março de 2026, o valor justo da Conexa foi estimado em R$ 1.200.492 e o valor de participação da Classe na cia de 1,87% equivale em R$ 22.094.

Bluecorp Health LTD

Data base	Dezembro/2025
Receita LTM	9.371
Múltiplos EV/Revenue	6,25x
Enterprise Value	58.568
(+) Caixa e equivalentes de caixa	5.750
Desconto de liquidez	20%
Equity Value de 100% da Companhia (R$ Mil)	**51.455**

Em 31 de março de 2026, o valor justo da BlueCorp foi estimado em R$ 51.455. No entanto, considerando a participação da Classe na Companhia o valor justo para a participação detida pela Classe seria inferior ao valor preferencial que a Classe detém previsto nos contratos de investimento. Diante disso, a marcação do ativo na Classe foi mantida em R$ 4.697, correspondente ao valor originalmente aplicado, corrigido pelo câmbio e respeitando o direito de preferência contratual da Classe.

Phelcom Technologies S.A

Data base	Dezembro/2025
Receita LTM	26.512
Múltiplos EV/Revenue	7,65x
Enterprise Value	202.684
(+) Caixa e equivalentes de caixa	5.216
Desconto de liquidez	20%
Equity Value de 100% da Companhia (R$ Mil)	**166.320**

Em 31 de março de 2026, o valor justo da Phelcom foi estimado em R$ 166.320 e o valor de participação da Classe na companhia de 9,33% equivale em R$ 15.526.

b.2) Valor justo por transação recente

A Administradora e o Gestor entendem que o valor da transação recente foi realizado em condições de mercado, entre partes independentes e não relacionadas, sendo, portanto, o melhor indicativo para mensuração ao valor justo das ações das companhias investidas acima apresentadas.

A Administradora não identificou eventos ou variações relevantes entre a transação realizada até 31 de março de 2026 que pudessem gerar alterações no valor justo da companhia investida determinado pelas transações em condições de mercado.

O valor justo da Mevo Holding Ltd. para a Classe, na data-base, foi estimado com fundamento no contrato celebrado em 21 de janeiro de 2026, nos quais o valor justo das ações da companhia foi estimado em US$ 29,50916 (vinte e nove dólares e cinquenta mil novecentos e dezesseis centésimos de dólar), convertidos em um preço unitário por ação de R$ 154,00.

O valor justo do Grupo Fiibo S.A. para a Classe, na data-base, foi estimado com fundamento do aumento de capital celebrado em Assembleia Geral Extraordinária em 12 de janeiro de 2026, nos quais o preço unitário por ação de R$ 23,39.

O valor justo da Pangea Botanica LTD. para a Classe, na data-base, foi estimado com fundamento do Termo de Fechamento celebrado em 22 de dezembro de 2025, nos quais o preço unitário por ação de R$ 105,13.

6. Instrumentos de dívidas conversíveis

6.1 SAFEs e mútuos conversíveis em ações

Em 31 de março de 2026 e 2025, a Classe mantém contratos de mútuo e SAFEs conversíveis em ações em sua carteira, conforme demonstrado abaixo**:**

	31 de março de 2026		
SAFEs e mútuos conversíveis em ações	**Tipo**	**Data de vencimento**	**Valor justo**
Manad Care Holdings LTD	Safe	N/A	7.690
EPHealth – Soluções em Tecnologias da Informação Ltda	Mútuo	17/10/2026	750
Quris Technologies LTD	Safe	N/A	10.439
Biologix Sistemas S.A.	Mútuo	23/01/2028	2.620
Total			**21.499**

	31 de março de 2025		
SAFEs e mútuos conversíveis em ações	**Tipo**	**Data de vencimento**	**Valor justo**
Isa Care Holding LLC	Safe	N/A	2.400
HCX Ventures LLC	Safe	N/A	6.097
Bluecorp Health LTD	Safe	N/A	5.182
Manad Care Holdings LTD	Safe	N/A	8.484
EPHealth – Soluções em Tecnologias da Informação Ltda	Mútuo	17/04/2025	1.506
Quris Technologies LTD	Safe	N/A	11.516
Pangea Botanica LTD	Safe	N/A	5.458
Total			**40.643**

Apresentamos abaixo as movimentações ocorridas nos exercícios findos em 31 de março de 2026 e de 2025:

	31 de março de 2026					
SAFEs e mútuos conversíveis em ações	**Saldo inicial**	**Aquisição**	**Conversão em ações**	**Baixa para prejuízo**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Valor Justo**
Isa Care Holding LLC	2.400	-	(2.315)	-	(85)	-
HCX Ventures LLC	6.097	-	-	(6.097)	-	-
Bluecorp Health LTD	5.182	-	(5.015)	-	(167)	-
Manad Care Holdings LTD	8.484	-	-	-	(794)	7.690
EPHealth – Soluções em Tecnologias da Informação Ltda	1.506	-	-	-	(756)	750
Quris Technologies LTD	11.516	-	-	-	(1.077)	10.439
Pangea Botanica LTD	5.458	-	(5.511)	-	53	-
Biologix Sistemas S.A.	-	2.680	-	-	(60)	2.620
Phelcom Technologies S.A	-	14.691	(14.691)	-	-	-
Total	**40.643**	**17.371**	**(27.532)**	**(6.097)**	**(2.886)**	**21.499**

	31 de março de 2025					
SAFEs e mútuos conversíveis em ações	**Saldo inicial**	**Aquisição**	**Conversão em ações**	**Baixa para prejuízo**	**Ajuste ao valor Justo**	**Valor Justo**
HCX Ventures LLC	10.070	-	-	(5.088)	1.115	6.097
Bluecorp Health LTD	4.484	-	-	-	698	5.182
Manad Care Holdings LTD	7.341	-	-	-	1.143	8.484
Mevo Holding LTD	2.491	-	(2.850)	-	359	-
EPHealth – Soluções em Tecnologias da Informação Ltda	-	1.506	-	-	-	1.506
Quris Technologies LTD	-	11.941	-	-	(425)	11.516
Pangea Botanica LTD	-	5.581	-	-	(123)	5.458
Total	**24.386**	**21.437**	**(2.850)**	**(5.088)**	**2.758**	**40.643**

a) Descrição das companhias investidas

HCX Ventures LLC

A HCX Ventures LLC (“Controladora” ou “HCX”), com sede no estado de Delaware, Estados Unidos é uma sociedade que tem por objeto social envolver-se em qualquer negócio legal que possa ser realizado por uma sociedade de responsabilidade limitada organizada de acordo com a Lei. A

sociedade terá autorização de exercer todos os poderes e necessidades convenientes para cumprir seu propósito e operar seus negócios. A controladora é detentora de 100% das ações de seu único investimento a HCentrix Inteligência em Saúde Populacional.

A Hcentrix Inteligência em Saúde Populacional ("Controlada") é uma sociedade que tem por objeto social a atividade área da saúde, com ampla experiência em planos de saúde.

Conforme Simple Agreement for Future Equity ("SAFE") de 13 de maio de 2022, a Classe realiza investimento de US$ 1.000, tendo por condição a opção da Classe de converter o valor do SAFE em participação no capital social da HCX, nos termos e condições o contrato apresentado abaixo:

- **Vencimento**: O SAFE possuía prazo de vigência até 13 de novembro de 2023, e foi prorrogado sem data de vencimento definida.

- **Juros e correção:** O valor do SAFE efetivamente aportado na HCX Ventures LLC, será devidamente corrigido a variação do dólar referencial -2 da B3 S.A.

- **Conversão:** A Classe poderá, a qualquer momento converter o valor aportado por meio do SAFE em ações preferenciais de classe B de emissão da HCX, sem direito a voto, no equivalente a 126.789 ações.

A Classe efetuou um novo investimento via Convertible Promissory Note na HCX VENTURES, LLC em 17 de julho de 2023 no montante de USD 1.000, convertido para R$ 4.937, com conversão automática em 18 meses e com correção com juros de 4,8% ao ano, corrigido pela variação cambial. Esse Convertible Promissory Note possui os mesmos critérios de remuneração e de conversão do SAFE anteriormente adquirido pela Classe.

