Fundo de Investimentos em Participações Ordem – Multiestrategia Investimento No Exterior

CNPJ: 17.274.654/0001-06

Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações financeiras

Demonstrações financeiras em 31 de março de 2026

RT 664/2026

Fundo de Investimentos em Participações Ordem – Multiestrategia Investimento No Exterior

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras 1

Demonstrações financeiras auditadas

Demonstração da posição financeira 4
Demonstração do resultado e do resultado abrangente 6
Demonstração das mutações do patrimônio líquido 7
Demonstração dos fluxos de caixa 8
Notas explicativas às demonstrações financeiras 9

Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras

Aos
Cotistas e Administrador do
Fundo de Investimento em Participações Ordem – Multiestratégia Investimento no Exterior
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)
Rio de Janeiro - RJ

Abstenção de opinião

Fomos contratados para examinar as demonstrações financeiras do **Fundo de Investimento em Participações Ordem – Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo")**, que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de março de 2026, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Não expressamos uma opinião sobre as demonstrações financeiras do Fundo, pois devido à relevância do assunto descrito na seção a seguir intitulada "Bases para abstenção de opinião", não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas demonstrações financeiras.

Base para abstenção de opinião

Modificações de opinião nos relatórios dos Fundos Investidos

Conforme descrito na Nota Explicativa nº 5, em 31 de março de 2026, o Fundo possuía investimentos em cotas do **10B AGFOOD MULTI FIP e do NICHE TEC FIP B ("Fundos Investidos"),** no montante total de R$ 506.412, representando 34,91% de seu patrimônio líquido naquela data. As demonstrações financeiras dos Fundos Investidos foram auditadas por outros auditores independentes, cujos respectivos relatórios continham modificações de opinião. Em decorrência da natureza dos assuntos que deram origem a essas modificações, não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente que nos permitisse concluir sobre a adequação da mensuração dos investimentos mantidos pelo Fundo. Também não nos foi possível obter essa evidência por meio da aplicação de procedimentos alternativos de auditoria. Consequentemente, não nos foi possível determinar se seriam necessários ajustes nos valores dos investimentos, no resultado do exercício, no patrimônio líquido e nas respectivas divulgações das demonstrações financeiras do Fundo.

Modificações de opinião nos relatórios das Companhias Investidas

Conforme descrito na Nota Explicativa nº 5, em 31 de março de 2026, o Fundo possuía investimentos em ações da **Iugu Serviços na Internet S.A.** e da **Hospital Care Caledônia S.A. ("Companhias Investidas")**, no montante total de R$ 84.057, representando 5,79% de seu patrimônio líquido naquela data. As demonstrações financeiras das Companhias Investidas foram auditadas por outros auditores independentes, cujos respectivos relatórios continham modificações de opinião. Em decorrência da natureza dos assuntos que deram origem a essas modificações, não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente que nos permitisse concluir sobre a adequação da mensuração dos investimentos mantidos pelo Fundo. Também não nos foi possível obter essa evidência por meio da aplicação de procedimentos alternativos de auditoria. Consequentemente, não nos foi possível determinar se seriam necessários ajustes nos valores dos investimentos, no resultado do exercício, no patrimônio líquido e nas respectivas divulgações das demonstrações financeiras do Fundo.

Principais assuntos de auditoria

Com exceção dos assuntos descritos na seção intitulada "Base para abstenção de opinião", não existem principais assuntos de auditoria a comunicar em nosso relatório.

Responsabilidades da Administração e da Governança do Fundo pelas demonstrações financeiras

A Administradora do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimentos regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administradora do Fundo é responsável, dentro das prerrogativas previstas na regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administradora pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras.

Nossa responsabilidade é a de conduzir uma auditoria das demonstrações contábeis do Fundo de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria e emitir um relatório de auditoria. Contudo, devido ao assunto descrito na seção intitulada "Base para abstenção de opinião", não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas demonstrações contábeis.

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

Rio de Janeiro, 28 de agosto de 2026.

RSM ACAL AUDITORES INDEPENDENTES S/S

CRC - RJ – 4080/O-9



Cláudio Silva Foch

Contador - CRC-RJ - 102.455/O-41

Fundo de Investimento em Participações Ordem – Multiestratégia Investimento no Exterior

CNPJ nº 17.274.654/0001-06

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ nº 59.281.253/0001-23)
Demonstração da posição financeira em 31 de março de 2026 e 2025
(Em milhares de reais)

Ativo	Nota	31/03/2026	% sobre o Patrimônio Líquido	31/03/2025	% sobre o Patrimônio Líquido
Ativos financeiros de liquidez		**6.871**	**0,47%**	**1.212**	**0,09%**
Aplicações em cotas de fundos de investimento		**6.871**	**0,47%**	**1.212**	**0,09%**
Cotas de fundos de investimento de renda fixa	**4**	6.871	0,47%	1.212	0,09%
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros		**1.400.467**	**96,55%**	**1.391.819**	**97,79%**
Títulos de renda fixa		**-**	**-**	**10.250**	**0,72%**
Mútuo conversível	**5**	-	-	10.250	0,72%
Cotas de fundos de investimento		**1.180.885**	**81,41%**	**1.179.191**	**82,85%**
Cotas de fundos de investimento em participações	**5**	1.180.885	81,41%	1.179.191	82,85%
Títulos de créditos		**45.539**	**3,14%**	**-**	**-**
Notas promissórias	**5**	45.539	3,14%	-	-
Títulos de renda variável		**174.043**	**12,00%**	**202.378**	**14,22%**
Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	**5**	147.987	10,20%	175.175	12,31%
Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado - offshore	**5**	26.056	1,80%	27.203	1,91%
Valores a receber		**43.399**	**2,99%**	**79.000**	**5,55%**
Valores a receber		43.394	2,99%	78.997	5,55%
Despesas antecipadas		5	0,00%	3	0,00%
Total do ativo		**1.450.737**	**100,01%**	**1.472.031**	**103,43%**

Passivo	Nota	31/03/2026	% sobre o Patrimônio Líquido	31/03/2025	% sobre o Patrimônio Líquido
Outras obrigações sociais e estatutárias		**-**	**-**	**48.707**	**3,42%**
Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado - a integralizar		-	-	48.707	3,42%
Credores diversos		**153**	**0,01%**	**117**	**0,01%**
Taxa de administração e gestão	**9**	139	0,01%	117	0,01%
Consultoria e auditoria		14	0,00%	-	-
Total do passivo		**153**	**0,01%**	**48.824**	**3,43%**

Cotas integralizadas	1.728.682	119,17%	1.665.981	117,06%
Amortização	(1.103.911)	-76,10%	(900.911)	-63,30%
Lucros acumulados	825.813	56,93%	658.137	46,24%
Total do patrimônio líquido	**1.450.584**	**100,00%**	**1.423.207**	**100,00%**
Total do passivo e patrimônio líquido	**1.450.737**	**100,01%**	**1.472.031**	**103,43%**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Fundo de Investimento em Participações Ordem – Multiestratégia Investimento no Exterior

CNPJ nº 17.274.654/0001-06

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ nº 59.281.253/0001-23)
Demonstrações do resultado e do resultado abrangente dos exercícios findos em 31 de março de 2026 e de 2025
(Em milhares de reais)