Em 02 de fevereiro de 2026, através do Note Cancellation Agreement, a Classe celebrou o acordo para formalizar o cancelamento da Nota Promissória Conversível emitida em 17 de julho de 2023, no valor de US$ 1.000. As partes reconheceram que a nota não foi convertida em participação societária e acordaram sua extinção definitiva, com quitação integral de todas as obrigações dela decorrentes. Em consequência, também foi rescindida a Letter Agreement vinculada à operação, extinguindo quaisquer direitos e obrigações associados. A Classe concedeu quitação ampla e irrevogável ao emissor, renunciando a quaisquer reivindicações relacionadas à nota ou aos direitos dela decorrentes.

Em 05 de março de 2026, através do Safe Termination Agreement, a Classe celebrou acordo para formalizar o cancelamento do Simple Agreement for Future Equity (SAFE) originalmente firmado em 13 de maio de 2022, no valor de US$ 1.000. As partes reconheceram que, diante da decisão da

companhia de encerrar suas operações, o instrumento não seria convertido em participação societária, acordando sua extinção definitiva, sem qualquer pagamento, distribuição ou emissão de valores mobiliários. A Classe concedeu quitação ampla, irrevogável e irrestrita à companhia, renunciando a quaisquer direitos de recebimento de valores, participações ou outras compensações relacionadas ao SAFE, assim como a quaisquer reivindicações futuras decorrentes do instrumento, ficando ambas as partes plenamente liberadas de quaisquer obrigações ou responsabilidades associadas

Mediante aos acordos acima, foi realizado a baixa dos ativos no montante de R$ 6.097.

Bluecorp Health LTD (“BlueCorp”)

A BlueCorp Health Ltd. é uma sociedade constituída nas Ilhas Cayman, controladora indireta da Bluecorp Tecnologia em Saúde Ltda (“Nilo Saúde”). A Nilo Saúde é uma healthtech especializada na oferta de software para gestão de relacionamento e cuidado ao paciente. A Nilo Saúde é a primeira plataforma SaaS para gestão de saúde do país, que permite às empresas da área atendimento digital e de forma simplificada. Com atuação no segmento B2B, atendendo a Operadoras, Seguradoras, Autogestões, Corretoras, Hospitais e Clínicas, a empresa oferece ainda o serviço de um time de cuidado para o atendimento dos pacientes.

Conforme Simple Agreement for Future Equity (“SAFE”) de 29 de junho de 2022, a Classe realiza investimento de US$ 900, tendo por condição a opção da Classe de converter o valor do SAFE em participação indireta no capital social da Nilo Saúde.

- **Vencimento:** O SAFE não possui prazo de vigência definido em contrato.

- **Juros e correção:** Não há previsão de pagamento de juros ou correção monetária sobre o valor investido.

- **Conversão:** A Classe poderá, a qualquer momento converter o valor aportado por meio do SAFE em ações preferenciais de classe A, sendo que o valor convertido será dividido pelo preço de conversão ao qual foi determinado por US$ 2,13071 por ação.

Em 11 de julho de 2026, por meio do Series A-3 Preference Shares Purchase Agreement, a Classe celebrou acordo com a BlueCorp Health Ltd para a aquisição de 422.394 ações preferenciais Série A-3, mediante a conversão integral do SAFE previamente firmado. A conversão foi realizada no montante de R$ 5.015.

Manad Care Holdings LTD ("Manad")

A Manad é uma sociedade empresária de responsabilidade limitada, registrada e em situação ativa. Seu objeto social consiste na prestação de serviços e/ou atividades relacionadas à área de saúde, gestão ou serviços correlatos, conforme registrado em seus atos constitutivos.

Conforme Simple Agreement for Future Equity ("SAFE") de 26 de janeiro de 2023, a Classe realizou investimento de R$ 7.667, tendo por condição a opção da Classe de converter o valor do SAFE em participação indireta no capital social da Manad Care Holdings LTD.

- **Vencimento:** O SAFE não possui prazo de vigência definido em contrato.

- **Juros e correção:** O valor do SAFE efetivamente aportado na Manad care Holdings LTD, será devidamente corrigido pela variação cambial e sem correção de juros.

- **Conversão:** A Classe poderá, a qualquer momento converter o valor aportado por meio de ações ordinárias e/ou ações preferenciais de acordo com o contrato do SAFE, com limite de conversão de US$ 19.041.

A Manad atende aos critérios de Capital Semente, estando dispensada da obrigatoriedade de apresentar demonstrações financeiras auditadas.

Isa Care Holdings LLC ("Controladora" ou "Isa Care")

A Isa Care Holding LLC com sede no estado de Delaware, Estados Unidos é uma sociedade que tem por objeto social, envolver-se em qualquer negócio legal que possa ser realizado por uma sociedade de responsabilidade limitada organizada de acordo com a Lei. A sociedade terá autorização de exercer todos os poderes e necessidades convenientes para cumprir seu propósito e operar seus negócios. É detentora de 100% das ações de seu único investimento, a Isa Lab Diagnósticos Médicos Ltda.

A Isa Lab Diagnósticos Médicos Ltda. ("Controlada") é uma sociedade que tem por objeto social a atividade médica ambulatorial com recursos para realização de exames complementares.

Conforme Simple Agreement for Future Equity ("SAFE") de 16 de abril de 2024, a Classe realizou investimento de R$ 2.409, tendo por condição a opção da Classe de converter o valor do SAFE em participação indireta no capital social da Isa Care Holdings LLC.

- **Vencimento:** O SAFE não possui prazo de vigência definido em contrato.

- **Juros e correção:** Não há previsão de pagamento de juros ou correção monetária sobre o valor investido.

- **Conversão:** Automática após o vencimento, corrigido pela variação cambial e sem correção de juros.

Em 17 de junho de 2026, por meio do Deed of Adherence a Classe celebrou instrumento com a IsaCare para formalizar sua adesão aos acordos de acionistas já existentes da companhia, em decorrência da aquisição de participação societária. A operação ocorreu mediante a conversão e cancelamento de instrumentos SAFE previamente firmados, resultando na subscrição de ações preferenciais Series A, Series A-3 e Series A-4 da companhia. Dessa forma, a Classe adquiriu 52.388 ações preferencias Série A-4, mediante a conversão integral do SAFE previamente firmado. A conversão foi realizada no montante de R$ 2.315.

EPHealth – Soluções em Tecnologias da Informação Ltda ("EPHealth")

Conforme contrato mútuo de 24 de abril de 2024, a Classe passou a deter 7,8% da companhia, equivalente a um montante de R$ 1.506. A integralização foi realizada através da transferência do contrato mútuo conversível, que era detido pela SBIBHAE, tendo por condição a opção da Classe de converter o valor do mútuo em participação indireta no capital social da EPHealth.

- **Vencimento:** O mútuo tem prazo de vigência até 17 de abril de 2025, podendo ser prorrogado em comum acordo entre as partes.

- **Juros e correção:** O mútuo deve ser acrescido de 1% ao ano de juros e corrigido pelo IPCA.

- **Conversão:** A Classe poderá, a qualquer momento converter o valor aportado por meio do mútuo em ações preferenciais, de acordo com os critérios determinados em contrato

Em 17 de abril de 2025, foi celebrado o 4º aditivo ao contrato de mútuo conversível, na qual foi prorrogado a vigência do Contrato de Mútuo até 17 de outubro de 2026.

A EPHealth atende aos critérios de Capital Semente, estando dispensada da obrigatoriedade de apresentar demonstrações financeiras auditadas.

Quris Technologies LTD ("Quris")

A Quris Technologies LTD é uma empresa de biotecnologia e inteligência artificial focada em prever a segurança e eficácia de medicamentos antes dos testes clínicos em humanos.

Conforme Simple Agreement for Future Equity ("SAFE") de 26 de novembro de 2024, a Classe realizou investimento de R$ 11.896, tendo por condição a opção da Classe de converter o valor do SAFE em participação indireta no capital social da Quris.

- **Vencimento:** O SAFE não possui prazo de vigência definido em contrato.
- **Juros e correção:** Não há previsão de pagamento de juros ou correção monetária sobre o valor investido.
- **Conversão:** Automática após o vencimento, corrigido pela variação cambial e sem correção de juros.

A Quris atende aos critérios de Capital Semente, estando dispensada da obrigatoriedade de apresentar demonstrações financeiras auditadas.

Pangea Botanica LTD ("Pangea")

Pangea é uma empresa privada de responsabilidade limitada por ações, constituída na Inglaterra e no País de Gales. Pangea é uma empresa de biotecnologia em fase clínica. O principal programa de P&D concentra-se na ativação da via do receptor de tirosina quinase B (TrkB), que promove a sobrevivência neuronal e a plasticidade sináptica. O principal candidato, o OT-003, e a série OT-1xx, de rápido desenvolvimento, geraram dados convincentes em uma variedade de distúrbios do sistema nervoso central com necessidades médicas significativas ainda não atendidas.

Conforme Simple Agreement for Future Equity ("SAFE") de 22 de novembro de 2024, a Classe realizou investimento de R$ 5.581, tendo por condição a opção da Classe de converter o valor do SAFE em participação indireta no capital social da Pangea.

- **Vencimento:** O SAFE não possui prazo de vigência definido em contrato.

- **Juros e correção:** Não há previsão de pagamento de juros ou correção monetária sobre o valor investido.

- **Conversão:** Automática após o vencimento, corrigido pela variação cambial e sem correção de juros.

Em 22 de dezembro de 2025, por meio do Deed of Adherence, a Classe celebrou instrumento com a Pangea para formalizar sua adesão aos acordos de acionistas já existentes da companhia, em decorrência da aquisição de participação societária. A operação ocorreu mediante a conversão e cancelamento de instrumentos SAFE previamente firmados, resultando na subscrição de ações da companhia. Dessa forma, a Classe adquiriu 48.581 ações, mediante a conversão integral do SAFE previamente firmado. A conversão foi realizada no montante de R$ 5.511.

Biologix Sistemas S.A. ("Biologix")

A Biologix Sistemas S.A. é uma empresa com sede em São Paulo, fundada em 19 de fevereiro de 2015. A empresa está ativa e sua principal atividade econômica é o desenvolvimento e licenciamento de programas de computador customizáveis.

Além disso, a Biologix também atua na fabricação de aparelhos eletromédicos e eletroterapêuticos, manutenção e reparação de equipamentos eletrônicos e ópticos, e comércio atacadista de máquinas e equipamentos para uso médico-hospitalar.

Em 25 de junho de 2025, foram celebrados os seguintes instrumentos: (i) Instrumento Particular de Cessão e Segundo Aditamento ao Contrato de Mútuo Conversível datado de 29 de novembro de 2019; e (ii) Instrumento Particular de Cessão e Primeiro Aditamento ao Contrato de Mútuo Conversível datado de 05 de maio de 2021, por meio dos quais foi deliberada a cessão da posição de mutuante nos contratos de mútuo conversível para a Classe.

Considerando que o mutuante é o cotista da Classe, o valor da cessão foi definido com base em laudo de avaliação elaborado pela UHY Bendoraytes & Cia. Auditores Independentes em 31 de maio de 2025, que, mediante a aplicação da metodologia de fluxo de caixa descontado, apurou que o valor justo da Biologix, na data-base de 31 de março de 2025, correspondia a R$ 45.778. Em decorrência da operação, a Classe recebeu, a título de aporte de seu cotista, os mútuos conversíveis da Biologix, integralizados por meio de dação de ativos, no montante de R$ 2.680, equivalente a 5,88% da companhia, percentual correspondente à representatividade dos mútuos conversíveis no capital social da sociedade.

Abaixo as características dos Mútuos Conversíveis:

29 de novembro de 2019

- **Valor:** R$ 800

- **Vencimento:** O mútuo inicialmente teve o prazo de vigência até 29 de novembro de 2024, podendo ser prorrogado em comum acordo entre as partes.

- **Juros e correção:** O mútuo deve ser acrescido de 1% ao ano de juros e corrigido pelo IPCA.

- **Conversão:** Conversão a critério do investidor com desconto de 20% sobre a próxima rodada qualificada, limitada a valuation entre R$ 10.000 (valuation floor) e R$ 20.000 (valuation cap), ou automaticamente pelo floor em caso de ausência de rodada em até 24 meses, mediante emissão de ações da companhia.

Em 16 de março de 2026, foi celebrado o terceiro aditamento do contrato de mútuo, na qual as partes decidiram repactuar o prazo de vencimento do Mútuo para 23 de janeiro de 2028.

05 de maio de 2021

- **Valor:** R$ 500

- **Vencimento:** O mútuo inicialmente teve o prazo de vigência até 05 de maio de 2026, podendo ser prorrogado em comum acordo entre as partes.

- **Juros e correção:** O mútuo deve ser acrescido de 1% ao ano de juros e corrigido pelo IPCA.

- **Conversão:** Conversão a critério do investidor, com desconto de 20% sobre a próxima rodada, sujeita a valuation cap de R$ 28.650, mediante emissão de ações da companhia na ausência de pagamento do mútuo no vencimento.

Em 16 de março de 2026, foi celebrado o segundo aditamento do contrato de mútuo, na qual as partes decidiram repactuar o prazo de vencimento do Mútuo para 23 de janeiro de 2028.

Phelcom Technologies S.A ("Phelcom")

A Phelcom é uma empresa que utiliza Física, Eletrônica e Computação para tornar a saúde visual mais simples, conectada e inteligente. Desenvolvem dispositivos portáteis, conectados e inteligentes, com o propósito de tornar a saúde visual mais acessível.

A câmera de fundo de olho Eyer é o primeiro produto da companhia e tem como objetivo ajudar no combate à deficiência visual grave e à cegueira, que afetam mais de 250 milhões de pessoas no mundo e que, em mais de 75% dos casos, ocorrem devido à falta de prevenção e tratamento adequado.

Em 25 de junho de 2025, foi celebrado o Instrumento Particular de Cessão e Primeiro Aditamento ao Contrato de Mútuo Conversível datado de 17 de abril de 2018, por meio dos quais foi deliberada a cessão da posição de mutuante no contrato de mútuo conversível para a Classe.

Considerando que o mutuante é o cotista da Classe, o valor da cessão foi definido com base em laudo de avaliação elaborado pela UHY Bendoraytes & Cia. Auditores Independentes em 31 de maio de 2025, que, mediante a aplicação da metodologia de fluxo de caixa descontado, apurou que o valor justo da Phelcom, na data-base de 31 de março de 2025, correspondia a R$ 157.404. Em decorrência da operação, a Classe recebeu, a título de aporte de seu cotista, os mútuos conversíveis da Phelcom, integralizados por meio de dação de ativos, no montante de R$ 14.691, equivalente a 9,33% da companhia, percentual correspondente à representatividade dos mútuos conversíveis no capital social da sociedade.

Em 7 de outubro de 2025, conforme deliberado em Ata de Assembleia Geral Extraordinária da Phelcom, foi aprovado o aumento do capital social da companhia por meio da emissão de 17.142 ações preferenciais. Desse total, a Classe subscreveu 10.000 ações mediante a conversão integral do mútuo anteriormente firmado com a companhia. A conversão foi realizada no montante de R$ 14.691.

b) Avaliação do valor justo em 31 de março de 2026

b.1) Valor justo por laudo de avaliação

Múltiplos de comparáveis

As avaliações das companhias investidas abaixo foram realizados pela Vox Capital (“Vox”), gestora de recursos voltadas a investimentos de impacto de Venture Capital, responsável pela gestão do Fundo. A Vox Capital foi fundada em 2009 foi a primeira gestora de investimento de impacto de Venture Capital, e hoje têm sob sua gestão 250 milhões de dólares. Os processos e resultados da Gestora são fortemente suportados por um time com experiências e habilidades complementares, que garantem que os processos de investimento e desenvolvimento das empresas investidas atendam aos mais altos padrões de qualidade institucional.

O método de múltiplos de comparáveis consiste em uma técnica de avaliação que estima o valor de uma empresa com base na comparação com outras companhias semelhantes, utilizando indicadores de mercado de empresas comparáveis. Nesse caso, foram considerados múltiplos de EV/Receita de empresas com perfil semelhante ao das companhias, levando em conta sua atuação no mesmo segmento e condições de mercado.