	Nota	31/03/2026	31/03/2025
Resultado com operações compromissadas			
Notas do Tesouro Nacional	**4**	1	2
		1	**2**
Rendas com títulos e valores mobiliários			
Dividendos e juros sobre capital próprio		4.771	250
Notas promissórias	**5**	1.186	-
		5.957	**250**
Lucros ou prejuízos com títulos de renda fixa e valores mobiliários			
Lucros com a venda de ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	**5**	46.282	-
		46.282	**-**
Resultado com cotas de fundos de investimento			
Cotas de fundo de investimento de renda fixa	**4**	3.439	58
Cotas de fundo de investimento em participações	**5**	114.090	134.691
Cotas de fundo de investimento imobiliário		(1.343)	-
		116.186	**134.749**
Ajuste ao valor justo			
Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	**5**	(8.568)	5.433
Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado - offshore	**5**	(1.147)	5.729
		(9.715)	**11.162**
Despesas de taxa de administração/gestão/performance			
Taxa de administração e gestão	**9/10**	(1.611)	(314)
		(1.611)	**(314)**
Receitas (despesas) operacionais			
Taxa de administração - rebate		10.173	699
Consultoria e auditoria	**10**	(137)	(27)
Taxa de custódia	**10**	(33)	-
Taxa de fiscalização - CVM	**10**	(56)	(10)
Outras	**10**	-	8
Atualização monetária, multa e juros	**10**	629	-
		10.576	**670**
Resultado do exercício		**167.676**	**146.518**
Outros resultados abrangentes		-	-
Resultado abrangente do exercício		**167.676**	**146.518**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras,

Fundo de Investimento em Participações Ordem – Multiestratégia Investimento no Exterior
CNPJ nº 17.274.654/0001-06
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ nº 59,281,253/0001-23)
Demonstrações da mutação do patrimônio líquido do exercício findo em 31 de março de 2026 e 2025
(Em milhares de reais)

	Nota	Cotas integralizadas	Amortização de cotas	Lucros acumulados	Total
Em 31 de março de 2024		**1.306.067**	**(900.911)**	**511.619**	**916.775**
Cotas de investimentos integralizadas	**8**	359.914	-	-	359.914
Lucro do período		-	-	146.518	146.518
Em 31 de março de 2025		**1.665.981**	**(900.911)**	**658.137**	**1.423.207**
Cotas de investimentos integralizadas	**8**	62.701	-	-	62.701
Amortização de cotas de investimentos integralizadas	**8**	-	(203.000)	-	(203.000)
Lucro do exercício		-	-	167.676	167.676
Em 31 de março de 2026		**1.728.682**	**(1.103.911)**	**825.813**	**1.450.584**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras,

Fundo de Investimento em Participações Ordem – Multiestratégia Investimento no Exterior
CNPJ nº 17.274.654/0001-06

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ nº 59,281,253/0001-23)
Demonstrações do fluxo de caixa (método direto) do exercício findo em 31 de março de 2026 e 2025
(Em milhares de reais)

	31/03/2026	31/03/2025
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Recebimento de taxa de rebate	9.361	699
Pagamento de taxa de administração e gestão	(1.587)	(250)
Pagamento de despesas de consultoria e auditoria	(124)	(74)
Pagamento de taxa de custódia	(33)	-
Pagamento taxa de fiscalização da CVM	(57)	-
Caixa líquido das atividades operacionais	**7.560**	**375**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aplicações de cotas de fundo de investimento em participações	(166.069)	(17.743)
Resgates e amortizações de cotas de fundo de investimento em participações	357.462	-
Resgates de cotas de fundo de investimento imobiliário	32.446	-
Aquisição de ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	(4.155)	-
Integralização de ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	(42.000)	-
Aquisição de notas promissórias	(55.941)	-
Venda e recebimentos de notas promissórias	11.588	-
Recebimento de dividendos e juros sobre o capital próprio	4.771	250
Venda e recebimentos de mútuo conversível	(3.143)	
Caixa líquido das atividades de investimento	**134.958**	**(17.493)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Cotas integralizadas	62.701	15.728
Amortização de cotas integralizadas	(203.000)	-
Caixa líquido das atividades de financiamento	**(140.299)**	**15.728**
Rendimentos com operações compromissadas (caixa e equivalentes de caixa)	**1**	**59**
Resultado com fundos de renda fixa (caixa e equivalentes de caixa)	**3.439**	**-**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**5.659**	**(1.331)**
Caixa e equivalentes de caixa - início do exercício	**1.212**	**2.543**
Caixa e equivalentes de caixa - fim do exercício	**6.871**	**1.212**
Reconciliação do resultado do exercício com o caixa líquido das atividades operacionais		
Lucros acumulados	**167.676**	**146.520**
Resultado com operações compromissadas	(1)	(2)
Resultado com cotas de fundo de investimento de renda fixa	(3.439)	(58)
Resultado com cotas de fundo de investimento em participações	(114.090)	(134.691)
Resultado com cotas de fundo de investimento imobiliário	1.343	-
Ajuste ao valor justo de ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	8.568	(5.433)
Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado - offshore	1.147	(5.729)
Atualização monetária e juros	(46.282)	-
Atualização monetária e juros	(629)	-
Recebimento de dividendos	(4.771)	(250)
Notas promissórias	(1.186)	-
Recebimento de taxa de rebate	(812)	-
Variações de contas passivas relacionadas com despesas	36	18
Caixa líquido das atividades operacionais	**7.560**	**375**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras,

Fundo de Investimento em Participações Ordem – Multiestratégia Investimento no Exterior

CNPJ nº 17.274.654/0001-06

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ nº 59.281.253/0001-23)
Notas explicativas às demonstrações financeiras dos exercícios findos em 31 de março de 2026 e de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

O Fundo de Investimento em Participações Ordem – Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo"), possui uma classe única de cotas, denominada Classe Única de Cotas do Fundo de Investimento em Participações Ordem – Multiestratégia Investimento no Exterior ("Classe"). A Classe foi constituída em 05 de dezembro de 2012, sob a forma de condomínio fechado, e iniciou suas operações em 28 de maio de 2013. O prazo de duração da Classe é determinado, encerrando-se em 05 de dezembro de 2052, exceto se de outra forma vier a ser deliberado pelos Cotistas reunidos em Assembleia Geral de Cotistas.

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

O objetivo da Classe é investir os recursos unicamente com o propósito de retorno através da valorização de suas Cotas nos médio e longo prazos decorrentes dos investimentos pela Classe em Ativos Alvo.

O objetivo da Classe, bem como seus resultados passados, não representa, sob qualquer hipótese, garantia, promessa ou sugestão do Fundo ou de seus Prestadores de Serviços Essenciais quanto à segurança, rentabilidade e liquidez aos Cotistas.

A Classe destina-se a Investidores Profissionais.

As aplicações realizadas na Classe não contam com garantia da Administradora, da Gestora, do Custodiante ou de suas partes relacionadas, nem do Fundo Garantidor de Créditos ("FGC").

Os investimentos realizados pela Classe estão sujeitos a riscos que podem ocasionar perdas patrimoniais à Classe e aos Cotistas, incluindo riscos de mercado, de crédito, de liquidez, de concentração e demais riscos inerentes aos Ativos Alvo e Ativos Financeiros integrantes da carteira, conforme detalhado na nota explicativa de Riscos. A Administradora e a Gestora não respondem por eventuais prejuízos, danos ou perdas que a Classe venha a sofrer em decorrência da realização de suas operações, exceto em caso de comprovada culpa ou dolo, nos termos do Regulamento.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A Classe, atendendo às definições estipuladas pela Instrução CVM nº 579/16, está qualificada como entidade de investimento, possui investimentos em Ativos Alvo e elabora exclusivamente suas demonstrações financeiras individuais, sem a necessidade de consolidar seus investimentos, uma vez que os investimentos estão apresentados ao seu valor justo em 31 de março de 2026.

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras

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

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

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

Aprovação das demonstrações financeiras

Em 28 de agosto de 2026, as demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administradora da Classe.

3. Descrição das políticas contábeis materiais

a) Apuração dos resultados

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

b) Fluxo de caixa

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

c) Caixa e equivalente de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por saldo em operações compromissadas de curto prazo e alta liquidez que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor.

d) Operações compromissadas

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

e) Ativos de renda fixa

Títulos públicos

Os títulos e valores mobiliários são inicialmente registrados pelo valor de aquisição e classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação da Administradora, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

I. *Títulos mensurados ao valor justo por meio do resultado*

Incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem ativa e frequentemente negociados, sendo contabilizados e ajustados diariamente pelo valor justo, em que os ganhos e as perdas realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado do período.