EPHealth – Soluções em Tecnologias da Informação Ltda

Data base	Dezembro/2025
Receita LTM	479
Múltiplos EV/Revenue	11,5x
Enterprise Value	5.514
(+) Caixa e equivalentes de caixa	834
Desconto de liquidez	20%
Equity Value de 100% da Companhia (R$ Mil)	**5.078**

Em 31 de março de 2026, o valor justo da EPHealth foi estimado em R$ 5.078. No entanto, considerando a participação da Classe na Companhia o valor justo para a participação detida pela Classe seria inferior ao valor preferencial que a Classe detém previsto nos contratos de investimento. Diante disso, a marcação do ativo na Classe foi mantido em R$ 750, refletindo o direito preferencial contratual e atendendo ao princípio de que a Fair Value deve incorporar os efeitos econômicos de cláusulas estruturais relevantes e prováveis de exercício.

Biologix Sistemas S.A.

Data base	Dezembro/2025
Receita LTM	14.602
Múltiplos EV/Revenue	3,73x
Enterprise Value	54.499
(+) Caixa e equivalentes de caixa	1.183
Desconto de liquidez	20%
Equity Value de 100% da Companhia (R$ Mil)	**44.546**

Em 31 de março de 2026, o valor justo da Biologix foi estimado em R$ 44.546 e o valor de participação da Classe na cia através dos mútuos de 5,88% equivale em R$ 2.620.

b.2) Valor justo Curva de juros

Até a data de 31 de março de 2026, nenhum dos eventos de conversibilidade obrigatória previstos nos Contratos foram atingidos para alteração da precificação deste investimento.

Para identificar os componentes deste instrumento híbrido, a Administração considerou o reajuste contratual, o diferencial entre a taxa de prêmio média aplicada ao mercado para este setor e a taxa

de juros contratual (IPCA), trazendo a valor presente a expectativa de recebimento deste prêmio na data base de 31 de março de 2026.

Manad Care Holdings LTD

Como resultado, o valor do instrumento de dívida corresponde a R$ 2.712 e do instrumento de patrimônio (prêmio de conversibilidade) a R$ 4.978, totalizando R$ 7.690 em 31 de março de 2026.

Quris Technologies LTD

Como resultado, o valor do instrumento de dívida corresponde a R$ 6.209 e do instrumento de patrimônio (prêmio de conversibilidade) a R$ 4.230, totalizando R$ 10.439 em 31 de março de 2026.

6.2 Debêntures conversíveis em ações

Em 31 de março de 2026 e 2025, a Classe mantém as debêntures conversíveis em ações em sua carteira, conforme demonstrado abaixo:

	31 de março de 2026			
Debentures Conversiveis em ações	**Tipo**	**Data de vencimento**	**Valor justo**	**Juros (%) ao ano**
Grupo Fiibo S.A - 2ª emissão	Debêntures	12/01/2028	695	IPCA + 6% a.a
Biologix Sistemas S.A.	Debêntures	26/03/2028	350	IPCA + 1% a.a
Total			**1.045**	

	31 de março de 2025			
Debentures Conversiveis em ações	**Tipo**	**Data de vencimento**	**Valor justo**	**Juros (%) ao ano**
Grupo Fiibo S.A - 1ª emissão	Debêntures	02/07/2025	2.830	IPCA + 6% a.a
Biologix Sistemas S.A.	Debêntures	26/03/2028	367	IPCA + 1% a.a
Total			**3.197**	

Apresentamos abaixo as movimentações ocorridas nos exercícios findos em 31 de março de 2026 e de 2025:

	31 de março de 2026				
Debentures Conversiveis em ações	**Saldo inicial**	**Aquisição**	**Conversão em ações**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Valor Justo**
Grupo Fiibo S.A - 1ª emissão	2.830	-	(2.500)	(330)	-
Grupo Fiibo S.A - 2ª emissão	-	684	-	11	695
Biologix Sistemas S.A.	367	-	-	(17)	350
Total	**3.197**	**684**	**(2.500)**	**(336)**	**1.045**

	31 de março de 2025				
Debentures Conversiveis em ações	**Saldo inicial**	**Aquisição**	**Conversão em ações**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Valor Justo**
Intuitive Care Inteligência Hospitalar S.A	3.967	-	(3.500	(467)	-
Grupo Fiibo S.A - 1ª emissão	2.063	-	-	227	2.830
Biologix Sistemas S.A.	-	358	-	9	367
Total	**6.030**	**358**	**(3.500)**	**(231)**	**3.197**

a) Descrição das companhias investidas

Grupo Fiibo S.A ("Companhia" ou "Grupo Fiibo")

O Grupo Fiibo S.A sociedade por ações de capital fechado, com sede na rua Vicente Linhares 500, sala 2010, Aldeota, cidade de Fortaleza, Estado do Ceará. A Companhia tem por objetivo principal o desenvolvimento de atividade de Holdings de instituições não financeiras e tem por modelo de negócios a constituição subsidiária e a participação no capital de outras sociedades.

Conforme instrumento particular de escritura de emissão privada de debêntures conversíveis em participações societárias e outras avenças de 02 de agosto de 2023, houve a emissão de 2.500.000 debêntures conversíveis em ações, cada uma delas no valor nominal unitário de R$ 1,00 (um real), emitidas em série única, totalizando o valor total de R$ 2.500. A Classe, neste ato subscreveu pelo valor de R$ 1,00 (um real), 2.500.000 debêntures emitidas em série única, totalizando o valor de R$ 2.500.

Abaixo os principais termos e condições do contrato:

- **Data de emissão:** Para todos os fins e efeitos legais, a data da emissão das Debêntures será a data de celebração da Escritura, ou seja, 02 de agosto de 2023

- **Data de vencimento e Prazo de duração:** O prazo de vencimento é de 24 meses a contar da data da assinatura desta escritura, ou seja, em 02 de julho de 2025.

- **Quantidade e valor nominal:** foram emitidas 2.500.000 debêntures, com valor total de emissão de R$ 2.500.

- **Espécie:** As debêntures serão da espécie sem garantia, nos termos do artigo 58, da Lei das S.A.

- **Forma:** As debêntures serão emitidas sob a forma escritural, sem emissão de certificados temporários ou definitivos, sendo que, para todos os fins de direito, a titularidade das debêntures será comprovada (i) pela averbação nos livros de registro de debêntures e de transferência de debêntures da companhia, e (ii) pelos boletins de subscrição que serão assinados pelos debenturistas quando da subscrição das debêntures.

- **Remuneração:** O valor nominal unitário das debêntures, conforme efetivamente subscritas e integralizadas, será devidamente corrigido ao ano com base no IPCA, acrescido de juros remuneratórios de 6% ao ano apropriados de forma diária a partir da data de integralização e calculados com base em um ano de 252 dias uteis.

- **Conversibilidade:** As Debêntures serão convertidas em ações preferenciais da classe “Seed”, todas idênticas entre si, nominativas e sem valor nominal, que garantam ao Debenturista as mesmas características, vantagens e preferências das ações preferenciais classe “seed” atualmente emitidas pela Companhia, conforme o Estatuto Social da Companhia e no Acordo de Acionistas.

  O percentual de participação que a Classe terá no Grupo Fiibo em razão da conversão padrão será equivalente, em base totalmente diluída, ao quanto disposto no quadro societário abaixo, considerando um pre-money valuation do Grupo Fiibo de R$ 60.000, participação da Classe após a conversão:

Debênturista	Participação Padrão do Debênturista
FIP Aravá	3,23%

Em 12 de janeiro de 2026, através da ATA de assembleia geral extraordinária do Grupo Fiibo S.A, os acionistas aprovaram a alteração da sede social e a reestruturação do capital da Companhia, incluindo aumento de capital mediante emissão de ações preferenciais Classe Seed, com parte relevante decorrente da conversão de debêntures em participação acionária e parte de novas subscrições privadas. Também foi aprovada a realização de nova emissão de debêntures conversíveis, reforçando a estratégia de captação por instrumentos híbridos. Adicionalmente, foram implementadas mudanças na estrutura societária e de governança, com a criação de novas classes de ações (Classe A e Classe B Pre-Seed), conversão de ações entre classes, alteração e consolidação do Estatuto Social, bem como a reeleição do Conselho de Administração. Nessa operação, a Classe converteu 100% de suas debêntures no montante de R$ 2.500, na aquisição de de 106.877 ações.

Conforme instrumento particular de escritura de emissão privada de debêntures conversíveis em participações societárias e outras avenças de 12 de janeiro de 2026, houve a emissão de 683.556 debêntures conversíveis em ações, cada uma delas no valor nominal unitário de R$ 1,00 (um real), emitidas em série única, totalizando o valor total de R$ 684, sendo integralmente subscrita pelo Fundo.

Abaixo os principais termos e condições do contrato:

- **Data de emissão:** Para todos os fins e efeitos legais, a data da emissão das Debêntures será a data de celebração da Escritura, ou seja, 12 de janeiro de 2026

- **Data de vencimento e Prazo de duração:** O prazo de vencimento é de 24 meses a contar da data da assinatura desta escritura, ou seja, em 12 de janeiro de 2028.

- **Quantidade e valor nominal:** foram emitidas 683.556 debêntures, com valor total de emissão de R$ 684.

- **Espécie:** As debêntures serão da espécie sem garantia, nos termos do artigo 58, da Lei das S.A.

- **Forma:** As debêntures serão emitidas sob a forma escritural, sem emissão de certificados temporários ou definitivos, sendo que, para todos os fins de direito, a titularidade das debêntures será comprovada (i) pela averbação nos livros de registro de debêntures e de transferência de debêntures da companhia, e (ii) pelos boletins de subscrição que serão assinados pelos debenturistas quando da subscrição das debêntures.

- **Remuneração:** O valor nominal unitário das debêntures, conforme efetivamente subscritas e integralizadas, será devidamente corrigido ao ano com base no IPCA, acrescido de juros remuneratórios de 6% ao ano apropriados de forma diária a partir da data de integralização e calculados com base em um ano de 252 dias uteis.

- **Conversibilidade:** As Debêntures serão convertidas em ações preferenciais da classe "Seed", todas idênticas entre si, nominativas e sem valor nominal, que garantam ao Debenturista as mesmas características, vantagens e preferências das ações preferenciais classe "seed" atualmente emitidas pela Companhia, conforme o Estatuto Social da Companhia e no Acordo de Acionistas.

  O percentual de participação que a Classe terá no Grupo Fiibo em razão da conversão padrão será equivalente, em base totalmente diluída, ao quanto disposto no quadro societário abaixo, considerando um pre-money valuation do Grupo Fiibo de R$ 60.000, participação da Classe após a conversão:

Debênturista	Participação Padrão do Debênturista
FIP Aravá	4,16%

Biologix Sistemas S.A. ("Biologix")

A Biologix Sistemas S.A. é uma empresa com sede em São Paulo, fundada em 19 de fevereiro de 2015. A empresa está ativa e sua principal atividade econômica é o desenvolvimento e licenciamento de programas de computador customizáveis.

Além disso, a Biologix também atua na fabricação de aparelhos eletromédicos e eletroterapêuticos, manutenção e reparação de equipamentos eletrônicos e ópticos, e comércio atacadista de máquinas e equipamentos para uso médico-hospitalar.

Conforme instrumento particular de escritura de emissão privada de debêntures conversíveis em participações societárias e outras avenças de 26 de março de 2024, houve a emissão de 5.357.255 debêntures conversíveis em ações, cada uma delas no valor nominal unitário de R$ 1,00 (um real), emitidas em duas séries: (i) na 1ª série serão emitidas 2.678.628 debêntures e (ii) na 2ª série serão emitidas 2.678.627 debêntures. A Classe, neste ato subscreveu pelo valor de R$ 1,00 (um real), 357.255 debêntures emitidas em duas séries, totalizando o valor de R$ 357.

Abaixo os principais termos e condições do contrato:

- **Data de emissão:** Para todos os fins e efeitos legais, a data da emissão das Debêntures será a data de celebração desta Escritura, ou seja, 26 de março de 2024.

- **Data de vencimento e Prazo de duração:** O prazo de vencimento é de 48 meses a contar da data da assinatura desta escritura, ou seja, em 26 de março de 2028.

- **Quantidade e valor nominal:** foram emitidas 5.357.255 debêntures, com valor total de emissão de R$ 5.357.

- **Espécie:** As Debêntures serão da espécie quirografária, nos termos do artigo 58 da Lei das Sociedades por Ações

- **Forma:** As Debêntures serão nominativas, sem emissão de cautelas e certificados. Para todos os fins e efeitos, a titularidade das Debêntures será comprovada pelo registro de seus titulares no Livro de Registro de Debêntures Nominativas da Emissora, obrigando-se a Emissora a: (i) manter o seu Livro de Registro de Debêntures Nominativas devidamente atualizado; (ii) facultar aos Debenturistas livre e irrestrito acesso ao referido Livro de Registro de Debêntures Nominativas, para fins de verificação da titularidade das Debêntures, mediante solicitação prévia por escrito do(s) Debenturista(s); e (iii) entregar aos Debenturistas, na Data de Emissão das Debêntures, cópia autenticada pela diretoria da Emissora das páginas do Livro de Registro de Debêntures Nominativas da Emissora.

- **Remuneração:** Sobre o Valor Total da Emissão das Debêntures, incidirá a correção monetária pela variação positiva do IPCA/IBGE acrescido de juros de 1,0% (um por cento) ao ano, calculados pro rata die, a partir da data do desembolso e até o seu devido pagamento, nos termos desta Escritura

- **Conversibilidade:** Cada Debênture, desde que devidamente integralizada, poderá ser convertida em ações preferenciais classe A-5 da Companhia, as quais darão aos seus titulares os direitos e vantagens mínimos previstos na Escritura e contarão com os direitos e

vantagens previstos no Estatuto Social, conforme alterado quando da conversão, e do Acordo de Acionistas. A quantidade de ações a serem emitidas ao debenturista em razão da conversão será calculada conforme os critérios previstos na Escritura.

a) Avaliação do valor justo em 31 de março de 2026

Múltiplos de comparáveis

As avaliações das companhias investidas abaixo foram realizados pela Vox Capital (“Vox”), pelo método de múltiplos de comparáveis.

Biologix Sistemas S.A.

Data base	Dezembro/2025
Receita LTM	14.602
Múltiplos EV/Revenue	3,73x
Enterprise Value	54.499
(+) Caixa e equivalentes de caixa	1.183
Desconto de liquidez	20%
Equity Value de 100% da Companhia (R$ Mil)	**44.546**

Em 31 de março de 2026, o valor justo da Biologix foi estimado em R$ 44.546 e o valor de participação da Classe na cia através das debêntures de 0,79% equivale em R$ 350.

Grupo Fiibo S.A

Curva de juros

Até a data de 31 de março de 2026, nenhum dos eventos de conversibilidade obrigatória previstos nas Escrituras de Emissão de Debêntures Conversíveis em Participações Societárias foram atingidos para alteração da precificação deste investimento. Para identificar os componentes deste instrumento híbrido, a Administradora entende que o valor do investimento original, corrigido pela curva de juros corresponde ao valor justo em 31 de março de 2026.

7. Instrumentos financeiros derivativos

É vedado à Classe a realização de operações com derivativos, exceto quando tais operações **(i)** forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial dos valores mobiliários que integram a carteira do Fundo; ou **(ii)** envolverem opções de compra ou venda de valores mobiliários das companhias investidas que integram a carteira da Classe com o propósito de: **(a)** ajustar o preço de aquisição da companhia com o consequente aumento diminuição futura na quantidade de ações investidas; ou **(b)** alienar essas ações no futuro como parte de estratégia de desinvestimento.

Nos exercícios findos em 31 de março de 2026 e de 2025, a Classe não realizou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

8. Principais fatores de risco

Os investimentos da Classe são, por sua natureza, sujeitos às oscilações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados, e não há nenhuma garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para a Classe e para o cotista.

Os recursos listados na carteira da Classe os cotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos, entre outros:

Risco de crédito: Consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos ativos alvo ou dos outros ativos ou pelas contrapartes das operações da classe única.

Risco relacionado a fatores macroeconômicos e à política governamental: A Classe Única também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da administradora e dos demais prestadores de serviços do fundo, tais como a ocorrência, no brasil ou no exterior, de fatos extraordinários, 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.

Risco de mercado em geral: Consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos da Classe Única, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como taxa de juros, liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais.