II. *Títulos mensurados ao custo amortizado*

Esses ativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis. Após o seu reconhecimento inicial, os ativos financeiros são mensurados utilizando o método da taxa efetiva de juros, apurada no início da operação. Esses ativos estão sujeitos a provisões para perdas sempre que houver evidência de redução do seu valor recuperável.

Debêntures

A contabilização destes títulos é efetuada pelo respectivo valor justo, Para a determinação do valor justo destes títulos a Administradora projeta a valor futuro todo fluxo de pagamento e desconta pela respectiva taxa de desconto, Para determinação da taxa de marcação compara-se diariamente os negócios efetuados no mercado secundário dentre outras consultas de diferentes fontes de dados disponíveis no mercado e caso não haja evidências de negociação, o spread de crédito é definido no âmbito do Comitê de Precificação, Em situações de stress o ativo é analisado no Comitê de Precificação e temos como procedimento o stop accrual imediato e aplicação de haircuts progressivos de acordo com os dias em atraso dos pagamentos previstos, As situações de stress são aquelas que se caracterizam por restrições e/ou eventos que comprometam consideravelmente a capacidade de pagamento da companhia.

Notas promissórias

Os investimentos em notas promissórias são reconhecidos inicialmente pelo valor de aquisição e, subsequentemente, mensurados de acordo com os critérios contábeis aplicáveis, com os rendimentos apropriados ao resultado pelo regime de competência ao longo do prazo dos respectivos instrumentos. A Administração monitora periodicamente a recuperabilidade desses ativos e reconhece eventuais perdas quando identificadas.

f) Cotas de fundos de investimento

As cotas de fundos de investimento são atualizadas diariamente com base no valor da cota divulgado pelos administradores dos fundos onde os recursos são aplicados, A valorização e desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas em “Resultado com cotas de fundos de investimento” na demonstração do resultado e do resultado abrangente.

g) Instrumentos financeiros derivativos

As operações com instrumentos financeiros derivativos são registradas da seguinte forma:

a. Na data de operação

i. Em contas de ativo ou passivo de acordo com as características do contrato.

b. Diariamente

b. Ajustados, pelo valor de mercado dessas operações, sendo seus ganhos e perdas reconhecidos no resultado.

h) Julgamentos e estimativas

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

i) Obrigações

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

4. Ativos financeiros de liquidez

Em 31 de março de 2026 e 2025, a Classe possuía aplicações em cotas de fundos de investimento em renda fixa, conforme abaixo:

		31/03/2026		31/03/2025	
Fundo	**CNPJ**	**Quantidade de cotas**	**Valor Contábil**	**Quantidade de cotas**	**Valor Contábil**
BTG Pactual Tesouro Selic Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI	09.215.250/0001-13	1.282.943,8244	6.871	259.440,0000	1.212
Total			**6.871**		**1.212**

No exercício findo em 31 de março de 2026, foi apurado um resultado de R$ 3.439 (2025 – R$ 58) com cotas de fundos de investimento em renda fixa, indicado na demonstração do resultado e do resultado abrangente na linha “Resultado com cotas de fundos de investimento - cotas de fundos de investimento em renda fixa”.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

BTG Pactual Tesouro Selic Fundo de Investimento Renda Referenciado DI

O BTG Pactual Tesouro Selic Fundo de Investimento Renda Referenciado DI ("Tesouro Selic") foi constituído em 14 de fevereiro de 2008, sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração, tendo iniciado suas operações na mesma data.

É destinado a investidores em geral.

A gestão da carteira é realizada pelo BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM e a administração pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM.

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

As demonstrações financeiras do Tesouro Selic relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2025 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 20 de março de 2026, sem modificações.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros

5.1. Títulos de renda variável

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

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

Movimentação na quantidade de ações

	2025	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	2026
Companhia				
Mude Mobiliários Urbanos Desportivos S.A.	19.407	-	-	19.407
HLOG SP3 S.A.	40.800.000	-	(40.800.000)	-
Hospital Care Caledônia S.A.	4.136.948	-	-	4.136.948
IUGU Instituicao de Pagamento S.A.	58.000	15.125	-	73.125
Positiva Indústria e Comércio de Produtos e Serviços Ecológicos S.A.	573.869	-	(573.869)	-
Companhia Hipotecária Piratini	1.121.250	397.109	-	1.518.359
Positive Opportunity Fund S.A.	1.000.000	-	-	1.000.000
Novocim S.A.	14.155	-	-	14.155
Elleve Tecnologia e Servicos S.A.	-	323.077	-	323.077

	2024	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	2025
Companhia				
Mude Mobiliários Urbanos Desportivos S.A.	19.407	-	-	19.407
HLOG SP3 S.A.	40.800.000	-	-	40.800.000
Hospital Care Caledônia S.A.	4.136.948	-	-	4.136.948
IUGU Instituicao de Pagamento S.A.	58.000	-	-	58.000
Positiva Indústria, Comércio de Produtos e Serviços Ecológicos S.A.	573.869	-	-	573.869
Companhia Hipotecária Piratini	1.121.250	-	-	1.121.250
Positive Opportunity Fund S.A.	1.000.000	-	-	1.000.000
Novocim S.A.	14.155	-	-	14.155

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Movimentação no valor contábil das ações

Companhia	2025	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	Resultado com venda de ações	Ajuste ao valor justo	2026
Mude Mobiliários Urbanos Desportivos S.A.	41.796	-	-		8.547	50.343
HLOG SP3 S.A. (*)	40.800	-	(86.961)	46.282	(121)	-
Hospital Care Caledônia S.A.	38.836	-	-		4.093	42.929
IUGU Instituicao de Pagamento S.A.	25.681	8.667	-		6.780	41.128
Positiva Indústria e Comércio de Produtos e Serviços Ecológicos S.A. (**)	17.942	4.643	-		(22.585)	-
Companhia Hipotecária Piratini	9.075	-	-		2.875	11.950
Positive Opportunity Fund S.A.	1.045	-	-		-	1.045
Elleve Tecnologia e Servicos S.A.	-	8.750	-		(8.157)	593
Total	**175.175**	**22.060**	**(86.961)**	**46.282**	**(8.568)**	**147.987**

(*) O montante total de R$ 86.961 é composto pelo valor de venda no montante de R$ 80.254 e cancelamento de valores a integralizar no montante de R$ 6.707)
(**) O montante de R$ 4.643 é referente ao contrato de mútuo.

Companhia	2024	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	Ajuste ao valor justo	2025
Mude Mobiliários Urbanos Desportivos S.A.	40.442	-	-	1.354	41.796
HLOG SP3 S.A.	40.800	-	-	-	40.800
Hospital Care Caledônia S.A.	36.730	-	-	2.106	38.836
IUGU Instituicao de Pagamento S.A.	25.274	-	-	407	25.681
Positiva Indústria e Comércio de Produtos e Serviços Ecológicos S.A.	16.264	-	-	1.678	17.942
Companhia Hipotecária Piratini	9.187	-	-	(112)	9.075
Positive Opportunity Fund S.A.	1.045	-	-	-	1.045
Novocim S.A.	-	-	-	-	-
Total	**169.742**	**-**	**-**	**5.433**	**175.175**

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Seguem informações sobre as ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado que compõem a carteira de investimentos:

Mude Mobiliários Urbanos Desportivos S.A.

A Mude Mobiliários Urbanos Desportivos S.A. ("Mude") é uma sociedade por ações de capital fechado, cujo objeto social inclui, dentre outras atividades, a montagem e instalação de máquinas, aparelhos e equipamentos industriais, o aluguel de equipamentos recreativos e esportivos, produção cinematográfica, manutenção de máquinas e equipamentos, agência de publicidade, prestação de serviços técnicos de arquitetura e engenharia, organização de feiras e eventos esportivos, comércio atacadista de máquinas e equipamentos, provimento de acesso à internet, consultoria em gestão empresarial e agenciamento de espaços para publicidade.