Risco sobre a propriedade das sociedades investidas: Apesar de a carteira ser constituída, predominantemente, pelos ativos alvo de emissão das investidas alvo, a propriedade das cotas não confere ao cotista a propriedade direta sobre tais ativos alvo.

Risco de concentração da carteira do Fundo: A Classe Única adquirirá ativos alvo de emissão, exclusivamente, das investidas alvo, e poderá adquirir outros ativos de emissão de um ou mais emissores, sendo que, além do disposto na política de investimento prevista neste anexo, não existirão quaisquer outros critérios de concentração e/ou diversificação setorial para os ativos alvo e para os outros ativos que poderão compor a carteira, salvo aqueles previstos na regulamentação aplicável, podendo a classe única, portanto, investir até 100% (cem por cento) de sua carteira em ativos alvo de emissão da mesma investida alvo, desde que observado o estabelecido no anexo i.

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 única, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas ao cotista. mesmo para a classe única, que utiliza derivativos exclusivamente para proteção das posições à vista, existe o risco de a posição não representar um hedge perfeito ou suficiente para evitar perdas à classe única.

A íntegra dos fatores de risco atualizados a que o Fundo, a Classe e os cotistas estão sujeitos encontra-se descrita no regulamento da Classe, devendo os cotistas e os potenciais investidores ler atentamente o referido documento.

Gerenciamento de riscos

O gerenciamento de riscos da Classe é realizado pela Gestora, nos termos de sua política de gestão de riscos, e sua implementação é supervisionada pela Administradora por meio de seus comitês internos.

9. Principais encargos debitados na Classe

Apresentamos a seguir os encargos debitados na Classe nos exercícios findos em 31 de março de 2026 e 2025, e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio:

Encargos	2026	% sobre o PL médio	2025	% sobre o PL médio
Consultoria especializada	129	0,12	25	0,03
Consultoria Jurídica	830	0,77	781	0,98
Auditoria e custódia	303	0,28	150	0,19
Remuneração da administração	155	0,14	211	0,27
Taxa de gestão	2.114	1,97	2203	2,76
Despesas de controladoria	34	0,03	0	0,00
Taxa de fiscalização CVM	38	0,04	14	0,02
Taxa Anbima	5	0,00	3	0,00
Outras despesas	53	0,05	96	0,12
Total	**3.661**	**3,40**	**3.483**	**4,37**

10. Subclasse de cotas da Classe

A Classe A será constituída por cotas subclasse A que corresponderão a frações ideais do Patrimônio Líquido e terão a forma escritural, nominativa, conferindo a seus titulares os mesmos direitos e deveres patrimoniais e econômicos.

	2026		2025	
Classe	Quantidade	Valor Patrimonial	Quantidade	Valor Patrimonial
Subclasse A	122.161,7246	118.974	99.970,1921	97.537

Em 31 de março de 2026, a Classe possui 122.161,7246 cotas integralizadas (99.970,1921 cotas integralizadas em 2025).

11. Evolução do valor da cota e rentabilidade

a. Apresentamos abaixo a rentabilidade, o patrimônio líquido médio e o valor da cota da subclasse nos exercícios findos em 31 de março de 2026 e de 2025:

Data	Patrimônio líquido médio	Valor da Classe A R$	Rentabilidade da cota %	Rentabilidade teórica % (*)
Exercício findo em 31 de março de 2026	107.504	973,90	0,18	5,14
Exercício findo em 31 de março de 2025	79.746	975,66	5,29	5,29

(*) Valor da cota teórica desconsiderando o valor da amortização de cotas ocorridas no exercício conforme mencionado na nota explicativa 12.

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

12. Emissão, resgate e amortização de cotas

As cotas da Classe correspondem a frações ideais de seu patrimônio líquido, sendo seu valor determinado com base na divisão do valor do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e integralizadas.

- **Emissão**

No âmbito da 1ª (Primeira) emissão de cotas da Classe, objeto de oferta pública com esforços restritos, realizada nos termos da Instrução CVM 476, estando dispensada de registro perante a CVM, nos termos do Artigo 5º, inciso II, da Instrução CVM 400, destinada exclusivamente à SBIBHAE, foram emitidas até 140.000 (cento e quarenta mil) cotas, considerando o valor unitário de emissão de R$ 1,00 (mil reais), totalizando o montante máximo de R$ 140.000,00 (cento e quarenta milhões de reais).

Poderão ocorrer emissões de novas cotas por decisão de Assembleia Geral e conforme características, respectivas condições para subscrição e integralização aprovadas na Assembleia Geral que deliberar pela nova emissão, observada a Cláusula 5.8 e o disposto na legislação aplicável, desde que as cotas não sejam (i) admitidas à negociação em mercados organizados, e (ii) automaticamente canceladas quando não colocadas junto aos Cotistas.

A Administradora realizará Chamadas de Capital para aporte de recursos mediante a integralização de cotas, nos termos deste Anexo I e do Compromisso de Investimento, na medida em que (i) identifique oportunidades de investimento nos Ativos Alvo e/ou Cotas Alvo de emissão de

Sociedades Alvo de Fundos Alvo, ou (ii) identifique necessidades de recebimento pela Classe de aportes adicionais de recursos para pagamento de Encargos do Fundo e/ou Encargos da Classe, até que 100% (cem por cento) das cotas subscritas tenham sido integralizadas pelo Cotista. As Chamadas de Capital que excederem o percentual de 35% (trinta e cinco por cento) do Capital Comprometido por ano serão submetidas à deliberação do Comitê de Investimento e posterior aprovação da Assembleia Geral de Cotistas.

No exercício findo em 31 de março de 2026, foram integralizadas novas cotas no montante de R$ 22.191 (32.747 em 2025), desse total R$ 17.371 foi através de integralização de ativos, conforme descrito nas notas explicativas 6.1 e 21.

- **Inadimplemento**

Em caso de inadimplemento das obrigações do Cotista no âmbito do respectivo Compromisso de Investimento referente ao atendimento à chamada para integralização de cotas, o Cotista ficará constituído em mora, sujeitando-se ao pagamento do valor devido e não pago atualizado pelo IPCA, calculado pro rata temporis, entre a data em que tal pagamento deveria ter sido feito e a data em que for efetivamente realizado, acrescido de multa equivalente a 10% (dez por cento) sobre o débito corrigido, sendo facultado à Administradora utilizar as amortizações a que o Cotista inadimplente fizer jus para compensar os débitos existentes com a Classe até o limite de seus débitos, bem como às demais penalidades contratuais estabelecidas no respectivo Compromisso de Investimento.

- **Resgate e amortização de cotas**

Não haverá resgate de Cotas, exceto quando do término do Prazo de Duração ou da liquidação antecipada da Classe Única.

A Administradora poderá realizar amortizações parciais das cotas, a qualquer tempo, mediante pedido da Gestora ou mediante solicitação dos Cotistas reunidos em Assembleia Geral, e sempre no melhor interesse da Classe, em especial quando ocorrerem eventos de alienação de Ativos Alvo. A amortização será feita de forma proporcional, mediante rateio das quantias a serem distribuídas pelo número de cotas integralizadas existentes.

A Assembleia Geral poderá determinar à Administradora que, em caso de iliquidez dos ativos da Classe, não havendo recursos disponíveis, a amortização das cotas seja realizada mediante entrega de valores mobiliários e/ou outros ativos aos cotistas, na proporção das cotas detidas por cada cotista.

Em qualquer hipótese de amortização e inclusive em caso de dação em pagamento de bens e direitos decorrente do resgate, a amortização ou o resgate se dará após a dedução de todas as taxas, encargos, comissões e despesas ordinárias da Classe tratadas no regulamento e na regulamentação aplicável.

Nos exercícios findos em 31 de março de 2025, não houve amortização de cotas.

Nos exercícios findos em 31 de março de 2026, houve amortização de cotas no montante de R$6.341.