Durante o período findo em 31 de março de 2026 a Classe recebeu R$ 3.369 a título de dividendos (31 de março de 2025 - R$ 250).

As demonstrações financeiras da Mude referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foram auditadas pela RSM em 08 de junho de 2026, que emitiram o parecer sem ressalvas.

O investimento na Mude está avaliado pelo valor justo, obtido através de laudo de avaliação elaborado pela B2R Capital, empresa de consultoria estratégica e financeira, com foco em finanças e mercado de capitais, pelo método do Fluxo de Caixa Descontado.

HLOG SP3 S.A.

A HLOG SP 3 Empreendimentos e Participações S.A. ("HLOG") tem por objeto a compra e venda de imóveis, locação, cessão de uso, administração de bens imóveis próprios e participação em outras sociedades, como sócia quotista ou acionista.

Durante o período findo em 31 de março de 2026 a Classe recebeu R$ 600 a título de dividendos (31 de março de 2025 - R$ 0).

Conforme contrato de Venda e Compra de Ações e Outras Avenças realizado em 08 de dezembro de 2025, o Fundo vendeu a totalidade de sua participação na HLOG SP3 S.A, incluindo o saldo de R$ 6.707 que constava como pendente de integralização na referida data pelo montante de R$ 80.254, os quais serão liquidados da seguinte forma:

Descrição		Valor
Recebimento a vista	R$	4,512
Ações HIRE11	R$	33,789
Saldo em conta Escrow	R$	1,680
Valores a receber	R$	40,273
Total		**R$ 80.254**

O Fundo apurou um resultado positivo com de R$ 46.282 nesta transação.

Hospital Care Caledônia S.A.

O investimento em ações preferenciais de emissão do Hospital Care Caledônia S.A., sociedade por ações com sede em Campinas/SP, foi adquirido por meio de Cessão de Direitos de Subscrição do Crescera Growth Capital Master Fundo de Investimento em Participações – Multiestratégia.
As demonstrações financeiras da Hospital Care referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foram auditadas por outros auditores em 18 de junho de 2026, que emitiram o parecer com ressalvas.

O investimento está avaliado pelo valor justo, obtido através de curva de valorização do ativo elaborada pela B2R Capital, que considera o preço de aquisição acrescido da taxa de juros e do spread contratado observado entre a data de aquisição e a data de apuração.

Iugu Instituição de Pagamento S.A.

A Iugu Instituição de Pagamento S.A. (“Iugu”), com sede em São Paulo/SP, tem por objeto social a prestação de serviços de suporte técnico e tecnologia da informação, intermediação e agenciamento de serviços, desenvolvimento de software, serviços de instituição de pagamento e participação em outras sociedades.

Em Ata de Reunião do comitê de Investimentos realizada em 09 de outubro de 2025 foi aprovado o aumento de capital da companhia investida Iugu Instituição de Pagamento S.A., no valor de R$5.778 equivalentes a 10.025 novas ações.

Em Ata de Reunião do comitê de Investimentos realizada em 12 de dezembro de 2025 foi aprovado o aumento de capital da companhia investida Iugu Instituição de Pagamento S.A., no valor de R$2.889 equivalentes a 5.100 novas ações.

As demonstrações financeiras da Iugu referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foram auditadas por outros auditores em 11 de maio de 2026, que emitiram o parecer com ressalvas.

O investimento na Iugu está avaliado pelo valor justo, obtido através de laudo de avaliação elaborado pela B2R Capital, pelo método do Fluxo de Caixa Descontado.

Positiva Indústria e Comércio de Produtos e Serviços Ecológicos S.A.

A Positiva Indústria e Comércio de Produtos e Serviços Ecológicos S.A. (“Positiva”) atua no comércio varejista, inclusive por e-commerce, de produtos biodegradáveis, ecológicos, artesanais e de higiene e perfumaria, entre outros produtos similares, incluindo para animais.

Conforme Instrumento Particular de Cessão de Ações realizado em 10 de outubro de 2025, a Classe vendeu a totalidade de sua participação na Positiva Indústria e Comércio de Produtos e Serviços Ecológicos S.A pelo montante total de R$1,00 (um real).

Companhia Hipotecária Piratini

A Companhia Hipotecária Piratini (“CHP”) é uma instituição financeira que iniciou suas atividades em 31/08/2013, originando empréstimos com garantias imobiliárias e financiamentos para aquisição e construção de imóveis pelos sistemas SFI e SFH, além de outras operações autorizadas pelo Banco Central do Brasil.

Durante o período findo em 31 de março de 2026 a Classe recebeu R$ 802 a título de dividendos (31 de março de 2025 - R$ 0).

As demonstrações financeiras da Piratini referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foram auditadas por outros auditores em 11 de março de 2026, que emitiram o parecer sem ressalvas.

O investimento na CHP está avaliado pelo valor justo, obtido através de laudo de avaliação elaborado pela B2R Capital, pelo método do Fluxo de Caixa Descontado.

Positive Opportunity Fund S.A.

A Positive Opportunity Fund S.A. (“Positive”) é uma sociedade por ações com sede em São Paulo/SP, cujo objeto social é a participação, no Brasil ou no exterior, na qualidade de sócia ou acionista de participação societária.

O investimento está sujeito às dispensas de governança aplicáveis a companhias com receita bruta anual inferior a R$ 400.000, e é mantido ao preço de aquisição, por representar o preço diretamente observável em transação não forçada entre participantes do mercado, conforme o CPC 46.

Novocim S.A.

A Novocim S.A. (anteriormente CPX Brasil Mineração e Participações S.A.) foi constituída em 31 de março de 2011, com objeto de participação em outras sociedades relacionadas à prospecção, mineração, beneficiamento e comercialização de calcário e produção de cimento Portland.

O investimento na Companhia permanece registrado a valor contábil zero, em razão da desvalorização significativa observada em processo de desmobilização e liquidação da Companhia, mantendo-se essa marcação nas datas-base anteriores

Elleve Tecnologia e Servicos Ltda.

A Elleve Tecnologia e Serviços Ltda. ("Elleve") é uma sociedade anônima de capital fechado que tem por objeto social: (i) Correspondente de instituição financeira; (ii) Atividades de cobrança extrajudicial e informações cadastrais; (iii) Serviços de web design; (iv) Promoção de vendas; (v) Consultoria em tecnologia de informação. (vi) Serviços de consultoria técnica em informática e customização de software; (vii) Atividades de intermediação e agenciamento de serviços e negócios em geral, exceto imobiliários.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2026, foi realizada a conversão do contrato de mútuo em participação societária, resultando na emissão de 323.077 cotas da Companhia em favor da Classe.

b) Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado - offshore

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

Movimentação na quantidade de ações

	2025	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	2026
Companhia				
2TM Holding Company Ltd.	521.357	-	-	521.357

	2024	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	2025
Companhia				
2TM Holding Company Ltd.	521.357	-	-	521.357

Movimentação no valor contábil das ações

	2025	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	Ajuste ao valor justo	2026
Companhia					
2TM Holding Company Ltd.	27.203	-	-	(1.147)	26.056
Total	**27.203**	**-**	**-**	**(1.147)**	**26.056**

	2024	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	Ajuste ao valor justo	2025
Companhia					
2TM Holding Company Ltd.	21.474	-	-	5.729	27.203
Total	**21.474**	**-**	**-**	**5.729**	**27.203**

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Seguem informações sobre as ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado que compõem a carteira de investimentos:

2TM Holding Company Ltd.

A 2TM Holding Company Ltd. ("2TM Holding") está localizada em Cayman e investe 100% na 2TM LLC, localizada em Delaware, que investe 100% na 2TM Participações S.A., localizada no Brasil. O Fundo realizou um aporte via ativos com uma parte de suas ações na 2TM Holding passando a ter 521.357 ações da 2TM Holding pelo montante total de R$ 16.632.

Até a data de divulgação destas demonstrações financeiras, as demonstrações financeiras da 2TM Holding relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2025 ainda não haviam sido emitidas.

5.2. Títulos de renda fixa

Mútuos conversíveis

Movimentação no valor contábil do Mútuo

	2025 (*)	Aquisição / eventos societários	Resgate / eventos societários	2026
Companhia				
Elleve Tecnologia e Serviços Ltda	8.750	-	(8.750)	-
Positiva Comercio e Produtos e Serviços Ecológicos S.A.	1.500	3.143	(4.643)	-
Total	**10.250**	**3.143**	**(13.393)**	**-**

	2024 (*)	Aquisição / eventos societários	Resgate / eventos societários	2025 (*)
Companhia				
Elleve Tecnologia e Serviços Ltda	8.750	-	-	8.750
Positiva Comercio e Produtos e Serviços Ecológicos S.A.	1.500	-	-	1.500
Total	**10.250**	**-**	**-**	**10.250**

(*) Saldo reapresentado entre linhas de companhias investidas.

Seguem informações sobre os mútuos conversíveis:

Elleve Tecnologia e Servicos Ltda.

A Elleve Tecnologia e Serviços Ltda. ("Elleve") é uma sociedade anônima de capital fechado que tem por objeto social: (i) Correspondente de instituição financeira; (ii) Atividades de cobrança extrajudicial e informações cadastrais; (iii) Serviços de web design; (iv) Promoção de vendas; (v) Consultoria em tecnologia de informação. (vi) Serviços de consultoria técnica em informática e customização de software; (vii) Atividades de intermediação e agenciamento de serviços e negócios em geral, exceto imobiliários.

Em 09 de maio de 2022, o Fundo passou a ter um contrato de mútuo conversível, pelo montante total de R$ 8.750.

O contrato será quitado dentro do período de doze meses, podendo ser prorrogado por mais 12 meses em um período de 5 anos. O mútuo poderá ser convertido em ações em caso de não quitação da dívida, evento de liquidez da Elleve ou rodada de financiamento da Elleve.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2026, foi realizada a conversão do contrato de mútuo em participação societária, resultando na emissão de 323.077 cotas da Companhia em favor da Classe.

Positiva Indústria e Comércio de Produtos e Serviços Ecológicos S.A.

A Positiva Indústria e Comércio de Produtos e Serviços Ecológicos S.A. (“Positiva”) atua no comércio varejista, inclusive por e-commerce, de produtos biodegradáveis, ecológicos, artesanais e de higiene e perfumaria, entre outros produtos similares, incluindo para animais

Em 13 de junho de 2025 a Classe firmou um contrato de mútuo conversível e outras avenças no montante de R$ 3.143 junto a companhia.

Conforme contrato de cessão de cotas de 10 de outubro de 2025, a Classe cedeu a totalidade de seus direitos relativos ao contrato de mútuo pelo montante R$ 1,00 (um real).

5.2. Títulos de crédito

Notas promissórias

Movimentação no valor contábil do Notas Promissórias

	2025	Aquisição / eventos societários	Resgate / eventos societários	Resultado	2026
Companhia					
Leste Optimus, LLC	-	55.941	(11.588)	1.186	45.539
Total	**-**	**55.941**	**(11.588)**	**1.186**	**45.539**

Durante o exercício findo em 31 de março de 2026, a Classe registrou ganho de R$ 1.186 em investimentos representados por notas promissórias, decorrente principalmente da apropriação de rendimentos financeiros e da valorização desses instrumentos financeiros ao longo do período.

5.2. Cotas de fundo de investimento em participações

Em 31 de março de 2026 e 2025, a Classe possuía aplicações em cotas de fundos de investimento em participações, conforme abaixo:

Fundos	CNPJ	31/03/2026		31/03/2025	
		Quantidade de Cotas	Valor Contábil	Quantidade de Cotas	Valor Contábil
Niche Tecnologia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada	38.481.428/0001-76	101.549.518,98	447.364	99.999.205,00	398.436
BTG Pactual Infraco Feeder-R Co-Investimento Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada	41.063.364/0001-06	115.341.685,02	133.116	115.341.685,00	134.782
Perfin Mariner III Fundo de Investimento em Participações	55.940.503/0001-39	902.961,74	122.872	3.293,00	40
Perfin Voyager Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura	46.375.484/0001-54	451.913,73	119.334	448.606,00	91.763
Payara Petcare Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada	32.245.009/0001-59	17.864.562,83	67.244	17.341.174,00	67.624
Andiroba - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Resp Limitada	38.613.262/0001-02	54.237,45	65.666	53.437,00	74.081
Classe A Infraestrutura Do Perfin Mariner Fundo de Investimento em Participações Resp Limitada	63.280.709/0001-08	574.773,14	60.101	-	-
10B Agfood & Nature Fund Fundo de Investimento em Participacoes - Multiestrategia	42.462.717/0001-03	36.712,11	59.048	28.778,00	41.236
Bewater Ventures I Ga Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia	37.112.898/0001-08	40.584,31	58.919	40.584,00	48.917
10B Bio Fundo de Investimento em Participações - Multistratégia	35.398.724/0001-10	27.653,43	31.581	26.482,00	28.235
Kmp Growth Capital Fund II Feeder II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	46.375.402/0001-71	5.028,98	7.089	-	-
Kmp Growth Capital Fund II Feeder II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	46.375.402/0001-71	5.028,98	6.427	9.675,00	10.708
10B Livestock Fundo de Investimento em Participações - Multiestrategia	34.271.039/0001-65	1.830,24	2.123	1.787,00	2.050
Perfin Mariner II Fundo de Investimento em Participações		-	-	705.249,00	195.586
Perfin Mariner Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia		-	-	310.597,00	85.733
Total			**1.180.885**		**1.179.191**

No exercício findo em 31 de março de 2026 foi apurado um resultado positivo de R$ 114.090 (31 de março de 2025 – resultado positivo de R$ 134.691) com cotas de fundos de investimento em participações, demonstrado na Demonstração de Resultado na linha "Resultado com cotas de fundos de investimento – Cotas de fundos de investimento em participações".

Seguem as informações sobre os fundos de investimento que compõem a carteira da Classe:

Niche Tecnologia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada

O Niche Tecnologia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo") foi constituído sob a forma de condomínio fechado, iniciou suas atividades em 22 de setembro de 2020 e possui prazo de duração de 10 anos, contados da data da primeira integralização de cotas em valor igual ou superior ao patrimônio inicial mínimo ("Prazo de Duração"), sujeito a reduções ou prorrogações, a exclusivo critério da Assembleia Geral de Cotistas, sendo certo que o prazo de duração somente poderá ser prorrogado em até 2 anos.

O objetivo do Fundo é obter rendimentos por meio dos investimentos previstos em sua Política de Investimentos.

Em atendimento aos artigos 4º e 5º da Instrução CVM nº 579/16 a Administração do Niche Tecnologia FIP Multiestratégia Responsabilidade Limitada concluiu que este está classificado como Entidade de Investimento, desta forma, seus ativos estão mensurados pelo valor justo.

As demonstrações financeiras do Fundo relativas ao exercício social findo em 28 de fevereiro de 2026 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 24 de julho de 2026, com abstenção de opinião.

BTG Pactual Infraco Feeder-R Coinvestimento Fundo de Investimento em Participações

O BTG Pactual Infraco Feeder-R Coinvestimento Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Infraco") foi constituído em 05 de abril de 2021. É administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM e gerido pela BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda. O Infraco é destinado exclusivamente a investidores qualificados.

O Infraco tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas nos médio e longos prazos decorrentes dos investimentos pelo Infraco em Valores Mobiliários de emissão de Sociedades Alvo.

Em atendimento aos artigos 4º e 5º da Instrução CVM nº 579/16 a Administração do Infraco concluiu que este está classificado como Entidade de Investimento, desta forma, seus ativos estão mensurados pelo valor justo.