13. Política de distribuição dos resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio com a correspondente variação no valor das cotas, de maneira que todos os seus condôminos participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

14. Serviços de administração, gestão, custódia e tesouraria

a) A Classe é administrada pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda., com sede na Cidade e Estado de São Paulo, na Rua dos Pinheiros, n.º 870, 22º e 23º andar – conjunto 133, Pinheiros, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 18.313.996/0001-50, autorizada pela CVM para administrar carteira de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório n.º 13.239, de 20 de agosto de 2013 (“Administradora”).

b) Os serviços de gestão da carteira da Classe são prestados pela Vox Capital Gestão de Recursos Ltda., sociedade limitada com sede na cidade e Estado de São Paulo, na Rua Mourato Coelho, n.º 936, cj. 73 e 74, CEP: 05417-001, inscrita no CNPJ sob nº 10.814.751/0001-03, autorizada pela CVM para o exercício profissional de administração de carteira de investimentos conforme Ato Declaratório CVM nº 14.107, de 23 de fevereiro de 2013 (“Gestora”).

c) Os serviços de custódia, escrituração de cotas, tesouraria e liquidação da Classe serão prestados pelo Banco Daycoval S.A., instituição financeira com sede na Avenida Paulista, nº 1793, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 62.232.889/0001-90 (“Custodiante”).

d) As ações das companhias de capital fechado e os seus respectivos valores mobiliários se encontram registradas nos livros das respectivas companhias, e as cotas dos fundos de investimento administrados por outros administradores estão custodiadas nas respectivas instituições administradoras.

15. Remuneração da administração, gestão, custodiante e consultor

- **Taxa de administração e gestão**

Pela prestação dos serviços de administração, custódia e controladoria dos ativos integrantes da carteira e escrituração das cotas, será devida pela Classe uma taxa de administração, equivalente a 0,12% (doze décimos por cento) ao ano sobre o patrimônio líquido, observada a remuneração mínima mensal líquido de R$ 15 (quinze mil reais) corrigida anualmente com base no IPCA, ou por outro índice que vier a substituí-lo, a partir da Primeira Integralização na Classe A. A partir da Primeira Integralização na Classe B e Classe C, em conjunto, a remuneração mínima mensal da Taxa de Administração Classe A devida à Administradora será reduzida para R$ 13 (treze mil reais), corrigida anualmente com base no IPCA a partir de 28 de abril de 2025.

A Taxa de Administração Classe A será calculada à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), sendo apropriada por Dia Útil, como Encargo da Classe e paga mensalmente até o 2º (segundo) Dia Útil do mês imediatamente subsequente.

No exercício findo em 31 de março de 2026, a despesa registrada de taxa de administração foi de R$155 (R$ 211 em 2025), e encontra-se apresentada na rubrica de “Taxa de Administração” na demonstração do resultado.

A Gestora, pelo serviço de gestão profissional da Carteira Classe A, fará jus a uma remuneração correspondente a 1,00% (um por cento) ao ano, calculado sobre (i) o Capital Comprometido Classe A, durante o Período de Investimentos Classe A, ou (ii) o Capital Investido Classe A, durante o Período de Desinvestimento Classe A, observado o valor mínimo mensal de R$ 156.250,00 (cento e cinquenta e seis mil e duzentos e cinquenta reais), corrigida anualmente com base no IPCA, ou por outro índice que vier a substituí-lo, a partir da Primeira Integralização desde o início do Fundo em 10 de setembro de 2021.

Taxa de Gestão Classe A será calculada à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), sendo apropriada por Dia Útil, como Encargo da Classe e paga mensalmente até o 5º (quinto) Dia Útil do mês imediatamente subsequente.

No exercício findo em 31 de março de 2026, a despesa registrada de taxa de gestão foi de R$ 2.114 (R$ 2.203 em 2025), e encontra-se apresentada na rubrica de “Taxa de Gestão” na demonstração do resultado.

- **Taxa de custódia**

Pela prestação dos serviços de custódia, controladoria e escrituração dos Ativos Alvo e Outros Ativos à Classe A, o Custodiante fará jus a remuneração equivalente a 0,03% (três centésimos por cento) ao ano aplicado sobre o Patrimônio Líquido da Classe A, observado o valor mínimo mensal líquido de R$ 3,5 (três mil e quinhentos reais) líquido, corrigida anualmente com base no IPC-FIPE, ou por outro índice que vier a substituí-lo, a partir da Primeira Integralização na Classe A. O valor da Taxa Máxima de Custódia Classe A será descontada do valor da Taxa de Administração Classe A.

A taxa de custódia é calculada à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), sendo apropriada por dia útil, como despesa da Classe e paga mensalmente, até o 2º (segundo) dia útil do mês subsequente.

No exercício findo em 31 de março de 2026, a despesa registrada de taxa de controladoria foi de R$34 (R$0 em 2025), e encontra-se apresentada na rubrica de “Despesa de Controladoria” na demonstração do resultado.

- **Taxa de performance/desempenho**

Será devido à Gestora, além da Taxa de Gestão Classe A, uma remuneração baseada no seu resultado da Classe A, denominada Taxa de Performance Classe A, a ser calculada e paga de acordo com os procedimentos descritos abaixo:

(i) Até que os Cotistas recebam, por meio do pagamento de amortizações parciais e/ou resgate de suas Cotas Classe A, valores que correspondam ao Capital Integralizado Classe A, acrescido do Benchmark, não será devido pela Classe A qualquer pagamento de Taxa de Performance Classe A;

(ii) após cumprido o requisito descrito no inciso (i) acima, ou seja, após os Cotistas receberem, por meio do pagamento de amortizações parciais e/ou resgate de suas Cotas Classe A, valores que correspondam ao respectivo Capital Integralizado Classe A, acrescido do Benchmark, quaisquer outras distribuições de ganhos e rendimentos da Classe A resultantes dos investimentos nas Sociedades Investidas observarão a seguinte proporção: (a) 80% (oitenta por cento) serão entregues aos Cotistas a título de pagamento de amortização/resgate de suas Cotas Classe A; e (b) 20% (vinte por cento) serão entregues à Gestora a título de pagamento da Taxa de Performance Classe A pelo retorno financeiro dos investimentos realizados pela Classe A.

Para fins do disposto neste Artigo, o “Benchmark” da Classe A é correspondente à variação acumulada do IPCA, expressa na forma percentual ao ano, calculada pro rata temporis a partir de

cada data de integralização, acrescida de juros compostos de 6% (seis por cento) ao ano ("Benchmark Classe A").

Nos exercícios findos em 31 de março de 2026 e 2025, não houve registro de despesa de taxa de performance.

- **Outras taxas**

Não serão cobradas taxas de ingresso ou saída a serem pagas pelos Cotistas da Classe A.

16. Divulgação de informações

As informações obrigatórias relativas ao Fundo estão disponíveis na sede da Administradora assim como junto à Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

17. Legislação tributária

a) Classe

Os rendimentos e ganhos auferidos com operações realizadas pela carteira da Classe não estão sujeitos ao imposto de renda nem ao IOF.

b) Cotista

Imposto de renda

Conforme disposto no art. 32 da Instrução Normativa RFB 1.585/2015 cumulativamente com a Lei 14.754/23, 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.

Tais normas tributárias não se aplicam a cotistas que se configurem isentos ou imunes do imposto de renda em decorrência de legislações específicas tais como instituições financeiras, conforme artigo 859 do Decreto nº 9.580, datado de 22 de novembro de 2018 e entidades fechadas de previdência complementar, conforme artigo 5º da Lei 11.053, datada de 29 de dezembro de 2004.

***Tributação* Periódica ("come-cotas") – Lei 14.754/2023**

A Lei 14.754/2023 excepcionou o FIP da tributação periódica ("come-cotas"), desde que seja enquadrada como entidade de investimento e desde que o fundo cumpra os requisitos de alocação, de enquadramento e de reenquadramento de carteira previstos na regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários.

A Resolução CMN nº 5.111/2023 regulamentou o conceito de "entidade de investimento" para fins de interpretação e aplicação das disposições estabelecidas na Lei nº 14.754/23.

Caberá ao Administrador garantir a classificação como entidade de investimento para fins de incidência ou não de come cotas

Igualmente não sofrerá o come-cotas o fundo que invista, direta ou indiretamente, no mínimo, 95% do seu patrimônio líquido em FIP's enquadrados nas características acima.

Os cotistas imunes, os dispensados, e os amparados por norma legal ou medida judicial específica, não sofrem retenção do imposto de renda na fonte e/ou IOF.