As demonstrações financeiras do Infraco relativas ao exercício social findo em 31 de março de 2025 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 22 de agosto de 2025, sem modificações.

Perfin Mariner III Fundo de Investimento em Participações

O Perfin Mariner III Fundo de Investimento em Participações ("Perfin Mariner III") foi constituído por Cotas do Tipo Único, sob forma de condomínio fechado, com prazo determinado, até 26 de dezembro de 2033, podendo ser prorrogado em até 3 (três) anos a exclusivo critério do Gestor.
O objetivo da Classe é proporcionar aos seus Cotistas a valorização de suas Cotas, no longo prazo, por meio da aquisição preponderante de Ativos-Alvo de emissão de Sociedades-Alvo, de maneira consistente com sua Política de Investimento. O objetivo da Classe, bem como seus resultados passados, não representa, sob qualquer hipótese, garantia, promessa ou sugestão da Classe ou de seus Prestadores de Serviços Essenciais quanto à segurança, rentabilidade e liquidez aos Cotistas.

Em atendimento aos artigos 4º e 5º da Instrução CVM nº 579/16 a Administração concluiu que este está classificado como Entidade de Investimento, desta forma, seus ativos estão mensurados pelo valor justo.

demonstrações financeiras do Fundo relativas ao exercício social findo em 28 de fevereiro de 2026 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 27 de julho de 2026, sem modificações.

Perfin Voyager Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura

O Perfin Voyager Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura ("Perfin Voyager") foi constituído em 29 de julho de 2022. É administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM e gerido pela Perfin Administração de Recursos Ltda. O Perfin Voyager é destinado exclusivamente a investidores qualificados.

O objetivo do Fundo é proporcionar aos seus Cotistas a valorização, a longo prazo, do Capital Investido mediante a aquisição preponderantemente de Ativos Alvo, direta ou indiretamente, participando do processo decisório das Sociedades Investidas, com efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão.

Em atendimento ao artigo 4º da Instrução CVM nº 579/16 a Administração do Perfin Voyager concluiu que este está classificado como Entidade de Investimento, desta forma, seus ativos estão mensurados pelo valor justo.

As demonstrações financeiras do Fundo relativas ao exercício social findo em 28 de fevereiro de 2026 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 28 de julho de 2026, sem modificações.

Payara Petcare Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

O Payara Petcare Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Payara Petcare") foi constituído em 5 de dezembro de 2018. É administrado pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda. e gerido pela Tarpon Gestora de Recursos S.A. O Payara Petcare é destinado a investidores qualificados ou profissionais, não admitindo resgate de suas cotas.

Tem por objetivo investir em empresas de capital aberto ou fechado que atuem primariamente no setor de petcare, incluindo, dentre outros, a comercialização de produtos voltados para animais de estimação e prestação de saúde, estética e hospedagem para animais de estimação.

Em atendimento aos artigos 4º e 5º da Instrução CVM nº 579/16 a Administração do Payara Petcare concluiu que este está classificado como Entidade de Investimento, desta forma, seus ativos estão mensurados pelo valor justo.

As demonstrações financeiras do Fundo relativas ao exercício social findo em 28 de fevereiro de 2026 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 23 de julho de 2026, sem modificações.

Andiroba Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada Fundo de Investimento em Cotas de FIP

O Andiroba – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada FIC de FIP ("Classe") foi constituído sob forma de Classe Única em 15 de setembro de 2020 sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 10 anos, contados da data da primeira integralização de cotas, prazo este que poderá ser prorrogado por até 2 períodos adicionais de 1 ano mediante proposta da Administradora e deliberação da assembleia geral de cotistas. A Classe iniciou suas atividades em 27 de novembro de 2020 e destina-se a um grupo restrito de investidores, considerados qualificados ou profissionais nos termos da Instrução CVM 30/21, que estejam dispostos a correr riscos inerentes à atividade da Classe e busquem um retorno de longo prazo para suas aplicações que seja compatível com a política de investimentos da Classe.

As demonstrações financeiras do Fundo relativas ao exercício social findo em 31 de março de 2026 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 29 de julho de 2026, sem modificações.

Classe A Infraestrutura do Perfin Mariner Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura Responsabilidade Limitada

Em 28 de fevereiro de 2026, o Fundo possuía menos de 90 dias de operação sendo dispensado a apresentação das demonstrações financeiras.

10B Agfood & Nature Fund Fundo de Investimento em Participações – Multiestrategia

O 10B Agfood & Nature Fund Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia ("Fundo"), possui uma classe única de cotas, denominada Classe Única do 10B Agfood & Nature Fund Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia ("Classe"). A Classe foi constituída em 22 de junho de 2021, sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas operações em 18 de outubro de 2021. A Classe terá o Prazo de Duração de 10 (dez) anos contados da primeira integralização de Cotas, podendo ser prorrogado por mais 2 (dois) anos mediante proposta do Gestor e aprovação pela Assembleia Geral.

As demonstrações financeiras do Fundo relativas ao exercício social findo em 31 de janeiro de 2026 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 30 de junho de 2026, com ressalva.

Bewater Ventures I GA Fundo de Investimento em Participações Multiestrategia

O Bewater Ventures I GA Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo") foi constituído em 08 de maio de 2020, sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas atividades em 15 de julho de 2020. Destina-se exclusivamente a investidores profissionais, nos termos do artigo 11 da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários nº 30/2021.

As demonstrações financeiras do Fundo relativas ao exercício social findo em 30 de abril de 2025 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 30 de setembro de 2025, sem modificações.

10B Bio Fund Fundo de Investimento em Participações – Multiestrategia

O 10B Bio Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia ("Fundo"), possui uma classe única de cotas, denominada Classe Única do 10B Bio Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia ("Classe"). A Classe foi constituída em 28 de setembro de 2019, sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas operações em 20 de julho de 2020. A Classe terá o Prazo de Duração de 10 (dez) anos contados da primeira integralização de Cotas, podendo ser prorrogado por mais 2 (dois) anos mediante proposta do Gestor e aprovação pela Assembleia Geral.

As demonstrações financeiras do Fundo relativas ao exercício social findo em 31 de janeiro de 2026 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 30 de junho de 2026, com ressalva.

Classe Única do KMP Growth Capital Fund II Feeder II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Responsabilidade Limitada

O KMP Growth Capital Fund II Feeder II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo"), possui uma classe única de cotas, denominada Classe Única do KMP Growth Capital Fund II Feeder II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Responsabilidade Limitada ("Classe"). A Classe foi constituída em 28 de julho de 2022, sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas operações em 24 de agosto de 2022. A Classe possui prazo de duração da Classe determinado, com início na data de primeira integralização e se encerrará no 10º (décimo) aniversário da data de primeira integralização, sendo que pode ser estendido (i) por 2 (dois) períodos adicionais de até 1 (um) ano cada, a exclusivo critério do Gestor.

As demonstrações financeiras do Fundo relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2025 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 03 de junho de 2026, sem modificações.

10B Livestock Fundo de Investimento em Participações – Multiestrategia

O 10B Livestock Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia ("Fundo"), possui uma classe única de cotas, denominada Classe Única do 10B Livestock Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia ("Classe"). A Classe foi constituída em 15 de julho de 2019, sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas operações em 01 de agosto de 2019. A Classe terá o Prazo de Duração de 10 (dez) anos contados da primeira integralização de Cotas, podendo ser prorrogado por mais 2 (dois) anos mediante proposta do Gestor e aprovação pela Assembleia Geral.

As demonstrações financeiras do Fundo relativas ao exercício social findo em 31 de janeiro de 2026 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 30 de junho de 2026, sem modificações.

6. Riscos

A carteira da Classe está sujeita às flutuações de preços e/ou cotações do mercado, conforme o caso, aos riscos de crédito e liquidez e às variações de preços e cotações inerentes aos seus Ativos Financeiros, o que pode acarretar perda patrimonial à Classe e aos Cotistas.

A carteira e, por consequência, seu patrimônio, estão submetidos a diversos riscos, incluindo, mas não se limitando, aos riscos abaixo relacionados. Antes de adquirir Cotas, o investidor deve ler cuidadosamente o Regulamento. Os métodos utilizados para o gerenciamento dos riscos a que a Classe se encontra sujeita não constituem garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pela Classe.

Os investimentos da Classe estão sujeitos aos seguintes fatores de risco, de forma não exaustiva:

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

Risco de Crédito: consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações da Classe, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar oscilações no preço de negociação dos títulos que compõem a carteira.

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

Risco de Investimento no Exterior: a Classe poderá manter até 100% de seu capital subscrito investido em ativos financeiros negociados no exterior ou adquirir cotas de fundos de investimento que invistam no exterior. Consequentemente, sua performance pode ser afetada por requisitos legais ou regulatórios, por exigências tributárias relativas a todos os países nos quais ela invista ou, ainda, pela variação do Real em relação a outras moedas. Os investimentos da Classe estarão expostos a alterações nas condições política, econômica ou social nos países onde investe, o que pode afetar negativamente o valor de seus ativos. Podem ocorrer atrasos na transferência de juros, dividendos, ganhos de capital ou principal, entre países onde a Classe invista e o Brasil, o que pode interferir na liquidez e no desempenho da Classe.

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

Riscos de Acontecimentos e Percepção de Risco em Outros Países: o mercado de capitais no Brasil é influenciado, em diferentes graus, pelas condições econômicas e de mercado de outros países, incluindo países de economia emergente. A reação dos investidores aos acontecimentos nesses outros países pode causar um efeito adverso sobre o preço de ativos e valores mobiliários emitidos no País, reduzindo o interesse dos investidores nesses ativos, entre os quais se incluem

as Cotas, o que poderá prejudicar de forma negativa as atividades das Sociedades Alvo e, por conseguinte, os resultados da Classe e a rentabilidade dos Cotistas.

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

Riscos de Alterações da Legislação Tributária: o Governo Federal regularmente introduz alterações nos regimes fiscais que podem aumentar a carga tributária incidente sobre o mercado de valores mobiliários brasileiro. Essas alterações incluem modificações na alíquota e na base de cálculo dos tributos e, ocasionalmente, a criação de impostos temporários, cujos recursos são destinados a determinadas finalidades governamentais. Os efeitos dessas medidas de reforma fiscal e quaisquer outras alterações decorrentes da promulgação de reformas fiscais adicionais não podem ser quantificados. No entanto, algumas dessas medidas poderão sujeitar as Sociedades Alvo, os Ativos Financeiros integrantes da carteira, a Classe e/ou os Cotistas a novos recolhimentos não previstos inicialmente. Não há como garantir que as regras tributárias atualmente aplicáveis às Sociedades Alvo, aos Ativos Financeiros integrantes da carteira, à Classe e/ou aos Cotistas permanecerão vigentes, existindo o risco de tais regras serem modificadas no contexto de uma eventual reforma tributária, o que poderá impactar os resultados da Classe e, consequentemente, a rentabilidade dos Cotistas.

Riscos de não Realização dos Investimentos por parte da Classe: os investimentos da Classe são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelo Cotista e não há garantias de que os investimentos pretendidos pela Classe estejam disponíveis no momento e em quantidades convenientes ou desejáveis à satisfação de sua política de investimentos, o que pode resultar em investimentos menores ou mesmo na não realização destes investimentos.

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

Risco Relacionado ao Resgate e à Liquidez das Cotas: a Classe, constituída sob a forma de condomínio fechado, não admite o resgate de suas Cotas a qualquer momento. A amortização das Cotas será realizada na medida em que a Classe tenha disponibilidade para tanto, a critério do Gestor, ou na data de liquidação da Classe. Caso os Cotistas queiram se desfazer dos seus investimentos na Classe, será necessária a venda das suas Cotas no mercado secundário, devendo ser observado, para tanto, os termos e condições dos respectivos Compromissos de Investimento e o disposto no Regulamento. Ainda, considerando que o mercado secundário existente no Brasil para negociação de cotas de fundos de investimento em participações apresenta baixa liquidez, os Cotistas poderão ter dificuldade em realizar a venda das suas Cotas e/ou poderão obter preços reduzidos na venda de suas Cotas.

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

ao mercado e a seus acionistas, o que pode representar uma dificuldade para a Classe quanto: (i) ao bom acompanhamento das atividades e resultados dessas companhias, e (ii) a correta decisão sobre a liquidação do investimento, o que pode afetar o valor das Cotas.

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

Risco de Patrimônio Líquido Negativo: as eventuais perdas patrimoniais da Classe não estão limitadas ao valor do Capital Integralizado, de forma que os Cotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais na Classe.

Risco de Derivativos: consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade da Classe, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações e não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos Cotistas. Com relação a determinados investimentos, a Classe poderá utilizar técnicas de hedge (mecanismos de proteção) destinados a reduzir os riscos de movimentos negativos nas taxas de juros, preços de valores mobiliários e taxas cambiais. Embora possam reduzir determinados riscos, essas operações por si só podem gerar outros riscos. Assim sendo, embora a Classe possa se beneficiar do uso desses mecanismos de proteção, mudanças não previstas nas taxas de juros, preços dos valores mobiliários ou taxas de câmbio podem resultar em um pior desempenho em geral para a Classe em comparação ao cenário em que tais operações de hedge não tivessem sido contratadas.

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

7. Instrumentos financeiros derivativos

É vedada à Classe a realização de quaisquer operações com derivativos, exceto: (a) quando as operações no mercado de derivativos não resultarem em exposição superior ao Patrimônio Líquido; e (b) se realizadas nas seguintes hipóteses: (A) exclusivamente para fins de proteção patrimonial da Classe; ou (B) envolverem opções de compra ou venda de ações das Sociedades Alvo que integrem a carteira da Classe com o propósito de: (x) ajustar o preço de aquisição de Sociedades Alvo investida pela Classe com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de ações investidas; ou (y) alienar as ações de Sociedades Alvo investida no futuro como parte da estratégia de desinvestimento.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2026 e 2025, a Classe não possuía operações de instrumentos financeiros derivativos, bem como não possuía tais ativos na data-base.

8. Classes de cotas, emissão e amortização

O patrimônio da Classe é constituído pela soma: (i) do caixa disponível; (ii) do valor da carteira, incluindo os Ativos Alvo e os Ativos Financeiros; e (iii) dos valores a receber, deduzidas de tal soma as exigibilidades. A avaliação do valor da carteira da Classe é feita utilizando-se para cada Ativo Alvo integrante da carteira os critérios previstos na Instrução CVM 579.

As Cotas da Classe correspondem a frações ideais de seu patrimônio, têm forma nominativa e escritural, conferindo aos seus titulares os mesmos direitos e obrigações, incluindo o direito de comparecer às Assembleias de Cotistas, sendo atribuído a cada Cota o direito a um voto nas Assembleias de Cotistas.

Não haverá resgate de Cotas a qualquer tempo, senão na data de liquidação da Classe e segundo os procedimentos previstos no Regulamento.

Emissão das Cotas

O Administrador e a Gestora, com vistas à constituição da Classe, aprovaram a Primeira Emissão, em montante e com as demais características conforme previstas no ato conjunto que a aprovou. Após a Primeira Emissão, eventuais novas emissões de Cotas somente podem ocorrer mediante aprovação da Assembleia Especial de Cotistas, sem limitação de valor.

O preço de emissão das Cotas objeto de nova emissão deve ser fixado tendo-se em vista: (i) o valor patrimonial das Cotas, representado pelo quociente entre o valor do Patrimônio Líquido atualizado da Classe e o número de Cotas emitidas, apurado em data a ser fixada no respectivo instrumento de aprovação da nova emissão; (ii) as perspectivas de rentabilidade da Classe; ou (iii) o valor de mercado das Cotas já emitidas, apurado em data a ser fixada no respectivo instrumento de aprovação da nova emissão, caso aplicável.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2026 e 2025, foram integralizadas 903,0596 (2025 – 13.178,1327) Cotas, mediante aportes financeiros no montante total de R$ 62.701 (2025 – R$ 359.914). O saldo total de Cotas em 31 de março de 2026 é de 103.693,7795 Cotas.