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

Em atendimento à Resolução CVM n° 162/22, registre-se que a Administradora, no exercício auditado, não contratou nem teve quaisquer outros serviços prestados pelo auditor independente da Classe, relacionados a esta Classe por ela administrado que não os serviços de auditoria externa das demonstrações contábeis da Classe. 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.

19. Contingências

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais no exercício auditado, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a Administradora da Classe.

20. Transações com partes relacionadas

Em 31 de março de 2026, a Classe possui saldo a pagar de taxa de administração, junto à TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda., Administradora da Classe, no montante de R$21. As despesas registradas nos exercícios findos em 31 de março de 2026 e de 2025, a título de taxa de

administração, encontram-se divulgada na nota explicativa nº 15.

Em 31 de março de 2026, a Classe não possui saldo a pagar de taxa de gestão e performance, junto à Vox Capital Gestão de Recursos Ltda., Gestora do Fundo. As despesas registradas nos exercícios findos em 31 de março de 2026 e de 2025, a título de taxa de gestão e performance, encontram-se divulgada na nota explicativa nº 15.

21. Atos societários

Em 15 de abril de 2025, através da Assembleia Geral de Cotista foram deliberados os seguintes tópicos:

(i) Aprovação da proposta de a transferência da administração do Fundo, a partir da abertura das operações do dia 28 de abril de 2025, inclusive ("Data de Transferência"), utilizando por base a posição de fechamento do Fundo em 25 de abril de 2025 ("Data Base"), a proposta para a alteração do atual prestador de serviços de administração do Fundo para a TMF BRASIL SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO DE FUNDOS LTDA ("Nova Administradora").

(ii) Aprovação da transferência dos serviços de custódia, exercido atualmente pela BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A ("Custodiante") para o Novo Custodiante, a partir da Data de Transferência, bem como dos serviços de escrituração de cotas do Fundo, que os quais serão exercidos pela FIDD DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA, devidamente autorizada pela CVM para o exercício da atividade de custódia de valores mobiliários ("Novo Custodiante").

(iii) Aprovação da alteração da denominação do Fundo para ARAVÁ FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA.

(iv) Aprovação da alteração e a consolidação do Regulamento com (i) as alterações deliberadas nesta Assembleia Geral de Cotistas, que passarão a vigorar a partir da Data de Transferência, bem como (ii) as alterações decorrentes da adaptação do Fundo às disposições da Resolução CVM 175 e seu Anexo Normativo IV. O novo Regulamento consolidado é de inteira responsabilidade da Nova Administradora, inclusive perante os cotistas do Fundo e órgãos fiscalizadores e regulamentares.

Em 27 de junho de 2025, através da Assembleia Geral de Cotista foram deliberados os seguintes tópicos:

(i) aprovação (i) do laudo de avaliação que atribuiu o valor justo de R$45.578 à BIOLOGIX SISTEMAS LTDA., para fim de recebimento, pelo Fundo, de integralização a ser feita, pelo Cotista, via entrega de ativo, e (ii) da transferência, pelo Cotista, ao Fundo dos

instrumentos de Mútuos Conversível firmado entre a Biologix e o Cotista, que confere o direito de conversão em 5,8806% de participação acionária na Biologix, pelo valor de R$2.680, a ser realizada através da integralização em ativos de 2.680,24549 cotas emitidas pelo Fundo e subscritas pelo Cotista (Transferência do Ativo Biologix ao Fundo); e

(ii) aprovação (i) do laudo de avaliação que atribuiu o valor justo de R$157.404 à PHELCOM TECHNOLOGIES S.A., para fim de recebimento, pelo Fundo, de integralização a ser feita, pelo cotista da classe única, via entrega de ativo, e (ii) da transferência, pelo Cotista, ao Fundo dos instrumentos de Mútuos Conversível firmado entre a Phelcom e o Cotista, que confere o direito de conversão em 9,33% de participação acionária na Phelcom, pelo valor de R$14.691, a ser realizada através da integralização em ativos de 14.691,15652 cotas emitidas pelo Fundo e subscritas pelo Cotista Transferência do Ativo Phelcom ao Fundo.

Em 04 de dezembro de 2025, através da Assembleia Geral de Cotista foram deliberados os seguintes tópicos:

(i) a alteração da quantidade mínima de membros para formação do Comitê de Investimentos do Fundo, de 2 (dois) para 3 (três) membros, dos quais até 2 (dois) membros serão indicados pelos Cotistas e 1 (um) membro será indicado pela Gestora, e a alteração da quantidade máxima de membros para formação do Comitê de Investimentos do Fundo, de 5 (cinco) para 7 (sete) membros, dos quais até 6 (seis) membros serão indicados pelos Cotistas e 1 (um) membro será indicado pela Gestora;

(ii) APROVAR a substituição da FIDD Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. pelo Banco Daycoval S.A (“Novo Custodiante”), bem como a inclusão de um valor mínimo mensal nas definições de Taxa Máxima de Custódia Classe A, Taxa Máxima de Custódia Classe B e Taxa Máxima de Custódia Classe C;

(iii) APROVAR a alteração do Regulamento de forma a

a. transformar a atual Classe Única de Cotas do Fundo em Classe A de Cotas, além de alterar a Taxa de Gestão e Taxa de Administração da Classe A;
b. criar 2 (duas) novas Classes de Cotas do Fundo, quais sejam a Classe B e Classe C, cada qual segregada em patrimônio líquido, carteira de ativos, política de investimento e remunerações dos prestadores de serviço, bem como proceder a todas e quaisquer alterações ao Regulamento necessárias à criação das classes segregadas, nos termos da Resolução CVM 175;
c. alterar a quantidade máxima de membros do Comitê;
d. substituir no Regulamento do Fundo, bem como incluir o valor mínimo mensal nas definições de Taxa Máxima de Custódia Classe A, Taxa Máxima de Custódia Classe B e Taxa Máxima de Custódia Classe C;

e. aumentar de R$ 300 para R$ 600 o valor máximo para despesas com a contratação de terceiros para prestar serviços legais, fiscais, contábeis e de consultoria especializada, nos termos do item (xi) do artigo 5.1 do Regulamento; e
f. realizar todas as alterações necessárias para refletir as deliberações acima. Com a aprovação da nova versão do Regulamento, seus Anexos I, II e III, bem como o modelo de suplemento, este passará a viger conforme previsto no Anexo I a esta ata.

Em 05 de março de 2026, através da Assembleia Geral de Cotista foram deliberados os seguintes tópicos:

(i) Considerando os esclarecimentos prestados pela CVM à Administradora, mediante consulta, acerca da limitação operacional dos sistemas atuais da CVM para a conversão de um fundo de classe única em um fundo multiclasse, resolve o Cotista APROVAR, conforme orientação da CVM à Administradora, que a implementação da respectiva conversão se dê mediante: (a) a criação de um novo fundo de investimento em participações, a ser denominado ARAVÁ MULTICLASSE FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA ("Fundo Multiclasse"), que terá as mesmas características essenciais do Fundo, na forma aprovada na AGC; (b) a transferência da classe única do Fundo ("Classe Única") para o Fundo Multiclasse, passando a integrá-lo, sem qualquer solução de continuidade, como a Classe A do Fundo Multiclasse, observado que a Classe A manterá, para todos os fins e efeitos, o mesmo número de inscrição no CNPJ da Classe Única do Fundo, bem como todos os seus respectivos ativos e passivos, de tal forma que, após a consumação da transferência ora aprovada, seja realizado o cancelamento do registro Fundo nos sistemas da CVM, nos termos do Ofício Circular Conjunto n° 2/2024/CVM/SIN/SSE, de 13 de dezembro de 2024; (c) a emissão das Cotas Classe B e das Cotas Classe C (conforme definidas na AGC), a serem operacionalizadas na estrutura do Fundo Multiclasse.

22. Eventos subsequentes

Não houve eventos subsequentes que necessitassem divulgação em nota explicativa.

23. Outros assuntos

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou em 23 de dezembro de 2022 a Resolução CVM nº175 e alterações posteriores, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos de investimento. A referida Resolução revoga, dentre outras, a Instrução CVM nº 578/16 em vigor em 2 de outubro de 2023.

* * *

Diego Scalet
Contador CRC - 1SP305097/O-3

Fabio Maeyama
Diretor Executivo