Amortizações

Qualquer distribuição dos recursos financeiros líquidos da Classe para os Cotistas ocorrerá somente por meio da amortização integral ou parcial das suas Cotas, observadas as disposições do Regulamento e do instrumento que aprovar cada emissão de Cotas, observado que qualquer amortização e distribuição de recursos financeiros líquidos deverá ser realizada de forma pro rata para todos os Cotistas.

Para fins de amortização de Cotas, é considerado o valor da Cota do segundo Dia Útil anterior à data do pagamento da respectiva parcela de amortização, correspondente à divisão do Patrimônio Líquido pelo número de Cotas emitidas e em circulação, ambos apurados no segundo Dia Útil anterior à referida data do pagamento da respectiva parcela de amortização.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2026, foram realizadas amortizações no montante de R$ 203.000 (2025 – R$ 0).

Resgates

Não haverá resgate de Cotas a qualquer tempo, senão na data de liquidação da Classe e segundo os procedimentos previstos no Regulamento, não se confundindo estes eventos de resgate com as amortizações das Cotas previstas no Regulamento.

9. Remuneração da Administração, Gestão, Escrituração e Performance

Taxa de Administração

0,01% (um centésimo por cento) ao ano, apropriada diariamente na base de 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, e paga mensalmente até o 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente ao mês que se refere, incidente sobre o Patrimônio Líquido da Classe, pelos serviços de administração, controladoria, custódia e escrituração.

A critério da Administradora, a remuneração acima será corrigida anualmente, em janeiro de cada ano, pelo IGP-M ou por índice distinto de correção monetária, desde que o valor seja inferior à correção pelo IGP-M.

Taxa de Gestão

0,09% (nove centésimos por cento) ao ano, apropriada diariamente na base de 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, e paga mensalmente até o 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente ao mês que se refere, incidente sobre o Patrimônio Líquido da Classe, pelo serviço de gestão, contados da primeira integralização de cotas na Classe (“Taxa de Gestão”).

A critério da Gestora, a remuneração acima será corrigida anualmente, em janeiro de cada ano, pelo IGP-M ou por índice distinto de correção monetária, desde que o valor seja inferior à correção pelo IGP-M.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2026, foi registrada a importância de R$ 1.611 (2025 – R$ 314) apresentada na demonstração do resultado e do resultado abrangente do exercício em "Despesas de taxa de administração/gestão". O saldo a pagar à Administradora e ao Gestor em 31 de março de 2026 é de R$ 139 (2025 – R$ 117).

Taxa Máxima de Custódia

0,00% (zero por cento) ao ano, incidente sobre o Patrimônio Líquido da Classe.

Taxa de Performance

Não é cobrada da Classe taxa de performance.

Taxa Máxima de Distribuição

Tendo em vista que a Classe tem natureza de classe fechada, a taxa e despesas com a distribuição de Cotas da Classe são descritas nos documentos da oferta de cada emissão, conforme aplicável.

Taxa de Ingresso e Saída

Não são cobradas da Classe ou das Cotistas taxas de ingresso. Não obstante, a cada nova emissão de Cotas, a Classe poderá cobrar taxa de distribuição no mercado primário para arcar com as despesas da oferta pública da nova emissão de Cotas, a ser paga pelos subscritores das novas Cotas no ato da sua respectiva integralização, se assim for deliberado em Assembleia de Cotistas ou no ato do Administrador que aprovar a respectiva oferta no âmbito do Capital Autorizado, conforme o caso. Não é cobrada taxa de saída.

10. Encargos

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

	31/03/2026		31/03/2025	
Encargos	**R$ Mil**	**%**	**R$ Mil**	**%**
Despesa de taxa de administração e gestão	1.611	0,11%	314	0,03%
Despesas de consultoria e auditoria	137	0,01%	27	0,00%
Despesas de taxa de custódia	33	0,00%	-	0,00%
Despesas de taxa de fiscalização - CVM	56	0,00%	10	0,00%
Outras despesas	-	0,00%	-	0,00%
Total	**1.837**	**0,13%**	**351**	**0,03%**
PL médio do exercício	1.464.518		1.222.462	

11. Rentabilidade

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

Evolução do valor da cota e da rentabilidade

Exercício	Valor da cota - R$ (*)	Rentabilidade - % (*)
31/03/2026	66.900,4502	11,35%
31/03/2025	68.490,3768	11,51%

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

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

12. Tributação

Conforme disposto nos artigos 24 da Lei Nº 14.754, de 12 de dezembro de 2023 (“Lei Nº 14.754/2023”) e 2º da Lei Nº 11.312, de 27 de junho de 2006, como regra, os cotistas de Fundo de Investimento em Participações estão sujeitos à alíquota de 15% de imposto de renda, incidentes sobre a diferença positiva entre o valor resgatado, amortizado ou alienado de cotas e o respectivo custo de aquisição das cotas.

Por sua vez, o artigo 26 da Lei Nº 14.754/2023 determina a tributação periódica, no último dia útil dos meses de maio e novembro (“Tributação Periódica”), de cotistas de FIP que não seja classificado como “entidade de investimento” nos termos da regulamentação expedida pelo Conselho Monetário Nacional (“CMN”), resguardando o ganho ou a perda da avaliação dos ativos que estejam evidenciados em subconta nas demonstrações contábeis do fundo.

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

13. Custódia dos ativos integrantes da carteira

As operações compromissadas, lastreadas em títulos públicos, e as Letras Financeiras do Tesouro, estão registradas e custodiadas em conta própria do Fundo, no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil.

As cotas de fundos de investimento são escriturais e seu controle é mantido pelos administradores.

As debêntures estão registradas e custodiadas em conta própria do Fundo, na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

14. Serviços de gestão, custódia, tesouraria e outros serviços contratados

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

Descrição	Prestador do Serviço
Gestão da carteira	BTG Pactual Gestora de Investimentos Alternativos Ltda.
Custódia e tesouraria	Banco BTG Pactual S.A.
Administração, controladoria e escrituração	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM.

15. Informações adicionais

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

Em atendimento a Resolução CVM nº 162, de 13 de julho de 2022, a Administradora informa que a Classe, nos exercícios findos em 31 de março de 2026 e de 2025, contratou a RSM ACAL Auditores Independentes S/S, somente para a prestação de serviços de auditoria das demonstrações financeiras, não tendo, a referida empresa, prestado qualquer outro tipo de serviço à Classe.

É adotada como política na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa, a postura de atender as regulamentações que preservam a independência do auditor externo, mantendo consistência, inclusive com os princípios internacionais, os quais incluem, dentre outros, os seguintes: (a) o auditor não deve auditar seu próprio trabalho; (b) o auditor não deve exercer funções gerenciais no cliente; e (c) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente, Adicionalmente, em caso de contratação de outros serviços, o escopo e os procedimentos dos referidos serviços são discutidos com os auditores independentes, para que os mesmos não afetem as regras de independência estabelecidas.

b) Demandas judiciais

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

c) Política de divulgação das informações

As informações obrigatórias relativas à Classe estão disponíveis na sede da Administradora assim como junto à Comissão de Valores Mobiliário (“CVM”).

d) Partes relacionadas

A Classe não possui transações com partes relacionadas no período, exceto divulgado nas notas explicativas nº 4, 9 e 10.

e) Eventos subsequentes

Em 14 de maio de 2026, os cotistas aprovaram a 8ª emissão de cotas da Classe, no valor total de até R$ 50.000, por meio de colocação privada, com prazo de colocação de até 180 dias.

* * *

Gustavo Cotta Piersanti Diretor CPF: 016,697,087-56	Larissa Santos da Silva Contadora CRC: 1SP-347101/O-1